

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# HALBJAHRESBERICHT

Apus Capital Marathon Fonds

31. Januar 2022

**SEHR GEEHRTE ANLEGERIN,  
SEHR GEEHRTER ANLEGER,**

---

Hamburg, im März 2022

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie über die Entwicklung des OGAW-Fonds

Apus Capital Marathon Fonds

in der Zeit vom 01. August 2021 bis 31. Januar 2022.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von - 8,07 % in der I-Class sowie von - 8,23 % in der R-Class.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Januar darstellte. Wenn Sie darüber hinaus einen aktuellen Einblick in den Fonds bekommen und unsere Einschätzung der Märkte kennenlernen möchten, besuchen Sie unseren Internetauftritt: Unter [www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de) veröffentlichen wir regelmäßig einen Kommentar des Fondsmanagements. Abseits dessen stehen wir Ihnen aber auch für weitere Fragen gern zur Verfügung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre  
HANSAINVEST-Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz, Nicholas Brinckmann, Ludger Wibbeke

## SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

---

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2022 .....	4
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2022 .....	5
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV .....	8
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN .....	9

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2022

Fondsvermögen:	EUR 11.718.391,47	(12.448.962,25)
Umlaufende Anteile: Class I	68.989	(71.172)
Class R	120.400	(113.527)

## VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 31.07.2021
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	8.751	74,67	(84,73)
<b>2. Bankguthaben</b>	2.993	25,54	(15,52)
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	1	0,01	(0,01)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-27	-0,22	(-0,26)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>11.718</b>	<b>100,00</b>	

## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
adesso AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5	STK	1.200	1.200	0	0	EUR	175,000000	210.000,00	1,79
All for One Group AG	DE0005110001	STK	2.500	2.500	0	0	EUR	69,000000	172.500,00	1,47
Asiakastieto Group OYJ Registered Shares o.N.	FI4000123195	STK	6.500	6.500	0	0	EUR	31,200000	202.800,00	1,73
BB Biotech	CH0038389992	STK	3.140	3.140	0	0	EUR	63,000000	197.820,00	1,69
CEWE Stiftung	DE0005403901	STK	850	850	0	500	EUR	108,000000	91.800,00	0,78
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK	7.000	7.000	0	500	EUR	41,100000	287.700,00	2,46
Esker S.A. Actions Port. EO 2	FR0000035818	STK	1.000	1.000	0	150	EUR	233,500000	233.500,00	1,99
Evotec	DE0005664809	STK	8.500	8.500	0	2.500	EUR	35,170000	298.945,00	2,55
Fielmann	DE0005772206	STK	3.500	3.500	0	0	EUR	56,150000	196.525,00	1,68
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835	STK	4.000	4.000	1.600	0	EUR	81,050000	324.200,00	2,77
Gerresheimer	DE000A0LD6E6	STK	2.400	2.400	0	0	EUR	79,000000	189.600,00	1,62
Hornbach Holding	DE0006083405	STK	1.200	1.200	1.200	0	EUR	133,100000	159.720,00	1,36
Laboratorios Farmaceut.Rovi SA Acciones Port. EO -,06	ES0157261019	STK	2.300	2.300	2.300	0	EUR	63,000000	144.900,00	1,24
Linde PLC	IE00BZ12WP82	STK	1.000	1.000	0	0	EUR	275,900000	275.900,00	2,35
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1MMCC8	STK	7.000	7.000	0	0	EUR	32,700000	228.900,00	1,95
Nexus	DE0005220909	STK	5.500	5.500	0	500	EUR	61,200000	336.600,00	2,87
PSI Software	DE000A0Z1JH9	STK	5.500	5.500	0	3.500	EUR	37,300000	205.150,00	1,75
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	STK	1.640	1.640	0	0	EUR	144,000000	236.160,00	2,02
Siemens	DE0007236101	STK	2.500	2.500	500	0	EUR	138,340000	345.850,00	2,95
SYNLAB AG	DE000A2TSL71	STK	6.500	6.500	6.500	0	EUR	19,900000	129.350,00	1,10
Téléperformance S.A.	FR0000051807	STK	950	950	0	150	EUR	327,600000	311.220,00	2,66
WIIT S.p.A.	IT0005440893	STK	11.500	11.500	0	7.500	EUR	30,060000	345.690,00	2,95
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	2.800	2.800	0	0	EUR	42,250000	118.300,00	1,01
Siegfried Holding AG	CH0014284498	STK	500	500	0	0	CHF	735,000000	353.858,75	3,02
Straumann	CH0012280076	STK	220	220	0	0	CHF	1.485,000000	314.573,20	2,68
ALK-Abelló	DK0060027142	STK	1.000	1.000	0	0	DKK	2.706,000000	363.541,10	3,10
Demant	DK0060738599	STK	5.700	5.700	0	0	DKK	284,300000	217.709,53	1,86
Ossur hf. Inhaber-Aktien IK 1	IS0000000040	STK	35.000	35.000	0	0	DKK	40,150000	188.790,14	1,61
Gamma Communications PLC Registered Shares LS -,01	GB00BQS10J50	STK	7.500	7.500	0	0	GBP	15,560000	140.213,87	1,20
Strix Group PLC Registered Shares LS -,01	IM00BF0FMG91	STK	85.000	85.000	15.000	0	GBP	2,340000	238.976,33	2,04
Atea	NO0004822503	STK	18.000	18.000	0	0	NOK	147,400000	264.315,60	2,26
Arjo AB Namn-Aktier B o.N.	SE0010468116	STK	17.500	17.500	0	9.500	SEK	91,300000	151.778,55	1,30
BTS Group AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000805426	STK	7.000	7.000	0	0	SEK	337,000000	224.093,63	1,91
HMS Networks AB	SE0009997018	STK	3.000	3.000	0	0	SEK	466,500000	132.945,75	1,13
Nordic Waterproofing Hldg.AB	SE0014731089	STK	13.000	13.000	0	0	SEK	188,000000	232.168,22	1,98
Vitrolife AB Namn-Aktier SK 0,20	SE0011205202	STK	5.000	5.000	0	1.000	SEK	366,000000	173.841,18	1,48
Icon PLC Registered Shares EO -,06	IE0005711209	STK	550	550	550	0	USD	262,950000	129.532,02	1,11
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>8.369.467,87</b>	<b>71,42</b>	

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
						im Berichtszeitraum			
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
LU-VE S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005107492		STK	9.000	9.000	0	EUR 21,900000	197.100,00	1,68
Sidetrade Actions Nominatives EO 1	FR0010202606		STK	1.200	0	0	EUR 153,500000	184.200,00	1,57
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>381.300,00</b>	<b>3,25</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>8.750.767,87</b>	<b>74,67</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.793.396,03				1.793.396,03	15,30
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	1.199.482,57				1.199.482,57	10,24
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>2.992.878,60</b>	<b>25,54</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Quellensteueransprüche			EUR	996,05				996,05	0,01
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>996,05</b>	<b>0,01</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-26.251,05</b>			<b>EUR</b>	<b>-26.251,05</b>	<b>-0,22</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>11.718.391,47</b>	<b>100 2)</b>
<b>Apus Capital Marathon Fonds I</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>62,48</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>68.989</b>	
<b>Apus Capital Marathon Fonds R</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>61,528</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>120.400</b>	

**Fußnoten:**

1) noch nicht abgeführte Researchkosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3.172.152,72 EUR.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.01.2022
Schweizer Franken	CHF	1,038550 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,443450 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,832300 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,038000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,526850 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,116500 = 1 Euro (EUR)

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE,  
SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:  
KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND  
SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Fagron N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0003874915	STK	-	12.000	
Fresenius	DE0005785604	STK	1.000	4.500	
Nynomic	DE000A0MSN11	STK	-	5.000	
Orpea	FR0000184798	STK	200	2.300	
SAP	DE0007164600	STK	300	2.300	
UPM Kymmene Corp.	FI0009005987	STK	-	3.500	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
LINK Mobility Group Hldg. ASA Navne-Aksjer NK-,005	NO0010894231	STK	20.000	80.000	

## ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

#### Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 0,00

Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Sondervermögen

#### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 74,67  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

#### Sonstige Angaben

##### Apus Capital Marathon Fonds I

Anteilwert EUR 62,48  
Umlaufende Anteile STK 68.989

##### Apus Capital Marathon Fonds R

Anteilwert EUR 61,528  
Umlaufende Anteile STK 120.400

	Apus Capital Marathon Fonds I	Apus Capital Marathon Fonds R
<b>Währung</b>	EUR	EUR
<b>Verwaltungsvergütung</b>	1,30%p.a.	1,70%p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	0,00%	5,00%
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttung	Ausschüttung
<b>Mindestanlagevolumen</b>	EUR 1.000	-

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV). Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

#### An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse Apus Capital Marathon Fonds I keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung. Die KVG gewährt für die Anteilklasse Apus Capital Marathon Fonds R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

#### Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Manteltarifvertrag für das Versicherungswesen. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

#### Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

#### Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum

## KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN

---

### KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

---

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft  
mit beschränkter Haftung  
Postfach 60 09 45 | 22209 Hamburg  
Hausanschrift: Kapstadtring 8 | 22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:  
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96  
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70  
Internet: www.hansainvest.com  
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital: € 10.500.000,00  
Eigenmittel: € 15.743.950,10  
(Stand: 31.12.2020)

### GESELLSCHAFTER:

---

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG, Dortmund  
SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

### VERWAHRSTELLE:

---

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: € 20.500.000,00  
Eigenmittel gem. Kapitaladäquanzverordnung (CRR):  
€ 277.285.859,14  
(Stand: 31.12.2020)

### EINZAHLUNGEN:

---

UniCredit Bank AG, München  
(vorm. Bayerische Hypo- und Vereinsbank)  
BIC: HYVEDEMM300 | IBAN: DE15200300000000791178

### AUFSICHTSRAT:

---

Martin Berger (Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg  
(zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDU-  
NA Asset Management GmbH)

Dr. Karl-Josef Bierth (stellvertretender Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg

Markus Barth, Vorsitzender des Vorstandes der  
Aramea Asset Management AG, Hamburg

Dr. Thomas A. Lange, Vorsitzender des Vorstandes  
der National-Bank AG, Essen

Prof. Dr. Harald Stützer, Geschäftsführender Gesellschafter  
der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach

Prof. Dr. Stephan Schüller, Kaufmann

### WIRTSCHAFTSPRÜFER:

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

### GESCHÄFTSFÜHRUNG:

---

Dr. Jörg W. Stotz (Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsit-  
zender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Ge-  
schäftsführung der SIGNAL IDUNA Asset Management  
GmbH und der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie  
Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Manage-  
ment AG)

Nicholas Brinckmann (zugleich Sprecher der Geschäfts-  
führung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Ludger Wibbeke (zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-  
vorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzen-  
der des Aufsichtsrates der WohnSelect  
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon (040) 3 00 57-62 96  
Fax (040) 3 00 57-60 70

[service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.com](http://www.hansainvest.com)

**HANSA**INVEST