HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

APUS Capital Defence Fonds (vorm.: Apus Capital Marathon Fonds)

31. Juli 2026

ARAMEA ASSET MANAGEMENT

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht APUS Capital Defence Fonds (vorm.: Apus Capital Marathon Fonds)	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	19
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	25
Allgemeine Angaben	28

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

APUS Capital Defence Fonds (vorm.: Apus Capital Marathon Fonds)

in der Zeit vom 01.08.2025 bis 31.07.2026.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht Apus Capital Defence Fonds für das Geschäftsjahr vom 01.08.2025 bis 31.07.2026

Anlageziele und Anlagepolitik

Anlageziel

Der Apus Capital Defence Fonds verfolgt als Anlageziel im Rahmen einer aktiven Strategie, langfristig einen attraktiven Wertzuwachs zu erwirtschaften. Hierzu investiert der Fonds weltweit in Aktien der Schlüsselakteure der modernen Sicherheitsarchitektur. Die Megatrends IT-Sicherheit, Verteidigung und kritische Infrastruktur stehen im Zentrum der Investmentstrategie.

Anlagestrategie

Für das Investmentvermögen können Aktien und aktiengleichwertige 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 Selektion der Zielunternehmen erfolgt durch Fundamentalanalyse und führt zum Geschäftsjahresende zu einem Portfolio von ca. 50 Titeln. Derivative Instrumente und Techniken können sowohl zu Absicherungs- als auch zu Investitionszwecken eingesetzt werden.

Die maximalen Anlagegrenzen für die jeweiligen Vermögensgegenstände bezogen auf den Wert des Investmentvermögens stellen sich im Überblick gemäß nachfolgender Tabelle dar:

Anlagegrenzen

Anlageklasse	Anlagegrenze
Aktien und aktiengleichwertige Papiere	min. 51 %
Andere Wertpapiere (auch Zertifikate)	max. 49 %
Bankguthaben und Geldmarktinstrumente	max. 49 %
Aktienfonds	max. 10 %
Rentenfonds	max. 10 %
Fonds, die überwiegend in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investieren	max. 10 %
Investmentanteile	max. 10 %

Mit Beginn des Geschäftsjahres und in Zusammenhang mit der Namensänderung wurde der Anlageschwerpunkt des Fonds spezifiziert. So müssen mindestens 51% des Wertes des Sondervermögens in Aktien und Aktien gleichwertigen Papiere von Unternehmen angelegt werden, welche direkt oder indirekt vom Wachstum und der Entwicklung des Verteidigungs- und Sicherheitssektors profitieren. Dies umfasst sowohl Unternehmen, die im Geschäftsbereich Verteidigung und Sicherheit tätig sind, als auch solche, die als Zulieferer, Dienstleister oder durch technologische Innovationen und Bereitstellung der zugehörigen Infrastruktur zur Wertschöpfungskette des Sicherheits- und Verteidigungssektors beitragen.

Die Fondswährung lautet auf Euro.

Anlagepolitik

Der Apus Capital Defence Fonds bewegte sich im Geschäftsjahr 2025/2026 in einem weiterhin anspruchsvollen, zugleich aber insgesamt konstruktiven Kapitalmarktumfeld. Nach den erheblichen Verwerfungen infolge der Zollankündigungen der US-Regierung im Frühjahr 2025 beruhigten sich die Finanzmärkte im weiteren Jahresverlauf deutlich. Die Anleger rückten wieder verstärkt fundamentale Unternehmensentwicklungen, Gewinnwachstum und strukturelle Wachstumstrends in den Mittelpunkt ihrer Anlageentscheidungen.

Während sich die Unsicherheiten hinsichtlich der internationalen Handelspolitik im Laufe des Geschäftsjahres schrittweise reduzierten, blieb das geopolitische Umfeld angespannt. Die geldpolitische Entwicklung verlief im Geschäftsjahr uneinheitlich. Nach der zuvor erfolgten Lockerung hielt die Europäische Zentralbank ihre Leitzinsen zunächst konstant. Im Juni 2026 erhöhte sie diese angesichts gestiegener Inflationsrisiken um 25 Basispunkte und beließ sie im Juli unverändert.

Die Kapitalmärkte wurden weiterhin maßgeblich von strukturellen Megatrends geprägt. Insbesondere Investitionen in Künstliche Intelligenz, Rechenzentren, Elektrifizierung, Verteidigung, Digitalisierung und Infrastruktur sorgten in zahlreichen Branchen für eine anhaltend hohe Investitionsdynamik. Gleichzeitig zeigte sich, dass die hohe Konzentration der Marktentwicklung auf wenige US-Technologieunternehmen zunehmend hinterfragt wurde. Europäische Aktien profitierten von attraktiven Bewertungen, einer Verbesserung der

Gewinnentwicklung sowie steigenden internationalen Kapitalzuflüssen.

Der deutsche Aktienmarkt entwickelte sich im Geschäftsjahr insgesamt erfreulich. Während der DAX® (Xetra-Closing am 31.07.2025 bei 24.065,47 Punkten, Xetra-Closing am 31.07.2026 bei 25.629,24 Punkten) erneut von international ausgerichteten Qualitätsunternehmen profitierte und neue Höchststände erreichte, konnten auch viele mittelgroße und kleinere Unternehmen nach mehreren schwierigen Jahren wieder aufholen. Dennoch bestehen bei zahlreichen Small- und Mid-Caps weiterhin erhebliche Bewertungsabschläge gegenüber historisch üblichen Niveaus, obwohl sich die operativen Geschäftsentwicklungen vieler Unternehmen deutlich verbessert haben.

Vor diesem Hintergrund blieb das Marktumfeld für einen fundamental orientierten Stockpicker attraktiv. Die zum Teil weiterhin erheblichen Bewertungsunterschiede zwischen einzelnen Unternehmen und Branchen eröffneten zahlreiche Chancen, qualitativ hochwertige Geschäftsmodelle mit nachhaltigem Wachstumspotenzial zu attraktiven Bewertungen zu erwerben. Gleichzeitig bleibt angesichts geopolitischer Unsicherheiten, möglicher handelspolitischer Veränderungen sowie der weiteren Entwicklung der Weltwirtschaft eine sorgfältige Unternehmensanalyse und ein disziplinierter Investmentprozess unverändert von hoher Bedeutung.

Auch wenn der Apus Capital Defence Fonds in der ersten Geschäftsjahreshälfte von der Hoffnung auf Investitionen in Rüstungsgüter und den damit steigenden Kursen von verteidigungsnahen Werten profitieren konnte, so belasteten ihn im zweiten Halbjahr die ausgeprägten Kurskorrekturen bei Technologiewerten und gleichzeitig eine generelle Schwächephase der zuvor gut gelaufenen europäischen Rüstungswerte. Zum Geschäftsjahresende standen bei der Anteilklasse R eine negative Performance von -2,29% und bei der Anteilklasse I von -1,90% zu Buche.

Das Investmentvermögen weist zum Geschäftsjahresende eine Allokation von 95,7% in Aktien und 4,3% in Barmitteln auf. Die Investitionsschwerpunkte des Fonds im Aktienbereich sind Werte aus den Bereichen Luft- und Raumfahrt und Verteidigung, Software, Technologie und Industrie. Regionaler Anlagefokus ist mit einem Anteil von 54,2% der Euro-Raum. Als globaler Fonds wurde neben Aktien in Deutschland unter anderem auch in USA, Schweden, Frankreich oder Großbritannien investiert (siehe dazu auch Tabelle Währungsrisiken)

Mit 4,7% Gewicht vom Aktienanteil des Fonds stellt der Bestand an Crowdstrike Holdings Inc. H zum Geschäftsjahresende die größte Position dar. Die Gesellschaft bietet eine cloudbasierte Endgeräteschutzplattform zur Verhinderung von Sicherheitsverletzungen an. 4,1% beträgt der Anteil der zweitgrößten Position, Indra Sistemas S.A., einem führenden spanischen Anbieter von Konzeption, Entwicklung, Herstellung und Vermarktung von Systemen in den Bereichen Informationstechnologie, Verteidigung und Simulation. Die drittgrößte Position nimmt die Motorola Solutions Inc. ein. Das Unternehmen versorgt seine Kunden, mehrheitlich Behörden mit modernen und sicheren Kommunikationsgeräten. Auf den weiteren Plätzen folgen Clavister Holding AB, Exosens, BAE Systems plc., Kratos Defense & Security Solutions Inc., AeroVironment Inc., MilDef Group AB und Yubico AB. Insgesamt summieren sich die 10 größten Positionen auf 34,5% des Aktienanteils des Fondsvolumens. Der Fonds ist aktuell in 46 Einzelgesellschaften in unterschiedlichen Gewichtungen investiert.

Portfoliostruktur sowie wesentliche Änderungen

31.07.2026

Assetklasse	Anteil am Fondsvermögen
Aktien	95,7 %
Barvermögen	4,3 %
Gesamt	100,0 %
Währung	**Anteil am Fondsvermögen**
EUR	54,2 %
USD	14,6 %
SEK	12,8 %
GBP	9,3 %
NOK	4,3 %
DKK	2,3 %
AUD	1,3 %
CHF	1,2 %
Gesamt	100,0 %

31.07.2025

Assetklasse	Anteil am Fondsvermögen
Aktien	85,3 %
Barvermögen	14,7 %
Gesamt	100,0 %
Währung	**Anteil am Fondsvermögen**
EUR	78,6 %
CHF	10,4 %
GBP	5,6 %
SEK	5,4 %
Gesamt	100,0 %

Wesentliche Risiken und Ereignisse

Marktpreisrisiken:

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

Der potenzielle Risikobetrag zum Geschäftsjahresende für das Marktrisiko (VaR, 10 Tage) betrug 8,79% vom Fondsvermögen.

Das Marktpreisrisiko wird damit als moderat bis erhöht eingestuft.

Liquiditätsrisiken Aktien:

Das Sondervermögen ist breit gestreut und mehrheitlich in Aktien mit mittlerer bis hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

Währungsrisiken:

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

Der überwiegende Teil des Investmentvermögens ist in auf Euro lautende Papiere angelegt. Der Anteil an Fremdwährungspapieren beträgt 45,8% (primär US-Dollar, skandinavische Währungen, Schweizer Franken und Britisches Pfund) des Fondsvermögens. Das daraus resultierende Fremdwährungsrisiko ist aufgrund der breiten Streuung eher als moderat bis erhöht einzustufen.

Operationelle Risiken:

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 u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Anlageprozesses.

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 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Iran-Krieg von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhand-

lungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, der weiteren Preisentwicklung, der Lage an den Rohstoffmärkten (insbes. Öl und Gas) sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpolitik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Länder ebenfalls zu erheblichen Auswirkungen für das makroökonomische und geopolitische Umfeld führen. 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.

Veräußerungsergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich auf EUR 2.146,41 in der Anteilklasse I und auf EUR 419.663,23 in der Anteilklasse R.

Der Betrag setzt sich wie folgt zusammen:

Position	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Realisierte Gewinne	EUR 6.626,45	EUR 914.479,51
Realisierte Verluste	EUR -4.480,04	EUR -494.816,28
Saldo	EUR 2.146,41	EUR 419.663,23

Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien.

Sonstige Hinweise

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg.

Das Portfoliomanagement des Investmentvermögens ist ausgelagert an die Aramea Asset Management AG, Hamburg.

Als Fondsberater tritt die Apus Capital GmbH, Frankfurt am Main unter dem Haftungsdach der BN & Partners Capital AG, Erftstadt, auf.

Zum 01.08.2025 erfolgte eine Umbenennung von Apus Capital Marathon Fonds zu APUS Capital Defence Fonds.

Mit Wirkung zum 16. April 2026 erfolgte eine Anpassung der Anlagebedingungen des Sondervermögens zur Umsetzung der Änderungen des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) im Bereich der Liquiditätsmanagementinstrumente infolge des Fondsrisikobegrenzungsgesetzes. In diesem Zusammenhang wurden die Liquiditätsmanagementinstrumente Rücknahmebeschränkung und Swing Pricing in die Anlagebedingungen aufgenommen. Die Änderungen erweitern die zur Verfügung stehenden Möglichkeiten zur sachgerechten Steuerung von Liquiditätsrisiken.

Sonstige wesentliche Ereignisse haben sich für den Anleger nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

		Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
I. Vermögensgegenstände		**2.782.231,84**	**100,56**
1. Aktien		2.648.612,15	95,73
2. Bankguthaben		133.108,41	4,81
3. Sonstige Vermögensgegenstände		511,28	0,02
II. Verbindlichkeiten		**-15.556,71**	**-0,56**
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-15.556,71	-0,56
III. Fondsvermögen	**EUR**	**2.766.675,13**	**100,00**

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**2.257.783,03**	**81,61**
Aktien							**EUR**		**2.257.783,03**	**81,61**
AU000000EOS8	Electro Optic Syst. Hldgs Ltd.		STK	10.000	14.000	4.000	AUD	6,1000	37.141,90	1,34
DK0060542181	ISS AS		STK	1.600	1.600	0	DKK	292,4000	62.586,04	2,26
NL0000235190	Airbus Group SE		STK	250	800	550	EUR	204,0000	51.000,00	1,84
DE000A2YNT30	AlzChem Group AG		STK	430	180	50	EUR	153,9000	66.177,00	2,39
DE0005102008	Basler		STK	1.200	2.400	1.200	EUR	24,4500	29.340,00	1,06
IT0005412504	CY4GATE S.p.A.		STK	7.000	8.000	9.000	EUR	9,8600	69.020,00	2,49
DE0006305006	DEUTZ AG		STK	8.000	8.000	0	EUR	9,5200	76.160,00	2,75
FR0000062671	Exail Technologies S.A.		STK	600	800	200	EUR	124,7000	74.820,00	2,70
FR001400Q9V2	Exosens		STK	1.500	1.800	300	EUR	56,4500	84.675,00	3,06
ES0118594417	Indra Sistemas		STK	2.000	3.200	1.200	EUR	56,1800	112.360,00	4,06
IT0003856405	Leonardo S.p.A.		STK	900	1.900	1.000	EUR	53,7200	48.348,00	1,75
FI0009000681	Nokia		STK	4.500	9.000	4.500	EUR	7,9320	35.694,00	1,29
DE000A0D6554	Nordex SE		STK	900	900	0	EUR	39,5800	35.622,00	1,29
DE0005936124	OHB		STK	250	850	600	EUR	231,5000	57.875,00	2,09
AT0000609607	Porr AG		STK	700	700	0	EUR	38,2500	26.775,00	0,97
DE0007030009	Rheinmetall AG		STK	25	129	104	EUR	1.139,6000	28.490,00	1,03
DE0007037129	RWE AG		STK	1.200	1.200	0	EUR	56,2600	67.512,00	2,44
FI4000029905	Scanfil Oyj		STK	3.000	3.000	0	EUR	11,1800	33.540,00	1,21
DE000SHA0100	Schaeffler AG		STK	3.000	3.000	0	EUR	8,0900	24.270,00	0,88
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	240	450	610	EUR	284,6000	68.304,00	2,47
DE0007276503	secunet Security Networks AG		STK	350	100	0	EUR	173,8000	60.830,00	2,20
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG		STK	200	200	0	EUR	146,1600	29.232,00	1,06
DE000A0DJ6J9	SMA Solar Technology AG		STK	1.000	1.000	0	EUR	55,0000	55.000,00	1,99
DE000TKMS001	TKMS AG & Co. KGaA		STK	625	825	200	EUR	80,6000	50.375,00	1,82
DE000VNC0014	VINCORION SE		STK	500	500	0	EUR	18,5600	9.280,00	0,34
GB0009697037	Babcock International Group		STK	3.000	7.500	4.500	GBP	11,2550	39.405,96	1,42
GB0002634946	BAE Systems		STK	3.500	5.700	2.200	GBP	20,5000	83.736,94	3,03
GB00B45C9X44	Chemring		STK	11.000	11.000	0	GBP	5,8650	75.293,23	2,72
NO0003079709	Kitron ASA		STK	5.000	11.000	6.000	NOK	86,5500	39.331,08	1,42
NO0013536151	Kongsberg Gruppen AS		STK	2.000	2.000	0	NOK	294,9000	53.604,78	1,94
NO0011012502	Smartoptics Group AS		STK	6.500	13.000	6.500	NOK	44,2000	26.111,65	0,94
SE0000526626	Micro Systemation AB		STK	4.000	8.000	4.000	SEK	86,4000	31.411,19	1,14
SE0016074249	MilDef Group AB		STK	4.000	11.500	7.500	SEK	218,5000	79.436,85	2,87
SE0015988019	NIBE Industrier AB		STK	12.000	12.000	0	SEK	37,6700	41.085,39	1,49
SE0010948711	Ovzon AB		STK	3.500	34.000	38.500	SEK	37,9800	12.081,85	0,44
SE0015657788	Yubico AB		STK	14.000	21.000	7.000	SEK	61,4000	78.128,05	2,82
US0080731088	AeroVironment Inc.		STK	630	780	150	USD	146,5700	80.273,93	2,90

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
US22788C1053	Crowdstrike Holdings Inc Cl.A		STK	800	1.080	280	USD	185,2200	128.815,09	4,66
US50077B2079	Kratos Defense & Security Sol.		STK	2.050	2.500	450	USD	46,1700	82.281,58	2,97
US6200763075	Motorola Solutions		STK	300	300	0	USD	430,8200	112.358,52	4,06
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**390.829,12**	**14,13**
Aktien							**EUR**		**390.829,12**	**14,13**
AT0000A3EPA4	ams-OSRAM AG		STK	2.000	4.500	2.500	CHF	15,7700	33.946,83	1,23
DE000A0LR9G9	EXASOL AG		STK	25.000	25.000	0	EUR	2,0400	51.000,00	1,84
DE000A421RZ9	Gabler Group AG		STK	1.800	1.800	0	EUR	38,4000	69.120,00	2,50
FR0010131409	Wallix Group S.A.		STK	3.000	3.000	0	EUR	22,3500	67.050,00	2,42
GB00B0YD2B94	Cohort PLC		STK	4.000	9.000	5.000	GBP	12,3400	57.606,35	2,08
SE0005308558	Clavister Holding AB		STK	260.000	220.000	100.000	SEK	4,7440	112.105,94	4,05
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**2.648.612,15**	**95,73**
Bankguthaben							**EUR**		**133.108,41**	**4,81**
EUR - Guthaben bei:							**EUR**		**131.900,46**	**4,77**
Bank: UniCredit Bank GmbH			EUR	53,23					53,23	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	131.847,23					131.847,23	4,77
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							**EUR**		**1.207,95**	**0,04**
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	1.389,51					1.207,95	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**511,28**	**0,02**
Dividendenansprüche			EUR	180,00					180,00	0,01
Zinsansprüche			EUR	331,28					331,28	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-15.556,71**	**-0,56**
Sonstige Verbindlichkeiten [2]			EUR	-15.556,71					-15.556,71	-0,56
Fondsvermögen							**EUR**		**2.766.675,13**	**100,00**
Anteilwert APUS Capital Defence Fonds R (vorm.: Apus Capital Marathon Fonds R)							**EUR**		**55,073**	
Anteilwert APUS Capital Defence Fonds I (vorm.: Apus Capital Marathon Fonds I)							**EUR**		**56,359**	
Umlaufende Anteile APUS Capital Defence Fonds R (vorm.: Apus Capital Marathon Fonds R)							**STK**		**49.979,909**	
Umlaufende Anteile APUS Capital Defence Fonds I (vorm.: Apus Capital Marathon Fonds I)							**STK**		**251,000**	

[1] Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
[2] noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.07.2026		
Australischer Dollar	(AUD)	1,642350	=	1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,856850	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,475150	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,002750	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,002450	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,929100	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,150300	=	1 Euro (EUR)

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				
US0094221068	AIRO Group Holdings Inc. Reg.Shs DL -,000001	STK	3.000	3.000
NL0000888691	AMG Critical Materials N.V Registered Shares EO -,02	STK	3.300	4.500
GB0009895292	AstraZeneca PLC	STK	0	300
SE0017769995	BioGaia AB Namn-Aktier B o.N.	STK	0	2.000
FR0006174348	Bureau Veritas	STK	0	3.800
DE0005407407	CeoTronics AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	10.000	10.000
DE0005403901	CEWE Stiftung	STK	0	1.100
US21873S1087	CoreWeave Inc. A	STK	300	300
GB00B2425G68	Craneware PLC Registered Shares o.N.	STK	0	5.000
NL0015073TS8	CSG N.V. Aand.aan toonder EO -,01	STK	2.200	2.200
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	1.000	1.000
DE0005677108	ELMOS Semiconductor	STK	0	1.500
DE0005313506	Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	1.450
GB00B1XH2C03	Ferrexpo PLC Registered Shares o.N.	STK	70.000	70.000
IT0005599938	Fincantieri S.p.A. Azioni nom. o.N.	STK	3.000	3.000
FR0011726835	Gaztransport Technigaz	STK	0	500
DE0007314007	Heidelberger Druckmaschinen AG	STK	0	70.000
DE000HAG0005	HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	900	900
FR0010929125	ID Logistics Group Actions Port. EO -,50	STK	0	300
SE0001200015	INVISIO Communications AB	STK	3.400	3.400
NO0013697029	Kongsberg Maritime A.S.A Registered Shares NK10	STK	2.000	2.000
DE0006292030	KSB Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	STK	0	125
US5253271028	Leidos Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	400	400
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	0	80
GB00BNGDN821	Melrose Industries PLC	STK	10.000	10.000
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines	STK	160	160
CH0012005267	Novartis AG	STK	0	400
DE000RENK730	RENK Group AG	STK	1.400	1.400
IT0005282865	Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	STK	0	800
CH1243598427	Sandoz Group AG	STK	0	2.300
DE0007164600	SAP SE	STK	0	550
DE0007568578	SFC Energy AG	STK	0	1.300
CH1429326825	Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 0,72	STK	0	300
DE0007236101	Siemens AG	STK	0	450
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	0	750
FR0000050809	Sopra Steria Group S.A.	STK	0	500

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**
CH1175448666	Straumann Holding AG	STK	0	660
SE0014428512	Surgical Science Sweden AB Aktier AK o.N.	STK	0	3.500
FR0000121329	THALES S.A.	STK	250	250
DE0007500001	ThyssenKrupp	STK	8.500	8.500
BE0003739530	UCB S.A.	STK	0	225
FR0004056851	Valneva SE Actions au Porteur EO -,15	STK	20.000	20.000
DE000A0JL9W6	VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG	STK	1.600	1.600
IT0005440893	WIIT S.p.A.	STK	0	8.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
DE000A0HL8N9	2G energy AG	STK	1.600	1.600
CH0008702190	Cicor Technologies S.A. Nam.-Akt. SF 10	STK	700	700
IT0005546103	Cyberoo S.p.A. Azioni nom. o.N.	STK	36.000	36.000
SE0009155518	Gapwaves AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	STK	7.000	7.000
DE000A0XYHT5	IBU-tec advanced materials AG	STK	2.000	2.000
IT0005107492	LU-VE S.p.A. Azioni nom. o.N.	STK	0	2.000
GB00BVMN1558	Verisure PLC Registered Shares EO -,001	STK	4.000	4.000

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				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			401
Nasdaq-100 Index)				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) APUS CAPITAL DEFENCE FONDS R (VORM.: APUS CAPITAL MARATHON FONDS R)

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.08.2025 BIS 31.07.2026

		EUR	EUR
I.	**Erträge**		
1.	Dividenden inländischer Aussteller		5.854,89
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		14.879,42
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		3.602,41
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer		-2.197,08
5.	Sonstige Erträge		1.158,35
Summe der Erträge			**23.297,99**
II.	**Aufwendungen**		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen		-364,61
2.	Verwaltungsvergütung		-43.097,62
	a) fix	-43.097,62	
	b) performanceabhängig	0,00	
3.	Verwahrstellenvergütung		-1.434,77
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-13.204,08
5.	Sonstige Aufwendungen		-7.074,81
6.	Aufwandsausgleich		1.627,97
Summe der Aufwendungen			**-63.547,92**
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**		**-40.249,93**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**		
1.	Realisierte Gewinne		914.479,51
2.	Realisierte Verluste		-494.816,28
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**419.663,23**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**		**379.413,30**
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-346.739,16
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-117.146,28
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**		**-463.885,44**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**		**-84.472,14**

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) APUS CAPITAL DEFENCE FONDS I (VORM.: APUS CAPITAL MARATHON FONDS I)

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.08.2025 BIS 31.07.2026

		EUR	EUR
I.	**Erträge**		
1.	Dividenden inländischer Aussteller		30,47
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		75,97
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		17,99
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer		-9,41
5.	Sonstige Erträge		6,00
Summe der Erträge			**121,02**
II.	**Aufwendungen**		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen		-3,01
2.	Verwaltungsvergütung		-255,43
	a) fix	-255,43	
	b) performanceabhängig	0,00	
3.	Verwahrstellenvergütung		-11,28
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-102,93
5.	Sonstige Aufwendungen		-142,76
6.	Aufwandsausgleich		195,51
Summe der Aufwendungen			**-319,90**
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**		**-198,88**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**		
1.	Realisierte Gewinne		6.626,45
2.	Realisierte Verluste		-4.480,04
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**2.146,41**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**		**1.947,53**
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-2.690,40
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-410,85
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**		**-3.101,25**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**		**-1.153,72**

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS APUS CAPITAL DEFENCE FONDS R (VORM.: APUS CAPITAL MARATHON FONDS R)

		EUR	EUR
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2025)**		**3.003.066,03**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-188.114,86
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	471.489,24	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-659.604,10	
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		22.050,04
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		-84.472,14
	davon nicht realisierte Gewinne	-346.739,16	
	davon nicht realisierte Verluste	-117.146,28	
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2026)**		**2.752.529,07**

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS APUS CAPITAL DEFENCE FONDS I (VORM.: APUS CAPITAL MARATHON FONDS I)

		EUR	EUR
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2025)**		**23.670,28**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-9.640,84
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-9.640,84	
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		1.270,34
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.153,72
	davon nicht realisierte Gewinne	-2.690,40	
	davon nicht realisierte Verluste	-410,85	
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2026)**		**14.146,06**

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS APUS CAPITAL DEFENCE FONDS R (VORM.: APUS CAPITAL MARATHON FONDS R) [1)]

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**1.296.784,24**	**25,95**
1. Vortrag aus dem Vorjahr	422.554,66	8,45
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	379.413,30	7,59
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	494.816,28	9,90
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**-1.296.784,24**	**-25,95**
1. Der Wiederanlage zugeführt	-883.904,88	-17,69
2. Vortrag auf neue Rechnung	-412.879,36	-8,26
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 DEFENCE FONDS I (VORM.: APUS CAPITAL MARATHON FONDS I) [1)]

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**8.590,64**	**34,23**
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.163,07	8,62
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.947,53	7,76
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	4.480,04	17,85
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**-8.590,64**	**-34,23**
1. Der Wiederanlage zugeführt	-6.468,73	-25,77
2. Vortrag auf neue Rechnung	-2.121,91	-8,45
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 DEFENCE FONDS R (VORM.: APUS CAPITAL MARATHON FONDS R)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2026	2.752.529,07	55,073
2025	3.003.066,03	56,363
2024	3.934.405,19	56,055
2023	4.817.474,75	50,880

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE APUS CAPITAL DEFENCE FONDS I (VORM.: APUS CAPITAL MARATHON FONDS I)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2026	14.146,06	56,359
2025	23.670,28	57,452
2024	610.163,99	57,443
2023	2.112.412,14	51,965

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**EUR**	**0,00**
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Fehlanzeige		
Folgende Darstellung ist für den Zeitraum vom 01.08.2025 bis 14.05.2026 gültig:		

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)	
MSCI World	100,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV	
kleinster potenzieller Risikobetrag	2,26%
größter potenzieller Risikobetrag	3,97%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,30%
Risikomodell (§10 DerivateV)	Full-Monte-Carlo
Parameter (§11 DerivateV)	
Konfidenzniveau	99,00%
Haltedauer	1 Tag(e)
Länge der historischen Zeitreihe	1 Jahr
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	**0,94**

Folgende Darstellung ist für den Zeitraum vom 15.05.2026 bis 31.07.2026 gültig:	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**95,73**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,00**
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.	

SONSTIGE INFORMATIONEN – NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST - 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 Defence Fonds R (vorm.: Apus Capital Marathon Fonds R)	**EUR**	**55,073**
Anteilwert APUS Capital Defence Fonds I (vorm.: Apus Capital Marathon Fonds I)	**EUR**	**56,359**
Umlaufende Anteile APUS Capital Defence Fonds R (vorm.: Apus Capital Marathon Fonds R)	**STK**	**49.979,909**
Umlaufende Anteile APUS Capital Defence Fonds I (vorm.: Apus Capital Marathon Fonds I)	**STK**	**251,000**

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	APUS Capital Defence Fonds R (vorm.: Apus Capital Marathon Fonds R)	APUS Capital Defence Fonds I (vorm.: Apus Capital Marathon Fonds I)
ISIN	DE000A2DR1W1	DE000A2DTLQ1
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	16.10.2017	16.10.2017
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,50% p.a.	1,10% 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 DEFENCE FONDS R (VORM.: APUS CAPITAL MARATHON FONDS R)

Performanceabhängige Vergütung	**0,00 %**
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	**2,25 %**

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE APUS CAPITAL DEFENCE FONDS I (VORM.: APUS CAPITAL MARATHON FONDS I)

Performanceabhängige Vergütung	**0,00 %**
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	**2,21 %**

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 01.08.2025 BIS 31.07.2026

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	11.539.620,18
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	10.095.892,12
Relativ in %	87,49 %

Transaktionskosten: 24.601,36 EUR

Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

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

Die KVG gewährt für die Anteilklasse R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

APUS Capital Defence Fonds R (vorm.: Apus Capital Marathon Fonds R)		
Sonstige Erträge		
Quellensteuer Erstattung	EUR	1.108,38
Sonstige Aufwendungen		
Aufsichtsrechtliche Gebühren Ausland	EUR	1.719,62
Researchkosten	EUR	2.359,70

APUS Capital Defence Fonds I (vorm.: Apus Capital Marathon Fonds I)		
Sonstige Erträge		
Quellensteuer Erstattung	EUR	5,76
Sonstige Aufwendungen		
Aufsichtsrechtliche Gebühren Ausland	EUR	99,08

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. DasVergütungssystem 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 Generalbevollmächtigte 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 2025 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigen Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	**EUR**	**30.197.984**
davon feste Vergütung	EUR	25.806.070
davon variable Vergütung	EUR	4.391.914
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	**EUR**	**0**
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		**367**
Höhe des gezahlten Carried Interest	**EUR**	**0**
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	**EUR**	**1.535.125**
davon Geschäftsleiter	EUR	1.535.125
davon andere Führungskräfte	EUR	0

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 2025 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		**Aramea Asset Management AG**
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	**EUR**	**7.304.154,00**
davon feste Vergütung	EUR	3.814.154,00
davon variable Vergütung	EUR	3.490.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	**EUR**	**0,00**
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		**28**

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.

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

Anforderung	Verweis
Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken	Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.
Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten	Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Bericht 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, 04. November 2026

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz Claudia Pauls Dr. Christian Schumacher Ludger Wibbeke

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens APUS Capital Defence Fonds (vorm.: Apus Capital Marathon Fonds) – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2025 bis zum 31. Juli 2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2025 bis zum 31. Juli 2026, 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 entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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 Hanseati-*

sche Investment-GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung 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 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 05.11.2026

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner	Lüning
Wirtschaftsprüfer	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: 40,997 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2025

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG, Dortmund
SIGNAL IDUNA Krankenversicherung a.G., 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. Stefan Lemke
  - 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 des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls
- Dr. Christian Schumacher
  - (zugleich Mitglied der Geschäftsführung der SICORE Real Assets GmbH)
- Ludger Wibbeke
  - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

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
www.hansainvest.de

HANSAINVEST