

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

Apus Capital Revalue Fonds

31. Juli 2023



ARAMEA
ASSET MANAGEMENT

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht Apus Capital Revalue Fonds	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	21
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	26
Allgemeine Angaben	29

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

Apus Capital Revalue Fonds

in der Zeit vom 01.08.2022 bis 31.07.2023.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht Apus Capital ReValue Fonds für das Geschäftsjahr vom 01.08.2022 bis 31.07.2023

Das Investmentvermögen Apus Capital ReValue Fonds ist ein OGAW-Fonds im Sinne des Kapitalanlagegesetzes (KAGB).

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. Als Fondsberater fungiert die Apus Capital GmbH, Frankfurt am Main.

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.

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

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 -1.706.947,53 in der R-Anteilklasse und auf EUR -105.297,52 in der I-Anteilklasse.

Der Betrag setzt sich wie folgt zusammen:

Realisierte Gewinne aus Aktien und Derivaten

in der I-Tranche EUR 557.181,15

in der R-Tranche EUR 10.813.181,20

Realisierte Verluste aus Aktien, Derivaten und der Veräußerung von Bezugsrechten

in der I-Tranche EUR -662.478,67

in der R-Tranche EUR -12.520.128,73

Anlagepolitik

Der APUS Capital ReValue Fonds bewegte sich auch im Geschäftsjahr 2022/2023 in einem insgesamt herausfordernden Börsenumfeld mit nervösem Beginn und freundlichem Ende. Der DAX® schloss am 29. Juli 2022 bei 13,484. Rezessions- und Zinsängste trieben ihn dann bis Ende September auf das Jahrestief bei 11,976

Punkten. Ab Mitte Oktober 2022 kamen die ersten Stimmen von Mitgliedern der US Notenbank, wonach die Bekämpfung der Inflation möglicherweise erste Früchte tragen könnte. Darüber hinaus zeigte sich die Wirtschaft insgesamt robuster als von vielen Beobachtern befürchtet. Für die Eurozone zeigte sich im Jahr 2022 ein BIP-Wachstum von 3,5%. Auch die US-Wirtschaft entwickelte sich deutlich robuster als gedacht – trotz der erheblichen Zinsmehrbelastung für die Bürger. Es zeigte sich, dass viele Menschen die teils massiven direkten und indirekten Covid-19 Beihilfen erst mit Zeitverzug verkonsumiert haben. Darüber hinaus begannen sich zusehends gegen Jahresende die Probleme in den globalen Lieferketten zu lösen. Ein weiterer Treiber, der insbesondere im ersten Halbjahr 2023 die Börsen weltweit befeuerte, war China. Die überraschende Öffnung des Landes gegen Ende 2022 gab vielen Anlegern Hoffnung, dass sich die dort aufgestaute Nachfrage günstig auf die Weltwirtschaft auswirken könnte. Allerdings muss per Jahresmitte konstatiert werden, dass sich diese Hoffnungen bislang nicht in harten Zahlen niederschlagen. Dies tat der insgesamt freundlichen Börsenstimmung keinen Abbruch und so beendete der DAX das Geschäftsjahr am 31. Juli 2023 bei 16,447 Punkten, was einem Plus von knapp 22% entspricht. Allerdings war die Erholung bei kleinen und mittleren Werten in der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres deutlich weniger ausgeprägt als in Bluechip Indices wie dem DAX. So wies der auf mittelgroße Unternehmen ausgerichtete STOXX Europe Mid 200 nur eine Jahresperformance von 3,4% auf. Der die 200 kleinsten Titel im STOXX 600 abbildende STOXX Europe Small 200 verzeichnete nur ein leicht positives Jahresergebnis von 1,6%.

Der Apus Capital ReValue Fonds profitierte von der graduellen Erholung der Börsen ab dem Spätherbst 2022. Insbesondere Technologie- und Gesundheitswerte erholten sich nach den deutlichen Korrekturen im dritten Quartal 2022 zum Teil wieder deutlich. Am Geschäftsjahresende konnten die Anteilklasse R um 3,01% und die Anteilklasse I um 3,42% zulegen. Da der Fonds europaweit investiert und einen Anlageschwerpunkt in mittleren und kleineren Unternehmen hat, ist dies ein zufriedenstellendes Ergebnis.

Das Investmentvermögen weist zum Geschäftsjahres-

ende eine Allokation von 97,0% in Aktien und 3,0% in Barmitteln auf. Die Investitionsschwerpunkte des Fonds im Aktienbereich sind Werte aus den Bereichen Technologie (43,8%), Industrie (16,3%) und Gesundheit (14,1%). Regionaler Anlagefokus (nach Währung) ist mit einem Anteil von 77,9% der Euro-Raum. 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 3,9% Gewicht stellt die niederrheinische Aixtron SE zum Geschäftsjahresende die größte Position des Fonds dar. Das Unternehmen ist der weltweit führende Anbieter von Halbleiteranlagen für die Herstellung von sogenannten Verbindungshalbleitern, die in einer wachsenden Anzahl von neuen Applikationen anstelle von Silizium eingesetzt werden. Die zweitgrößte Position nimmt Elmos Semiconductor (3,5%) ein. Das Unternehmen ist auf Halbleiter und Sensoren für die Automobilindustrie spezialisiert. Mit 3,3% Gewicht stellt die bekannte deutsche Softwareschmiede SAP zum Geschäftsjahresende die drittgrößte Position des Fonds dar. Auf den weiteren Plätzen folgen Süss Microtec, Technotrans, SES-Imagotag, Forvia, ASML, Redcare und König & Bauer. Insgesamt entsprechen die 10 größten Positionen 30,4% des Fondsvolumens.

Portfoliostruktur*) sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

Assetklassen (in % des Fondsvermögens)

	Stand 31.07.2023	Stand 31.07.2022
Aktien	97,00%	83,70%
Renten	0,00%	1,00%
Barvermögen	3,00%	15,30%

Währungen (in % des Fondsvermögens)

	Stand 31.07.2023	Stand 31.07.2022
EUR	77,90%	79,40%
SEK	8,00%	7,90%
GBP	5,70%	4,40%
Sonstige	8,40%	8,30%

(Sonstige (31.07.2023): DKK 0,73%, CHF 3,21%, NOK 4,53%; Sonstige (31.07.2022): USD 1,03%, CHF 1,78%, NOK 2,67%, DKK 2,83%)

*) 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 Branchenaufteilung auch eine hinreichende Titeldiversifikation verfolgt. Da der Fonds im Berichtszeitraum im Wesentlichen in Aktien und marginal in aktiennahen Instrumenten investierte, lag ein vernachlässigbares Zinsänderungsrisiko vor.

Der potentielle Risikobetrag zum Berichtsstichtag für das Marktrisiko (VaR, 10 Tage) betrug 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 22,1% (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. Dabei betragen Investments in Aktien mit einer Markt-

kapitalisierung von größer einer Mrd. € ca. 53% der Gesamtinvestitionen. 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 ausschließlich in Aktien investiert. Hieraus ergeben sich also keine Zinsänderungs- oder Adressenausfallrisiken, wie in der Vergangenheit, als der Fonds zu einem geringen Anteil in einer Wandelanleihe investiert war. Die Wandelanleihe ist Ende Oktober 2022 ausgelaufen und wurde zurückgezahlt.

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, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu unter anderem 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

Seit dem 24.2.2022 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 Fakto-

ren 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

Obwohl die Volatilität der Märkte im Vergleich zu 2022 teils deutlich rückläufig ist, könnten grundlegende Probleme jederzeit wieder zu höheren Schwankungen führen. Die Hauptrisiken sehen wir in einer Eskalation des Russland-Ukraine-Kriegs, einem Wiederaufflammen der Inflation mit einem entsprechend höheren Zinsniveau sowie der (zu) hohen Staatsverschuldung in vielen Ländern. Darüber hinaus ist zwar nach gut drei Jahren die Covid-19 Pandemie aus den Schlagzeilen gerutscht. Eine erneute Mutation des Virus könnte aber hier wieder zu höherer Unsicherheit führen. Alles in allem ist also 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.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	83.470.749,05	100,24
1. Aktien	80.806.488,07	97,04
2. Derivate	-48.675,00	-0,06
3. Bankguthaben	2.708.346,17	3,25
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.589,81	0,01
II. Verbindlichkeiten	-202.408,62	-0,24
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-202.408,62	-0,24
III. Fondsvermögen	EUR 83.268.340,43	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	74.605.507,80	89,60
Aktien							EUR	74.605.507,80	89,60
CH0108503795	Meyer Burger Technology AG	STK	1.500.000	900.000	900.000	CHF	0,5280	827.197,24	0,99
CH0042615283	Zur Rose Group AG	STK	34.000	34.000	0	CHF	52,0000	1.846.571,62	2,22
DK0060257814	Zealand Pharma	STK	20.000	30.000	80.000	DKK	226,6000	608.138,48	0,73
FR0012333284	Abivax S.A. Actions au Porteur EO -,01	STK	35.000	75.000	68.789	EUR	17,5600	614.600,00	0,74
DE000A0WMPJ6	AIXTRON AG	STK	92.000	140.000	97.000	EUR	35,6900	3.283.480,00	3,94
NL0000334118	ASM International N.V.	STK	4.300	700	2.400	EUR	434,5500	1.868.565,00	2,24
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	3.500	500	1.700	EUR	653,0000	2.285.500,00	2,74
FR0011040500	Axway Software	STK	50.347	0	40.190	EUR	23,9000	1.203.293,30	1,45
NL0012866412	BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO -,01	STK	17.000	37.000	20.000	EUR	107,4000	1.825.800,00	2,19
DE000A288904	CompuGroup Medical SE &Co.KGaA	STK	30.000	30.000	0	EUR	45,9200	1.377.600,00	1,65
DE0005659700	Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik	STK	10.000	10.000	0	EUR	36,3000	363.000,00	0,44
DE0005677108	ELMOS Semiconductor	STK	36.000	11.000	11.000	EUR	80,0000	2.880.000,00	3,46
DE0005313506	Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	21.000	16.000	0	EUR	76,9000	1.614.900,00	1,94
IT0003895668	Eurotech S.p.A. Azioni nom. o. N.	STK	130.000	0	0	EUR	3,0800	400.400,00	0,48
DE0005664809	Evotec	STK	42.500	42.500	0	EUR	22,9800	976.650,00	1,17
FR0014005DA7	Exclusive Networks S.A. Actions Port. (Prom.) EO 1	STK	70.000	70.000	0	EUR	19,0600	1.334.200,00	1,60
FR0000121147	Faurecia	STK	100.000	40.000	0	EUR	23,1900	2.319.000,00	2,78
DE0005800601	GFT Technologies	STK	10.000	10.000	0	EUR	26,5200	265.200,00	0,32
BE0974363955	Hyloris Pharmaceutic. S.A. Actions Nom. o.N.	STK	24.127	24.127	0	EUR	11,7000	282.285,90	0,34
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	44.000	12.000	0	EUR	39,3750	1.732.500,00	2,08
DE0005759807	init innova.in traffic sys. AG	STK	40.000	0	0	EUR	31,7000	1.268.000,00	1,52
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	24.000	54.000	30.000	EUR	38,4900	923.760,00	1,11
DE0007193500	Koenig & Bauer	STK	108.114	21.320	6.886	EUR	18,1400	1.961.187,96	2,36
DE0006450000	LPKF Laser & Electronics	STK	65.000	45.000	65.000	EUR	8,0600	523.900,00	0,63
DE000A1MMCC8	Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	21.565	21.565	0	EUR	17,6000	379.544,00	0,46
DE0006632003	MorphoSys	STK	10.000	10.000	0	EUR	26,8900	268.900,00	0,32
NL0015000HT4	ONWARD Medical B.V. Aandelen op naam EUR 1	STK	50.980	0	0	EUR	5,1400	262.037,20	0,31
DE000PAT1AG3	PATRIZIA AG	STK	140.000	161.673	21.673	EUR	9,3000	1.302.000,00	1,56
IT0005373789	Philogen S.p.A.	STK	80.000	40.000	0	EUR	15,7000	1.256.000,00	1,51
FR0012613610	Prodways Group S.A. Actions au Porteur EO -,5	STK	350.000	60.000	60.000	EUR	1,8200	637.000,00	0,76
DE000A0Z1JH9	PSI Software	STK	7.000	7.000	0	EUR	28,6500	200.550,00	0,24
FI4000198031	QT Group PLC Registered Shares EO 0,10	STK	9.000	9.000	0	EUR	76,0000	684.000,00	0,82
FR0000120560	Quadient S.A.	STK	75.000	0	0	EUR	20,3000	1.522.500,00	1,83
NL0012044747	Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	STK	19.000	21.000	16.500	EUR	104,0000	1.976.000,00	2,37

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾	
					im Berichtszeitraum					
DE000SAFH001	SAF HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1		STK	135.000	95.000	20.000	EUR	13,3400	1.800.900,00	2,16
DE0007164600	SAP SE		STK	22.000	6.000	4.000	EUR	123,5800	2.718.760,00	3,27
DE000A2G8X31	ServiceWare SE		STK	50.000	0	0	EUR	8,4400	422.000,00	0,51
DE0007235301	SGL CARBON		STK	60.000	60.000	0	EUR	7,5950	455.700,00	0,55
DE0007231326	Sixt		STK	10.000	10.000	0	EUR	109,5000	1.095.000,00	1,32
DE0007203705	SNP Schneider-Neureither & Pa.		STK	17.000	0	16.000	EUR	33,6000	571.200,00	0,69
NL0000226223	STMicroelectronics N.V.		STK	15.000	20.000	25.000	EUR	48,3950	725.925,00	0,87
FR0010282822	Store Electronic Systems S.A. Actions Nominatives EO 2		STK	20.900	0	34.600	EUR	123,2000	2.574.880,00	3,09
DE000A1K0235	Süss MicroTec		STK	120.000	0	130.000	EUR	22,5000	2.700.000,00	3,24
DE000A2YN900	TeamViewer AG		STK	60.000	60.000	0	EUR	15,4500	927.000,00	1,11
DE000A0XYGA7	technotrans		STK	105.092	0	0	EUR	24,7000	2.595.772,40	3,12
BE0003739530	UCB S.A.		STK	5.000	5.000	0	EUR	79,7200	398.600,00	0,48
FR0004056851	Valveva SE Actions au Porteur EO -,15		STK	40.000	100.000	180.000	EUR	6,7680	270.720,00	0,33
DE000A0JL9W6	VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG		STK	24.000	24.000	0	EUR	42,5100	1.020.240,00	1,23
BE0974310428	X-FAB Silicon Foundries SE Actions Nominatives o.N.		STK	143.000	13.000	10.000	EUR	10,9300	1.562.990,00	1,88
DE000ZEAL241	Zeal Network SE Namens-Aktien o.N.		STK	35.000	9.040	16.040	EUR	34,0000	1.190.000,00	1,43
GB00BNDRMJ14	Alphawave IP Group PLC Registered Shares LS-,01		STK	300.000	600.000	300.000	GBP	1,6260	568.564,60	0,68
GB00BYZN9041	Future PLC Registered Shares LS -,15		STK	60.000	71.000	42.000	GBP	8,1950	573.110,32	0,69
GB00BJ62K685	Pets At Home Group PLC Registered Shares LS 1		STK	210.000	143.336	100.000	GBP	3,9000	954.601,08	1,15
NO0003055501	Nordic Semiconductor		STK	110.000	70.000	30.000	NOK	149,2000	1.462.562,60	1,76
NO0010714785	Nykode Therapeutics ASA Navne-Aksjer NK -,05		STK	100.000	100.000	0	NOK	28,7600	256.296,01	0,31
NO0010000045	PhotoCure ASA Navne-Aksjer NK -,50		STK	40.000	84.000	44.000	NOK	46,0500	164.150,64	0,20
NO0010713936	ZAPTEC AS		STK	720.000	720.000	0	NOK	29,4000	1.886.395,64	2,27
SE0013647385	BICO Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.		STK	170.000	170.000	0	SEK	42,2000	618.677,61	0,74
SE0010441584	Calliditas Therapeutics AB Namn-Aktier o.N.		STK	170.000	120.000	95.000	SEK	95,1000	1.394.223,72	1,67
SE0007692850	Camurus AB Namn-Aktier o.N.		STK	10.000	17.000	19.500	SEK	296,8000	255.956,95	0,31
SE0002148817	Hansa Medical AB Namn-Aktier o.N.		STK	150.000	150.000	0	SEK	50,0000	646.791,48	0,78
SE0016830517	Pagero Group AB Namn-Aktier o.N.		STK	301.200	0	0	SEK	15,0500	390.925,95	0,47
SE0015988167	Swedencare AB		STK	80.000	80.000	0	SEK	44,5300	307.217,33	0,37
SE0002591420	Tobii AB Namn-Aktier o.N.		STK	740.000	120.000	0	SEK	19,5800	1.249.532,15	1,50
SE0017105620	Tobii Dynavox AB Namn-Aktier o.N.		STK	500.000	76.953	128.953	SEK	32,5000	1.401.381,55	1,68
SE0015961982	Vimian Group AB Namn-Aktier o.N.		STK	160.000	303.000	170.000	SEK	26,9000	371.172,07	0,45

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	6.200.980,27	7,45
Aktien							EUR	6.200.980,27	7,45
GB00BMCLYF79	4basebio PLC Registered Shares EO 1	STK		143.333	0	0	EUR 6,6500	953.164,45	1,14
DE0005494165	EQS Group	STK		15.000	15.000	0	EUR 25,8000	387.000,00	0,46
DE000A0B9N37	JDC Group AG	STK		20.000	20.000	0	EUR 17,5000	350.000,00	0,42
FR0010353888	MGI Digital Graphic Technology Actions Port. EO 1	STK		25.000	0	25.000	EUR 28,5500	713.750,00	0,86
DE000A31C305	Mynaric AG Namens-Aktien o.N.	STK		20.000	35.000	15.000	EUR 22,6000	452.000,00	0,54
FR0010131409	Wallix Group S.A. Actions au Porteur EO -,10	STK		66.812	0	21.688	EUR 10,6400	710.879,68	0,85
USU7744C1063	Boku Inc. Reg.S (DI) Shares DL -,0001	STK		650.000	650.000	0	GBP 1,4000	1.060.667,87	1,27
GB00BBQ38507	Keywords Studios PLC Registered Shares LS -,01	STK		75.000	46.500	18.500	GBP 18,0000	1.573.518,27	1,89
Summe Wertpapiervermögen							EUR	80.806.488,07	97,04
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-48.675,00	-0,06
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR	-48.675,00	-0,06
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-48.675,00	-0,06
DAX Future 15.09.2023		XEUR	EUR Anzahl		-22			-48.675,00	-0,06
Bankguthaben							EUR	2.708.346,17	3,25
EUR - Guthaben bei:							EUR	2.708.346,17	3,25
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	6.306,45				6.306,45	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	2.702.039,72				2.702.039,72	3,24
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	4.589,81	0,01
Zinsansprüche			EUR	4.589,81				4.589,81	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-202.408,62	-0,24
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-202.408,62				-202.408,62	-0,24
Fondsvermögen							EUR	83.268.340,43	100,00
Anteilwert Apus Capital Revalue Fonds R							EUR	169,08	
Anteilwert Apus Capital Revalue Fonds I							EUR	76,61	
Umlaufende Anteile Apus Capital Revalue Fonds R							STK	463.459,000	
Umlaufende Anteile Apus Capital Revalue Fonds I							STK	64.026,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

²⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Performance Fee

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.07.2023		
Britisches Pfund	(GBP)	0,857950	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,452250	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,221400	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,595700	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,957450	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XEUR EUREX DEUTSCHLAND

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
SE0007464862	ADDvise Group AB Namn-Aktier B SK 1	STK	160.000	160.000
NO0010921232	Aker Horizons AS Reg. Shares	STK	0	210.000
DK0061802139	ALK-Abelló AS	STK	20.000	84.000
GB00BNKGZC51	AMA CORPORATION PLC	STK	0	0
DE000A3CMGM5	APONTIS PHARMA AG	STK	0	15.000
DK0060477263	Asetek A/S Navne-Aktier DK 0,10	STK	0	420.000
GB0009895292	Astrazeneca	STK	0	8.500
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica	STK	8.000	23.000
SE0009697220	Enea AB Namn-Aktier o.N.	STK	0	60.369
DE000A0LR9G9	EXASOL AG	STK	0	30.000
DE0007571424	GK Software	STK	0	12.000
DE000A0JCY11	Mynaric AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.576	30.000
DE000A1H8BV3	NORMA Group	STK	37.000	37.000
SE0009414576	Oncopeptides AB Namn-Aktier o.N.	STK	0	225.000
SE0015988373	Sedana Medical AB	STK	230.000	400.000
DE0007231334	Sixt Vz.	STK	10.000	24.000
DE000A2GS401	Software AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	55.000
FR0000054470	Ubisoft Entertainment	STK	3.700	40.700
DE0006636681	va-Q-tec AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	20.000
DE000A2GS609	wallstreet:online AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	227.036
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
US00486H1059	ADTRAN Holdings Inc. Registered Shares o.N.	STK	0	37.098
AT0000A18XM4	ams	STK	45.000	45.000
CH1176493729	Bachem Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	STK	4.000	4.000
ES0169501022	Pharma Mar S.A. Acciones Port. EO -,60	STK	3.000	9.000
DE000ZEAL1R1	Zeal Network SE z.Rückkauf eing.Namens-Aktien	STK	14.000	14.000
GB00B1FQDL10	Zoo Digital Group PLC Registered Shares LS -,01	STK	250.000	250.000
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000A2GSM75	3.0000% GK Software AG Wandelschuldv.v.17(22)	EUR	0	845
Andere Wertpapiere				
CH1220912898	Meyer Burger Technology AG Anrechte	STK	1.500.000	1.500.000

DERIVATE

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte: DAX Index)		EUR		5.981
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte: DAX Index)		EUR		37.475

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) APUS CAPITAL REVALUE FONDS R

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.08.2022 BIS 31.07.2023

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		457.571,77
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		334.560,29
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		1.941,72
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		50.670,58
davon negative Habenzinsen	-4.252,00	
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-34.513,86
6. Sonstige Erträge		240,40
Summe der Erträge		810.470,90
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-1.333.133,28
2. Verwahrstellenvergütung		-37.028,11
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-11.678,57
4. Sonstige Aufwendungen		-67.471,11
5. Aufwandsausgleich		7.926,26
Summe der Aufwendungen		-1.441.384,81
III. Ordentlicher Nettoertrag		-630.913,91
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		10.813.181,20
2. Realisierte Verluste		-12.520.128,73
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-1.706.947,53
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.337.861,44
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		929.677,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		3.691.466,62
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		4.621.143,62
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.283.282,18

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) APUS CAPITAL REVALUE FONDS I

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.08.2022 BIS 31.07.2023

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		27.012,86
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		22.658,48
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		273,97
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		2.863,51
davon negative Habenzinsen	-448,07	
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-2.141,61
6. Sonstige Erträge		27,18
Summe der Erträge		50.694,39
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-74.717,15
2. Verwahrstellenvergütung		-2.657,42
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-1.525,39
4. Sonstige Aufwendungen		-4.809,80
5. Aufwandsausgleich		11.313,70
Summe der Aufwendungen		-72.396,06
III. Ordentlicher Nettoertrag		-21.701,67
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		557.181,15
2. Realisierte Verluste		-662.478,67
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-105.297,52
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-126.999,19
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-1.116.440,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		986.846,45
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-129.593,75
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-256.592,94

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)**FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.08.2022 BIS 31.07.2023**

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		484.584,63
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		357.218,77
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		2.215,69
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		53.534,09
davon negative Habenzinsen	-4.700,07	
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-36.655,47
6. Sonstige Erträge		267,58
Summe der Erträge		861.165,29
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-1.407.850,43
2. Verwahrstellenvergütung		-39.685,53
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-13.203,96
4. Sonstige Aufwendungen		-72.280,91
5. Aufwandsausgleich		19.239,96
Summe der Aufwendungen		-1.513.780,87
III. Ordentlicher Nettoertrag		-652.615,58
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		11.370.362,35
2. Realisierte Verluste		-13.182.607,40
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-1.812.245,05
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.464.860,63
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-186.763,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		4.678.313,07
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		4.491.549,87
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.026.689,24

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS APUS CAPITAL REVALUE FONDS R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2022)		76.580.338,46
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-508.692,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	8.394.249,22	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-8.902.941,31	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		8.605,12
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.283.282,18
davon nicht realisierte Gewinne	929.677,00	
davon nicht realisierte Verluste	3.691.466,62	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2023)		78.363.533,67

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS APUS CAPITAL REVALUE FONDS I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2022)		9.090.516,04
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-3.893.905,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	492.864,65	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.386.770,63	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-35.210,36
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		-256.592,94
davon nicht realisierte Gewinne	-1.116.440,20	
davon nicht realisierte Verluste	986.846,45	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2023)		4.904.806,76

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		85.670.854,50
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-4.402.598,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	8.887.113,87	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-13.289.711,94	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-26.605,24
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.026.689,24
davon nicht realisierte Gewinne	-186.763,20	
davon nicht realisierte Verluste	4.678.313,07	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		83.268.340,43

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS APUS CAPITAL REVALUE FONDS R ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	21.593.311,57	46,59
1. Vortrag aus dem Vorjahr	11.411.044,28	24,62
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.337.861,44	-5,04
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	12.520.128,73	27,01
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-21.593.311,57	-46,59
1. Der Wiederanlage zugeführt	-9.838.781,52	-21,23
2. Vortrag auf neue Rechnung	-11.754.530,05	-25,36
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS APUS CAPITAL REVALUE FONDS I ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.246.954,66	19,48
1. Vortrag aus dem Vorjahr	711.475,18	11,11
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-126.999,19	-1,98
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	662.478,67	10,35
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-1.246.954,65	-19,48
1. Der Wiederanlage zugeführt	-511.233,64	-7,98
2. Vortrag auf neue Rechnung	-735.721,01	-11,49
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE APUS CAPITAL REVALUE FONDS R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	78.363.533,67	169,08
2022	76.580.338,46	164,14
2021	103.066.572,24	210,00
2020	71.569.559,17	134,56

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE APUS CAPITAL REVALUE FONDS I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	4.904.806,76	76,61
2022	9.090.516,04	74,08
2021	22.381.045,06	94,42
2020	24.721.787,75	60,22

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE FÜR DAS GESAMTFONDSVERMÖGEN

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
	EUR
2023	83.268.340,43
2022	85.670.854,50
2021	125.447.617,30
2020	96.291.346,92

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	9.108.550,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
EURO STOXX 50 Index In EUR		100,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		2,36%
größter potenzieller Risikobetrag		3,56%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		2,92%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Full-Monte-Carlo
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		0,96

ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert Apus Capital Revalue Fonds R	EUR	169,08
Anteilwert Apus Capital Revalue Fonds I	EUR	76,61
Umlaufende Anteile Apus Capital Revalue Fonds R	STK	463.459,000
Umlaufende Anteile Apus Capital Revalue Fonds I	STK	64.026,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	Apus Capital Revalue Fonds R	Apus Capital Revalue Fonds I
ISIN	DE000A1H44E3	DE000A2DHTX5
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	19.10.2011	16.01.2017
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,80% p.a.	1,40% p.a.
Ausgabeaufschlag	5,00%	0,00 %
Mindestanlagevolumen	0	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 APUS CAPITAL REVALUE FONDS R

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,96 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE APUS CAPITAL REVALUE FONDS I

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,57 %
---	--------

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

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.08.2022 BIS 31.07.2023

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	196.055.010,63
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	158.863.727,19
Relativ in %	81,03 %

Transaktionskosten: 161.522,74 EUR

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 an Dritte 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 AUFWENDUNGEN

Apus Capital Revalue Fonds R

Sonstige Erträge

Erträge aus CSDR Penalties	EUR	150,45
----------------------------	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Researchkosten	EUR	55.807,56
----------------	-----	-----------

Apus Capital Revalue Fonds I

Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	17,49
--	-----	-------

Sonstige Aufwendungen

Researchkosten	EUR	4.204,90
----------------	-----	----------

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

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2022 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	22.647.706
davon feste Vergütung	EUR	18.654.035
davon variable Vergütung	EUR	3.993.671
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		298
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risktaker)	EUR	1.499.795
davon Geschäftsleiter	EUR	1.129.500
davon Führungskräfte	EUR	370.295

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der Aramea Asset Management AG für das Geschäftsjahr 2022 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Aramea Asset Management AG
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR 5.944.132,00
davon feste Vergütung	EUR 3.420.277,00
davon variable Vergütung	EUR 2.523.855,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	27

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung umfasst den Aufwandsposten Personalaufwendungen ohne soziale Abgaben.

ANGABEN FÜR INSTITUTIONELLE ANLEGER GEMÄSS § 101 ABS. 2 NR. 5 KAGB I.V.M. § 134C ABS. 4 AKTG

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Zusammensetzung des Portfolios,
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen
Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:

Einsatz von Stimmrechtsvertretern:

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit
Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den
Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von
Aktionärsrechten:

Hamburg, 03. November 2023

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

Verweis

Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.

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.

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.

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.
Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

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 01. August 2022 bis zum 31. Juli 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. August 2022 bis zum 31. Juli 2023, 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 Prüfungsur-

teil 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives 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 Jahres-

berichts 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 06.11.2023

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96

Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70

E-Mail: service@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 28,189 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2022

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

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

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz

- (Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH, Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Greiff capital management AG (seit 01.03.2023))

- Nicholas Brinckmann

- (zugleich Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

- Ludger Wibbeke

- (zugleich stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzender des Aufsichtsrates der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 380,667 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2021

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhlentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST