

# Jahresbericht zum 31. Juli 2019

Apus Capital Marathon Fonds

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Apus Capital Marathon Fonds

in der Zeit vom 1. August 2018 bis 31. Juli 2019.

Hamburg, im November 2019

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann      Dr. Jörg W. Stotz      Ludger Wibbeke

## So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019 .....	4
Vermögensübersicht per 31. Juli 2019 .....	6
Vermögensaufstellung per 31. Juli 2019 .....	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	12
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	15
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	17

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019

Das Investmentvermögen APUS Capital Marathon Fonds ist ein OGAW-Fonds im Sinne des Kapitalanlagegesetzes (KAGB). Dieser Bericht für den APUS Capital Marathon Fonds umfasst die Berichterstattung für den Zeitraum vom 01. August 2018 bis 31. Juli 2019.

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH. Das Portfoliomanagement des Investmentvermögens ist ausgelagert an die Aramea Asset Management AG.

## Anlageziele und Anlagepolitik

### Anlageziel

Der **APUS Capital Marathon Fonds** verfolgt als Anlageziel einen langfristigen Wertzuwachs. Dieses Ziel soll schwerpunktmäßig mit nationalen und internationalen Aktien erreicht werden, die ein attraktives Chance-Risiko-Profil aufweisen. Die Titelselektion erfolgt über einen substanzorientierten Investmentprozess. Derivate Instrumente und Techniken können sowohl zu Absicherungs- als auch zu Investitionszwecken eingesetzt werden.

### Anlagestrategie

Für das Investmentvermögen können Aktien und Aktien gleichwertige Papiere, andere Wertpapiere (z.B. verzinsliche Wertpapiere mit dem Schwerpunkt Unternehmensanleihen, Schuldverschreibungen, Zertifikate), Bankguthaben, Geldmarktinstrumente, Anteile an Invest-

mentvermögen, Derivate sowie sonstige Anlageinstrumente erworben werden.

Die maximalen Anlagegrenzen für die jeweiligen Vermögensgegenstände bezogen auf den Wert des Investmentvermögens stellen sich im Überblick gemäß nachfolgender Tabelle dar:

Aktien und Aktien gleichwertige Papiere	max. 100 %
Andere Wertpapiere (auch Zertifikate)	max. 49 %
Bankguthaben und Geldmarktinstrumente	max. 49 %
Aktienfonds	max. 10 %
Rentenfonds	max. 10 %
Fonds, die überwiegend in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investieren	max. 10 %

Insgesamt dürfen maximal 10 % des Wertes des Investmentvermögens in Investmentanteilen investiert sein.

Die Fondswährung lautet auf Euro.

### Anlageergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich auf EUR -80.040,68 in der I-Tranche und auf EUR -311.193,88 in der R-Tranche.

Der Betrag setzt sich wie folgt zusammen:

Realisierte Gewinne aus Aktien und Derivaten (EUR 57.222,87 I-Tranche und EUR 206.473,05 R-Tranche).

Realisierte Verluste aus Aktien und Derivaten (EUR -137.263,55 I-Tranche und -517.666,93 in der R-Tranche).

## Anlagepolitik

Der Fonds bewegte sich im Berichtszeitraum weitgehend in einem schwierigen Börsenumfeld. Weiterhin zunehmende globale wirtschaftspolitische Spannungen, die BREXIT-Frage aber auch branchenspezifische Probleme im Banken- und Automobilbereich führten zu einer spürbaren Korrektur der Aktienindices. Der DAX hat innerhalb des Berichtszeitraumes rund 640 Punkte oder 4,88 % verloren. Die tiefsten DAX-Stände wurden dabei mit knapp unter 10.400 Punkten zur Jahreswende 2018/2019 erreicht. Hiervon erholte sich der Index in der ersten Jahreshälfte 2019 deutlich und lag zum Geschäftsjahresende bei 12.189 Punkten.

Der Apus Capital Marathon Fonds entwickelte sich im Berichtszeitraum mit einem Minus von 3,34 % (R-Tranche) auf 43,91 € besser als der DAX. Das Ergebnis wurde mit einer reinen Aktien- und Cash-Allokation, also ohne den Einsatz derivativer Instrumente erzielt, was den eher defensiven Charakter des Fonds bestätigt.

Das Investmentvermögen weist zum Geschäftsjahresende eine Aktienquote von 92,4 % auf. Investitionsschwerpunkte des Fonds sind Aktien aus den Bereichen Gesundheit (30,9 %), Technologie (26,8 %) und Industrie (13,4 %). Regionaler Anlagefokus ist mit einem Anteil von 81,3 % der Euro-Raum, wobei 37,9 %

des Vermögens in deutschen Werten angelegt ist. Der Fonds investiert insbesondere in Werte, die aus branchen- und unternehmensspezifischen Gründen (starke Markt- bzw. Wettbewerbsposition, Megatrends, dauerhafte Innovationsfähigkeit, nachhaltige Geschäftsmodelle mit kontinuierlicher Wertschöpfung) ein dauerhaftes Umsatz-, Ertrags- und Cash Flow-Wachstum erwarten lassen.

Die größte Position des Fonds zum Stichtag ist mit einem Gewicht von 3,6 % das deutsche Biotech-Unternehmen Evotec. Die Gesellschaft gewinnt stetig Outsourcing-Verträge aus der Pharmaindustrie für die Erforschung neuer Wirkstoffkandidaten und entwickelt ihrerseits eine eigene Produktpipeline.

Mit 3,4 % Gewicht nimmt die isländische Össur die zweite Position in der Rangliste der gehaltenen Aktien ein. Össur ist ein weltweit führendes Unternehmen für Stützprodukte und Prothesen. Die Gesellschaft profitiert dabei von einem globalen Trend zu höherwertigen künstlichen Gliedmaßen. Die weiteren 8 größten Positionen des Fonds sind Teleperformance (3,3 %), Bechtle AG (3,0 %), Talanx (3,0 %), Dassault Systemes (2,7 %), Orpea (2,6 %), Wirecard (2,6 %), Devoteam (2,5 %) und Zeal Network (2,5 %).

### Portfoliostruktur sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

Assetklassen (in % des Fondsvermögens)	
	Stand 31.07.2019
Aktien	92,6
Renten	0,0
Barvermögen abzgl. Verbin.	7,6

Währungen (in % des Fondsvermögens)	
	Stand 31.07.2019
EUR	81,3
DKK	6,9
CHF	5,8
Sonstige	6,0

Assetklassen (in % des Fondsvermögens)	
	Stand 31.07.2018
Aktien	72,1
Renten	0,0
Barvermögen	27,9

Währungen (in % des Fondsvermögens)	
	Stand 31.07.2018
EUR	81,4
DKK	6,9
CHF	4,3
Sonstige	7,4

### Wesentlichen Risiken und Ereignisse im Berichtszeitraum (Adressenausfall-, Zinsänderungs-, Währungs-, sonstige Marktpreis-, Liquiditäts- und operationelle Risiken)

Alle Positionen unterliegen Marktpreisrisiken. Allerdings wurde innerhalb des Investmentvermögens im gesamten Berichtszeitraum neben einer breiten Branchen- auch eine hinreichende Titeldiversifikation verfolgt.

Der potentielle Risikobetrag zum Berichtsstichtag für das Marktrisiko (VaR) betrug 5,59 % vom Fondspreis.

Das Marktpreisrisiko wird damit als angemessen eingestuft.

### Fremdwährungs-Risiko:

Der weitaus überwiegende Teil des Investmentvermögens ist in auf Euro lautende Papiere angelegt. Die Fremdwährungspapiere betragen nur rund 19 % des Fondsvermögens. Das daraus resultierende Risiko ist zu vernachlässigen.

### Liquiditätsrisiko:

Aufgrund der Anlagestruktur des Investmentvermögens APUS Capital Marathon Fonds wird das Liquiditätsrisiko als niedrig eingestuft.

### Adressenausfallrisiken:

Das Investmentvermögen war zum Jahresende ausschließlich in Aktien investiert. Adressenausfallrisiken aus Anleihen bestehen damit nicht.

### Zinsänderungsrisiko

Der Fonds hält zum Berichtszeitpunkt keine Rentenpapiere. Zinsänderungs- sowie Spreadrisiken liegen damit nicht vor.

### Operationelles Risiko:

Das Management und die Verwaltung des Fonds sind im Rahmen unserer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit immer mit operationellen Risiken wie zum Beispiel Prozess-, System-, Mitarbeiter- oder externen Risiken verbunden. Unser weitgreifendes internes Kontrollsystem (ex ante/ex post Grenzkontrollen, zusätzliche laufende Operational Risk Management/Kontrollen etc.) vermindern diese Risiken. Zusätzlich greifen unsere bewährten Abwicklungsstandards, langjährige Erfahrung unserer Mitarbeiter, umfangreiche Prozess- und Organisationsrichtlinien sowie ein detaillierter Notfallplan.

Es sind keine sonstigen wesentlichen Ereignisse eingetreten.

# Vermögensübersicht per 31. Juli 2019

Fondsvermögen: EUR 15.950.982,69 (19.994.743,53)

Umlaufende Anteile: Class I 78.404 (166.381)

Class R 284.379 (273.286)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.07.2018
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	14.566	92,38	(72,12)
<b>2. Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>	169	1,06	(0,00)
<b>3. Bankguthaben</b>	1.251	7,84	(28,08)
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	1	0,01	(0,03)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-36	-0,23	(-0,23)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>15.951</b>	<b>101,06</b>	

# Vermögensaufstellung per 31. Juli 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
AGRANA Beteiligungs-AG	AT000AGRANA3		STK	8.000	0	0	EUR 17,300000	138.400,00	0,87
All for One Group AG	DE0005110001		STK	5.000	0	0	EUR 41,700000	208.500,00	1,31
Asiakastieto Group OYJ Registered Shares o.N.	FI4000123195		STK	11.000	0	0	EUR 28,200000	310.200,00	1,94
B&C Speakers S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0001268561		STK	12.588	0	0	EUR 11,850000	149.167,80	0,94
BB Biotech	CH0038389992		STK	6.500	0	0	EUR 58,700000	381.550,00	2,39
Bechtle AG	DE0005158703		STK	4.700	0	800	EUR 100,800000	473.760,00	2,97
CEWE Stiftung	DE0005403901		STK	4.500	1.325	0	EUR 83,200000	374.400,00	2,35
Dassault Systèmes S.A.	FR0000130650		STK	3.100	0	0	EUR 137,000000	424.700,00	2,66
Deutsche Post	DE0005552004		STK	6.200	0	0	EUR 29,430000	182.466,00	1,14
Devoteam S.A. Actions Port. EO 0,15	FR0000073793		STK	3.750	0	0	EUR 108,200000	405.750,00	2,54
EL.EN. S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005188336		STK	11.000	0	0	EUR 17,500000	192.500,00	1,21
Esker S.A. Actions Port. EO 2	FR0000035818		STK	3.750	3.750	0	EUR 86,900000	325.875,00	2,04
Evotec	DE0005664809		STK	22.000	4.000	2.000	EUR 25,860000	568.920,00	3,57
Fagron N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0003874915		STK	13.000	13.000	0	EUR 14,880000	193.440,00	1,21
Fresenius	DE0005785604		STK	7.300	7.300	0	EUR 44,935000	328.025,50	2,06
Fresenius Medical Care	DE0005785802		STK	2.500	500	2.500	EUR 63,800000	159.500,00	1,00
Gerresheimer	DE000A0LD6E6		STK	4.000	2.000	0	EUR 70,750000	283.000,00	1,77
Infotel S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000071797		STK	4.000	4.000	0	EUR 40,100000	160.400,00	1,01
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000		STK	6.000	0	0	EUR 29,150000	174.900,00	1,10
KCI Konecranes Oyj	FI0009005870		STK	9.000	0	0	EUR 26,300000	236.700,00	1,48
Kon. Philips	NL0000009538		STK	9.000	0	0	EUR 42,365000	381.285,00	2,39
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1MMCC8		STK	10.044	3.044	0	EUR 16,650000	167.232,60	1,05
MTU Aero Engines	DE000A0D9PT0		STK	1.000	0	0	EUR 226,300000	226.300,00	1,42
Orpea	FR0000184798		STK	3.700	600	0	EUR 112,600000	416.620,00	2,61
PSI Software	DE000A0Z1JH9		STK	20.000	7.500	0	EUR 16,950000	339.000,00	2,13
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865		STK	4.500	0	0	EUR 60,900000	274.050,00	1,72
Roche Bobois S.A. Actions au Porteur EO5	FR0013344173		STK	15.000	0	0	EUR 17,800000	267.000,00	1,67
Solutions 30	FR0013379484		STK	40.000	40.000	0	EUR 9,020000	360.800,00	2,26
Steico	DE000A0LR936		STK	15.000	15.000	0	EUR 24,600000	369.000,00	2,31
Talanx AG	DE000TLX1005		STK	12.500	12.500	0	EUR 37,840000	473.000,00	2,97
Téléperformance	FR0000051807		STK	2.800	800	0	EUR 188,300000	527.240,00	3,31
UPM Kymmene	FI0009005987		STK	3.500	3.500	0	EUR 24,640000	86.240,00	0,54
Wacker Neuson	DE000WACK012		STK	10.000	10.000	0	EUR 18,070000	180.700,00	1,13
WIIT S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004922826		STK	3.000	3.000	0	EUR 55,400000	166.200,00	1,04
Wirecard AG	DE0007472060		STK	2.800	1.500	900	EUR 147,500000	413.000,00	2,59
Zeal Network SE	GB00BHD66J44		STK	21.820	21.820	0	EUR 18,100000	394.942,00	2,48
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 2	CH0014284498		STK	1.100	200	0	CHF 368,500000	367.048,49	2,30

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
ALK-Abelló	DK0060027142		STK	1.400	1.400	0	DKK 1.531,000000	287.013,17	1,79
Demant	DK0060738599		STK	10.000	5.000	5.000	DKK 197,500000	264.463,47	1,66
Össur hf. Inhaber-Aktien IK 1	IS0000000040		STK	90.000	0	0	DKK 45,350000	546.535,53	3,43
Atea	N00004822503		STK	26.000	0	0	NOK 112,800000	300.436,39	1,88
Elekta	SE0000163628		STK	30.000	0	0	SEK 138,250000	388.934,47	2,44
Nordic Waterproofing Hldg AS Ihændehaver-Aktier DK1	DK0060738409		STK	44.000	15.000	0	SEK 83,100000	342.881,26	2,15
Vitrolife AB Namn-Aktier SK 0,20	SE0011205202		STK	4.000	4.000	0	SEK 182,500000	68.456,22	0,43
GRENKE AG	DE000A161N30		STK	2.000	2.000	0	EUR 80,500000	161.000,00	1,01
Nexus	DE0005220909		STK	10.000	0	0	EUR 32,400000	324.000,00	2,03
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501		STK	3.500	0	0	EUR 49,050000	171.675,00	1,08
Medartis Holding	CH0386200239		STK	2.500	0	0	CHF 54,000000	122.243,85	0,77
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									
Roche (Genussscheine)	CH0012032048		STK	700	700	0	CHF 266,300000	168.796,12	1,06
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>14.228.247,87</b>	<b>89,21</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Mensch u. Maschine Software	DE0006580806		STK	11.738	0	1.000	EUR 32,000000	375.616,00	2,35
Fortnox AB Namn-Aktier o.N.	SE0001966656		STK	10.000	15.000	5.000	SEK 140,000000	131.285,90	0,82
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>506.901,90</b>	<b>3,17</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>14.735.149,77</b>	<b>92,38</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Bank: National-Bank AG			EUR	797.137,89				797.137,89	5,00
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	89.936,74				89.936,74	0,56
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	363.870,30				363.870,30	2,28
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.250.944,93</b>	<b>7,84</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>-36.108,06</b>			<b>EUR</b>	<b>-36.108,06</b>	<b>-0,23</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>15.950.982,69</b>	<b>100 2)</b>
<b>Apus Capital Marathon Fonds I</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>44,182</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>78.404</b>	
<b>Apus Capital Marathon Fonds R</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>43,91</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>284.379</b>	

### Fußnoten:

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

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen 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 8.578.857,55 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.07.2019	
Schweizer Franken	CHF	1,104350	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,467950	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,761800	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,663750	= 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>					
Komax Holding AG Nam.-Akt. SF 0,10	CH0010702154	STK	-	1.600	
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	DK0060946788	STK	5.500	22.500	
Brembo	IT0005252728	STK	10.000	24.000	
Continental	DE0005439004	STK	600	1.800	
Fielmann	DE0005772206	STK	-	2.500	
Galapagos N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003818359	STK	-	3.800	
HeidelbergCement	DE0006047004	STK	-	1.500	
Lotto24 AG z.Umtausch ein.Inhaber-Aktien	DE000LTT0268	STK	35.000	35.000	
MS Industrie AG	DE0005855183	STK	-	50.000	
Solutions 30 SE Actions au Porteur EO -,51	FR0013188844	STK	-	12.000	
Sage Group	GB00B8C3BL03	STK	-	32.000	
EVRY AS Navne-Aksjer NK 1,75	NO0010019649	STK	-	100.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Hornbach Holding	DE0006083405	STK	1.300	3.500	
Lotto24	DE000LTT0243	STK	-	35.000	
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK	-	7.000	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Daldrup & Söhne	DE0007830572	STK	15.000	25.000	

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich und Aufwandsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. August 2018 bis 31. Juli 2019	Apus Capital Marathon Fonds I		Apus Capital Marathon Fonds R	
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	12.416,54		45.597,32
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	31.144,65		107.102,68
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-4.825,34*)		-14.313,64*)
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-4.873,55		-16.425,60
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>33.862,30</b>		<b>121.960,76</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	453,22**)		690,81**)
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-68.290,71		-215.053,72
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.449,74		-6.514,33
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2.029,88		-5.872,55
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.827,60		-4.955,81
6. Aufwandsausgleich	EUR	26.159,73		8.994,38
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-47.984,98</b>		<b>-222.711,22</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-14.122,68</b>		<b>-100.750,46</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>57.222,87</b>		<b>206.473,05</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-137.263,55</b>		<b>-517.666,93</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-80.040,68</b>		<b>-311.193,88</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-94.163,36</b>		<b>-411.944,34</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-174.022,86		197.020,30
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.377,66		-391.470,76
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-178.400,52</b>		<b>-194.450,46</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-272.563,88</b>		<b>-606.394,80</b>

\*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von EUR 4.825,34 in der ASK I sowie in Höhe von EUR 14.313,64 in der ASK R

\*\*) Der Habensaldo resultiert aus einer zu hohen Zinsabgrenzung zum letzten Geschäftsjahresende

## Entwicklung des Sondervermögens 2019

	Apus Capital Marathon Fonds I		Apus Capital Marathon Fonds R	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	7.580.490,98	EUR	12.414.252,55
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-3.774.312,96	EUR	695.433,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	1.504.175,25	EUR	4.867.216,94
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-5.278.488,21	EUR	-4.171.783,67
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-69.591,57	EUR	-16.330,90
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-272.563,88	EUR	-606.394,80
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-174.022,86	EUR	197.020,30
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-4.377,66	EUR	-391.470,76
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>3.464.022,57</b>	<b>EUR</b>	<b>12.486.960,12</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt	je Anteil
<b>Apus Capital Marathon Fonds I</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -94.163,36	-1,20
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR 137.263,55	1,75
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR 0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -43.100,19	-0,55
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR 0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 0,00	0,00
<b>Apus Capital Marathon Fonds R</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -411.944,34	-1,45
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR 517.666,93	1,82
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR 0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -105.722,59	-0,37
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR 0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 0,00	0,00

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 0,00)

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
<b>Apus Capital Marathon Fonds I</b>				
Auflegung 16.10.2017	EUR	3.168.844,50	EUR	42,195
2018	EUR	7.580.490,98	EUR	45,561
2019	EUR	3.464.022,57	EUR	44,182
<b>Apus Capital Marathon Fonds R</b>				
Auflegung 16.10.2017	EUR	2.097.935,41	EUR	42,195
2018	EUR	12.414.252,55	EUR	45,426
2019	EUR	12.486.960,12	EUR	43,91

# 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 %) 92,38  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

**Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.**

## Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potentieller Risikobetrag 0,97 %  
größter potentieller Risikobetrag 1,86 %  
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag 1,48 %

### Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

### Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

99% Konfidenzniveau, 1 Tage Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert 0,77

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

MSCI Europe in USD 100,00 %

## Sonstige Angaben

Apus Capital Marathon Fonds I  
Anteilwert EUR 44,182  
Umlaufende Anteile STK 78.404

Apus Capital Marathon Fonds R  
Anteilwert EUR 43,91  
Umlaufende Anteile STK 284.379

	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%	5%
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend	ausschüttend
<b>Mindestanlagevolumen</b>	EUR 20.000	-

## 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.

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Apus Capital Marathon Fonds I 1,42 %

Apus Capital Marathon Fonds R 1,83 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus

Transaktionskosten EUR 16.670,57

Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

#### An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlt.

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

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

Apus Capital Marathon Fonds I: EUR 0,00

Apus Capital Marathon Fonds R: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Apus Capital Marathon Fonds I: EUR 1.724,28 Researchkosten

Apus Capital Marathon Fonds R: EUR 4.242,05 Researchkosten

#### Sonstige Informationen

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2018

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer): EUR 11.037.624,19

davon fix: EUR 9.098.129,21

davon variabel: EUR 1.939.494,98

Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer: 144

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger): EUR 910.000,16

Die Angabe zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2018 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

#### 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.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2018 (Portfoliomanagement Aramea Asset Management AG)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	4.620.800
davon feste Vergütung:	EUR	2.989.997
davon variable Vergütung:	EUR	1.630.803
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 18

Hamburg, 11. November 2019

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

(Nicholas Brinckmann) (Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Apus Capital Marathon Fonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2018 bis zum 31. Juli 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2018 bis zum 31. Juli 2019, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

## Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere

Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür ver-

antwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die HANSA-

INVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 12. November 2019

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning  
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

# 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:  
€ 21.729.099,42  
(Stand: 31.12.2018)

## 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):  
€ 222.136.245,61  
(Stand: 31.12.2018)

## 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 Aufsichts-  
rates der SIGNAL IDUNA Asset  
Management GmbH)

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

Thomas Gollub,  
Berater der Aramea Asset  
Management AG, Wedel

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 Wirtschaftsprüfungs-  
gesellschaft, Hamburg

## Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz  
(Sprecher, zugleich Aufsichtsrats-  
vorsitzender der HANSAINVEST LUX  
S.A., Mitglied der Geschäftsführung  
der SIGNAL IDUNA Asset Management  
GmbH sowie Mitglied der Geschäftsfüh-  
rung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Nicholas Brinckmann  
(zugleich Sprecher der Geschäftsführung  
HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Ludger Wibbeke (ab 01.07.2019)  
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-  
vorsitzender der HANSAINVEST LUX  
S.A.)

**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.de](http://www.hansainvest.de)