

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2018

Marathon Stiftungsfonds

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 Nettofondsvermögens zum 31.12.2018 | 3 |
| Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2018 | 5 |
| Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2018 | 12 |
| Verwaltung, Vertrieb und Beratung | 15 |

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31.12.2018

Nettofondsvermögen: EUR 23.857.493,44 (23.656.545,76)

Umlaufende Anteile: H-Klasse 50.755 (59.207)

I-Klasse 1.549 (795)

LAC-Klasse 474.299 (483.777)

| Vermögensaufteilung in TEUR/% | | | |
|---|---|-------------------------|---------|
| | Kurswert in Fonds- währung | % des NFV *) | |
| I. Vermögensgegenstände | | | |
| 1. Aktien | 13.615 | 57,07 | (64,91) |
| 2. Anleihen | 3.303 | 13,84 | (7,39) |
| 3. Zertifikate | 2.241 | 9,39 | (9,15) |
| 4. Sonstige Wertpapiere | 2.143 | 8,98 | (8,90) |
| 5. Derivate | -109 | -0,45 | (4,84) |
| 6. Bankguthaben | 2.662 | 11,16 | (5,12) |
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände | 89 | 0,38 | (0,24) |
| II. Verbindlichkeiten | -87 | -0,37 | (-0,55) |
| III. Nettofondsvermögen | 23.857 | 100,00 | |

(Angaben in Klammern per 30.06.2018)
*) NFV = Nettofondsvermögen

Geografische Länderaufteilung 1)

| | Kurswert in EUR | % des NFV *) |
|--|----------------------|-----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 8.557.362,05 | 35,86 |
| Deutschland | 5.445.995,25 | 22,83 |
| Italien | 3.144.833,45 | 13,18 |
| Japan | 1.807.263,17 | 7,58 |
| Österreich | 553.631,40 | 2,32 |
| Frankreich | 548.233,70 | 2,30 |
| Niederlande | 323.311,23 | 1,35 |
| Irland | 272.066,67 | 1,14 |
| Spanien | 128.544,00 | 0,54 |
| Portugal | 112.090,00 | 0,47 |
| Vereinigtes Königreich | 86.927,50 | 0,36 |
| Bermuda | 81.319,36 | 0,34 |
| Canada | 68.746,87 | 0,29 |
| Britische Jungfern-Inseln | 59.797,36 | 0,25 |
| Luxemburg | 59.344,71 | 0,25 |
| Israel | 52.720,73 | 0,22 |
| Wertpapiervermögen | 21.302.187,45 | 89,28 |
| Derivate | -109.427,50 | -0,45 |
| Bankguthaben | 2.662.430,52 | 11,16 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 2.302,97 | 0,01 |
| | 23.857.493,44 | 100,00 |

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

*) NFV = Nettofondsvermögen

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2018 | Käufe/ Zugänge | Ver- käufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % am NFV **) |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---------------------|---------------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | |
| Aegon | NL0000303709 | | STK | 12.500 | 0 | 0 | EUR 3,956000 | 49.450,00 | 0,21 |
| Ahold Delhaize N.V., Kon. | NL0011794037 | | STK | 3.750 | 0 | 0 | EUR 21,930000 | 82.237,50 | 0,34 |
| AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005093108 | | STK | 3.280 | 0 | 0 | EUR 79,900000 | 262.072,00 | 1,10 |
| Andritz | AT0000730007 | | STK | 1.980 | 0 | 0 | EUR 39,200000 | 77.616,00 | 0,33 |
| Arkema | FR0010313833 | | STK | 650 | 0 | 0 | EUR 72,960000 | 47.424,00 | 0,20 |
| Bechtle AG | DE0005158703 | | STK | 1.200 | 0 | 0 | EUR 67,250000 | 80.700,00 | 0,34 |
| Burelle S.A. Actions Nom. EO 15 | FR0000061137 | | STK | 22 | 0 | 0 | EUR 760,000000 | 16.720,00 | 0,07 |
| Cie Automotive S.A. Acciones Port. EO -,25 | ES0105630315 | | STK | 6.180 | 0 | 0 | EUR 20,800000 | 128.544,00 | 0,54 |
| CNP Assurances | FR0000120222 | | STK | 3.350 | 0 | 0 | EUR 18,040000 | 60.434,00 | 0,25 |
| EVN | AT0000741053 | | STK | 4.800 | 0 | 0 | EUR 12,320000 | 59.136,00 | 0,25 |
| Flughafen Wien AG Inhaber-Aktien o.N. | AT00000VIE62 | | STK | 4.610 | 0 | 0 | EUR 33,200000 | 153.052,00 | 0,64 |
| FUCHS PETROLUB SE | DE0005790406 | | STK | 2.480 | 0 | 0 | EUR 34,550000 | 85.684,00 | 0,36 |
| Iren | IT0003027817 | | STK | 29.000 | 0 | 0 | EUR 2,080000 | 60.320,00 | 0,25 |
| Koninklijke DSM | NL0000009827 | | STK | 900 | 0 | 0 | EUR 68,980000 | 62.082,00 | 0,26 |
| Krones | DE0006335003 | | STK | 1.405 | 0 | 0 | EUR 67,250000 | 94.486,25 | 0,40 |
| L.D.C. S.A. Actions Port. EO 0,40 | FR0013204336 | | STK | 630 | 0 | 0 | EUR 97,600000 | 61.488,00 | 0,26 |
| Mayr-Melnhof Karton | AT0000938204 | | STK | 1.338 | 0 | 0 | EUR 108,800000 | 145.574,40 | 0,61 |
| MTU Aero Engines | DE000A0D9PT0 | | STK | 2.040 | 0 | 0 | EUR 158,700000 | 323.748,00 | 1,36 |
| Navigator Company S.A. | PTPTI0AM0006 | | STK | 16.600 | 0 | 0 | EUR 3,470000 | 57.602,00 | 0,24 |
| Neurones S.A. Actions Nom. EO 0,40 | FR0004050250 | | STK | 2.500 | 0 | 0 | EUR 18,250000 | 45.625,00 | 0,19 |
| Porsche Vz. | DE000PAH0038 | | STK | 1.100 | 0 | 0 | EUR 51,300000 | 56.430,00 | 0,24 |
| Renault | FR0000131906 | | STK | 740 | 0 | 0 | EUR 53,680000 | 39.723,20 | 0,17 |
| S IMMO AG Inhaber-Aktien o.N. | AT0000652250 | | STK | 4.700 | 0 | 0 | EUR 13,940000 | 65.518,00 | 0,27 |
| Safran | FR0000073272 | | STK | 1.610 | 0 | 0 | EUR 100,700000 | 162.127,00 | 0,68 |
| Schloss Wachenheim AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0007229007 | | STK | 1.450 | 0 | 0 | EUR 16,700000 | 24.215,00 | 0,10 |
| Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N. | IT0004729759 | | STK | 2.650 | 0 | 0 | EUR 22,550000 | 59.757,50 | 0,25 |
| Sonae | PTSON0AM0001 | | STK | 69.500 | 0 | 0 | EUR 0,784000 | 54.488,00 | 0,23 |
| Tessi S.A. | FR0004529147 | | STK | 400 | 0 | 0 | EUR 111,000000 | 44.400,00 | 0,19 |
| Total S.A. | FR0000120271 | | STK | 1.550 | 0 | 0 | EUR 45,350000 | 70.292,50 | 0,29 |
| Vienna Insurance Group | AT0000908504 | | STK | 2.650 | 0 | 0 | EUR 19,900000 | 52.735,00 | 0,22 |
| Central Auto. Products Ltd. Registered Shares o.N. | JP3515400004 | | STK | 5.300 | 0 | 0 | JPY 1.467,000000 | 61.553,26 | 0,26 |
| COMSYS Holdings Corp. | JP3305530002 | | STK | 4.554 | 4.554 | 0 | JPY 2.672,000000 | 96.332,88 | 0,40 |
| Hagiwara Electric Hldgs Co.Ltd Registered Shares o.N. | JP3765600006 | | STK | 8.300 | 0 | 0 | JPY 2.783,000000 | 182.867,43 | 0,77 |
| Haseko | JP3768600003 | | STK | 5.600 | 0 | 0 | JPY 1.154,000000 | 51.160,99 | 0,21 |
| Hibiya Engineering Ltd. Registered Shares o.N. | JP3793400007 | | STK | 4.500 | 0 | 0 | JPY 1.852,000000 | 65.977,91 | 0,28 |
| Honda Motor | JP3854600008 | | STK | 2.500 | 0 | 0 | JPY 2.896,500000 | 57.326,92 | 0,24 |
| Information Planning Co. Ltd. Registered Shares o.N. | JP3393500008 | | STK | 4.200 | 0 | 0 | JPY 1.809,000000 | 60.149,63 | 0,25 |
| Japan Wool Text. Co. Ltd., The Registered Shares o.N. | JP3700800000 | | STK | 24.380 | 0 | 0 | JPY 812,000000 | 156.723,75 | 0,66 |
| K's Holdings Corp. Registered Shares o.N. | JP3277150003 | | STK | 3.000 | 0 | 0 | JPY 1.073,000000 | 25.483,91 | 0,11 |
| Maeda Kosen Co. Ltd. Registered Shares o.N. | JP3861250003 | | STK | 6.700 | 0 | 0 | JPY 2.649,000000 | 140.508,25 | 0,59 |
| Mitsubishi | JP3898400001 | | STK | 3.100 | 0 | 0 | JPY 3.022,000000 | 74.165,38 | 0,31 |

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2018 | Käufe/ Zugänge | Ver- käufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % am NFV **) |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---------------------|---------------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Nippon Kanzai Co. Ltd. Registered Shares o.N. | JP3695000004 | | STK | 4.600 | 0 | 0 | JPY 1.924,000000 | 70.066,10 | 0,29 |
| Sumitomo | JP3404600003 | | STK | 5.100 | 0 | 0 | JPY 1.560,500000 | 63.005,58 | 0,26 |
| Tokyo Energy Systems | JP3585400009 | | STK | 7.000 | 0 | 0 | JPY 959,000000 | 53.144,92 | 0,22 |
| AbbVie | US00287Y1091 | | STK | 1.200 | 1.200 | 0 | USD 89,910000 | 94.646,26 | 0,40 |
| Accenture | IE00B4BNMY34 | | STK | 900 | 0 | 0 | USD 140,410000 | 110.854,86 | 0,46 |
| Allison Transmission Hldg.Inc. Registered Shares DL -,01 | US01973R1014 | | STK | 2.500 | 2.500 | 0 | USD 43,630000 | 95.684,02 | 0,40 |
| AmerisourceBergen | US03073E1055 | | STK | 1.400 | 1.400 | 0 | USD 73,530000 | 90.303,96 | 0,38 |
| Applied Industrial Techs | US03820C1053 | | STK | 1.400 | 0 | 0 | USD 53,580000 | 65.802,89 | 0,28 |
| Asbury Automotive Group Inc. Registered Shares DL -,01 | US0434361046 | | STK | 1.600 | 1.600 | 0 | USD 64,800000 | 90.951,36 | 0,38 |
| Atkore International Grp Inc. Registered Shares DL -,01 | US0476491081 | | STK | 4.900 | 4.900 | 0 | USD 19,630000 | 84.378,26 | 0,35 |
| AutoZone Inc. | US0533321024 | | STK | 200 | 200 | 0 | USD 843,040000 | 147.908,24 | 0,62 |
| Baxter International | US0718131099 | | STK | 2.070 | 0 | 0 | USD 65,560000 | 119.048,38 | 0,50 |
| Bio-Techne Corp. Registered Shares DL -,01 | US09073M1045 | | STK | 900 | 0 | 0 | USD 141,380000 | 111.620,69 | 0,47 |
| Boise Cascade Co. Registered Shares DL -,01 | US09739D1000 | | STK | 2.600 | 2.600 | 0 | USD 23,750000 | 54.169,04 | 0,23 |
| Brinker International | US1096411004 | | STK | 2.600 | 2.600 | 0 | USD 44,100000 | 100.583,36 | 0,42 |
| Caleres Inc. Registered Shares DL-,01 | US1295001044 | | STK | 3.400 | 3.400 | 0 | USD 28,040000 | 83.631,74 | 0,35 |
| Centene | US15135B1017 | | STK | 970 | 0 | 0 | USD 113,760000 | 96.800,04 | 0,41 |
| Cooper Standard Holdings Inc. Registered Shares DL -,01 | US21676P1030 | | STK | 800 | 800 | 0 | USD 60,400000 | 42.387,82 | 0,18 |
| Delta Air Lines | US2473617023 | | STK | 2.100 | 2.100 | 0 | USD 50,500000 | 93.030,40 | 0,39 |
| Dorchester Minerals L.P. Registered Shares DL -,01 | US25820R1059 | | STK | 3.000 | 3.000 | 0 | USD 15,170000 | 39.922,80 | 0,17 |
| DXC Technology Co. Registered Shares DL -,01 | US23355L1061 | | STK | 1.300 | 1.300 | 0 | USD 53,440000 | 60.943,02 | 0,26 |
| Eastman Chemical | US2774321002 | | STK | 1.100 | 1.100 | 0 | USD 72,700000 | 70.152,20 | 0,29 |
| Emerson Electric | US2910111044 | | STK | 3.850 | 0 | 0 | USD 59,330000 | 200.377,65 | 0,84 |
| Gannett Co. Inc. Registered Shares DL -,01 | US36473H1041 | | STK | 11.400 | 11.400 | 0 | USD 8,630000 | 86.303,79 | 0,36 |
| GATX | US3614481030 | | STK | 1.770 | 0 | 0 | USD 72,230000 | 112.151,50 | 0,47 |
| Global Bras.and Copp.Hldgs Inc Registered Shares DL -,01 | US37953G1031 | | STK | 3.200 | 3.200 | 0 | USD 25,230000 | 70.824,16 | 0,30 |
| Greenbrier Companies Inc., The Registered Shares DL -,001 | US3936571013 | | STK | 2.000 | 2.000 | 0 | USD 39,890000 | 69.985,53 | 0,29 |
| HollyFrontier Corp. Registered Shares DL -,01 | US4361061082 | | STK | 1.700 | 1.700 | 0 | USD 51,610000 | 76.965,66 | 0,32 |
| Hostess Brands Inc. Registered Shares A DL -,0001 | US44109J1060 | | STK | 8.300 | 8.300 | 0 | USD 10,660000 | 77.615,68 | 0,33 |
| HP Inc. Registered Shares DL -,01 | US40434L1052 | | STK | 4.800 | 4.800 | 0 | USD 20,380000 | 85.814,29 | 0,36 |
| Icon PLC Registered Shares EO -,06 | IE0005711209 | | STK | 820 | 0 | 0 | USD 125,670000 | 90.398,18 | 0,38 |
| Insight Enterprises | US45765U1034 | | STK | 2.200 | 2.200 | 0 | USD 39,920000 | 77.041,98 | 0,32 |
| Knoll Inc. Registered Shares DL -,01 | US4989042001 | | STK | 5.200 | 5.200 | 0 | USD 16,450000 | 75.038,38 | 0,31 |
| Laboratory Corp. America Hldgs. | US50540R4092 | | STK | 2.380 | 0 | 0 | USD 124,600000 | 260.141,23 | 1,09 |
| Lear Corp. Registered Shares new DL -,01 | US5218652049 | | STK | 460 | 0 | 0 | USD 121,870000 | 49.177,77 | 0,21 |
| Louisiana Pacific | US5463471053 | | STK | 4.100 | 4.100 | 0 | USD 21,880000 | 78.694,68 | 0,33 |
| Lyondellbasell Industries | NL0009434992 | | STK | 1.770 | 1.000 | 0 | USD 83,430000 | 129.541,73 | 0,54 |
| magicJack VocalTec Ltd. Registered Shares IS 0,65 | IL0010823958 | | STK | 6.900 | 6.900 | 0 | USD 8,710000 | 52.720,73 | 0,22 |
| Marathon Petroleum | US56585A1025 | | STK | 2.720 | 1.400 | 0 | USD 59,100000 | 141.016,71 | 0,59 |
| Methanex Corp. Registered Shares o.N. | CA59151K1084 | | STK | 1.600 | 1.600 | 0 | USD 48,980000 | 68.746,87 | 0,29 |
| Michael Kors Holdings | VGG607541015 | | STK | 1.800 | 1.800 | 0 | USD 37,870000 | 59.797,36 | 0,25 |
| MSG Networks Inc. Registered Shares A DL -,01 | US5535731062 | | STK | 5.000 | 5.000 | 0 | USD 22,920000 | 100.530,73 | 0,42 |
| Northrop Grumman | US6668071029 | | STK | 310 | 0 | 0 | USD 239,570000 | 65.149,09 | 0,27 |

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2018 | Käufe/ Ver- | | Kurs | Kurswert in EUR | % am NFV **) |
|---|--------------|-------|--|--------------------|---------------------|----------------|------------------|----------------------|--------------|
| | | | | | Käufe/ Zugänge | käufe/ Abgänge | | | |
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Party City Holdco Inc. Registered Shares DL -,01 | US7021491052 | | STK | 7.500 | 7.500 | 0 | USD 9,850000 | 64.805,47 | 0,27 |
| Peabody Energy Corp. Registered Shares DL -,01 | US7045511000 | | STK | 2.700 | 2.700 | 0 | USD 30,520000 | 72.287,38 | 0,30 |
| Penske Automotive | US70959W1036 | | STK | 2.200 | 2.200 | 0 | USD 40,050000 | 77.292,86 | 0,32 |
| Regal-Beloit | US7587501039 | | STK | 1.400 | 1.400 | 0 | USD 70,120000 | 86.116,06 | 0,36 |
| Robert Half Int. | US7703231032 | | STK | 2.140 | 0 | 0 | USD 56,140000 | 105.390,24 | 0,44 |
| Shire PLC Reg.Shs (Spons.ADRs)/3 LS -,05 | US82481R1068 | | STK | 700 | 700 | 0 | USD 173,980000 | 106.834,51 | 0,45 |
| Snap-on | US8330341012 | | STK | 700 | 700 | 0 | USD 144,020000 | 88.437,21 | 0,37 |
| Teledyne Technologies Inc. | US8793601050 | | STK | 870 | 0 | 0 | USD 202,360000 | 154.439,41 | 0,65 |
| Travelport Worldwide Ltd. Registered Shares DL -,0025 | BMG9019D1048 | | STK | 6.000 | 6.000 | 0 | USD 15,450000 | 81.319,36 | 0,34 |
| Trinseo S.A. Actions Nominatives DL -,01 | LU1057788488 | | STK | 1.500 | 1.500 | 0 | USD 45,100000 | 59.344,71 | 0,25 |
| United Continental | US9100471096 | | STK | 1.400 | 1.400 | 0 | USD 83,040000 | 101.983,42 | 0,43 |
| UnitedHealth | US91324P1021 | | STK | 1.230 | 0 | 0 | USD 245,970000 | 265.400,32 | 1,11 |
| Valero Energy | US91913Y1001 | | STK | 1.010 | 0 | 0 | USD 74,630000 | 66.122,46 | 0,28 |
| Varian Medical Systems | US92220P1057 | | STK | 1.030 | 0 | 0 | USD 111,590000 | 100.826,97 | 0,42 |
| Verizon | US92343V1044 | | STK | 2.200 | 2.200 | 0 | USD 55,150000 | 106.434,49 | 0,45 |
| Viacom Class B | US92553P2011 | | STK | 4.000 | 4.000 | 0 | USD 25,890000 | 90.846,09 | 0,38 |
| Westlake Chemical Corp. Registered Shares DL -,01 | US9604131022 | | STK | 1.100 | 1.100 | 0 | USD 65,000000 | 62.722,05 | 0,26 |
| Williams-Sonoma | US9699041011 | | STK | 2.000 | 2.000 | 0 | USD 49,820000 | 87.407,34 | 0,37 |
| Worthington Industries | US9818111026 | | STK | 2.400 | 2.400 | 0 | USD 35,180000 | 74.066,41 | 0,31 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| 2,000000000% Coca-Cola European Partn. PLC EO-Notes 12/19 | XS0810720515 | | EUR | 300 | 0 | 0 | % 101,387000 | 304.161,00 | 1,27 |
| 0,700000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(20) | IT0005107708 | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % 100,471000 | 1.004.710,00 | 4,21 |
| Summe der börsengehandelten Wertpapiere | | | | | | | EUR | 10.583.949,06 | 44,36 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | |
| All for One Steeb AG | DE0005110001 | | STK | 1.070 | 0 | 0 | EUR 47,900000 | 51.253,00 | 0,21 |
| Hochtief | DE0006070006 | | STK | 740 | 0 | 0 | EUR 113,200000 | 83.768,00 | 0,35 |
| Falco Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N. | JP3802650006 | | STK | 4.900 | 0 | 0 | JPY 1.515,000000 | 58.769,74 | 0,25 |
| Fukushima Industries Corp. Registered Shares o.N. | JP3805150004 | | STK | 1.900 | 0 | 0 | JPY 3.555,000000 | 53.473,46 | 0,22 |
| Japan Oil Transportat.Co. Ltd. Registered Shares o.N. | JP3724600006 | | STK | 2.500 | 0 | 0 | JPY 2.860,000000 | 56.604,52 | 0,24 |
| Kitagawa Iron Works Co. Ltd. Registered Shares o.N. | JP3237200005 | | STK | 3.000 | 0 | 0 | JPY 2.267,000000 | 53.841,59 | 0,23 |
| Kohsoku Corp. Registered Shares o.N. | JP3288900008 | | STK | 7.200 | 0 | 0 | JPY 991,000000 | 56.487,35 | 0,24 |
| S Foods Inc. Registered Shares o.N. | JP3399300007 | | STK | 4.500 | 0 | 0 | JPY 4.170,000000 | 148.557,18 | 0,62 |
| Step Co. Ltd. Registered Shares o.N. | JP3399700008 | | STK | 6.400 | 0 | 0 | JPY 1.290,000000 | 65.360,41 | 0,27 |
| Sumiken Mitsui Road Co. Ltd. Registered Shares o.N. | JP3892200001 | | STK | 13.000 | 0 | 13.000 | JPY 661,000000 | 68.028,34 | 0,29 |
| Tachibana Eletech Co. Ltd. Registered Shares o.N. | JP3466600008 | | STK | 4.500 | 0 | 0 | JPY 1.507,000000 | 53.687,21 | 0,23 |
| Zero Co. Ltd. Registered Shares o.N. | JP3428870004 | | STK | 5.400 | 0 | 0 | JPY 795,000000 | 33.986,46 | 0,14 |
| Alliance Resource Partners LP Reg. Partnership Units o.N. | US01877R1086 | | STK | 5.900 | 5.900 | 0 | USD 17,280000 | 89.435,50 | 0,37 |
| AMC Networks Inc. Registered Shares A DL -,01 | US00164V1035 | | STK | 1.900 | 1.900 | 0 | USD 54,550000 | 90.920,65 | 0,38 |
| Amdocs | GB0022569080 | | STK | 1.700 | 0 | 0 | USD 58,290000 | 86.927,50 | 0,36 |
| Amgen | US0311621009 | | STK | 1.180 | 600 | 0 | USD 190,330000 | 197.016,89 | 0,83 |
| Apple | US0378331005 | | STK | 1.930 | 0 | 0 | USD 156,150000 | 264.370,81 | 1,11 |
| Cintas | US1729081059 | | STK | 2.800 | 0 | 0 | USD 167,250000 | 410.807,49 | 1,72 |

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2018 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % am NFV **) |
|--|--------------|-------|--|--------------------|---------------------|-------------------|----------------|----------------------|--------------|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Cohu | US1925761066 | | STK | 1.666 | 1.666 | 0 | USD 15,850000 | 23.164,26 | 0,10 |
| Expeditors Intl of Wash. | US3021301094 | | STK | 2.000 | 0 | 0 | USD 67,020000 | 117.584,10 | 0,49 |
| Fiserv | US3377381088 | | STK | 5.600 | 0 | 0 | USD 73,070000 | 358.956,09 | 1,50 |
| Flir Systems | US3024451011 | | STK | 3.000 | 0 | 0 | USD 42,940000 | 113.004,96 | 0,47 |
| Gentex | US3719011096 | | STK | 14.120 | 4.900 | 0 | USD 20,080000 | 248.721,08 | 1,04 |
| Gilead Sciences | US3755581036 | | STK | 1.500 | 1.500 | 0 | USD 62,940000 | 82.819,42 | 0,35 |
| Intuit Inc. | US4612021034 | | STK | 2.790 | 0 | 0 | USD 197,240000 | 482.740,12 | 2,02 |
| j2 Global Inc. Registered Shares DL -,01 | US48123V1026 | | STK | 1.030 | 0 | 0 | USD 69,100000 | 62.435,19 | 0,26 |
| Jack Henry & Associates Inc. Registered Shares DL -,01 | US4262811015 | | STK | 2.070 | 0 | 0 | USD 126,270000 | 229.289,79 | 0,96 |
| KLA-Tencor | US4824801009 | | STK | 1.000 | 1.000 | 0 | USD 88,300000 | 77.459,54 | 0,32 |
| Kulicke & Soffa Inds Inc. Registered Shares o.N. | US5012421013 | | STK | 4.300 | 4.300 | 0 | USD 19,590000 | 73.895,35 | 0,31 |
| Liberty Media Corp. Reg.Sh. C SiriusXM DL -,01 | US5312296073 | | STK | 2.500 | 2.500 | 0 | USD 36,540000 | 80.135,09 | 0,34 |
| Mercer International Inc. Registered Shares DL 1 | US5880561015 | | STK | 6.400 | 6.400 | 0 | USD 10,280000 | 57.714,81 | 0,24 |
| NetApp Inc. | US64110D1046 | | STK | 1.730 | 0 | 0 | USD 59,400000 | 90.146,06 | 0,38 |
| Nexeo Solutions Inc. Registered Shares DL -,0001 | US65342H1023 | | STK | 12.800 | 12.800 | 0 | USD 8,220000 | 92.298,79 | 0,39 |
| Seagate Technology | IE00B58JVZ52 | | STK | 2.100 | 2.100 | 0 | USD 38,440000 | 70.813,63 | 0,30 |
| Steel Dynamics | US8581191009 | | STK | 2.600 | 2.600 | 0 | USD 29,960000 | 68.332,82 | 0,29 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| 0,350000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 17/20 | IT0005250946 | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % 99,932000 | 999.320,00 | 4,19 |
| 0,200000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(20) | IT0005285041 | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % 99,485095 | 994.850,95 | 4,17 |
| Zertifikate | | | | | | | | | |
| Dt. Börse Open End Zert. Gold | DE000A0S9GB0 | | STK | 53.000 | 0 | 0 | EUR 35,922000 | 1.903.866,00 | 7,98 |
| Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere | | | | | | | EUR | 8.150.844,15 | 34,16 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | |
| Italian Wine Brands S.p.A. Azioni nom. o.N. | IT0005075764 | | STK | 2.250 | 0 | 0 | EUR 11,500000 | 25.875,00 | 0,11 |
| Cigna Corp. Registered Shares DL 1 | US1255231003 | | STK | 365 | 365 | 0 | USD 192,790000 | 61.746,24 | 0,26 |
| Zertifikate | | | | | | | | | |
| Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 12/Open End | DE000EWGOLD1 | | STK | 9.300 | 0 | 0 | EUR 36,210000 | 336.753,00 | 1,41 |
| Summe der nicht notierten Wertpapiere | | | | | | | EUR | 424.374,24 | 1,78 |
| Investmentanteile | | | | | | | | | |
| KVG-eigene Investmentanteile 2) | | | | | | | | | |
| Marathon Emerging Markets Inhaber-Anteile AK P | DE000A1JN4S2 | | ANT | 22.000 | 2.000 | 0 | EUR 97,410000 | 2.143.020,00 | 8,98 |
| Summe der Investmentanteile | | | | | | | EUR | 2.143.020,00 | 8,98 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 21.302.187,45 | 89,28 |
| Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | | | |
| DAX Future 15.03.2019 | DE0008469594 | | STK | -26 | | | | 190.125,00 | 0,80 |
| DAX Future 15.03.2019 | DE0008469594 | | STK | -5 | | | | 32.937,50 | 0,14 |

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2018 | Käufe/ Zugänge | Ver- käufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % am NFV **) |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---------------------|---------------------------|------------|----------------------|--------------------|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Optionsrechte | | | | | | | | | |
| Optionsrechte auf Aktienindices | | | | | | | | | |
| Call DAX 11800,000000000 20.12.2019 | DE0008469495 | | STK | -60 | | | | -78.780,00 | -0,33 |
| Call DAX 11700,000000000 20.12.2019 | DE0008469495 | | STK | -60 | | | | -86.820,00 | -0,36 |
| Call DAX 11600,000000000 20.12.2019 | DE0008469495 | | STK | -60 | | | | -95.550,00 | -0,40 |
| Call DAX 11900,000000000 20.12.2019 | DE0008469495 | | STK | -60 | | | | -71.340,00 | -0,30 |
| Summe der Aktienindex-Derivate | | | | | | | EUR | -109.427,50 | -0,45 |
| Bankguthaben | | | | | | | | | |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg | | | EUR | 2.425.931,81 | | | | 2.425.931,81 | 10,17 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen: | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg | | | JPY | 2.055.613,00 | | | | 16.273,70 | 0,07 |
| Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg | | | USD | 251.045,50 | | | | 220.225,01 | 0,92 |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | | EUR | 2.662.430,52 | 11,16 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | |
| Zinsansprüche | | | EUR | 2.062,78 | | | | 2.062,78 | 0,01 |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 75.343,05 | | | | 75.343,05 | 0,32 |
| Sonstige Ansprüche | | | EUR | 12.058,79 | | | | 12.058,79 | 0,05 |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 89.464,62 | 0,38 |
| Sonstige Verbindlichkeiten 1) | | | EUR | -87.161,65 | | | EUR | -87.161,65 | -0,37 |
| Nettofondsvermögen | | | | | | | EUR | 23.857.493,44 | 100*) |
| Anteilwert - Marathon Stiftungsfonds H | | | | | | | EUR | 153,48 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | STK | 50.755 | |
| Anteilwert - Marathon Stiftungsfonds I | | | | | | | EUR | 2.545,10 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | STK | 1.549 | |
| Anteilwert - Marathon Stiftungsfonds LAC | | | | | | | EUR | 25,56 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | STK | 474.299 | |

Fußnoten:

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

**) NFV = Nettofondsvermögen

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

| Devisenkurse (in Mengennotiz) | | | per 28.12.2018 |
|-------------------------------|---------------------|------------|----------------|
| Japanischer Yen | JPY | 126,315000 | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar | USD | 1,139950 | = 1 Euro (EUR) |
| Marktschlüssel | | | |
| a) Wertpapierhandel | | | |
| | Organisierter Markt | | |
| b) Terminbörsen | | | |
| XEUR | EUREX DEUTSCHLAND | | |

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

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Volumen in 1.000 |
|--|--------------|--|---------------|-------------------|------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Atlantia | IT0003506190 | STK | - | 2.500 | |
| Global Dominion Access | ES0105130001 | STK | 4.061 | 4.061 | |
| 3M Co. | US88579Y1010 | STK | - | 1.020 | |
| Ametek | US0311001004 | STK | - | 7.160 | |
| Amphenol | US0320951017 | STK | - | 4.850 | |
| Anthem Inc. Registered Shares DL -,01 | US0367521038 | STK | - | 1.080 | |
| Berkshire Hathaway | US0846701086 | STK | - | 5 | |
| Carter's | US1462291097 | STK | - | 820 | |
| Church & Dwight Co. | US1713401024 | STK | - | 2.430 | |
| CIGNA | US1255091092 | STK | - | 410 | |
| General Motors | US37045V1008 | STK | - | 1.950 | |
| Honeywell International | US4385161066 | STK | - | 1.555 | |
| Hubbell Inc. Registered Shares DL -,01 | US4435106079 | STK | - | 710 | |
| Huntsman | US4470111075 | STK | - | 2.570 | |
| Lennar Corp. Registered Shares Cl.B DL -,10 | US5260573028 | STK | - | 1.620 | |
| Owens Corning | US6907421019 | STK | - | 1.000 | |
| Royal Caribbean Cruises | LR0008862868 | STK | - | 630 | |
| Service Corp. International Registered Shares DL 1 | US8175651046 | STK | - | 3.800 | |
| VMware Inc. | US9285634021 | STK | - | 920 | |
| Waters | US9418481035 | STK | - | 640 | |
| Wyndham Destinations Inc. | US98310W1080 | STK | - | 1.740 | |
| Wyndham Hotels & Resorts | US98311A1051 | STK | - | 1.740 | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| 4,500000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 04/20 | IT0003644769 | EUR | - | 500 | |
| 4,250000000% Italien 03/19 | IT0003493258 | EUR | - | 500 | |
| 0,500000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 17/21 | XS1586555606 | EUR | - | 400 | |

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|--------------|--|---------------|-------------------|------------------|
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| NDS Co. Ltd. Registered Shares o.N. | JP3738200009 | STK | - | 2.200 | |
| Biogen Idec | US09062X1037 | STK | - | 260 | |
| C.H. Robinson Worldwide | US12541W2098 | STK | - | 2.610 | |
| Comcast Class A | US20030N1019 | STK | - | 2.270 | |
| Cracker Barrel Old Coun.St.Inc Registered Shares DL-,01 | US22410J1060 | STK | - | 1.250 | |
| Express Scripts Holding | US30219G1085 | STK | 1.500 | 1.500 | |
| Intuitive Surgical | US46120E6023 | STK | - | 420 | |
| Oracle | US68389X1054 | STK | - | 4.480 | |
| Paychex | US7043261079 | STK | - | 3.450 | |
| Sirius XM Holdings Inc. Registered Shares DL -,001 | US82968B1035 | STK | - | 16.640 | |
| Skyworks Solutions Inc. | US83088M1027 | STK | - | 770 | |
| Xcerra Corp. Registered Shares DL -,05 | US98400J1088 | STK | 7.900 | 7.900 | |
| Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe) | | | | | |
| Optionsscheine auf Aktienindex-Derivate | | | | | |
| BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DiscP 21.12.18 DAX 12500 | DE000PB1NQB4 | STU | - | 170.000 | |
| BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DiscP 21.12.18 DAX 13000 | DE000PB1NQD0 | STU | - | 100.000 | |
| Terminkontrakte | | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | |
| Verkaufte Kontrakte: | | | | | |
| Basiswert: DAX Index | | EUR | | | 21.392,23 |
| Optionsrechte | | | | | |
| Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate | | | | | |
| Optionsrechte auf Aktienindices: | | | | | |
| Verkaufte Kaufoptionen (Call): | | | | | |
| Basiswert: DAX Index | | EUR | | | 2.038,16 |
| Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): | | | | | |
| Basiswert: DAX Index | | EUR | | | 73,65 |

Marathon Stiftungsfonds (der „Fonds“)

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2018

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“).

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. Daneben gelten die gemäß Artikel 7 des Verwaltungsreglements nachfolgenden wesentlichen Bewertungsregeln:

1. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf Euro („Fondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an einem Tag („Bewertungstag“) und in einem Rhythmus berechnet, wie dies im Verkaufsprospekt Erwähnung findet, wobei diese Berechnung jedoch mindestens zweimal monatlich erfolgen muss. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Nettofondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile.
2. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
 - b) Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gemäß Artikel 4 des Verwaltungsreglements gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der

nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

- c) Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Regeln festlegt.
- d) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder geregelten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards

oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt. Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet.

- f) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine ursprüngliche Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Der Wert von Geldmarktinstrumenten mit einer ursprünglichen Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen wird auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- g) Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.
- h) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden Verfahren zu bestimmen ist.

- i) Alle nicht auf die Referenzwährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in diese Referenzwährung umgerechnet.

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 Fonds 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 Fonds oder die Anteilklassen im 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 Fonds 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 Vertragsverwendung sind für den Fonds in dem 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 Verwal-

tungsgesellschaft 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 Gesamrendite-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)
Nicholas Brinckmann
Marc Drießen

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

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37,
60327 Frankfurt am Main

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