

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2019

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 31.12.2019	3
Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2019	5
Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2019	11
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	14

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31.12.2019

Nettofondsvermögen: EUR 24.641.836,70 (23.579.011,12)

Umlaufende Anteile: H-Klasse 31.811 (31.178)

I-Klasse 2.407 (2.313)

LAC-Klasse 501.524 (480.392)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des NFV *)	% des NFV *) per 30.06.2019
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	17.176	69,69	(70,18)
2. Anleihen	2.049	8,31	(10,17)
3. Zertifikate	2.486	10,09	(9,49)
4. Sonstige Wertpapiere	2.310	9,38	(9,85)
5. Bankguthaben	675	2,74	(0,75)
6. Sonstige Vermögensgegenstände	36	0,15	(0,17)
II. Verbindlichkeiten			
	-90	-0,36	(-0,61)
III. Nettofondsvermögen			
	24.642	100,00	

*) NFV = Nettofondsvermögen

Geografische Länderaufteilung **)

	Kurswert in EUR	% des NFV *)
Vereinigte Staaten von Amerika	9.537.056,46	38,71
Deutschland	5.436.663,80	22,06
Italien	2.395.427,30	9,71
Japan	1.452.596,08	5,89
Kanada	1.122.596,80	4,56
Frankreich	732.955,40	2,97
Schweiz	749.780,25	3,04
Großbritannien	531.677,45	2,15
Niederlande	460.807,23	1,87
Irland	433.339,52	1,76
Österreich	234.780,00	0,96
Jersey	153.465,87	0,62
Australien	209.883,97	0,85
Spanien	201.660,90	0,82
Bahamas	133.147,00	0,54
Bermuda	120.376,51	0,49
Portugal	114.870,00	0,47
Wertpapiervermögen	24.021.084,54	97,47
Bankguthaben	674.514,62	2,74
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-53.762,46	-0,21
	24.641.836,70	100,00

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

*) NFV = Nettofondsvermögen

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	% am NFV (*)
				im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere								
Aktien								
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037	STK	5.300	0	0	EUR 22,750000	120.575,00	0,49
Air Liquide	FR0000120073	STK	990	90	0	EUR 126,850000	125.581,50	0,51
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	1.426	0	0	EUR 145,600000	207.625,60	0,84
Amadeus IT Holding	ES0109067019	STK	1.460	0	0	EUR 73,640000	107.514,40	0,44
Assicurazioni Generali	IT0000062072	STK	6.270	0	0	EUR 18,600000	116.622,00	0,47
Danone	FR0000120644	STK	1.430	0	0	EUR 74,500000	106.535,00	0,43
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	6.700	0	0	EUR 14,716000	98.597,20	0,40
Enel	IT0003128367	STK	18.000	0	0	EUR 7,138000	128.484,00	0,52
ENI	IT0003132476	STK	7.260	0	0	EUR 14,000000	101.640,00	0,41
Flughafen Wien AG Inhaber-Aktien o.N.	AT00000VIE62	STK	3.100	0	0	EUR 37,800000	117.180,00	0,48
Koninklijke DSM	NL0000009827	STK	1.220	0	0	EUR 116,850000	142.557,00	0,58
Mayr-Melnhof Karton	AT0000938204	STK	980	0	0	EUR 120,000000	117.600,00	0,48
Merck	DE0006599905	STK	1.130	0	0	EUR 105,300000	118.989,00	0,48
MTU Aero Engines	DE000A0D9PT0	STK	830	0	0	EUR 259,000000	214.970,00	0,87
Red Electrica Corporacion	ES0173093024	STK	5.180	0	0	EUR 18,175000	94.146,50	0,38
REN-Redes Energ.Nacionais SGPS Açções Nomi. Categoria A EO 1	PTRELOAM0008	STK	42.000	0	0	EUR 2,735000	114.870,00	0,47
Safran	FR0000073272	STK	1.180	0	0	EUR 139,850000	165.023,00	0,67
Sanofi-Aventis	FR0000120578	STK	1.360	0	0	EUR 90,840000	123.542,40	0,50
Sodexo Alliance	FR0000121220	STK	1.000	0	0	EUR 106,300000	106.300,00	0,43
Total S.A.	FR0000120271	STK	2.150	0	0	EUR 49,290000	105.973,50	0,43
Wolters Kluwer	NL0000395903	STK	1.630	0	0	EUR 65,760000	107.188,80	0,43
AMCOR PLC Reg.Ch.Dep.Int./1 DL -,01	AU000000AMC4	STK	10.200	0	0	AUD 15,750000	100.491,04	0,41
ASX Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ASX7	STK	2.150	0	0	AUD 81,340000	109.392,93	0,44
CGI Inc. Reg.Shs Class A (Sub.Vtg) o.N.	CA12532H1047	STK	1.560	0	0	CAD 109,990000	117.447,14	0,48
Emera Inc. Registered Shares o.N.	CA2908761018	STK	2.960	0	0	CAD 55,450000	112.346,08	0,46
First Capital Realty Inc. Registered Shares o.N.	CA31943B1004	STK	7.300	0	0	CAD 20,860000	104.232,18	0,42
Inter Pipeline Ltd. Registered Shares o.N.	CA45833V1094	STK	7.550	0	0	CAD 22,570000	116.638,83	0,47
Metro Inc. Registered Shares o.N.	CA59162N1096	STK	3.110	0	0	CAD 54,220000	115.420,92	0,47
Pembina Pipeline Corp. Registered Shares o.N.	CA7063271034	STK	3.180	0	0	CAD 48,560000	105.698,89	0,43
Shaw Communications	CA82028K2002	STK	5.600	0	0	CAD 26,380000	101.117,77	0,41
Stantec Inc. Registered Shares o.N.	CA85472N1096	STK	4.800	0	0	CAD 36,780000	120.841,92	0,49
Sun Life Financial	CA8667961053	STK	2.860	0	0	CAD 59,590000	116.655,19	0,47
TC Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA87807B1076	STK	2.330	0	0	CAD 70,350000	112.197,88	0,46
Mobimo Holding	CH0011108872	STK	480	0	0	CHF 290,000000	127.770,89	0,52

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	% am NFV)
				im Berichtszeitraum				
Nestlé	CH0038863350	STK	1.160	0	0	CHF 106,400000	113.290,19	0,46
Novartis	CH0012005267	STK	1.310	0	0	CHF 93,110000	111.959,34	0,45
Roche (Genussscheine)	CH0012032048	STK	420	0	0	CHF 317,250000	122.304,83	0,50
Swiss Prime Site AG	CH0008038389	STK	1.400	0	0	CHF 113,300000	145.596,40	0,59
Zurich Insurance Group	CH0011075394	STK	350	0	0	CHF 401,100000	128.858,60	0,52
Compass Group	GB00BD6K4575	STK	5.000	0	0	GBP 19,035000	111.629,13	0,45
Diageo	GB0002374006	STK	2.700	0	0	GBP 32,290000	102.255,45	0,41
National Express Group	GB0006215205	STK	23.000	0	0	GBP 4,760000	128.407,22	0,52
Polymetal Intl.	JE00B6T5S470	STK	11.000	0	0	GBP 11,895000	153.465,87	0,62
Unilever	GB00B10RZP78	STK	1.850	0	0	GBP 44,160000	95.819,85	0,39
ANA Holdings	JP3429800000	STK	3.400	0	0	JPY 3.663,000000	101.750,00	0,41
COMSYS Holdings Corp.	JP3305530002	STK	5.980	0	0	JPY 3.180,000000	155.362,75	0,63
DCM Japan Holdings	JP3548660004	STK	11.500	0	0	JPY 1.069,000000	100.437,09	0,41
Japan Tobacco	JP3726800000	STK	4.950	0	0	JPY 2.450,000000	99.080,88	0,40
Medipal Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3268950007	STK	5.180	0	0	JPY 2.434,000000	103.007,52	0,42
Mitsubishi	JP3898400001	STK	4.300	0	0	JPY 2.921,500000	102.634,40	0,42
Nippon Kan sai Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3695000004	STK	6.600	0	0	JPY 1.981,000000	106.818,63	0,43
NTT	JP3165650007	STK	4.900	0	0	JPY 3.049,000000	122.059,64	0,50
Sekisui House	JP3420600003	STK	7.100	0	0	JPY 2.352,500000	136.460,38	0,55
Sumitomo	JP3404600003	STK	7.700	0	0	JPY 1.641,000000	103.232,84	0,42
Teijin	JP3544000007	STK	6.930	0	0	JPY 2.055,000000	116.349,26	0,47
Tokyo Gas	JP3573000001	STK	4.530	0	0	JPY 2.693,000000	99.667,40	0,40
AbbVie	US00287Y1091	STK	1.200	0	0	USD 89,200000	95.888,20	0,39
Accenture	IE00B4BNMY34	STK	960	0	0	USD 212,220000	182.505,78	0,74
American Electric Power	US0255371017	STK	1.290	0	0	USD 94,190000	108.846,28	0,44
American Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	US0259321042	STK	1.150	0	0	USD 109,180000	112.476,04	0,46
Asbury Automotive Group Inc. Registered Shares DL -,01	US0434361046	STK	1.600	0	0	USD 113,550000	162.751,95	0,66
AT & T	US00206R1023	STK	3.500	0	0	USD 39,240000	123.031,44	0,50
AutoZone Inc.	US0533321024	STK	150	0	0	USD 1.202,590000	161.595,00	0,66
Baxter International	US0718131099	STK	2.460	0	0	USD 84,050000	185.221,71	0,75
Berkshire Hathaway	US0846701086	STK	1	0	0	USD 338.920,020000	303.610,16	1,23
Bio-Techne Corp. Registered Shares DL -,01	US09073M1045	STK	1.030	0	0	USD 218,320000	201.441,91	0,82
Black Knight Inc. Registered Shares DL -,0001	US09215C1053	STK	2.020	0	0	USD 64,470000	116.661,65	0,47
Cable One Inc. Registered Shares DL -,01	US12685J1051	STK	100	0	0	USD 1.497,510000	134.149,42	0,54
Chevron Corp.	US1667641005	STK	970	0	0	USD 120,300000	104.533,73	0,42
Coca-Cola	US1912161007	STK	2.310	0	0	USD 55,350000	114.537,76	0,46
Coca-Cola European Partn.	GB00BDCPN049	STK	2.050	0	0	USD 50,950000	93.565,80	0,38
Colgate-Palmolive	US1941621039	STK	1.620	0	0	USD 69,180000	100.395,59	0,41
ConocoPhillips	US20825C1045	STK	1.910	0	0	USD 64,980000	111.181,40	0,45
DTE Energy	US2333311072	STK	890	0	0	USD 128,880000	102.753,02	0,42
Duke Energy	US26441C2044	STK	1.290	0	0	USD 90,970000	105.125,24	0,43
Eaton Corporation	IE00B8KQN827	STK	1.480	0	0	USD 94,990000	125.938,55	0,51
Ecolab	US2788651006	STK	630	0	0	USD 191,680000	108.177,37	0,44

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	% am NFV *)	
				im Berichtszeitraum					
Emerson Electric	US2910111044	STK	2.150	0	0	USD 76,510000	147.358,68	0,60	
Equifax	US2944291051	STK	940	0	0	USD 140,210000	118.066,29	0,48	
Exelon	US30161N1019	STK	2.310	0	0	USD 45,410000	93.968,56	0,38	
Exxon Mobil	US30231G1022	STK	1.550	0	0	USD 69,890000	97.043,36	0,39	
Genpact Ltd. Registered Shares DL 0,01	BMG3922B1072	STK	3.170	0	0	USD 42,390000	120.376,51	0,49	
Grace & Co.	US38388F1084	STK	1.600	0	0	USD 69,320000	99.356,80	0,40	
Hawaiian Electric Industr.Inc. Registered Shares o.N.	US4198701009	STK	2.720	0	0	USD 46,670000	113.717,10	0,46	
Honeywell International	US4385161066	STK	690	0	0	USD 176,480000	109.084,65	0,44	
Kinder Morgan	US49456B1017	STK	5.700	0	0	USD 21,080000	107.637,73	0,44	
Laboratory Corp. America Hldgs.	US50540R4092	STK	950	0	0	USD 169,340000	144.112,69	0,58	
Maximus Inc. Registered Shares o.N.	US5779331041	STK	1.600	0	0	USD 74,290000	106.480,34	0,43	
McDonald's	US5801351017	STK	580	0	0	USD 198,170000	102.963,90	0,42	
MDU Resources Group	US5526901096	STK	4.500	0	0	USD 29,350000	118.314,97	0,48	
Medtronic	IE00BTN1Y115	STK	1.230	0	0	USD 113,350000	124.895,19	0,51	
Merck & Co.	US58933Y1055	STK	1.410	0	0	USD 91,500000	115.573,77	0,47	
Northrop Grumman	US6668071029	STK	450	0	0	USD 346,440000	139.656,01	0,57	
Omnicom Group	US6819191064	STK	1.450	0	0	USD 80,840000	105.005,82	0,43	
Oneok	US6826801036	STK	1.740	0	0	USD 75,710000	118.010,75	0,48	
OneSpaWorld Holdings Ltd. Registered Shares DL -,0001	BSP736841136	STK	8.800	0	0	USD 16,890000	133.147,00	0,54	
Penske Automotive	US70959W1036	STK	2.200	0	0	USD 50,660000	99.840,54	0,41	
PepsiCo	US7134481081	STK	890	0	0	USD 137,540000	109.657,44	0,45	
Pfizer	US7170811035	STK	2.720	0	0	USD 39,320000	95.807,94	0,39	
Procter & Gamble	US7427181091	STK	1.080	0	0	USD 126,090000	121.989,79	0,50	
Regal-Beloit	US7587501039	STK	1.400	0	0	USD 85,420000	107.128,91	0,43	
Republic Services	US7607591002	STK	1.350	0	0	USD 90,200000	109.083,58	0,44	
Sensient Technologies Corp. Registered Shares DL -,10	US81725T1007	STK	1.650	0	0	USD 65,610000	96.977,96	0,39	
Snap-on	US8330341012	STK	700	0	0	USD 169,200000	106.100,51	0,43	
Southern	US8425871071	STK	2.100	0	0	USD 63,460000	119.381,89	0,48	
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	1.450	0	0	USD 77,240000	100.329,66	0,41	
Teledyne Technologies Inc.	US8793601050	STK	870	0	0	USD 347,820000	271.077,13	1,10	
Toro	US8910921084	STK	1.730	0	0	USD 80,150000	124.213,47	0,50	
Travelers Companies	US89417E1091	STK	780	0	0	USD 136,800000	95.587,21	0,39	
UnitedHealth	US91324P1021	STK	730	0	0	USD 295,970000	193.548,42	0,79	
Varian Medical Systems	US92220P1057	STK	1.160	0	0	USD 142,240000	147.808,30	0,60	
Verizon	US92343V1044	STK	2.200	0	0	USD 61,530000	121.263,10	0,49	
Wal-Mart Stores	US9311421039	STK	1.120	0	0	USD 119,590000	119.986,38	0,49	
Western Union	US9598021098	STK	5.910	0	0	USD 27,370000	144.904,33	0,59	
Yum! Brands	US9884981013	STK	1.130	0	0	USD 101,900000	103.150,59	0,42	
Verzinsliche Wertpapiere									
1,250000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005210650	EUR	1.000	1.000	0	% 102,482000	1.024.820,00	4,16	
0,950000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016/23	IT0005172322	EUR	1.000	1.000	0	% 102,386130	1.023.861,30	4,15	
Summe der börsengehandelten Wertpapiere						EUR	16.167.890,80	65,59	

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	% am NFV *)
				im Berichtszeitraum						
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
S Foods Inc. Registered Shares o.N.	JP3399300007	STK	4.500	0	0	JPY	2.876,000000	105.735,29	0,43	
Amgen	US0311621009	STK	610	0	0	USD	241,530000	131.983,61	0,54	
BlackRock TCP Capital Corp. Registered Shares DL -,001	US09259E1082	STK	7.870	0	0	USD	14,050000	99.053,57	0,40	
Cintas	US1729081059	STK	1.300	0	0	USD	269,010000	313.278,69	1,27	
Citrix Systems	US1773761002	STK	1.210	0	0	USD	110,790000	120.089,49	0,49	
CME Group	US12572Q1058	STK	610	0	0	USD	202,780000	110.808,74	0,45	
Comcast Class A	US20030N1019	STK	2.650	0	0	USD	45,100000	107.063,51	0,43	
Expeditors Intl of Wash.	US3021301094	STK	2.000	0	0	USD	77,520000	138.887,40	0,56	
Fiserv	US3377381088	STK	2.300	0	0	USD	117,080000	241.229,06	0,98	
Flir Systems	US3024451011	STK	3.000	0	0	USD	52,150000	140.150,50	0,57	
Gentex Corp.	US3719011096	STK	5.120	0	0	USD	28,995000	132.987,91	0,54	
Intuit Inc.	US4612021034	STK	1.100	0	0	USD	267,060000	263.160,44	1,07	
j2 Global Inc. Registered Shares DL -,01	US48123V1026	STK	1.350	0	0	USD	94,110000	113.812,15	0,46	
Jack Henry & Associates Inc. Registered Shares DL -,01	US4262811015	STK	1.220	0	0	USD	146,610000	160.229,51	0,65	
MarketAxess Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US57060D1081	STK	400	0	0	USD	375,000000	134.372,48	0,55	
Microsoft Corp.	US5949181045	STK	910	0	0	USD	158,960000	129.583,09	0,53	
Mondelez	US6092071058	STK	2.200	0	0	USD	55,280000	108.945,62	0,44	
Oracle	US68389X1054	STK	2.170	0	0	USD	53,460000	103.922,06	0,42	
Paychex	US7043261079	STK	1.330	0	0	USD	85,120000	101.415,03	0,41	
Verisk Analytics Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US92345Y1064	STK	800	0	0	USD	148,580000	106.480,34	0,43	
Zertifikate										
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0	STK	46.000	6.000	7.000	EUR	43,582000	2.004.772,00	8,14	
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	4.867.960,49	19,76
Nicht notierte Wertpapiere										
Aktien										
AptarGroup Inc. Registered Shares DL -,01	US0383361039	STK	1.000	0	0	USD	115,020000	103.036,82	0,42	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	3.000	0	0	USD	33,670000	90.486,43	0,37	
Zertifikate										
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 12/Open End	DE000EWGOLD1	STK	11.000	2.000	300	EUR	43,760000	481.360,00	1,95	
Summe der nicht notierten Wertpapiere								EUR	674.883,25	2,74
Investmentanteile										
KVG-eigene Investmentanteile										
Marathon Emerging Markets Inhaber-Anteile AK P	DE000A1JN4S2	ANT	23.000	0	0	EUR	100,450000	2.310.350,00	9,38	
Summe der Investmentanteile								EUR	2.310.350,00	9,38
Summe Wertpapiervermögen								EUR	24.021.084,54	97,47

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	% am NFV *)
				im Berichtszeitraum				
Bankguthaben								
EUR - Guthaben bei:								
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		EUR	163.249,47				163.249,47	0,66
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:								
		GBP	14.249,69				16.713,22	0,07
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:								
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		AUD	11.851,65				7.413,54	0,03
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		CHF	1.571,56				1.442,53	0,01
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		JPY	1.950.484,00				15.935,33	0,06
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		CAD	139.291,28				95.342,95	0,39
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		USD	417.962,34				374.417,58	1,52
Summe der Bankguthaben						EUR	674.514,62	2,74
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche		EUR	3.817,17				3.817,17	0,02
Dividendenansprüche		EUR	15.517,08				15.517,08	0,06
Sonstige Ansprüche		EUR	16.594,80				16.594,80	0,07
Summe sonstige Vermögensgegenstände						EUR	35.929,05	0,15
Sonstige Verbindlichkeiten 1)		EUR	-89.691,51			EUR	-89.691,51	-0,36
Nettofondsvermögen						EUR	24.641.836,70	100 2)
Marathon Stiftungsfonds H								
Anteilwert						EUR	159,21	
Umlaufende Anteile						STK	31.811	
Marathon Stiftungsfonds I								
Anteilwert						EUR	2.625,17	
Umlaufende Anteile						STK	2.407	
Marathon Stiftungsfonds LAC								
Anteilwert						EUR	26,44	
Umlaufende Anteile						STK	501.524	

Fußnoten:

*) NFV = Nettofondsvermögen

1) noch nicht abgeführte CSSF-Kosten, Gründungskosten, Prüfungskosten, 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 Nettofondsvermögens 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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Stella-Jones Inc. Registered Shares o.N.	CA85853F1053	STK	-	3.380	
Connecticut Water Service Inc. Registered Shares o.N.	US2077971016	STK	-	1.640	
Plains GP Holdings L.P. Reg.Uts Cl.A.Rep.L.Part.Int.oN	US72651A2078	STK	-	4.800	
Tribune Media Co. Registered Shares A DL -,001	US8960475031	STK	-	2.450	
ViacomCBS Cl. B	US92556H2067	STK	2.385	2.385	
Williams Cos.	US9694571004	STK	-	4.240	
Viacom Class B	US92553P2011	STK	-	4.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
2,700000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(47)	IT0005162828	EUR	1.000	1.000	
2,800000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(67)	IT0005217390	EUR	500	500	
1,850000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 17/24	IT0005246340	EUR	-	1.000	
2,800000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	IT0005340929	EUR	-	1.000	
2,000000000% Coca-Cola European Partn. PLC EO-Notes 12/19	XS0810720515	EUR	-	300	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
AMC Networks Inc. Registered Shares A DL -,01	US00164V1035	STK	-	1.900	
Gilead Sciences	US3755581036	STK	-	1.500	
International Speedway Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US4603352018	STK	-	2.500	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,500000000% Wirecard AG Anleihe v.19/24	DE000A2YNQ58	EUR	300	300	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			5.022,40
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			16.335,83
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices:					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: DAX Index		EUR			1.086,98

Marathon Stiftungsfonds (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“).

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

Die Erträge aller Anteilscheinklassen werden ausgeschüttet.

Nähere Informationen zur Ertragsverwendung 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 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 Ände-

rung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (SFTR).

Im Berichtszeitraum des Fonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-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