

Halbjahresbericht zum 31. Januar 2020

Apus Capital Revalue Fonds

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Apus Capital Revalue Fonds

in der Zeit vom 1. August 2019 bis 31. Januar 2020.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von 8,50 % in der R-Klasse
sowie von 8,75 % in der I-Klasse.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des
Sondervermögens 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. Abseits
dessen stehen wir Ihnen aber auch für weitere Fragen gern zur Verfügung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

Hamburg, im März 2020

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 31. Januar 2020	4
Vermögensaufstellung per 31. Januar 2020	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	9
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	11

Vermögensübersicht per 31. Januar 2020

Fondsvermögen: EUR 99.095.348,30 (115.032.227,38)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 325.242 (476.298)

R-Klasse 631.120 (765.630)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.07.2019
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	96.438	97,32	(95,19)
2. Anleihen	833	0,84	(0,95)
3. Derivate	89	0,09	(0,00)
4. Bankguthaben	1.928	1,94	(4,10)
5. Sonstige Vermögensgegenstände	6	0,01	(0,02)
II. Verbindlichkeiten	-199	-0,20	(-0,26)
III. Fondsvermögen	99.095	100,00	

Vermögensaufstellung per 31. Januar 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
4basebio AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2YN801		STK	900.000	950.000	50.000	EUR 1,730000	1.557.000,00	1,57	
4SC AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KL72		STK	188.414	0	131.586	EUR 2,440000	459.730,16	0,46	
Abivax S.A. Actions au Porteur EO -,01	FR0012333284		STK	15.000	15.000	0	EUR 19,720000	295.800,00	0,30	
ASM International	NL0000334118		STK	17.000	0	8.000	EUR 113,350000	1.926.950,00	1,94	
ASML Holding	NL0010273215		STK	21.000	0	7.000	EUR 265,000000	5.565.000,00	5,61	
Axway Software	FR0011040500		STK	90.537	0	11.048	EUR 11,700000	1.059.282,90	1,07	
Bilfinger	DE0005909006		STK	45.000	0	0	EUR 31,300000	1.408.500,00	1,42	
Biocartis Group NV Actions nom. 114 A/Reg S o.N.	BE0974281132		STK	170.000	0	40.000	EUR 5,780000	982.600,00	0,99	
Cegedim	FR0000053506		STK	54.621	0	0	EUR 30,600000	1.671.402,60	1,69	
co.don AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1K0227		STK	362.303	0	168.000	EUR 2,500000	905.757,50	0,91	
ELMOS Semiconductor	DE0005677108		STK	137.166	0	42.834	EUR 28,250000	3.874.939,50	3,91	
Epigenomics AG Namens-Aktien o.N.	DE000A11QW50		STK	400.000	200.000	0	EUR 1,395000	558.000,00	0,56	
Faurecia	FR0000121147		STK	40.000	0	0	EUR 44,020000	1.760.800,00	1,78	
GK Software	DE0007571424		STK	16.950	0	4.050	EUR 72,400000	1.227.180,00	1,24	
Groupe Open	FR0004050300		STK	53.088	0	25.196	EUR 12,180000	646.611,84	0,65	
IBU-tec advanced materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XYHT5		STK	25.000	0	0	EUR 14,600000	365.000,00	0,37	
Infineon Technologies AG	DE0006231004		STK	110.000	0	15.000	EUR 20,360000	2.239.600,00	2,26	
init innova.in traffic sys.	DE0005759807		STK	65.000	0	25.000	EUR 22,100000	1.436.500,00	1,45	
K+S	DE000KSA888		STK	215.000	0	10.000	EUR 8,668000	1.863.620,00	1,88	
Koenig & Bauer	DE0007193500		STK	27.000	0	0	EUR 24,360000	657.720,00	0,66	
MorphoSys	DE0006632003		STK	32.000	0	5.000	EUR 113,200000	3.622.400,00	3,66	
SAF HOLLAND	LU0307018795		STK	170.000	0	0	EUR 6,575000	1.117.750,00	1,13	
SAP	DE0007164600		STK	25.000	0	12.000	EUR 118,180000	2.954.500,00	2,98	
Serviceware SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G8X31		STK	50.000	0	0	EUR 12,390000	619.500,00	0,63	
Siltronic AG	DE000WAF3001		STK	5.000	5.000	0	EUR 101,150000	505.750,00	0,51	
SMA Solar Technology	DE000A0DJ6J9		STK	40.000	0	10.000	EUR 34,620000	1.384.800,00	1,40	
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401		STK	35.000	0	30.000	EUR 29,730000	1.040.550,00	1,05	
STMicroelectronics	NL0000226223		STK	125.000	0	0	EUR 26,450000	3.306.250,00	3,34	
Store Electronic Systems S.A. Actions Nominatives EO 2	FR0010282822		STK	120.508	0	13.378	EUR 34,300000	4.133.424,40	4,17	
Ströer SE & Co. KGaA	DE0007493991		STK	30.000	0	6.000	EUR 72,850000	2.185.500,00	2,21	
STS Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1TNU68		STK	55.000	0	0	EUR 6,060000	333.300,00	0,34	
Südzucker	DE0007297004		STK	100.000	0	0	EUR 14,940000	1.494.000,00	1,51	
Süss MicroTec	DE000A1K0235		STK	550.000	0	40.000	EUR 10,500000	5.775.000,00	5,83	
technotrans	DE000A0XYGA7		STK	100.474	0	69.000	EUR 19,920000	2.001.442,08	2,02	
Valneva SE Actions au Porteur EO -,15	FR0004056851		STK	1.230.000	0	152.583	EUR 3,125000	3.843.750,00	3,88	
wallstreet:online AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS609		STK	27.000	0	0	EUR 50,400000	1.360.800,00	1,37	
Your Family Entertainment AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N14		STK	48.000	0	0	EUR 0,950000	45.600,00	0,05	

Vermögensaufstellung zum 31.01.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
Zeal Network SE Namens-Aktien o.N.	DE000ZEAL241		STK	130.000	141.496	11.496	EUR	22,650000	2.944.500,00	2,97	
Zealand Pharma	DK0060257814		STK	84.000	0	18.608	DKK	245,000000	2.753.821,97	2,78	
Asetek A/S Navne-Aktier DK 0,10	DK0060477263		STK	430.000	0	20.000	NOK	30,000000	1.267.775,89	1,28	
Nordic Semiconductor	N00003055501		STK	570.000	0	130.000	NOK	58,100000	3.254.646,05	3,28	
Alligator Bioscience AB Aktier o.N.	SE0000767188		STK	110.000	0	410.000	SEK	8,930000	92.226,52	0,09	
Calliditas Therapeutics AB Namn-Aktier o.N.	SE0010441584		STK	175.000	0	0	SEK	114,000000	1.873.072,36	1,89	
Immunovia AB Namn-Aktier o.N.	SE0006091997		STK	100.000	0	0	SEK	169,000000	1.586.712,92	1,60	
Oncopeptides AB Namn-Aktier o.N.	SE0009414576		STK	250.000	0	25.000	SEK	141,000000	3.309.563,94	3,34	
Recipharm AB (Publ) Aktier B o.N.	SE0005757267		STK	110.000	0	15.000	SEK	141,700000	1.463.437,53	1,48	
Tobii AB Namn-Aktier o.N.	SE0002591420		STK	480.000	0	0	SEK	39,640000	1.786.432,20	1,80	
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR		86.518.500,36	87,31	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere											
Aktien											
SURTECO GROUP	DE0005176903		STK	43.860	0	16.140	EUR	22,050000	967.113,00	0,98	
ams	AT0000A18XM4		STK	25.000	0	12.500	CHF	41,190000	963.598,93	0,97	
Cicor Technologies S.A. Nam.-Akt. SF 10	CH0008702190		STK	28.388	0	19.269	CHF	58,300000	1.548.702,01	1,56	
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR		3.479.413,94	3,51	
Nicht notierte Wertpapiere											
Aktien											
Daldrup & Söhne	DE0007830572		STK	109.928	0	5.072	EUR	2,890000	317.691,92	0,32	
MGI Digital Graphic Technology Actions Port. EO 1	FR0010353888		STK	70.000	0	5.000	EUR	55,400000	3.878.000,00	3,91	
Wallix Group S.A. Actions au Porteur EO -,10	FR0010131409		STK	51.250	0	0	EUR	12,120000	621.150,00	0,63	
Sedana Medical AB Aktier o.N.	SE0009947534		STK	110.000	0	0	SEK	157,200000	1.623.517,15	1,64	
Verzinsliche Wertpapiere											
3,000000000% GK Software AG Wandelschuld.v.17(22)	DE000A2GSM75		EUR	845	0	255	%	98,555000	832.789,75	0,84	
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR		7.273.148,82	7,34	
Summe Wertpapiervermögen							EUR		97.271.063,12	98,16	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)											
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten											
Aktienindex-Terminkontrakte											
DAX Future 20.03.2020		XEUR	EUR	Anzahl -2					5.925,00	0,01	
DAX Future 20.03.2020		XEUR	EUR	Anzahl -28					82.600,00	0,08	
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR		88.525,00	0,09	

Vermögensaufstellung zum 31.01.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	0,01				0,01	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.927.751,04				1.927.751,04	1,94
Summe der Bankguthaben							EUR	1.927.751,05	1,94
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	6.689,58				6.689,58	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	6.689,58	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-198.680,45			EUR	-198.680,45	-0,20
Fondsvermögen							EUR	99.095.348,30	100 2)
Apus Capital Revalue Fonds I									
Anteilwert							EUR	57,03	
Umlaufende Anteile							STK	325.242	
Apus Capital Revalue Fonds R									
Anteilwert							EUR	127,62	
Umlaufende Anteile							STK	631.120	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 33.947.569,99 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.01.2020	
Schweizer Franken	CHF	1,068650	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,473250	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,175300	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,650950	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
a) Wertpapierhandel			
	Organisierter Markt		
b) Terminbörsen			
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	STK	-	35.000	
MTU Aero Engines	DE000A0D9PT0	STK	-	13.000	
Nabaltec AG	DE000A0KPPR7	STK	-	40.000	
Singulus Technologies	DE000A1681X5	STK	-	179.964	
Andere Wertpapiere					
Epigenomics AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A255FM4	STK	200.000	200.000	

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 9.861.750,00

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,16
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,09

Sonstige Angaben

Apus Capital Revalue Fonds I

Anteilwert EUR 57,03
Umlaufende Anteile STK 325.242

Apus Capital Revalue Fonds R

Anteilwert EUR 127,62
Umlaufende Anteile STK 631.120

	Apus Capital Revalue Fonds I	Apus Capital Revalue Fonds R
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	1,40% p.a.	1,80% p.a.
Ausgabeaufschlag	0%	5%
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Mindestanlagevolumen	EUR 20.000	-

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV). Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

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.

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

Gezeichnetes Kapital:
€ 10.500.000,00
Eigenmittel:
€ 21.729.099,42
(Stand: 31.12.2018)

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 20.500.000,00
Eigenmittel gem.
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):
€ 222.136.245,61
(Stand: 31.12.2018)

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

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

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

Thomas Gollub,
Berater der Aramea Asset
Management AG, Wedel

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,
Kaufmann

Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungs-
gesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

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

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

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

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

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

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de