

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

Apus Capital Revalue Fonds

31. Juli 2022

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

---

Hamburg, im November 2022

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

Apus Capital Revalue Fonds

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

Mit herzlichen Grüßen

Ihre  
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

## SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

---

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021/2022 .....	4
VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JULI 2022 .....	7
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2022 .....	8
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV .....	14
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS .....	16
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN .....	18

## TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021/2022

Das Investmentvermögen Apus Capital Revalue Fonds ist ein OGAW-Fonds im Sinne des Kapitalanlagegesetzes (KAGB). Dieser Bericht für den Apus Capital Revalue Fonds umfasst die Berichterstattung für den Zeitraum vom 1. August 2021 bis 31. Juli 2022.

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. Der Fondsberater ist die Apus Capital GmbH.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

### ANLAGEZIELE UND ANLAGEPOLITIK

#### Anlageziel

Der Apus Capital Revalue Fonds verfolgt als Anlageziel einen langfristigen Wertzuwachs. Dieses Ziel soll schwerpunktmäßig durch Investments in nationale und internationale Aktien mit einem attraktiven Chance-Risiko-Profil erreicht werden. Die Titelselektion erfolgt über einen fundamentalorientierten 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 Investmentvermögen, 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	vollständig
Andere Wertpapiere (auch Zertifikate)	vollständig

Bankguthaben und Geldmarktinstrumente	vollständig
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.

### VERÄUSSERUNGSERGEBNISSE

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich auf EUR 1.725.097,79 in der I-Anteilklasse und auf EUR 14.573.340,72 in der R-Anteilklasse.

Der Betrag setzt sich wie folgt zusammen:

Realisierte Gewinne:	
in der I-Tranche	EUR 2.204.817,12
in der R-Tranche	EUR 19.790.918,94
Realisierte Verluste:	
in der I-Tranche	EUR -479.719,33
in der R-Tranche	EUR -5.217.578,22

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien und Derivaten. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen ebenfalls die Veräußerungen von Aktien und Derivate ursächlich.

### ANLAGEPOLITIK

Der APUS Capital Revalue Fonds bewegte sich im Geschäftsjahr 2021/2022 in einem insgesamt herausfordernden Börsenumfeld. Für den DAX®, wie für viele weitere globale Leitindizes auch, war es ein Jahr, welches von zwei völlig unterschiedlichen Halbjahren geprägt war. Der DAX® schloss am 30. Juli 2021 bei 15,544. In den ersten knapp sechs Monaten (1. August 2021 bis Mitte Februar 2022) bewegte er sich innerhalb einer bemerkenswert engen Bandbreite von 15,000 bis gut 16,000 Punkten. Die langsam aufkeimende Inflationsgefahr wurde zunächst von den meisten Marktteilnehmern als temporäres Phänomen abgetan. Auch konjunkturell gab es ordentlich Rückenwind: die Eurozone verzeichnete im zweiten Kalenderhalbjahr ein sehr solides

Wachstum von über 4 % gegenüber dem Vorjahr, nicht zuletzt getrieben von Aufholeffekten gegenüber einem von Covid-19 geprägten Jahr 2020. Bis auf wenige Ausnahmen verliefen die Unternehmensberichte für das dritte und vierte Kalenderquartal 2021 erfreulich. Doch spätestens mit dem Beginn des Ukrainekriegs am 24. Februar 2022 wurden die weltweiten Aktienindizes synchron getroffen. Der Börsen einbruch wurde verstärkt durch die zunehmende Einsicht, dass sich die Inflation als dauerhafteres Phänomen etablieren könnte. Damit verbunden keimten Befürchtungen vor steigenden Zinsen auf und Probleme in den globalen Lieferketten bedeuteten, dass viele Firmen ihre guten Auftragsbücher nicht wie gewünscht abarbeiten konnten. Der DAX verlor spürbar an Terrain und beendete das Geschäftsjahr am 29.07.2022 mit 13.484 Punkten, was einem Verlust von 13,25 % gegenüber dem Schlusskurs des Geschäftsjahres 2020/21 entsprach.

Der Apus Capital ReValue Fonds wurde im Berichtszeitraum von der anhaltenden Schwäche bei kleineren und mittleren Aktien wie auch bei Technologietiteln belastet und entwickelte sich daher mit einem Wertverlust von 21,84 % für Anteilklasse R und 21,54 % für die Anteilklasse I in etwa wie der MDAX (-22,14 % im Berichtszeitraum).

Das Investmentvermögen weist zum Geschäftsjahresende eine Allokation von 83,7 % in Aktien, 15,3 % in Barmitteln und 1 % in Rentenpapieren auf. Die Investitionsschwerpunkte des Fonds im Aktienbereich sind Werte aus den Bereichen Technologie (43,10 %), Industrie (17,77 %) und Gesundheit (14,26 %). Regionaler Anlagefokus ist mit einem Anteil von 79,4 % der Euro-Raum, wobei 33,1 % des Vermögens in deutschen Werten investiert ist. Der Fonds fokussiert sich dabei auf Unternehmen, die aufgrund branchen- und unternehmensspezifischer Gründe (neue Produkte, Entstehung neuer Teilmärkte, starkes säkulares Wachstum der Absatzmärkte, erfolgreiche Neuausrichtung des Unternehmens) für die mittelfristige Zukunft gut aufgestellt sind, hohes Umsatz- und Gewinnwachstum erwarten lassen und deren Aktien daher eine spürbare Neubewertung erfahren sollten.

Mit 5,9 % Gewicht stellt die französische SES Imagotag zum Geschäftsjahresende die größte Position des Fonds dar. Die Gruppe ist der weltweit führende Anbieter von elektronischen Preisschildern und IoT-Lösungen für den stationären Einzelhandel. Die zweitgrößte Position nimmt wallstreet:online (4,6 %) ein. Neben dem Angebot von Nachrichten, Kom-

mentaren Analysen und Wertpapierinformationen stehen hier vor allem der Betrieb von Börsen- und Tradingportalen im Mittelpunkt des Unternehmens.

Mit 4,4 % Gewicht stellt der deutsche Halbleiterrausrüster Süss Microtec SE zum Geschäftsjahresende die drittgrößte Position des Fonds dar. Auf den weiteren Plätzen folgen technotrans SE (3,1 %), ASML Holding (3,0 %), SAP SE (2,1 %), ASM International (2,1 %), MGI Digital (2,0 %), Axway Software (2,0 %) und Elmos Semiconductor (1,9 %). Insgesamt entsprechen die 10 größten Positionen 31,1 % des Fondsvolumens.

Der Fonds hält zum Berichtszeitpunkt nur einen geringen Bestand an Rentenpapieren (1,0 % des Fondsvermögens). Zinsänderungs- sowie Spreadrisiken liegen auch aufgrund der geringen Restlaufzeit (>3 Monaten) nur in sehr beschränktem Maße vor.

## PORTFOLIOSTRUKTUR\*) SOWIE WESENTLICHE ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM

### ASSETKLASSEN (IN % DES FONDSVERMÖGENS)

Stand 31.07.2022	
Aktien	83,7 %
Renten	1,0 %
Barvermögen	15,3 %

### WÄHRUNGEN (IN % DES FONDSVERMÖGENS)

Stand 31.07.2022	
EUR	79,4 %
GBP	4,4 %
SEK	7,9 %
Sonstige	8,3 %

(Sonstige: USD 1,03%, CHF 1,78%, NOK 2,67%, DKK 2,83%)

### ASSETKLASSEN (IN % DES FONDSVERMÖGENS)

Stand 31.07.2021	
Aktien	90,9 %
Renten	0,7 %
Barvermögen	8,4 %

### WÄHRUNGEN (IN % DES FONDSVERMÖGENS)

Stand 31.07.2021	
EUR	77,6 %
NOK	10,1 %
SEK	8,8 %
Sonstige	3,5 %

\*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

## 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. Da der Fonds im Berichtszeitraum ausschließlich in Aktien und marginal in verzinsliche Wertpapiere investierte, lag ein vernachlässigbares Zinsänderungsrisiko vor.

Der potentielle Risikobetrag zum Berichtsstichtag für das Marktrisiko (VaR, 10 Tage) betrug 8,8 % vom Fondsvermögen.

Mit Blick auf den nennenswerten Portfolioanteil kleinerer Aktienwerte, die historisch gesehen eine höhere Volatilität aufweisen, erscheint das Marktpreisrisiko angemessen.

#### **Fremdwährungsrisiko:**

Der weitaus überwiegende Teil des Investmentvermögens ist in auf Euro lautende Papiere angelegt. Die Fremdwährungspapiere betragen nur rund 20,6 % (primär skandinavische Währungen) des Fondsvermögens. Das daraus resultierende Risiko ist eher gering.

#### **Liquiditätsrisiko:**

Das Vermögen des Apus Capital Revalue Fonds ist diversifiziert in Aktien aller Größenklassen investiert. Das Portfoliomanagement berücksichtigt bei Investmententscheidungen das Liquiditätsrisiko der jeweiligen Aktienposition und passt diese gegebenenfalls an. Das Liquiditätsrisiko wird aufgrund der Mischverhältnisse als durchschnittlich eingestuft.

#### **Zinsänderungsrisiko und Adressenausfallrisiken:**

Das Investmentvermögen war zum Berichtsstichtag größtenteils in Aktien und marginal (1,0 % vom Nettoinventarwert) in einer Wandelanleihe investiert. Die Wandelanleihe wird innerhalb der nächsten drei Monate nach Geschäftsjahresende fällig. Die Bonität des Wandelschuldners wurde vom Management des Fonds vor dem Investment und im Laufe des Berichtszeitraums geprüft.

#### **Operationelles Risiko:**

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten

verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produkt- und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen: Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses. Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert. Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität. Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

#### **Sonstige Risiken:**

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt. In diesem Zusammenhang kam es zu hohen Kursschwankungen an den Kapitalmärkten. Die weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet.

Seit dem 24.02.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“).

Die Börsen sind seit Beginn des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen infolge der gegen Russland und Belarus verhängten Sanktionen, einer weiterhin steigenden bzw. hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

## SONSTIGE HINWEISE

Weitere wesentliche Ereignisse haben sich im Geschäftsjahr nicht ergeben.

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JULI 2022

Fondsvermögen:	EUR 85.670.854,50	(125.447.617,30)
Umlaufende Anteile: Klasse I	122.709	(237.047)
Klasse R	466.546	(490.790)

## VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 31.07.2021
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	71.671	83,66	(90,93)
<b>2. Anleihen</b>	833	0,97	(0,70)
<b>3. Bankguthaben</b>	13.362	15,60	(8,57)
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	19	0,02	(0,01)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-214	-0,25	(-0,21)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>85.671</b>	<b>100,00</b>	

## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2022	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Abivax S.A. Actions au Porteur EO -,01	FR0012333284		STK	28.789	0	43.211	EUR	8,600000	247.585,40	0,29
AIXTRON AG	DE000A0WMPJ6		STK	49.000	100.000	51.000	EUR	26,220000	1.284.780,00	1,50
ASM International	NL0000334118		STK	6.000	0	8.000	EUR	295,850000	1.775.100,00	2,07
ASML Holding N.V.	NL0010273215		STK	4.700	0	4.300	EUR	545,400000	2.563.380,00	2,99
Axway Software	FR0011040500		STK	90.537	0	0	EUR	18,700000	1.693.041,90	1,98
ELMOS Semiconductor	DE0005677108		STK	36.000	0	49.542	EUR	46,050000	1.657.800,00	1,94
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506		STK	5.000	5.000	0	EUR	97,500000	487.500,00	0,57
Faurecia	FR0000121147		STK	60.000	10.000	0	EUR	16,685000	1.001.100,00	1,17
GK Software	DE0007571424		STK	12.000	0	2.000	EUR	130,000000	1.560.000,00	1,82
Infineon Technologies AG	DE0006231004		STK	32.000	0	38.000	EUR	25,650000	820.800,00	0,96
init innova.in traffic sys. AG	DE0005759807		STK	40.000	0	0	EUR	21,250000	850.000,00	0,99
Koenig & Bauer	DE0007193500		STK	93.680	27.000	11.320	EUR	13,900000	1.302.152,00	1,52
LPKF Laser & Electronics	DE0006450000		STK	85.000	0	0	EUR	9,320000	792.200,00	0,92
Philogen S.p.A.	IT0005373789		STK	40.000	0	0	EUR	14,160000	566.400,00	0,66
Prodways Group S.A. Actions au Porteur EO -,5	FR0012613610		STK	350.000	350.000	0	EUR	2,920000	1.022.000,00	1,19
Quadient S.A.	FR0000120560		STK	75.000	45.000	0	EUR	18,900000	1.417.500,00	1,65
SAF HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001		STK	60.000	20.000	60.000	EUR	7,660000	459.600,00	0,54
SAP	DE0007164600		STK	20.000	5.000	10.000	EUR	89,900000	1.798.000,00	2,10
Serviceware SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G8X31		STK	50.000	0	0	EUR	9,520000	476.000,00	0,56
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012044747		STK	14.500	14.500	0	EUR	91,440000	1.325.880,00	1,55
Sixt Vz.	DE0007231334		STK	14.000	14.000	0	EUR	66,800000	935.200,00	1,09
SNP Schneider-Neureither & Pa.	DE0007203705		STK	33.000	0	0	EUR	27,600000	910.800,00	1,06
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401		STK	55.000	0	0	EUR	25,600000	1.408.000,00	1,64
STMicroelectronics	NL0000226223		STK	20.000	10.000	50.000	EUR	36,275000	725.500,00	0,85
Store Electronic Systems S.A. Actions Nominatives EO 2	FR0010282822		STK	55.500	5.500	46.000	EUR	91,600000	5.083.800,00	5,93
Süss MicroTec	DE000AIK0235		STK	250.000	0	100.000	EUR	14,920000	3.730.000,00	4,35
technotrans	DE000A0XYGA7		STK	105.092	0	0	EUR	25,500000	2.679.846,00	3,13
Ubisoft Entertainment	FR0000054470		STK	37.000	37.000	0	EUR	41,040000	1.518.480,00	1,77
va-Q-tec AG Namens-Aktien o.N.	DE0006636681		STK	20.000	0	0	EUR	12,440000	248.800,00	0,29
Valveva SE Actions au Porteur EO -,15	FR0004056851		STK	120.000	0	480.000	EUR	9,978000	1.197.360,00	1,40
X-FAB Silicon Foundries SE Actions Nominatives o.N.	BE0974310428		STK	140.000	30.000	70.000	EUR	7,575000	1.060.500,00	1,24
Zeal Network SE Namens-Aktien o.N.	DE000ZEAL241		STK	42.000	11.743	0	EUR	31,050000	1.304.100,00	1,52
Basilea Pharmaceutica	CH0011432447		STK	15.000	0	15.000	CHF	45,000000	694.909,15	0,81
Meyer Burger Technology AG	CH0108503795		STK	1.500.000	1.500.000	0	CHF	0,540000	833.890,98	0,97
Zealand Pharma	DK0060257814		STK	70.000	0	30.000	DKK	128,600000	1.209.393,56	1,41
Astrazeneca	GB0009895292		STK	8.500	8.500	0	GBP	108,700000	1.103.421,51	1,29
Future PLC Registered Shares LS -,15	GB00BYZN9041		STK	31.000	31.000	0	GBP	18,220000	674.532,75	0,79
Pets At Home Group PLC Registered Shares LS 1	GB00BJ62K685		STK	166.664	166.664	0	GBP	3,192000	635.327,51	0,74
Aker Horizons AS Reg. Shares	NO0010921232		STK	210.000	210.000	0	NOK	17,050000	360.207,64	0,42
Asetek A/S Navne-Aktier DK 0,10	DK0060477263		STK	420.000	70.000	0	NOK	18,380000	776.611,91	0,91
Nordic Semiconductor	NO0003055501		STK	70.000	0	260.000	NOK	163,900000	1.154.213,74	1,35



VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2022	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
Calliditas Therapeutics AB Namn-Aktier o.N.	SE0010441584		STK	145.000	35.000	35.000	SEK	96,200000	1.339.800,70	1,56
Camurus AB Namn-Aktier o.N.	SE0007692850		STK	12.500	12.500	0	SEK	227,600000	273.262,10	0,32
Enea AB Namn-Aktier o.N.	SE0009697220		STK	60.369	18.000	0	SEK	88,700000	514.321,56	0,60
Oncopeptides AB Namn-Aktier o.N.	SE0009414576		STK	225.000	225.000	140.000	SEK	34,160000	738.239,88	0,86
Sedana Medical AB	SE0015988373		STK	170.000	0	290.000	SEK	26,500000	432.705,01	0,51
Tobii AB Namn-Aktier o.N.	SE0002591420		STK	620.000	160.000	0	SEK	25,880000	1.541.179,01	1,80
Eurotech S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0003895668		STK	130.000	80.000	0	EUR	2,774000	360.620,00	0,42
ONWARD Medical B.V. Aandelen op naam EUR 1	NL0015000HT4		STK	50.980	50.980	0	EUR	4,975000	253.625,50	0,30
Pharma Mar S.A. Acciones Port. EO -,60	ES0169501022		STK	6.000	6.000	0	EUR	63,600000	381.600,00	0,45
ALK-Abelló AS Navne-Aktier DK -,50	DK0061802139		STK	64.000	64.000	0	DKK	140,900000	1.211.489,37	1,41
Tobii Dynavox AB Namn-Aktier o.N.	SE0017105620		STK	552.000	552.000	0	SEK	26,990000	1.430.998,20	1,67
ADTRAN Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US00486H1059		STK	37.098	37.098	0	USD	24,110000	880.607,25	1,03
Pagero Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0016830517		STK	301.200	301.200	0	SEK	13,880000	401.551,78	0,47
Vimian Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0015961982		STK	27.000	27.000	0	SEK	39,980000	103.682,07	0,12
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>61.209.396,48</b>	<b>71,45</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
4basebio PLC Registered Shares EO 1	GB00BMCLYF79		STK	143.333	0	0	EUR	5,900000	845.664,70	0,99
APONTIS PHARMA AG	DE000A3CMGM5		STK	15.000	0	0	EUR	11,500000	172.500,00	0,20
EXASOL AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0LR9G9		STK	30.000	15.000	0	EUR	3,780000	113.400,00	0,13
MGI Digital Graphic Technology Actions Port. EO 1	FR0010353888		STK	50.000	0	0	EUR	34,400000	1.720.000,00	2,01
Wallix Group S.A. Actions au Porteur EO -,10	FR0010131409		STK	88.500	10.000	17.750	EUR	14,560000	1.288.560,00	1,50
Keywords Studios PLC Registered Shares LS -,01	GB00BBQ38507		STK	47.000	47.000	0	GBP	24,400000	1.369.558,73	1,60
wallstreet:online AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS609		STK	227.036	0	42.030	EUR	17,360000	3.941.344,96	4,60
Mynaric AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JCY11		STK	28.424	8.424	0	EUR	35,550000	1.010.473,20	1,18
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
3,000000000% GK Software AG Wandelschuldv.v.17(22)	DE000A2GSM75		EUR	845	0	0	%	98,618464	833.326,02	0,97
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>11.294.827,61</b>	<b>13,18</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>72.504.224,09</b>	<b>84,63</b>

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2022	Käufe/ Zugänge Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	10.361.577,94			10.361.577,94	12,10
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	3.000.000,00			3.000.000,00	3,50
<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>13.361.577,94</b>	<b>15,60</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsansprüche			EUR	19.294,17			19.294,17	0,02
Sonstige Ansprüche			EUR	27,89			27,89	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>19.322,06</b>	<b>0,02</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-214.269,59</b>		<b>EUR</b>	<b>-214.269,59</b>	<b>-0,25</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>85.670.854,50</b>	<b>100 2)</b>
<b>Apus Capital Revalue Fonds I</b>								
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>74,08</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>122.709</b>	
<b>Apus Capital Revalue Fonds R</b>								
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>164,14</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>466.546</b>	

**Fußnoten:**

1) noch nicht abgeführte Researchkosten, Researchkosten 6060, Sonstige Verbindlichkeiten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

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 111.125.172,40 EUR.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 29.07.2022
Schweizer Franken	CHF	0,971350 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,443400 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,837350 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,940100 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,411250 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,015700 = 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>					
ADVA Optical Networking	DE0005103006	STK	-	45.000	
AMA CORPORATION PLC	GB00BNKGZC51	STK	-	90.000	
co.don AG konv.Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3E5C08	STK	208.386	208.386	
Expert System S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004496029	STK	-	105.000	
Alligator Bioscience AB Aktier o.N.	SE0000767188	STK	-	110.000	
Hansa Medical AB Namn-Aktier o.N.	SE0002148817	STK	-	50.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
ADVA Optical Networking SE B.Verkauf eing. Inhaber-Aktien	DE000A3MQBT1	STK	45.000	45.000	
co.don AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1K0227	STK	-	340.995	
ADVA Optical Networking SE B.Verkauf eing. Inhaber-Aktien	DE000A3MQBT1	STK	45.000	45.000	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
ALK-Abelló	DK0060027142	STK	1.600	3.200	
Elmos Semiconductor SE z.Rückkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A3E5C32	STK	15.542	15.542	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			23.674,23

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH)

für den Zeitraum vom 01. August 2021 bis 31. Juli 2022		Apus Capital Revalue Fonds I	Apus Capital Revalue Fonds R
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	36.986,50	297.569,13
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	20.008,15	142.048,92
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	3.128,60	18.118,42
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-16.456,22	-89.716,38
davon negative Habenzinsen	EUR	-16.456,22	-89.716,38
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.796,63	-12.752,64
6. Sonstige Erträge	EUR	942,59	5.645,39
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>42.812,99</b>	<b>360.912,84</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-11,63	-90,29
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-247.558,04	-1.650.381,79
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.796,17	-45.950,51
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2.239,91	-8.693,80
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-9.820,83	-55.550,25
6. Aufwandsausgleich	EUR	106.884,18	50.249,25
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-161.542,40</b>	<b>-1.710.417,39</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-118.729,41</b>	<b>-1.349.504,55</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>2.204.817,12</b>	<b>19.790.918,94</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-479.719,33</b>	<b>-5.217.578,22</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>1.725.097,79</b>	<b>14.573.340,72</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.606.368,38</b>	<b>13.223.836,17</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-6.822.991,12	-25.994.170,43
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-741.897,59	-9.522.392,61
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-7.564.888,71</b>	<b>-35.516.563,04</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-5.958.520,33</b>	<b>-22.292.726,87</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

2022		Apus Capital Revalue Fonds I	Apus Capital Revalue Fonds R
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 22.381.045,06</b>	<b>EUR 103.066.572,24</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-8.647.784,68	EUR -4.696.725,34
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	3.842.163,01	EUR 13.314.986,13
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-12.489.947,69	EUR -18.011.711,47
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	1.315.775,99	EUR 503.218,43
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.958.520,33	EUR -22.292.726,87
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-6.822.991,12	EUR -25.994.170,43
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-741.897,59	EUR -9.522.392,61
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>9.090.516,04</b>	<b>EUR 76.580.338,46</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Ausschüttung		insgesamt	je Anteil
<b>Apus Capital Revalue Fonds I</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.737.855,14	14,16
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.606.368,38	13,09
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	479.719,33	3,91
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-2.460.365,45	-20,05
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-1.363.577,41	-11,11
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,00
<b>Apus Capital Revalue Fonds R</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	14.696.294,86	31,50
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	13.223.836,17	28,34
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	5.217.578,22	11,18
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-21.650.658,48	-46,41
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-11.487.050,77	-24,62
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>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 Revalue Fonds I</b>				
2019	EUR	24.978.722,62	EUR	52,44
2020	EUR	24.721.787,75	EUR	60,22
2021	EUR	22.381.045,06	EUR	94,42
2022	EUR	9.090.516,04	EUR	74,08
<b>Apus Capital Revalue Fonds R</b>				
2019	EUR	90.053.504,76	EUR	117,62
2020	EUR	71.569.559,17	EUR	134,56
2021	EUR	103.066.572,24	EUR	210,00
2022	EUR	76.580.338,46	EUR	164,14

## 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

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 84,63  
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 potenzieller Risikobetrag 2,10 %  
größter potenzieller Risikobetrag 3,07 %  
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 2,47 %

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

Full-Monte-Carlo

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

99% Konfidenzintervall, 1 Tag Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

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

Mittelwert 0,88

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

EURO STOXX 50 Index in EUR 100,00 %

### Sonstige Angaben

#### Apus Capital Revalue Fonds I

Anteilwert EUR 74,08  
Umlaufende Anteile STK 122.709

#### Apus Capital Revalue Fonds R

Anteilwert EUR 164,14  
Umlaufende Anteile STK 466.546

	Apus Capital Revalue Fonds I	Apus Capital Revalue Fonds R
<b>Währung</b>	EUR	EUR
<b>Verwaltungsvergütung</b>	1,40% p.a.	1,80% p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	0%	5%
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend	ausschüttend
<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.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

Apus Capital Revalue Fonds I 1,51 %  
Apus Capital Revalue Fonds R 1,91 %

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

Transaktionskosten EUR 134.255,91  
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 gezahlt.

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 Revalue Fonds I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse Apus Capital Revalue Fonds R 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 Revalue Fonds I: EUR 461,60 Quellensteuererstattung; EUR 12,93 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

Apus Capital Revalue Fonds R: EUR 5.500,09 Quellensteuererstattung

#### Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Apus Capital Revalue Fonds I: EUR 8.414,40 Researchkosten

Apus Capital Revalue Fonds R: EUR 44.447,43 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 ein-

fließen, 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 2021**

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer) EUR 19.375.238,71  
 davon feste Vergütung EUR 15.834.735,40  
 davon variable Vergütung EUR 3.540.503,31  
 Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen EUR 0,00  
 Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung) 263  
 Höhe des gezahlten Carried Interest EUR 0,00  
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2021 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger) EUR 1.273.466,81  
 Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2021 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 2021**

**(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 8.906.940  
 davon feste Vergütung: EUR 0  
 davon variable Vergütung: EUR 0  
 Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen: EUR 0  
 Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 22

**Angaben für institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. § 134c Abs. 4 AktG**

<b>Anforderung</b>	<b>Verweis</b>
Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:	Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.
Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:	Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten „Vermögensaufstellung“, „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ und „Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote“ verfügbar.
Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:	Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken. Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.
Einsatz von Stimmrechtsberatern:	Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.
Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von Aktionärsrechten:	Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden. Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

Hamburg, 04. November 2022

HANSAINVEST  
 Hanseatische Investment-GmbH  
 Geschäftsführung

(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 Revalue Fonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2021 bis zum 31. Juli 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2021 bis zum 31. Juli 2022, 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 ge-

eignet 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 verantwortlich, 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 HANSAINVEST 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 07. November 2022

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.de  
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital: € 10.500.000,00  
Eigenmittel: € 22.659.122,98  
(Stand: 31.12.2021)

### 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. Lagebericht 2021: € 380.667.460,85  
(Stand: 31.12.2021)

### 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 IDUNA 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 Aufsichtsrats-  
vorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der  
Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH  
sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset  
Management AG)

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

Ludger Wibbeke (zugleich stellvertretender  
Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A.  
sowie Vorsitzender 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.de](http://www.hansainvest.de)

**HANSA**INVEST