

Halbjahresbericht zum 31. Januar 2019

Apus Capital Marathon Fonds

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Apus Capital Marathon Fonds

in der Zeit vom 01. August 2018 bis 31. Januar 2019.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von -9,41 % in der I-Class sowie von -9,50 % in der R-Class.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Investmentvermögens im Detail per Ende Januar darstellte. Wenn Sie darüber hinaus einen aktuellen Einblick in den Fonds bekommen und unsere Einschätzung der Märkte kennenlernen möchten, besuchen Sie unseren Internetauftritt: Unter www.hansainvest.de veröffentlichen wir regelmäßig einen Kommentar des Fondsmanagements. Im Rahmen des nächsten Jahresberichtes erhalten Sie zudem einen umfangreichen Marktbericht. Abseits dessen stehen wir Ihnen aber auch für weitere Fragen gern zur Verfügung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

Nicholas Brinckmann, Marc Drießen, Dr. Jörg W. Stotz

Hamburg, im März 2019

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensaufstellung per 31. Januar 2019	4
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	10

Vermögensaufstellung per 31. Januar 2019

Fondsvermögen: EUR 16.452.268,08 (19.994.743,53)

Umlaufende Anteile: Class I 112.083 (166.381)

Class R 287.683 (273.286)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	13.212	80,30	(72,12)
2. Bankguthaben	3.276	19,92	(28,08)
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1	0,01	(0,03)
II. Verbindlichkeiten			
	-37	-0,23	(-0,23)
III. Fondsvermögen			
	16.452	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.07.2018)

Vermögensaufstellung zum 31.01.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
AGRANA Beteiligungs-AG	AT000AGRANA3		STK	8.000	0	0	EUR 18,300000	146.400,00	0,89
Asiakastieto Group OYJ Registered Shares o.N.	FI4000123195		STK	11.000	0	0	EUR 22,900000	251.900,00	1,53
B&C Speakers S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0001268561		STK	12.588	0	0	EUR 11,400000	143.503,20	0,87
BB Biotech	CH0038389992		STK	6.500	0	0	EUR 59,350000	385.775,00	2,34
Bechtle AG	DE0005158703		STK	5.500	0	0	EUR 69,200000	380.600,00	2,31
CEWE Stiftung	DE0005403901		STK	4.500	1.325	0	EUR 76,000000	342.000,00	2,08
Dassault Systèmes S.A.	FR0000130650		STK	3.100	0	0	EUR 109,950000	340.845,00	2,07
Deutsche Post	DE0005552004		STK	6.200	0	0	EUR 25,690000	159.278,00	0,97
Devoteam S.A. Actions Port. EO 0,15	FR0000073793		STK	3.750	0	0	EUR 98,900000	370.875,00	2,25
EL.EN. S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005188336		STK	11.000	0	0	EUR 15,840000	174.240,00	1,06
Evotec	DE0005664809		STK	24.000	4.000	0	EUR 20,280000	486.720,00	2,96
Fagron N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0003874915		STK	10.000	10.000	0	EUR 15,980000	159.800,00	0,97
Fresenius	DE0005785604		STK	3.300	3.300	0	EUR 45,670000	150.711,00	0,92
Fresenius Medical Care	DE0005785802		STK	5.000	500	0	EUR 63,760000	318.800,00	1,94
Galapagos N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003818359		STK	3.800	0	0	EUR 88,220000	335.236,00	2,04
Gerresheimer	DE000A0LD6E6		STK	4.000	2.000	0	EUR 59,550000	238.200,00	1,45
Infotel S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000071797		STK	4.000	4.000	0	EUR 39,100000	156.400,00	0,95
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000		STK	6.000	0	0	EUR 30,000000	180.000,00	1,09
KCI Konecranes Oyj	FI0009005870		STK	9.000	0	0	EUR 30,390000	273.510,00	1,66
Kon. Philips	NL0000009538		STK	9.000	0	0	EUR 33,215000	298.935,00	1,82
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1MMCC8		STK	10.044	3.044	0	EUR 16,500000	165.726,00	1,01
MTU Aero Engines	DE000A0D9PT0		STK	1.000	0	0	EUR 192,100000	192.100,00	1,17
Orpea	FR0000184798		STK	3.700	600	0	EUR 86,360000	319.532,00	1,94
PSI	DE000A0Z1JH9		STK	20.000	7.500	0	EUR 16,250000	325.000,00	1,98
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865		STK	4.500	0	0	EUR 47,860000	215.370,00	1,31
Roche Bobois S.A. Actions au Porteur EO5	FR0013344173		STK	15.000	0	0	EUR 15,800000	237.000,00	1,44
Solutions 30	FR0013379484		STK	40.000	40.000	0	EUR 11,400000	456.000,00	2,77
Steico	DE000A0LR936		STK	10.000	10.000	0	EUR 22,700000	227.000,00	1,38
Téléperformance	FR0000051807		STK	2.800	800	0	EUR 148,100000	414.680,00	2,52
UPM Kymmene	FI0009005987		STK	3.500	3.500	0	EUR 26,010000	91.035,00	0,55
Wirecard	DE0007472060		STK	1.800	500	900	EUR 145,150000	261.270,00	1,59
Komax Holding AG Nam.-Akt. SF 0,10	CH0010702154		STK	1.600	0	0	CHF 262,600000	368.415,98	2,24
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 2	CH0014284498		STK	900	0	0	CHF 336,500000	265.553,07	1,61
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	DK0060946788		STK	20.000	5.500	2.500	DKK 159,000000	425.979,38	2,59
Ossur hf. Inhaber-Aktien IK 1	IS0000000040		STK	90.000	0	0	DKK 31,600000	380.970,24	2,32
William Demant Hldg A	DK0060738599		STK	10.000	5.000	5.000	DKK 210,000000	281.307,14	1,71
Atea	N00004822503		STK	26.000	0	0	NOK 116,000000	311.563,81	1,89
EVRY AS Navne-Aksjer NK 1,75	N00010019649		STK	100.000	0	0	NOK 30,700000	317.142,21	1,93
Elekta	SE0000163628		STK	30.000	0	0	SEK 124,000000	358.486,84	2,18
Nordic Waterproofing Hldg AS Ihændehaver-Aktier DK1	DK0060738409		STK	44.000	15.000	0	SEK 72,500000	307.412,10	1,87
Vitrolife AB Namn-Aktier SK 0,20	SE0011205202		STK	4.000	4.000	0	SEK 154,360000	59.501,11	0,36
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	11.274.773,08	68,53

Vermögensaufstellung zum 31.01.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
All for One Steeb AG	DE0005110001		STK	5.000	0	0	EUR 54,800000	274.000,00	1,67	
Hornbach Holding	DE0006083405		STK	3.500	1.300	0	EUR 45,700000	159.950,00	0,97	
Lotto24	DE000LTT0243		STK	35.000	0	0	EUR 13,400000	469.000,00	2,85	
Nexus	DE0005220909		STK	10.000	0	0	EUR 26,400000	264.000,00	1,60	
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501		STK	3.500	0	0	EUR 62,500000	218.750,00	1,33	
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	1.385.700,00	8,42	
Nicht notierte Wertpapiere										
Aktien										
Daldrup & Söhne	DE0007830572		STK	10.000	0	0	EUR 7,750000	77.500,00	0,47	
Mensch u. Maschine Software	DE0006580806		STK	12.738	0	0	EUR 27,100000	345.199,80	2,10	
Medartis Holding	CH0386200239		STK	2.500	0	0	CHF 58,700000	128.677,28	0,78	
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	551.377,08	3,35	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	13.211.850,16	80,30	
Bankguthaben										
EUR - Guthaben bei:										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.384.887,22				1.384.887,22	8,42	
Bank: National-Bank AG			EUR	799.133,64				799.133,64	4,86	
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	1.092.620,36				1.092.620,36	6,64	
Summe der Bankguthaben							EUR	3.276.641,22	19,92	
Sonstige Vermögensgegenstände										
Quellensteueransprüche			EUR	996,05				996,05	0,01	
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	996,05	0,01	
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-37.219,35			EUR	-37.219,35	-0,23	
Fondsvermögen							EUR	16.452.268,08	100*	
Anteilwert - Apus Capital Marathon Fonds I							EUR	41,272		
Umlaufende Anteile							STK	112.083		
Anteilwert - Apus Capital Marathon Fonds R							EUR	41,109		
Umlaufende Anteile							STK	287.683		

Fußnoten:

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.146.872,03 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 31.01.2019
Schweizer Franken	CHF	1,140450	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,465150	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,680200	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,376950	= 1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Brembo	IT0005252728	STK	10.000	24.000	
Continental	DE0005439004	STK	600	1.800	
Fielmann	DE0005772206	STK	-	2.500	
HeidelbergCement	DE0006047004	STK	-	1.500	
MS Industrie AG	DE0005855183	STK	-	50.000	
Solutions 30 SE Actions au Porteur EO -,51	FR0013188844	STK	-	12.000	
Sage Group	GB00B8C3BL03	STK	-	32.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK	-	7.000	

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	80,30
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert - Apus Capital Marathon Fonds I	EUR	41,272
Umlaufende Anteile	STK	112.083
Anteilwert - Apus Capital Marathon Fonds R	EUR	41,109
Umlaufende Anteile	STK	287.683

Anteilklasse I: Verwaltungsvergütung 1,30% p.a., Ausgabeaufschlag i.H.v. 0,00%, Ertragsverwendung Ausschüttung

Anteilklasse R: Verwaltungsvergütung 1,70% p.a., Ausgabeaufschlag i.H.v. 5,00%, Ertragsverwendung Ausschüttung

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum amtlichen Markt zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Investmentzertifikate 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).

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2017

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	9.668.504,18
davon fix:	EUR	7.731.706,47
davon variabel:	EUR	1.936.797,71

Zahl der Mitarbeiter der KVG: 128

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2017 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte): EUR 878.912,52

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 der § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

Gezeichnetes Kapital:
€ 10.500.000,00
Eigenmittel:
€ 14.153.952,34
(Stand: 31.12.2017)

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 20.500.000,00
Eigenmittel (Art. 72 CRR):
€ 211.062.705,72
(Stand: 31.12.2017)

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

Martin Berger (Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA
Gruppe, Hamburg
(zugleich Vorsitzender des Aufsichts-
rates der SIGNAL IDUNA Asset
Management GmbH)

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

Thomas Gollub,
Berater der Aramea Asset
Management AG, Wedel

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,
Kaufmann

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung:

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

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

Marc Drießen
(zugleich stellvertretender Präsident
des Verwaltungsrats der HANSAINVEST
LUX S.A.)

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg
Telefon (040) 3 00 57 - 62 96
Fax (040) 3 00 57 - 60 70

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de