

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

Apus Capital Revalue Fonds

31. Juli 2024

## Inhaltsverzeichnis

---

Tätigkeitsbericht Apus Capital Revalue Fonds	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	19
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	24
Allgemeine Angaben	27

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 01.08.2023 bis 31.07.2024.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Claudia Pauls, Ludger Wibbeke

# Tätigkeitsbericht Apus Capital Revalue Fonds für das Geschäftsjahr vom 01.08.2023 bis 31.07.2024

Das Investmentvermögen Apus Capital Revalue Fonds ist ein OGAW-Fonds im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuches (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 substanzorientierten Investmentprozess. Derivate Instrumente und Techniken können sowohl zu Absicherungs- als auch zu Investitionszwecken eingesetzt werden.

### Anlagestrategie

Für das Investmentvermögen können Aktien und Aktien gleichwertige Papiere, andere Wertpapiere (z.B. verzinsliche Wertpapiere mit dem Schwerpunkt Unternehmensanleihen, Schuldverschreibungen, Zertifikate), Bankguthaben, Geldmarktinstrumente, Anteile an 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 -212.681,92 in der I-Anteilklasse und auf EUR -1.855.511,15 in der R-Anteilklasse.

Der Betrag setzt sich wie folgt zusammen:

Realisierte Gewinne aus Aktien und Derivaten

in der I-Tranche EUR 1.013.700,12

in der R-Tranche EUR 13.602.471,49

Realisierte Verluste aus Aktien, Derivaten und der Veräußerung von Bezugsrechten

in der I-Tranche EUR -1.226.382,04

in der R-Tranche EUR -15.457.982,64

## Anlagepolitik

Der APUS Capital Revalue Fonds bewegte sich auch im Geschäftsjahr 2023/2024 in einem insgesamt herausfordernden Börsenumfeld mit nervösem Beginn und freundlichem Ende. Der DAX® schloss am 31. Juli 2023 bei 16.446 Punkten. Aufkommende Rezessions- und Zinsängste führten dazu, dass der deutsche Leitindex bis Ende Oktober auf ein Zwischentief bei 14.630 Punkten fiel. Dazu sorgte im Oktober 2023 noch der Angriff der Hamas auf Israel für zusätzliche Unruhe an den Aktienmärkten. In der Folge kamen verstärkte Inflations Sorgen auf. Im November lösten die Hoffnung auf Zinssenkungen der Notenbanken und eine damit verbundene

„sanfte konjunkturelle Landung“ jedoch eine massive Trendwende aus. Die Aktienmärkte verzeichneten von dort an eine anhaltende Aufwärtsbewegung bis Anfang April 2024. Dabei wurde der Aufschwung an den Aktienmärkten primär von wenigen Werten getragen. In den USA waren es maßgeblich die großen Technologieunternehmen und hier insbesondere die sogenannten „Magnificent 7“ (Apple, Microsoft, Amazon, Tesla, Facebook, Alphabet und Nvidia). So hat der S&P500 von November 2023 bis April 2024 knapp 25% zugelegt. Ohne die sieben großen Technologiewerte wäre der Index jedoch nur auf der Stelle getreten. Ähnlich das Bild in Europa: Hier waren die sogenannten „Granolas“ - GlaxoSmithKline, Roche, ASML, Nestle, Novartis, NovoNordisk, L’Oreal, LVMH, AstraZeneca, SAP und Sanofi - die wichtigsten Träger des Börsenaufschwungs. Die Aktien der meisten mittleren und kleinen Unternehmen blieben hingegen deutlich zurück.

Nahm die Hausse mit der Hoffnung auf baldige Zinssenkungen ihren Anfang, so wurde sie auf ihrem Weg zunehmend von überraschend guten volkswirtschaftlichen Daten aus den USA genährt. Die Daten in Europa fielen hingegen aber weit weniger positiv aus. Im April 2024 sorgten dann schlechter als erwartete Inflationszahlen und weiterhin gute US-Arbeitsmarktdaten dafür, dass die Hoffnungen auf eine bevorstehende Zinssenkung schwanden. Dies löste nach fünf positiven Monaten eine moderate Marktkorrektur aus. So verloren der DAX® in der Spitze rund 5%, der S&P500 sogar knapp 6%. Die Indizes stiegen aber bereits im Mai wieder merklich an und markierten zum Teil neue historische Höchstmarken. Nachdem der DAX® seine bisherige Jahresbestmarke (gleichbedeutend mit einem neuen historischen Höchststand) Mitte Mai 2024 markiert hatte, etablierte sich unter dem Eindruck der Europawahlen und der überraschenden Neuwahlen in Frankreich bis zum Geschäftsjahresende eine seitwärtsgerichtete Konsolidierung. Die US-Indizes stiegen hingegen weiter und erreichten erst Mitte Juli neue Höchststände.

Mit einer Performance von 12,5% (16.446 am 31.07.2023 versus 18.508 am 31.07.2024) verzeichnete der DAX® - also die Aktien mit hoher Marktkapitalisierung - die größten Zugewinne im Geschäftsjahr. Der SDAX® erzielte hingegen nur eine Rendite von 3,9%.

Der MDAX® verlor im gleichen Zeitraum sogar 12,01% seines Wertes, was auf eindrucksvolle Weise die deutliche Performancedifferenz zwischen großen und kleineren wie mittleren Werten im abgelaufenen Geschäftsjahr aufzeigt.

Der APUS Capital Revalue Fonds profitierte von der starken Erholung der Börsen ab dem Spätherbst 2023. Insbesondere Technologie- und Gesundheitswerte erzielten nach den ausgeprägten Korrekturen im dritten Quartal 2023 im weiteren Verlauf des Geschäftsjahres deutliche Kursgewinne. Am Geschäftsjahresende konnten die Anteilklasse R um 7,88% und die Anteilklasse I um 8,31% zulegen. Da der Fonds europaweit investiert und einen Anlageschwerpunkt in mittleren und kleineren Unternehmen hat, ist dies ein sehr zufriedenstellendes Ergebnis.

Das Investmentvermögen weist zum Geschäftsjahresende eine Allokation von 95,7% in Aktien, 0,8% in zinstragenden Papieren und 3,5% in Barvermögen auf. Die Investitionsschwerpunkte des Fonds im Aktienbereich sind Werte aus den Bereichen Technologie (34,5%), Gesundheit (29,4%) und Industrie (10,2%). Regionaler Anlagefokus ist mit einem Anteil von 65,6% 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 4,9% Gewicht ist der Betreiber von Online-Apotheken Redcare Pharmacy NV zum Geschäftsjahresende die größte Position des Fonds. Die zweitgrößte Position nimmt die französische Vusiongroup (3,9%) ein. Das Unternehmen ermöglicht großen internationalen Händlern die Digitalisierung ihrer Filialen, insbesondere durch elektronische Preisschilder. 3,7% ist das Gewicht der drittgrößten Fondsposition, der Süss Microtec SE, ein Anbieter der Maschinen für die Herstellung von Halbleitern anbietet und vom starken Wachstum der Halbleiterindustrie und neuen Produktionsverfahren profitiert. Auf den weiteren Plätzen folgen SAP SE,

Exclusive Networks S.A., DocMorris AG, 4BaseBio plc, Roche Holding AG Gen., Medios AG und ASML Holding N.V.. Insgesamt entsprechen die 10 größten Positionen 33,2% des Fondsvolumens.

**Portfoliostruktur\*) sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum**

Assetklassen (in % des Fondsvermögens)		
	Stand 31.07.2024	Stand 31.07.2023
Aktien	95,70%	97,00%
Renten	0,80%	0,00%
Barvermögen	3,50%	3,00%

  

Währungen (in % des Fondsvermögens)		
	Stand 31.07.2024	Stand 31.07.2023
EUR	65,60%	77,88%
SEK	8,69%	7,97%
CHF	8,68%	3,21%
GBP	8,00%	5,68%
Sonstige	9,03%	5,26%

(Sonstige (31.07.2024): NOK 6,34%, DKK 2,69%; Sonstige (31.07.2023): DKK 0,73%, NOK 4,53%)

\*) 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 Branchenauch eine hinreichende Titeldiversifikation verfolgt. Da der Fonds im Berichtszeitraum ausschließlich 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 5,5% 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 34,4% (denominiert auf schweizerische Franken, britische Pfund und auf skandinavischen 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 Marktkapitalisierung von größer einer Mrd. € ca. 51% der Gesamtinvestitionen. Das Portfoliomanagement berücksichtigt das Liquiditätsrisiko der jeweiligen Aktienposition bei seinen Investmententscheidungen und passt die Positionsgrößen gegebenenfalls an. Das Liquiditätsrisiko wird aufgrund der Mischverhältnisse als durchschnittlich eingestuft.

**Zinsänderungsrisiko und Adressenausfallrisiken:**

Das Investmentvermögen war zum Berichtsstichtag größtenteils in Aktien und marginal (0,8% vom Nettoinventarwert) in einer Wandelanleihe investiert. 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, 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**

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie zum Beispiel dem Russland-Ukraine-Krieg oder dem Konflikt in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: Vom weiteren Verlauf der kriegerischen Auseinandersetzungen, den wirtschaftlichen Folgen verhängter Sanktionen, der Inflationsentwicklung, dem Wahlausgang in den USA, der weltweiten konjunkturellen Entwicklung 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 für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

## Vermögensübersicht

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>80.859.317,98</b>	<b>100,24</b>
1. Aktien	74.941.270,56	92,90
2. Anleihen	640.547,34	0,79
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.237.817,93	2,77
4. Derivate	-155.000,00	-0,19
5. Bankguthaben	3.179.421,77	3,94
6. Sonstige Vermögensgegenstände	15.260,38	0,02
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-193.592,18</b>	<b>-0,24</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-193.592,18	-0,24
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 80.665.725,80</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



## Vermögensaufstellung

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>71.137.130,96</b>	<b>88,19</b>
<b>Aktien</b>								<b>EUR</b>	<b>68.258.765,69</b>	<b>84,62</b>
AT0000A18XM4	ams-OSRAM AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.350.000	1.650.000	300.000	CHF	1,1585	1.633.650,18	2,03	
CH0042615283	DocMorris AG	STK	52.500	43.500	25.000	CHF	45,2800	2.483.104,40	3,08	
DK0010272632	GN Store Nord	STK	50.000	50.000	0	DKK	178,3500	1.195.119,01	1,48	
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B	STK	3.000	3.000	0	DKK	896,4000	360.405,28	0,45	
DK0060257814	Zealand Pharma	STK	5.000	5.000	20.000	DKK	915,0000	613.139,27	0,76	
FR0012333284	Abivax S.A. Actions au Porteur EO -,01	STK	75.000	40.000	0	EUR	11,1800	838.500,00	1,04	
NL0000334118	ASM International N.V.	STK	2.500	0	1.800	EUR	606,6000	1.516.500,00	1,88	
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	2.500	0	1.000	EUR	805,7000	2.014.250,00	2,50	
NL0012866412	BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO -,01	STK	8.000	3.000	12.000	EUR	116,9000	935.200,00	1,16	
DE0005659700	Eckert & Ziegler SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	25.000	15.000	0	EUR	42,8600	1.071.500,00	1,33	
DE0005677108	ELMOS Semiconductor	STK	25.000	0	11.000	EUR	73,8000	1.845.000,00	2,29	
DE0005313506	Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	24.000	9.000	6.000	EUR	66,1000	1.586.400,00	1,97	
FR0014005DA7	Exclusive Networks S.A. Actions Port. (Prom.) EO 1	STK	110.000	40.000	0	EUR	23,2500	2.557.500,00	3,17	
DE0005785604	Fresenius	STK	50.000	63.000	13.000	EUR	31,9000	1.595.000,00	1,98	
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	12.500	16.000	47.500	EUR	31,6000	395.000,00	0,49	
DE0005759807	init innova.in traffic sys. AG	STK	40.000	0	0	EUR	40,2000	1.608.000,00	1,99	
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	30.000	30.000	24.000	EUR	39,2000	1.176.000,00	1,46	
DE0007193500	Koenig & Bauer	STK	70.000	61.886	100.000	EUR	12,5400	877.800,00	1,09	
DE000A1MMCC8	Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	120.000	98.435	0	EUR	18,0000	2.160.000,00	2,68	
DE0005220909	Nexus	STK	13.000	13.000	0	EUR	55,0000	715.000,00	0,89	
DE000PAT1AG3	PATRIZIA AG	STK	162.000	87.617	65.617	EUR	7,4400	1.205.280,00	1,49	
IT0005373789	Philogen S.p.A.	STK	90.000	10.000	0	EUR	20,9000	1.881.000,00	2,33	
FI4000198031	QT Group PLC Registered Shares EO 0,10	STK	16.500	7.500	0	EUR	81,4500	1.343.925,00	1,67	
NL0012044747	Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	STK	27.000	11.000	3.000	EUR	145,3000	3.923.100,00	4,86	
DE0007164600	SAP SE	STK	15.000	3.000	10.000	EUR	192,0200	2.880.300,00	3,57	
DE000A2G8X31	ServiceWare SE	STK	50.000	0	0	EUR	12,9000	645.000,00	0,80	
DE000WAF3001	Siltronic AG	STK	13.000	23.000	10.000	EUR	75,3000	978.900,00	1,21	
DE0007203705	SNP Schneider-Neureither & Pa.	STK	19.987	2.987	0	EUR	51,8000	1.035.326,60	1,28	
NL0000226223	STMicroelectronics N.V.	STK	10.000	15.000	20.000	EUR	30,4200	304.200,00	0,38	
FR0010282822	Store Electronic Systems S.A. Actions Nominatives EO 2	STK	22.900	2.000	0	EUR	138,3000	3.167.070,00	3,93	
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA	STK	25.000	25.000	0	EUR	62,7500	1.568.750,00	1,94	
DE000A1K0235	Süss MicroTec	STK	50.000	0	70.000	EUR	59,5000	2.975.000,00	3,69	
DE000A0XYGA7	technotrans	STK	20.000	0	85.092	EUR	16,8000	336.000,00	0,42	
LU2333563281	tonies SE	STK	145.000	145.000	0	EUR	6,0200	872.900,00	1,08	

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>	
							im Berichtszeitraum			
BE0003739530	UCB S.A.		STK	10.000	15.000	10.000	EUR	158,3500	1.583.500,00	1,96
FR0004056851	Valneva SE Actions au Porteur EO -,15		STK	300.000	360.000	100.000	EUR	3,2820	984.600,00	1,22
GB00BNDRMJ14	Alphawave IP Group PLC Registered Shares LS-,01		STK	400.000	250.000	150.000	GBP	1,5300	726.538,85	0,90
GB00BYZN9041	Future PLC Registered Shares LS -,15		STK	100.000	160.000	120.000	GBP	10,9500	1.299.934,71	1,61
GB00BY2Z0H74	Puretech Health PLC Registered Shares LS 1		STK	600.000	600.000	0	GBP	1,7500	1.246.512,73	1,55
BMG0670A1099	AutoStore Holdings Ltd. Registered Shares USD -,01		STK	400.000	400.000	0	NOK	13,8700	468.154,05	0,58
NO0010808892	Crayon Group Holding ASA Navne-Aksjer NK 1		STK	40.000	40.000	0	NOK	128,6000	434.063,52	0,54
NO0010816093	Elkem ASA Navne-Aksjer NK 5		STK	800.000	800.000	0	NOK	22,4000	1.512.134,20	1,87
NO0003067902	Hexagon Composites ASA		STK	360.000	360.000	0	NOK	29,6000	899.179,80	1,11
NO0003055501	Nordic Semiconductor		STK	160.000	185.000	135.000	NOK	133,4500	1.801.734,90	2,23
SE0013647385	BICO Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.		STK	160.000	100.000	110.000	SEK	41,5600	570.272,03	0,71
SE0009858152	Bonesupport Holding AB Namn-Aktier o.N.		STK	36.000	36.000	0	SEK	297,4000	918.184,62	1,14
SE0010441584	Calliditas Therapeutics AB Namn-Aktier o.N.		STK	70.000	85.000	185.000	SEK	206,6000	1.240.266,20	1,54
SE0007692850	Camurus AB Namn-Aktier o.N.		STK	7.500	7.500	10.000	SEK	667,0000	429.016,16	0,53
SE0009216278	Mips AB Namn-Aktier o.N.		STK	18.000	18.000	0	SEK	524,5000	809.663,48	1,00
SE0015988373	Sedana Medical AB		STK	180.000	180.000	0	SEK	23,5500	363.538,13	0,45
SE0017105620	Tobii Dynavox AB Namn-Aktier o.N.		STK	200.000	0	300.000	SEK	58,5000	1.003.396,11	1,24
SE0015961982	Vimian Group AB Namn-Aktier o.N.		STK	570.000	410.000	0	SEK	34,2500	1.674.256,46	2,08
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>640.547,34</b>	<b>0,79</b>	
CH1314941399	3.0000% DocMorris Finance B.V. SF-Wdl.-Anl. 2024(29)	CHF		724	724	0	%	84,7000	640.547,34	0,79
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.237.817,93</b>	<b>2,77</b>	
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CHF	STK	7.500	7.500	0	CHF	285,6500	2.237.817,93	2,77
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>6.682.504,87</b>	<b>8,28</b>	
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>6.682.504,87</b>	<b>8,28</b>	
GB00BMCLYF79	4basebio PLC Registered Shares EO 1		STK	133.333	0	10.000	EUR	17,9000	2.386.660,70	2,96
DE000A0B9N37	JDC Group AG		STK	30.000	10.000	0	EUR	21,5000	645.000,00	0,80
DE000A31C305	Mynaric AG Namens-Aktien o.N.		STK	30.000	26.000	16.000	EUR	15,6000	468.000,00	0,58
US03690C1027	AOTI Inc. Registered Shares o.N.		STK	256.917	256.917	0	GBP	1,3400	408.700,40	0,51
USU7744C1063	Boku Inc. Reg.S (DI) Shares DL -,0001		STK	900.000	250.000	0	GBP	1,7500	1.869.769,10	2,32
GB0009619924	IQE PLC Registered Shares LS -,01		STK	2.600.000	2.600.000	0	GBP	0,2930	904.374,67	1,12
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>77.819.635,83</b>	<b>96,47</b>	

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
<b>Derivate</b>							EUR	-155.000,00	-0,19
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>							EUR	-155.000,00	-0,19
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							EUR	-155.000,00	-0,19
DAX Future 20.09.2024		XEUR	EUR Anzahl	-25				-155.000,00	-0,19
<b>Bankguthaben</b>							EUR	3.179.421,77	3,94
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							EUR	3.179.421,77	3,94
Bank: UniCredit Bank GmbH			EUR	8,46				8,46	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	3.179.413,31				3.179.413,31	3,94
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	15.260,38	0,02
Dividendenansprüche			EUR	3.230,00				3.230,00	0,00
Zinsansprüche			EUR	12.030,38				12.030,38	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	-193.592,18	-0,24
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>			EUR	-193.592,18				-193.592,18	-0,24
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	80.665.725,80	100,00
<b>Anteilwert Apus Capital Revalue Fonds R</b>							EUR	182,40	
<b>Anteilwert Apus Capital Revalue Fonds I</b>							EUR	82,98	
<b>Umlaufende Anteile Apus Capital Revalue Fonds R</b>							STK	396.316,000	
<b>Umlaufende Anteile Apus Capital Revalue Fonds I</b>							STK	100.985,000	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Researchkosten

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.07.2024					
Britisches Pfund	(GBP)	0,842350	=		1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,461600	=		1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,850800	=		1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,660400	=		1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,957350	=		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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
DE000A0WMPJ6	AIXTRON AG	STK	25.000	117.000
SE0002095604	Arise AB Namn-Aktier o.N.	STK	160.000	160.000
FR0011040500	Axway Software	STK	0	50.347
DE000A288904	CompuGroup Medical SE &Co.KGaA	STK	10.000	40.000
GB00BNYK8G86	DARKTRACE PLC	STK	220.000	220.000
DE0005664809	Evotec	STK	0	42.500
FR0000121147	Faurecia	STK	0	100.000
DE000FTG1111	flatex AG	STK	100.000	100.000
DE0005800601	GFT Technologies	STK	15.000	25.000
SE0002148817	Hansa Medical AB Namn-Aktier o.N.	STK	0	150.000
BE0974363955	Hyloris Pharmaceutic. S.A. Actions Nom. o.N.	STK	0	24.127
GB00BBQ38507	Keywords Studios PLC Registered Shares LS -,01	STK	30.000	105.000
DE0006450000	LPKF Laser & Electronics	STK	40.000	105.000
DE0006632003	MorphoSys	STK	0	10.000
CH0012005267	Novartis AG	STK	8.200	8.200
NO0010714785	Nykode Therapeutics ASA Navne-Aksjer NK -,05	STK	0	100.000
CH0000816824	OC Oerlikon Corporation	STK	250.000	250.000
GB00BJ62K685	Pets At Home Group PLC Registered Shares LS 1	STK	0	210.000
NO0010000045	PhotoCure ASA Navne-Aksjer NK -,50	STK	100.000	140.000
FR0012613610	Prodways Group S.A. Actions au Porteur EO -,5	STK	0	350.000
DE000A0Z1JH9	PSI Software	STK	0	7.000
FR0000120560	Quadient S.A.	STK	0	75.000
DE000SAFH001	SAF HOLLAND SE	STK	0	135.000
DE0007235301	SGL CARBON	STK	0	60.000
DE0007231326	Sixt	STK	3.000	13.000
SE0015988167	Swedencare AB	STK	0	80.000
DE000A2YN900	TeamViewer AG	STK	0	60.000
SE0002591420	Tobii AB Namn-Aktier o.N.	STK	0	740.000
FR0000054470	Ubisoft Entertainment	STK	18.000	18.000
DE000A0JL9W6	VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG	STK	5.000	29.000
BE0974310428	X-FAB Silicon Foundries SE Actions Nominatives o.N.	STK	0	143.000
NO0010713936	ZAPTEC AS	STK	220.000	940.000
DE000ZEAL241	Zeal Network SE Namens-Aktien o.N.	STK	0	35.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
DE0005494165	EQS Group	STK	0	15.000

## 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
IT0003895668	Eurotech S.p.A. Azioni nom. o. N.	STK	0	130.000
CH0108503795	Meyer Burger Technology AG	STK	0	1.500.000
FR0010353888	MGI Digital Graphic Technology Actions Port. EO 1	STK	0	25.000
NL0015000HT4	ONWARD Medical B.V. Aandelen op naam EUR 1	STK	0	50.980
SE0016830517	Pagero Group AB Namn-Aktier o.N.	STK	0	301.200
FR0010131409	Wallix Group S.A. Actions au Porteur EO -,10	STK	0	66.812

### Nicht notierte Wertpapiere

#### Aktien

SE0021630340	Vimian Group AB Namn-Aktier o.N. Em. 03/2024	STK	60.000	60.000
--------------	--	-----	--------	--------

### 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
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:		EUR		85.283
DAX Index)				

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.08.2023 BIS 31.07.2024

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	207.241,17
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	191.156,73
3.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	4.797,05
4.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	103.180,42
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-34.621,16
6.	Sonstige Erträge	1.063,22
<b>Summe der Erträge</b>		<b>472.817,43</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Verwaltungsvergütung	-1.293.456,75
2.	Verwahrstellenvergütung	-35.925,94
3.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-11.653,17
4.	Sonstige Aufwendungen	-65.736,06
5.	Aufwandsausgleich	107.466,27
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-1.299.305,65</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-826.488,22</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	13.602.471,49
2.	Realisierte Verluste	-15.457.982,64
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-1.855.511,15</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-2.681.999,37</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.264.051,66
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	5.173.200,76
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>8.437.252,42</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>5.755.253,05</b>

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.08.2023 BIS 31.07.2024

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	25.806,76
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	21.270,55
3.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	621,09
4.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	11.094,89
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-4.275,13
6.	Sonstige Erträge	235,72
<b>Summe der Erträge</b>		<b>54.753,88</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Verwaltungsvergütung	-79.284,24
2.	Verwahrstellenvergütung	-2.831,20
3.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1.486,58
4.	Sonstige Aufwendungen	-5.221,38
5.	Aufwandsausgleich	-31.572,65
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-120.396,05</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-65.642,17</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	1.013.700,12
2.	Realisierte Verluste	-1.226.382,04
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-212.681,92</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-278.324,09</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	571.372,64
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	78.275,66
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>649.648,30</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>371.324,21</b>

**ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS APUS CAPITAL REVALUE FONDS R**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2023)</b>		<b>78.363.533,67</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-11.264.091,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.060.220,10	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-16.324.311,32	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-568.517,53
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		5.755.253,05
davon nicht realisierte Gewinne	3.264.051,66	
davon nicht realisierte Verluste	5.173.200,76	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2024)</b>		<b>72.286.177,97</b>

**ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS APUS CAPITAL REVALUE FONDS I**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2023)</b>		<b>4.904.806,76</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		2.945.693,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.863.406,55	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-917.713,25	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		157.723,56
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		371.324,21
davon nicht realisierte Gewinne	571.372,64	
davon nicht realisierte Verluste	78.275,66	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2024)</b>		<b>8.379.547,83</b>



## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS APUS CAPITAL REVALUE FONDS R <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>22.827.591,57</b>	<b>57,60</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	10.051.608,30	25,36
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.681.999,37	-6,77
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	15.457.982,64	39,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-22.827.591,57</b>	<b>-57,60</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	-11.984.664,87	-30,24
2. Vortrag auf neue Rechnung	-10.842.926,70	-27,36
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

<sup>1)</sup> 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 <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>2.108.473,82</b>	<b>20,88</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.160.415,87	11,49
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-278.324,09	-2,76
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.226.382,04	12,14
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-2.108.473,81</b>	<b>-20,88</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	-851.541,64	-8,43
2. Vortrag auf neue Rechnung	-1.256.932,17	-12,45
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

<sup>1)</sup> 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
2024	72.286.177,97	182,40
2023	78.363.533,67	169,08
2022	76.580.338,46	164,14
2021	103.066.572,24	210,00

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	8.379.547,83	82,98
2023	4.904.806,76	76,61
2022	9.090.516,04	74,08
2021	22.381.045,06	94,42

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	11.584.375,00
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
Donner & Reuschel AG		
<b>Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.</b>		
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>		
EURO STOXX 50 Index In EUR		100,00%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		2,03%
größter potenzieller Risikobetrag		3,31%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		2,40%
<b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>		Full-Monte-Carlo
<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
<b>Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte</b>		<b>1,10</b>

### 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	182,40
Anteilwert Apus Capital Revalue Fonds I	EUR	82,98
Umlaufende Anteile Apus Capital Revalue Fonds R	STK	396.316,000
Umlaufende Anteile Apus Capital Revalue Fonds I	STK	100.985,000

### 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 01.08.2023 BIS 31.07.2024

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	293.871.412,00
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	176.658.545,45
Relativ in %	60,11 %

Transaktionskosten: 190.994,37 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 Aufwandsersatzungen.

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 der Auflösung von Rückstellungen	EUR	1.063,22
--	-----	----------

#### Sonstige Aufwendungen

Researchkosten	EUR	62.850,66
----------------	-----	-----------

### Apus Capital Revalue Fonds I

#### Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	235,72
--	-----	--------

#### Sonstige Aufwendungen

Researchkosten	EUR	4.928,95
----------------	-----	----------

## 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 Tarifvertrag für das private Versicherungsgewerbe. 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 und die Generalbevollmächtigten 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 2023 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)</b>	<b>EUR</b>	<b>26.098.993</b>
davon feste Vergütung	EUR	21.833.752
davon variable Vergütung	EUR	4.265.241
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)</b>		<b>332</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b>	<b>EUR</b>	<b>1.475.752</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	1.105.750
davon andere Führungskräfte	EUR	370.002

## 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 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

<b>Portfoliomanager</b>	<b>Aramea Asset Management AG</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR 6.137.411,00</b>
davon feste Vergütung	EUR 3.652.410,97
davon variable Vergütung	EUR 2.485.000,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR 0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>	<b>29</b>

Das Auslagerungsunternehmen hat die Informationen selbst veröffentlicht.

## 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

### Verweis

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 Stimmrechtsvertretern

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.

## SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt. 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.

Hamburg, 25. Oktober 2024

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

## 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 2023 bis zum 31. Juli 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2023 bis zum 31. Juli 2024, 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben.

Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Auf-



stellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB 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 vernünftiger-

weise 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 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 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 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 28.10.2024

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: info@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 24,958 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2023

### 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 (bis zum 07.11.2023)
  - stellvertretender Vorsitzender
  - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Dr. Stefan Lemke (ab dem 15.02.2024)
  - stellvertretender Vorsitzender
  - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes 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 Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls (ab dem 01.04.2024)
- Ludger Wibbeke
  - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

## **VERWAHRSTELLE**

---

Donner & Reuschel AG  
Ballindamm 27  
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 326,350 Mio. EUR  
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR  
Stand: 31.12.2023

## **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

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

**HANSAINVEST**