

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2019

Marathon - Aktien DividendenStars

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP)

HANSAINVEST

So behalten Sie den **Überblick:**

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 31.12.2019	3
Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2019	5
Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2019	13
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	16

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 31.12.2019

Netto-Teilfondsvermögen: EUR 33.388.351,05 (32.589.796,37)

Umlaufende Anteile: A-Klasse 96.605 (93.791)

I-Klasse 791 (554)

T-Klasse 108.352 (121.606)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des des NTFV *)	% des NTFV *) per 30.06.2019
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	29.818	89,31	(86,64)
2. Andere Wertpapiere	7	0,02	(0,00)
3. Sonstige Wertpapiere	3.144	9,42	(9,46)
4. Bankguthaben	496	1,48	(4,24)
5. Sonstige Vermögensgegenstände	23	0,07	(0,14)
II. Verbindlichkeiten	-100	-0,30	(-0,48)
III. Netto-Teilfondsvermögen	33.388	100,00	

*) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Geografische Länderaufteilung **)

	Kurswert in EUR	% des NTFV *)
Vereinigte Staaten von Amerika	18.083.648,97	54,17
Deutschland	3.906.870,46	11,71
Japan	2.685.430,97	8,06
Kanada	1.563.767,36	4,68
Frankreich	1.090.857,55	3,25
Schweiz	1.067.196,29	3,20
Großbritannien	919.974,07	2,75
Italien	755.992,00	2,25
Australien	662.330,35	1,98
Spanien	530.949,37	1,59
Niederlande	518.078,65	1,56
Irland	242.633,79	0,73
Portugal	229.486,00	0,69
Jersey	149.280,44	0,45
Finnland	127.052,80	0,38
Bermuda	118.098,09	0,35
Belgien	110.705,24	0,33
Österreich	108.000,00	0,32
Israel	99.150,77	0,3
Wertpapiervermögen	32.969.503,17	98,75
Bankguthaben	496.112,98	1,48
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-77.265,10	-0,23
	33.388.351,05	100,00

*) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen.

**) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV)	
				im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037	STK	5.211	0	0	EUR 22,750000	118.550,25	0,36	
Air Liquide	FR0000120073	STK	979	89	0	EUR 126,850000	124.186,15	0,37	
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	1.335	0	0	EUR 145,600000	194.376,00	0,58	
Assicurazioni Generali	IT0000062072	STK	6.150	0	0	EUR 18,600000	114.390,00	0,34	
Cia de Distrib.Integral Log.	ES0105027009	STK	4.850	0	0	EUR 20,300000	98.455,00	0,29	
Danone	FR0000120644	STK	1.400	0	0	EUR 74,500000	104.300,00	0,31	
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	6.700	0	0	EUR 14,716000	98.597,20	0,30	
Ebro Puleva	ES0112501012	STK	5.130	3.440	0	EUR 19,600000	100.548,00	0,30	
Eiffage	FR0000130452	STK	1.050	0	0	EUR 102,450000	107.572,50	0,32	
Elisa	FI0009007884	STK	2.560	0	0	EUR 49,630000	127.052,80	0,38	
Enel	IT0003128367	STK	17.500	0	0	EUR 7,138000	124.915,00	0,37	
ENI	IT0003132476	STK	7.200	0	0	EUR 14,000000	100.800,00	0,30	
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	STK	1.750	0	0	EUR 73,600000	128.800,00	0,39	
Faes Farma S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0134950F36	STK	26.000	13.828	0	EUR 5,120000	133.120,00	0,40	
Fielmann	DE0005772206	STK	1.610	0	0	EUR 72,200000	116.242,00	0,35	
Jerónimo Martins	PTJMT0AE0001	STK	7.800	0	0	EUR 15,045000	117.351,00	0,35	
Koninklijke DSM	NL0000009827	STK	1.000	492	0	EUR 116,850000	116.850,00	0,35	
Mayr-Melnhof Karton	AT0000938204	STK	900	0	0	EUR 120,000000	108.000,00	0,32	
MTU Aero Engines	DE000A0D9PT0	STK	875	0	0	EUR 259,000000	226.625,00	0,68	
Pernod-Ricard	FR0000120693	STK	660	0	0	EUR 162,000000	106.920,00	0,32	
Recordati - Ind.Chim.Farm.	IT0003828271	STK	4.700	0	0	EUR 38,200000	179.540,00	0,54	
Red Electrica Corporacion	ES0173093024	STK	5.100	0	0	EUR 18,175000	92.692,50	0,28	
REN-Redes Energ.Nacionais SGPS Acções Nomi. Categoria A EO 1	PTRELOAM0008	STK	41.000	0	0	EUR 2,735000	112.135,00	0,34	
Repsol	ES0173516115	STK	7.000	0	0	EUR 14,200000	99.400,00	0,30	
Safran	FR0000073272	STK	1.110	0	0	EUR 139,850000	155.233,50	0,46	
Sanofi-Aventis	FR0000120578	STK	1.340	0	0	EUR 90,840000	121.725,60	0,36	
Sodexo Alliance	FR0000121220	STK	1.090	0	0	EUR 106,300000	115.867,00	0,35	
Talanx AG	DE000TLX1005	STK	2.853	0	0	EUR 44,420000	126.730,26	0,38	
Tecnoinvestimenti S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005037210	STK	11.600	3.764	0	EUR 11,320000	131.312,00	0,39	
Terna	IT0003242622	STK	17.500	0	0	EUR 6,002000	105.035,00	0,31	
Total S.A.	FR0000120271	STK	2.120	0	0	EUR 49,290000	104.494,80	0,31	
Téléperformance	FR0000051807	STK	690	0	0	EUR 218,200000	150.558,00	0,45	
UCB	BE0003739530	STK	1.538	0	0	EUR 71,980000	110.705,24	0,33	
Wolters Kluwer	NL0000395903	STK	2.340	0	0	EUR 65,760000	153.878,40	0,46	

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV (*)
				im Berichtszeitraum				
ASX Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ASX7	STK	2.110	0	0	AUD 81,340000	107.357,71	0,32
BHP Billiton	AU000000BHP4	STK	4.350	0	0	AUD 39,640000	107.862,26	0,32
Newcrest Mining	AU000000NCM7	STK	6.100	0	0	AUD 29,630000	113.059,77	0,34
Sonic Healthcare	AU000000SHL7	STK	6.200	0	0	AUD 29,400000	114.021,21	0,34
Telstra	AU000000TLS2	STK	45.000	0	0	AUD 3,660000	103.024,43	0,31
Woolworths Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WOW2	STK	5.000	0	0	AUD 37,410000	117.004,97	0,35
Canadian National Railway	CA1363751027	STK	1.230	0	0	CAD 118,970000	100.162,98	0,30
Canadian Utilities Ltd. Reg.Shs Cl.A (Non Voting) o.N.	CA1367178326	STK	4.050	0	0	CAD 39,330000	109.029,40	0,33
First Capital Realty Inc. Registered Shares o.N.	CA31943B1004	STK	7.200	0	0	CAD 20,860000	102.804,34	0,31
Fortis Inc. Registered Shares o.N.	CA3495531079	STK	3.000	0	0	CAD 54,210000	111.317,98	0,33
Franco-Nevada Corp.	CA3518581051	STK	1.550	0	0	CAD 133,270000	141.393,27	0,42
Inter Pipeline Ltd. Registered Shares o.N.	CA45833V1094	STK	7.500	0	0	CAD 22,570000	115.866,39	0,35
Loblaw Companies	CA5394811015	STK	2.160	0	0	CAD 67,780000	100.212,05	0,30
Metro Inc. Registered Shares o.N.	CA59162N1096	STK	3.050	0	0	CAD 54,220000	113.194,15	0,34
Morneau Shepell Inc. Registered Shares o.N.	CA61767W1041	STK	5.100	0	0	CAD 34,210000	119.422,98	0,36
Pembina Pipeline Corp. Registered Shares o.N.	CA7063271034	STK	3.150	0	0	CAD 48,560000	104.701,74	0,31
Shaw Communications	CA82028K2002	STK	5.600	0	0	CAD 26,380000	101.117,77	0,30
Stantec Inc. Registered Shares o.N.	CA85472N1096	STK	4.750	0	0	CAD 36,780000	119.583,15	0,36
Sun Life Financial	CA8667961053	STK	2.800	0	0	CAD 59,590000	114.207,88	0,34
TC Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA87807B1076	STK	2.300	0	0	CAD 70,350000	110.753,28	0,33
Allreal Holdings	CH0008837566	STK	690	0	0	CHF 194,200000	122.996,01	0,37
Flughafen Zürich AG Namens-Aktien SF 10	CH0319416936	STK	650	0	0	CHF 177,700000	106.021,39	0,32
Givaudan	CH0010645932	STK	43	0	0	CHF 3.052,000000	120.460,78	0,36
Helvetia Holding AG Namens-Aktien SF 0,02	CH0466642201	STK	930	0	0	CHF 138,700000	118.400,11	0,35
Nestlé	CH0038863350	STK	1.150	0	0	CHF 106,400000	112.313,55	0,34
Novartis	CH0012005267	STK	1.300	0	0	CHF 93,110000	111.104,69	0,33
Roche (Genussscheine)	CH0012032048	STK	420	0	0	CHF 317,250000	122.304,83	0,37
SGS	CH0002497458	STK	45	0	0	CHF 2.665,000000	110.078,48	0,33
Swiss Prime Site AG	CH0008038389	STK	1.380	0	0	CHF 113,300000	143.516,45	0,43
Admiral Group	GB00B02J6398	STK	4.350	0	0	GBP 23,170000	118.214,29	0,35
Compass Group	GB00BD6K4575	STK	4.900	0	0	GBP 19,035000	109.396,55	0,33
Diageo	GB0002374006	STK	2.650	0	0	GBP 32,290000	100.361,83	0,30
GlaxoSmithKline	GB0009252882	STK	5.600	0	0	GBP 18,188000	119.461,41	0,36
National Express Group	GB0006215205	STK	23.000	0	0	GBP 4,760000	128.407,22	0,38
Polymetal Intl.	JE00B6T5S470	STK	10.700	0	0	GBP 11,895000	149.280,44	0,45
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29	STK	3.600	0	0	GBP 22,655000	95.657,99	0,29
Unilever	GB00B10RZP78	STK	1.810	0	0	GBP 44,160000	93.748,06	0,28
ANA Holdings	JP3429800000	STK	3.300	0	0	JPY 3.663,000000	98.757,35	0,30
As One Corp. Registered Shares o.N.	JP3131300000	STK	2.400	0	0	JPY 10.340,000000	202.745,10	0,61
Asahi Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3116700000	STK	6.100	0	0	JPY 2.692,000000	134.160,13	0,40
DCM Japan Holdings	JP3548660004	STK	11.300	0	0	JPY 1.069,000000	98.690,36	0,30
Elecom Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3168200008	STK	4.300	0	0	JPY 4.470,000000	157.034,31	0,47
Itochu	JP3143600009	STK	6.100	0	0	JPY 2.537,500000	126.460,38	0,38
Iwatani Corp.	JP3151600008	STK	3.400	0	0	JPY 3.765,000000	104.583,33	0,31

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV (*)
				im Berichtszeitraum				
Japan Post Holdings Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3752900005	STK	10.200	0	0	JPY 1.037,000000	86.416,67	0,26
Japan Tobacco	JP3726800000	STK	4.850	0	0	JPY 2.450,000000	97.079,25	0,29
Kamigumi	JP3219000001	STK	4.800	0	0	JPY 2.431,000000	95.333,33	0,29
Kinden Corp. Registered Shares o.N.	JP3263000006	STK	7.300	0	0	JPY 1.731,000000	103.237,75	0,31
Mani Inc. Registered Shares o.N.	JP3869920003	STK	11.700	7.800	0	JPY 3.195,000000	305.404,41	0,91
Nippon Flour Mills Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3723000000	STK	6.550	0	0	JPY 1.716,000000	91.828,43	0,28
Nippon Kanmai Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3695000004	STK	6.500	0	0	JPY 1.981,000000	105.200,16	0,32
NOF	JP3753400005	STK	3.600	900	0	JPY 3.740,000000	110.000,00	0,33
NTT	JP3165650007	STK	4.900	0	0	JPY 3.049,000000	122.059,64	0,37
Sekisui House	JP3420600003	STK	7.000	0	0	JPY 2.352,500000	134.538,40	0,40
Teijin	JP3544000007	STK	6.800	0	0	JPY 2.055,000000	114.166,67	0,34
Yamada Denki	JP3939000000	STK	24.300	0	0	JPY 586,000000	116.338,24	0,35
Abbott Laboratories	US0028241000	STK	1.460	0	0	USD 87,400000	114.309,77	0,34
Accenture	IE00B4BNMY34	STK	630	0	0	USD 212,220000	119.769,42	0,36
Air Products & Chemicals	US0091581068	STK	550	0	0	USD 235,490000	116.025,71	0,35
American Electric Power	US0255371017	STK	1.280	0	0	USD 94,190000	108.002,51	0,32
American Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	US0259321042	STK	1.130	0	0	USD 109,180000	110.519,93	0,33
Ametek	US0311001004	STK	2.000	0	0	USD 99,950000	179.073,73	0,54
Amphenol	US0320951017	STK	2.050	0	0	USD 108,060000	198.443,97	0,59
AT & T	US00206R1023	STK	3.500	0	0	USD 39,240000	123.031,44	0,37
Baxter International	US0718131099	STK	2.350	0	0	USD 84,050000	176.939,44	0,53
Becton, Dickinson & Co.	US0758871091	STK	480	0	0	USD 272,850000	117.323,30	0,35
Booz Allen Hamilton Hldg Corp. Registered Class A Shs DL-,001	US0995021062	STK	1.800	0	0	USD 70,930000	114.372,48	0,34
Bright Horizons Family Sol.Inc Registered Shares DL -,001	US1091941005	STK	830	0	0	USD 150,890000	112.190,90	0,34
Broadridge Financial Solutions	US11133T1034	STK	910	0	0	USD 123,210000	100.439,94	0,30
Cable One Inc. Registered Shares DL -,01	US12685J1051	STK	100	0	0	USD 1.497,510000	134.149,42	0,40
CACI International Inc. Reg. Shares Class A DL-,1	US1271903049	STK	655	0	0	USD 250,780000	147.147,63	0,44
Carter's	US1462291097	STK	1.300	365	0	USD 110,060000	128.171,64	0,38
Chemed Corp. Registered Shares DL 1	US16359R1032	STK	800	0	0	USD 438,710000	314.402,94	0,94
Chevron Corp.	US1667641005	STK	950	0	0	USD 120,300000	102.378,39	0,31
Choice Hotels Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US1699051066	STK	2.600	0	0	USD 104,850000	244.208,55	0,73
Church & Dwight Co.	US1713401024	STK	2.500	0	0	USD 70,700000	158.335,57	0,47
Coca-Cola	US1912161007	STK	2.260	0	0	USD 55,350000	112.058,59	0,34
Colgate-Palmolive	US1941621039	STK	1.600	0	0	USD 69,180000	99.156,14	0,30
ConocoPhillips	US20825C1045	STK	1.900	0	0	USD 64,980000	110.599,30	0,33
Dolby Laboratories	US25659T1079	STK	1.800	0	0	USD 68,340000	110.196,18	0,33
DTE Energy	US2333311072	STK	880	0	0	USD 128,880000	101.598,50	0,30
Duke Energy	US26441C2044	STK	1.280	0	0	USD 90,970000	104.310,31	0,31
Ecolab	US2788651006	STK	620	0	0	USD 191,680000	106.460,27	0,32
Encompass Health Corp. Registered Shares DL-,01	US29261A1007	STK	2.209	0	0	USD 69,750000	138.025,40	0,41
Entergy	US29364G1031	STK	1.150	0	0	USD 119,860000	123.478,46	0,37
Equifax	US2944291051	STK	930	0	0	USD 140,210000	116.810,27	0,35
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080	STK	1.500	0	0	USD 84,320000	113.302,88	0,34

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV *)
				im Berichtszeitraum				
Exelon	US30161N1019	STK	2.280	0	0	USD 45,410000	92.748,19	0,28
Exxon Mobil	US30231G1022	STK	1.520	0	0	USD 69,890000	95.165,10	0,29
FactSet Research Systems	US3030751057	STK	780	0	0	USD 271,100000	189.427,57	0,57
Flowers Foods Inc. Registered Shares DL -,01	US3434981011	STK	4.900	0	0	USD 21,740000	95.427,75	0,29
Gartner	US3666511072	STK	1.100	0	0	USD 153,820000	151.573,95	0,45
GCI Liberty Inc. Registered Shares Class A o.N.	US36164V3050	STK	1.870	0	0	USD 70,740000	118.502,02	0,35
General Mills	US3703341046	STK	2.150	0	0	USD 53,190000	102.444,24	0,31
Genpact Ltd. Registered Shares DL 0,01	BMG3922B1072	STK	3.110	0	0	USD 42,390000	118.098,09	0,35
Genuine Parts	US3724601055	STK	1.150	0	0	USD 106,240000	109.447,28	0,33
Grace & Co.	US38388F1084	STK	1.580	0	0	USD 69,320000	98.114,84	0,29
Graham Holdings Company Registered Shares DL 1	US3846371041	STK	170	0	0	USD 639,370000	97.368,90	0,29
Hawaiian Electric Industr.Inc. Registered Shares o.N.	US4198701009	STK	2.700	0	0	USD 46,670000	112.880,95	0,34
HEICO	US4228061093	STK	2.616	0	0	USD 115,090000	269.708,36	0,81
Hershey	US4278661081	STK	870	0	0	USD 147,620000	115.049,18	0,34
Hexcel	US4282911084	STK	2.015	0	0	USD 73,780000	133.178,09	0,40
Home Depot	US4370761029	STK	720	0	0	USD 219,970000	141.877,99	0,42
Honeywell International	US4385161066	STK	950	0	0	USD 176,480000	150.189,02	0,45
ICF International Inc. Registered Shares DL -,01	US44925C1036	STK	1.530	0	0	USD 92,190000	126.355,55	0,38
Interpublic Group of Companies	US4606901001	STK	5.070	0	0	USD 23,060000	104.733,67	0,31
Johnson & Johnson	US4781601046	STK	810	0	0	USD 145,750000	105.757,86	0,32
Kellogg	US4878361082	STK	2.000	0	0	USD 69,160000	123.909,34	0,37
Kinder Morgan	US49456B1017	STK	5.600	0	0	USD 21,080000	105.749,35	0,32
Laboratory Corp. America Hldgs.	US50540R4092	STK	1.000	0	0	USD 169,340000	151.697,57	0,45
Leidos Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US5253271028	STK	1.480	0	0	USD 98,230000	130.234,17	0,39
Lilly	US5324571083	STK	960	0	0	USD 131,520000	113.105,08	0,34
MasterCard	US57636Q1040	STK	950	0	0	USD 300,740000	255.937,47	0,77
Maximus Inc. Registered Shares o.N.	US5779331041	STK	1.570	0	0	USD 74,290000	104.483,83	0,31
McDonald's	US5801351017	STK	580	0	0	USD 198,170000	102.963,90	0,31
MDU Resources Group	US5526901096	STK	4.450	0	0	USD 29,350000	117.000,36	0,35
Medtronic	IE00BTN1Y115	STK	1.210	0	0	USD 113,350000	122.864,37	0,37
Merck & Co.	US58933Y1055	STK	1.390	0	0	USD 91,500000	113.934,43	0,34
Mettler-Toledo Intl	US5926881054	STK	350	0	0	USD 792,830000	248.580,58	0,74
Motorola Solutions	US6200763075	STK	1.181	0	0	USD 161,450000	170.807,53	0,51
Murphy USA Inc. Registered Shares DL -,01	US6267551025	STK	1.400	0	0	USD 119,490000	149.857,57	0,45
National Fuel Gas	US6361801011	STK	2.000	0	0	USD 46,870000	83.973,84	0,25
Nextera Energy	US65339F1012	STK	560	0	0	USD 242,510000	121.656,90	0,36
Northrop Grumman	US6668071029	STK	440	0	0	USD 346,440000	136.552,54	0,41
NorthWestern Corp. Registered Shares New DL -,01	US6680743050	STK	1.550	0	0	USD 71,640000	99.473,26	0,30
Omnicom Group	US6819191064	STK	1.430	0	0	USD 80,840000	103.557,47	0,31
Oneok	US6826801036	STK	1.710	0	0	USD 75,710000	115.976,08	0,35
Parker-Hannifin	US7010941042	STK	1.000	0	0	USD 207,000000	185.434,02	0,56
PepsiCo	US7134481081	STK	870	0	0	USD 137,540000	107.193,23	0,32
Pfizer	US7170811035	STK	2.680	0	0	USD 39,320000	94.399,00	0,28

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV *)	
				im Berichtszeitraum					
Procter & Gamble	US7427181091	STK	1.650	0	0	USD 126,090000	186.373,29	0,56	
ResMed	US7611521078	STK	1.900	0	0	USD 156,200000	265.860,43	0,80	
Sempra Energy Registered Shares o.N.	US8168511090	STK	840	0	0	USD 150,870000	113.527,55	0,34	
Sensient Technologies Corp. Registered Shares DL -,10	US81725T1007	STK	1.620	0	0	USD 65,610000	95.214,73	0,29	
Service Corp. International Registered Shares DL 1	US8175651046	STK	4.100	0	0	USD 46,140000	169.465,20	0,51	
Sonoco Products Co. Registered Shares o.N.	US8354951027	STK	1.800	0	0	USD 61,330000	98.892,77	0,30	
Southern	US8425871071	STK	2.070	0	0	USD 63,460000	117.676,43	0,35	
Starbucks	US8552441094	STK	1.500	0	0	USD 88,130000	118.422,47	0,35	
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	1.450	0	0	USD 77,240000	100.329,66	0,30	
The Walt Disney	US2546871060	STK	850	0	0	USD 145,750000	110.980,47	0,33	
TJX	US8725401090	STK	2.180	0	0	USD 60,850000	118.832,75	0,36	
Toro	US8910921084	STK	3.000	0	0	USD 80,150000	215.399,09	0,65	
Travelers Companies	US89417E1091	STK	760	0	0	USD 136,800000	93.136,25	0,28	
Union Pacific	US9078181081	STK	1.200	0	0	USD 181,410000	195.012,09	0,58	
UnitedHealth	US91324P1021	STK	750	0	0	USD 295,970000	198.851,12	0,60	
US Foods Holding Corp. Registered Shares DL -,01	US9120081099	STK	3.833	0	0	USD 41,770000	143.424,18	0,43	
Varian Medical Systems	US92220P1057	STK	1.400	0	0	USD 142,240000	178.389,32	0,53	
Verizon	US92343V1044	STK	1.900	0	0	USD 61,530000	104.727,22	0,31	
ViacomCBS Cl. B	US92556H2067	STK	2.400	2.400	0	USD 41,760000	89.782,32	0,27	
Wal-Mart Stores	US9311421039	STK	1.100	0	0	USD 119,590000	117.843,77	0,35	
Waters	US9418481035	STK	870	0	0	USD 233,760000	182.183,28	0,55	
Wendy's	US95058W1009	STK	6.000	0	0	USD 22,160000	119.107,77	0,36	
Western Union	US9598021098	STK	5.800	0	0	USD 27,370000	142.207,29	0,43	
Williams Cos.	US9694571004	STK	4.200	0	0	USD 23,590000	88.755,71	0,27	
Xcel Energy	US98389B1008	STK	1.900	0	0	USD 63,115000	107.424,98	0,32	
Yum! Brands	US9884981013	STK	1.120	0	0	USD 101,900000	102.237,75	0,31	
Zimmer Holdings	US98956P1021	STK	980	0	0	USD 150,010000	131.693,81	0,39	
Andere Wertpapiere									
Faes Farma S.A. Anrechte	ES06349509S0	STK	25.970	26.000	30	EUR 0,144200	3.744,87	0,01	
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169F2	STK	7.000	7.000	0	EUR 0,427000	2.989,00	0,01	
Summe der börsengehandelten Wertpapiere						EUR	24.293.922,94	72,76	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
London Stock Exchange	GB00B0SWJX34	STK	1.700	0	0	GBP 77,600000	154.726,72	0,46	
Kohnan Shoji Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3283750002	STK	6.000	0	0	JPY 2.577,000000	126.323,53	0,38	
Oracle Corp. Japan Registered Shares o.N.	JP3689500001	STK	1.900	0	0	JPY 9.990,000000	155.073,53	0,46	
Akamai Technologies	US00971T1016	STK	1.450	0	0	USD 86,500000	112.357,79	0,34	
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059	STK	100	0	0	USD 1.354,640000	121.350,89	0,36	
Amgen	US0311621009	STK	660	0	0	USD 241,530000	142.801,93	0,43	
BlackRock TCP Capital Corp. Registered Shares DL -,001	US09259E1082	STK	7.750	0	0	USD 14,050000	97.543,22	0,29	
C.H. Robinson Worldwide	US12541W2098	STK	1.600	0	0	USD 77,930000	111.697,57	0,33	
Check Point Software Techs	IL0010824113	STK	990	0	0	USD 111,800000	99.150,77	0,30	

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV *)
				im Berichtszeitraum				
Cheniere Energy	US16411R2085	STK	1.750	0	0	USD 61,280000	96.067,37	0,29
Cintas	US1729081059	STK	1.300	0	0	USD 269,010000	313.278,69	0,94
Cisco Systems	US17275R1023	STK	3.013	0	0	USD 47,770000	128.935,78	0,39
Citrix Systems	US1773761002	STK	1.200	0	0	USD 110,790000	119.097,02	0,36
Cogent Communications Grp Inc. Registered Shares DL -,01	US19239V3024	STK	1.940	0	0	USD 65,630000	114.057,33	0,34
Comcast Class A	US20030N1019	STK	2.630	0	0	USD 45,100000	106.255,49	0,32
Cracker Barrel Old Coun.St.Inc Registered Shares DL-,01	US22410J1060	STK	690	0	0	USD 154,830000	95.702,50	0,29
Dunkin Brands Group Inc. Registered Shares	US2655041000	STK	1.530	0	0	USD 74,410000	101.986,29	0,31
Expedia Inc. Registered Shares DL-,0001	US30212P3038	STK	970	0	0	USD 108,320000	94.123,80	0,28
Expeditors Intl of Wash.	US3021301094	STK	2.300	0	0	USD 77,520000	159.720,51	0,48
Exponent Inc. Registered Shares DL -,0001	US30214U1025	STK	4.800	0	0	USD 69,500000	298.844,40	0,89
Fiserv	US3377381088	STK	1.800	0	0	USD 117,080000	188.787,96	0,57
Flir Systems	US3024451011	STK	2.975	0	0	USD 52,150000	138.982,58	0,42
Gentex Corp.	US3719011096	STK	5.906	0	0	USD 28,995000	153.403,63	0,46
Gilead Sciences	US3755581036	STK	1.690	0	0	USD 65,950000	99.843,68	0,30
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	1.600	0	0	USD 263,980000	378.364,24	1,13
Intuit Inc.	US4612021034	STK	910	0	0	USD 267,060000	217.705,46	0,65
j2 Global Inc. Registered Shares DL -,01	US48123V1026	STK	1.340	0	0	USD 94,110000	112.969,09	0,34
Jack Henry & Associates Inc. Registered Shares DL -,01	US4262811015	STK	1.380	0	0	USD 146,610000	181.243,21	0,54
Lincoln Electric Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US5339001068	STK	2.000	0	0	USD 97,520000	174.720,06	0,52
Microsoft Corp.	US5949181045	STK	900	0	0	USD 158,960000	128.159,10	0,38
Mondelez	US6092071058	STK	2.150	0	0	USD 55,280000	106.469,59	0,32
Oracle	US68389X1054	STK	2.700	0	0	USD 53,460000	129.303,95	0,39
Paychex	US7043261079	STK	1.300	0	0	USD 85,120000	99.127,47	0,30
Silgan Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US8270481091	STK	3.800	0	0	USD 31,080000	105.799,52	0,32
Verisk Analytics Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US92345Y1064	STK	790	0	0	USD 148,580000	105.149,33	0,31
Woodward Inc. Registered Shares DL-,001455	US9807451037	STK	2.300	0	0	USD 118,430000	244.010,57	0,73
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere						EUR	5.313.134,57	15,92
Nicht notierte Wertpapiere								
Aktien								
AptarGroup Inc. Registered Shares DL -,01	US0383361039	STK	1.000	0	0	USD 115,020000	103.036,82	0,31
Thermon Group Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US88362T1034	STK	4.800	0	0	USD 26,770000	115.108,84	0,34
Summe der nicht notierten Wertpapiere						EUR	218.145,66	0,65
Investmentanteile								
KVG-eigene Investmentanteile								
Marathon Emerging Markets Inhaber-Anteile AK P	DE000A1JN4S2	ANT	26.000	0	4.500	EUR 100,450000	2.611.700,00	7,82
Marathon Emerging Markets Inhaber-Anteile AKH	DE000A1JLRE0	ANT	5.000	5.000	0	EUR 106,520000	532.600,00	1,60
Summe der Investmentanteile						EUR	3.144.300,00	9,42
Summe Wertpapiervermögen						EUR	32.969.503,17	98,75

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV *)
				im Berichtszeitraum				
Bankguthaben								
EUR - Guthaben bei:								
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		EUR	156.546,42				156.546,42	0,47
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:								
		GBP	17.562,74				20.599,04	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:								
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		AUD	1.981,78				1.239,66	0,00
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		CHF	5.366,51				4.925,89	0,01
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		JPY	3.331.629,00				27.219,19	0,08
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		USD	293.617,66				263.027,56	0,79
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		CAD	32.952,05				22.555,22	0,07
Summe der Bankguthaben						EUR	496.112,98	1,48
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividendenansprüche		EUR	23.174,27				23.174,27	0,07
Summe sonstige Vermögensgegenstände						EUR	23.174,27	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten 1)		EUR	-100.439,37			EUR	-100.439,37	-0,30
Netto-Teilfondsvermögen						EUR	33.388.351,05	100 2)
Marathon - Aktien DividendenStars A								
Anteilwert						EUR	128,98	
Umlaufende Anteile						STK	96.605	
Marathon - Aktien DividendenStars I								
Anteilwert						EUR	2.687,36	
Umlaufende Anteile						STK	791	
Marathon - Aktien DividendenStars T								
Anteilwert						EUR	173,52	
Umlaufende Anteile						STK	108.352	

Fußnoten:

*) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

1) noch nicht abgeführte CSSF-Kosten, Register/Transferstellengebühr, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Taxe Abo, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Netto-Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.12.2019	
Australischer Dollar	AUD	1,598650	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,460950	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,089450	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,852600	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	122,400000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,116300	= 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					
AMCOR PLC Reg.Ch.Dep.Int./1 DL -,01	AU000000AMC4	STK	-	10.000	
Rio Tinto	AU000000RIO1	STK	-	1.600	
BP PLC	GB0007980591	STK	-	16.500	
Direct Line Insurance Grp PLC Reg.Shares LS-,109090909	GB00BY9D0Y18	STK	-	28.000	
AIT Corp. Registered Shares o.N.	JP3160050005	STK	-	7.500	
Central Auto. Products Ltd. Registered Shares o.N.	JP3515400004	STK	-	1.200	
KSK Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3294000009	STK	-	1.900	
AMCOR PLC	JE00BJ1F3079	STK	-	9.996	
Cabot Oil & Gas	US1270971039	STK	-	4.400	
CBS (New)	US1248572026	STK	-	2.400	
Meredith Corp. Registered Shares DL 1	US5894331017	STK	-	2.050	
Plains GP Holdings L.P. Reg.Uts Cl.A.Rep.L.Part.Int.oN	US72651A2078	STK	-	4.700	
Tribune Media Co. Registered Shares A DL -,001	US8960475031	STK	-	2.450	
Finisar Corp. Registered Shares New DL -,001	US31787A5074	STK	-	5.210	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
II-VI Inc. Registered Shares o.N.	US9021041085	STK	1.156	1.156	
International Speedway Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US4603352018	STK	-	2.500	
Ruth's Hospitality Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7833321091	STK	-	5.084	

Marathon (der „Fonds“)

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2019

1. Allgemeines

Der Fonds ist ein Fonds nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2010“) und wurde als rechtlich unselbständiges Sondermögen „*fonds commun de placement*“ auf unbestimmte Zeit errichtet. Der Fonds erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009 in seiner jeweils aktuellen Fassung („OGAW-Richtlinie“). Der Fonds wurde als Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds errichtet.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH, eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach deutschem Recht mit Sitz in D-22297 Hamburg, Kapstadtring 8 (die „Verwaltungsgesellschaft“). Sie wurde am 2. April 1969 auf unbestimmte Zeit gegründet und ist im Handelsregister des Amtsgerichts Hamburg unter der Registernummer HRB 12891 eingetragen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist eine Kapitalverwaltungsgesellschaft im Sinne des deutschen Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB). Sie hat der für sie zuständigen Finanzaufsichtsbehörde „Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht“ (BaFin) mit Datum vom 12. Dezember 2017 die Absicht angezeigt, im Großherzogtum Luxemburg die kollektive Vermögensverwaltung von OGAW auszuüben. Mit Datum vom 26. Januar 2018 hat die BaFin der Verwaltungsgesellschaft mitgeteilt, dass sie der CSSF die Absichtsanzeige der Verwaltungsgesellschaft weitergeleitet hat.

2. Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Bericht wird in der Verantwortung der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bankarbeitstag, der zugleich Börsentag in Luxemburg, Frankfurt am Main und Hamburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen

Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a. Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

- b. Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs z. B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z. B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen wer-

den), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- c. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d. Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e. Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z. B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.

sichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.

- f. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g. Forderungen, z. B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h. Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.
- Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit je-

doch innerhalb eines Teilfonds Anteilsklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent, etc.) enthalten.

3. Besteuerung

Besteuerung des Investmentfonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. bzw. 0,01% p.a. für die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger ausgegeben werden. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der taxe d'abonnement ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des jeweiligen Teilfonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen. Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten zu lassen.

4. Verwendung der Erträge

Nähere Informationen zur Ertragsverwendung sind für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt enthalten.

5. Informationen zu den Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6. Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

7. Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Nach dem Abschlussstichtag ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

8. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH, als Verwaltungsgesellschaft für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds (AIFM), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (SFTR).

Im Berichtszeitraum des Fonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Fonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft

HANSAINVEST Hanseatische
Investment-Gesellschaft mbH
Kapstadtring 8,
D-22297 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.)

Aufsichtsrat

Martin Berger (Vorsitzender)
Dr. Karl-Josef Bierth
(stellvertretender Vorsitzender)
Thomas Gollub
Prof. Dr. Stephan Schüller
Dr. Thomas A. Lange
Prof Dr. Harald Stützer

Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,
Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann,
L-5365 Munsbach

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,
Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann,
L-5365 Munsbach

Zahlstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,
Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann,
L-5365 Munsbach

Fondsmanager

SIGNAL IDUNA
Asset Management GmbH
Kapstadtring 8,
22297 Hamburg

Anlageberater und Vertriebsstelle

HAC VermögensManagement AG
Osterbekstraße 90a,
22083 Hamburg

Abschlussprüfer des Fonds

KPMG Luxembourg,
Société Coopérative
39, Avenue John F. Kenney,
L-1855 Luxemburg

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Ludwig-Erhard-Straße 11-17
20459 Hamburg

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