

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# HALBJAHRESBERICHT

Marathon Stiftungsfonds

**31. Dezember 2021**

Ein Fonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom  
17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen  
in der Rechtsform eines FCP („Fonds commun de placement“)  
R.C.S. Luxembourg K 1444

**HANSA**INVEST

SEHR GEEHRTE ANLEGERIN,  
SEHR GEEHRTER ANLEGER,

---

Hamburg, im Februar 2022

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

Marathon Stiftungsfonds

in der Zeit vom 01. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre  
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

## SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

---

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS ZUM 31.12.2021 .....	4
VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31. DEZEMBER 2021 .....	6
ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT PER 31. DEZEMBER 2021 .....	23
VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG .....	26

## ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS ZUM 31. DEZEMBER 2021

Nettofondsvermögen:	EUR 121.745.048,04	(96.167.893,14)
Umlaufende Anteile: H-Klasse	133.735	(91.638)
I-Klasse	14.594	(10.439)
LAC-Klasse	626.655	(573.532)
W-Klasse	282.020	(280.303)

## VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des NFV *)	% des NFV *) per 30.06.2021
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>122.223</b>	<b>100,39</b>	
<b>1. Aktien</b>	94.783	77,85	(80,68)
<b>2. Anleihen</b>	9.242	7,60	(9,51)
<b>3. Zertifikate</b>	12.374	10,16	(9,37)
<b>4. Andere Wertpapiere</b>	0	0,00	(0,00)
<b>5. Bankguthaben</b>	5.569	4,57	(0,90)
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	255	0,21	(0,15)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-478	-0,39	(-0,61)
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>121.745</b>	<b>100,00</b>	

\*) NFV = Nettofondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

## GEOGRAFISCHE LÄNDERAUFTEILUNG \*\*)

	Kurswert in EUR	% des NFV *)
Vereinigte Staaten von Amerika	32.608.312,04	26,78
Deutschland	20.991.430,34	17,24
Japan	15.786.741,01	12,97
Schweiz	9.908.599,15	8,14
Großbritannien	4.655.233,00	3,82
Frankreich	4.004.790,29	3,29
Australien	3.875.541,18	3,18
Dänemark	2.916.241,23	2,40
Kanada	2.416.520,18	1,98
Russland	2.246.778,07	1,85
Kaimaninseln	1.949.189,72	1,60
Polen	1.841.766,07	1,51
Italien	1.525.716,20	1,25
Österreich	1.490.519,10	1,22
Südafrika	1.380.461,97	1,13
Luxemburg	1.219.558,24	1,00
Irland	1.140.379,91	0,94
Niederlande	1.057.854,17	0,87
Hongkong	1.006.206,49	0,83
Finnland	836.928,76	0,69
Schweden	730.758,51	0,60
Sonstige	2.809.766,18	2,31
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>116.399.291,81</b>	<b>95,61</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>5.568.915,02</b>	<b>4,57</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>	<b>-223.158,79</b>	<b>-0,18</b>
	<b>121.745.048,04</b>	<b>100,00</b>

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

\*) NFV = Nettofondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

## VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)	
					im Berichtszeitraum					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
1&1 AG	DE0005545503		STK	17.371	11.540	0	EUR	24,180000	420.030,78	0,35
Arkema	FR0010313833		STK	1.974	1.974	0	EUR	124,350000	245.466,90	0,20
Bouygues	FR0000120503		STK	13.244	13.244	0	EUR	31,320000	414.802,08	0,34
Brenntag	DE000A1DAHH0		STK	5.602	3.314	0	EUR	79,600000	445.919,20	0,37
Carrefour	FR0000120172		STK	29.977	24.506	0	EUR	15,955000	478.283,04	0,39
Cie Génle Ét's Michelin	FR0000121261		STK	1.858	0	0	EUR	144,950000	269.317,10	0,22
Enagas	ES0130960018		STK	23.827	23.827	0	EUR	20,530000	489.168,31	0,40
ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0001157020		STK	17.661	17.661	0	EUR	28,640000	505.811,04	0,42
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3		STK	4.279	3.499	0	EUR	109,600000	468.978,40	0,39
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274		STK	4.631	3.973	0	EUR	90,450000	418.873,95	0,34
freenet	DE000A0Z2ZZ5		STK	20.301	20.301	0	EUR	23,340000	473.825,34	0,39
Glanbia PLC Registered Shares EO 0,06	IE0000669501		STK	33.782	7.486	0	EUR	12,400000	418.896,80	0,34
Hamburger Hafen u. Logistik A-Sparte	DE000A0S8488		STK	23.148	0	0	EUR	20,760000	480.552,48	0,39
Hermes International	FR0000052292		STK	138	0	0	EUR	1.546,000000	213.348,00	0,18
Huhtamäki Oyj	FI0009000459		STK	7.756	0	0	EUR	38,900000	301.708,40	0,25
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007		STK	601	601	0	EUR	196,950000	118.366,95	0,10
Immofinanz AG	AT0000A21KS2		STK	22.790	22.790	0	EUR	22,540000	513.686,60	0,42
Interpump Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001078911		STK	1.392	0	0	EUR	64,350000	89.575,20	0,07
Iren	IT0003027817		STK	174.997	174.997	0	EUR	2,672000	467.591,98	0,38
Kingspan Group	IE0004927939		STK	682	0	0	EUR	104,500000	71.269,00	0,06
LA FRANCAISE DES JEUX Actions Port. (Prom.) EO -,40	FR0013451333		STK	10.863	4.713	0	EUR	38,450000	417.682,35	0,34
Merck	DE0006599905		STK	1.036	0	0	EUR	228,900000	237.140,40	0,19
Neles Corp. Registered Shares o.N.	FI4000440664		STK	38.756	38.756	0	EUR	13,810000	535.220,36	0,44
Pfeiffer Vacuum Technology	DE0006916604		STK	474	0	0	EUR	219,000000	103.806,00	0,09
Rai Way S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005054967		STK	87.973	87.973	0	EUR	5,260000	462.737,98	0,38
Rémy Cointreau	FR0000130395		STK	2.650	682	0	EUR	213,200000	564.980,00	0,46
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006		STK	3.288	0	0	EUR	66,100000	217.336,80	0,18
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401		STK	2.795	0	0	EUR	34,800000	97.266,00	0,08
Symrise	DE000SYM9999		STK	4.064	2.212	0	EUR	130,550000	530.555,20	0,44
TAG Immobilien	DE0008303504		STK	18.550	18.550	0	EUR	24,560000	455.588,00	0,37
Telekom Austria	AT0000720008		STK	61.442	61.442	0	EUR	7,750000	476.175,50	0,39
Télévision Fse 1	FR0000054900		STK	55.100	47.122	0	EUR	8,835000	486.808,50	0,40
UCB S.A.	BE0003739530		STK	4.736	2.536	0	EUR	100,150000	474.310,40	0,39
Verbund AG	AT0000746409		STK	4.957	4.957	0	EUR	101,000000	500.657,00	0,41
Ampol Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000088338		STK	18.372	18.372	0	AUD	29,390000	345.337,90	0,28
AUB Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AUB9		STK	51.163	0	0	AUD	25,970000	849.798,93	0,70
Coles Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000030678		STK	43.817	43.817	0	AUD	17,950000	503.031,66	0,41
Collins Foods Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CKF7		STK	61.958	61.958	0	AUD	13,450000	532.976,30	0,44
EQT Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000EQT1		STK	25.728	25.728	0	AUD	27,000000	444.281,28	0,36
Healius Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000033359		STK	75.011	38.672	0	AUD	5,520000	264.820,90	0,22
Sonic Healthcare	AU000000SHL7		STK	10.295	0	0	AUD	46,700000	307.490,33	0,25

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

## VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)
					im Berichtszeitraum					
Telstra	AU000000TLS2		STK	188.603	129.050	0	AUD	4,190000	505.418,16	0,42
Woolworths Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WOW2		STK	4.969	0	0	AUD	38,510000	122.385,72	0,10
Calian Group Ltd. Registered Shares o.N.	CA12989J1084		STK	10.800	10.800	0	CAD	60,420000	449.111,12	0,37
Gibson Energy	CA3748252069		STK	3.800	0	0	CAD	22,750000	59.499,64	0,05
Pembina Pipeline Corp. Registered Shares o.N.	CA7063271034		STK	16.900	16.900	0	CAD	38,620000	449.208,85	0,37
Ritchie Brothers Auction. Inc.	CA7677441056		STK	2.400	0	0	CAD	78,690000	129.981,07	0,11
Savaria Corp. Registered Shares o.N.	CA8051121090		STK	13.400	13.400	0	CAD	18,850000	173.846,31	0,14
Stantec Inc. Registered Shares o.N.	CA85472N1096		STK	8.900	8.900	0	CAD	71,790000	439.747,41	0,36
WSP Global Inc.	CA92938W2022		STK	2.700	0	0	CAD	182,600000	339.323,45	0,28
Arbonia AG Namens-Aktien SF 4,20	CH0110240600		STK	15.863	0	0	CHF	20,650000	315.959,44	0,26
BELIMO Holding AG	CH1101098163		STK	480	0	0	CHF	576,000000	266.679,53	0,22
BKW	CH0130293662		STK	1.678	727	0	CHF	118,800000	192.280,11	0,16
Dätwyler Holding AG Inhaber-Aktien SF 0,05	CH0030486770		STK	1.497	1.497	0	CHF	403,500000	582.627,92	0,48
Forbo Holding AG	CH0003541510		STK	135	0	0	CHF	1.894,000000	246.626,48	0,20
Galenica Santé AG Namens-Aktien SF -,10	CH0360674466		STK	7.658	7.658	0	CHF	68,850000	508.563,59	0,42
Kühne & Nagel Internat. AG	CH0025238863		STK	1.619	75	0	CHF	297,400000	464.423,05	0,38
Mobimo Holding	CH0011108872		STK	1.624	1.624	0	CHF	303,000000	474.629,37	0,39
Orior AG Nam.-Aktien SF 4	CH0111677362		STK	5.514	5.514	0	CHF	88,400000	470.159,25	0,39
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	1.304	1.304	0	CHF	410,600000	516.443,12	0,42
SFS Group	CH0239229302		STK	2.065	0	0	CHF	128,100000	255.149,75	0,21
Siegfried Holding AG	CH0014284498		STK	929	0	0	CHF	888,500000	796.157,70	0,65
SIG Combibloc Services AG Namens-Aktien o.N.	CH0435377954		STK	23.667	0	0	CHF	25,320000	578.006,69	0,47
Carlsberg	DK0010181759		STK	3.224	1.688	0	DKK	1.126,500000	488.304,24	0,40
DSV A/S	DK0060079531		STK	857	0	0	DKK	1.528,500000	176.120,75	0,14
Novozymes A/S	DK0060336014		STK	7.672	3.388	0	DKK	536,000000	552.888,61	0,45
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707		STK	1.044	1.044	0	DKK	734,800000	103.141,61	0,08
Topdanmark AS Navne-Aktier DK 1	DK0060477503		STK	10.293	10.293	0	DKK	367,000000	507.893,08	0,42
Admiral Group	GB00B02J6398		STK	10.907	0	0	GBP	31,500000	408.234,91	0,34
Astrazeneca	GB0009895292		STK	4.462	4.462	0	GBP	86,560000	458.924,33	0,38
B & M Europ.Value Retail S.A. Actions Nominatives LS -,10	LU1072616219		STK	85.694	0	0	GBP	6,358000	647.388,84	0,53
Computacenter PLC	GB00BV9FP302		STK	2.190	0	0	GBP	28,920000	75.255,23	0,06
ConvaTec Group PLC Registered Shares WI LS -,10	GB00BD3VFW73		STK	110.128	110.128	0	GBP	1,912500	250.261,17	0,21
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09		STK	2.094	0	0	GBP	101,950000	253.663,62	0,21
FDM Group (Holdings) PLC Registered Shares LS -,01	GB00BLWDVP51		STK	17.298	0	0	GBP	12,720000	261.443,16	0,21
Hilton Food Group PLC	GB00B1V9NW54		STK	13.743	0	0	GBP	11,540000	188.443,70	0,15
Phoenix Spree Deutschland Ltd. Reg. Ptg Red. Shares GBP o.N.	JE00B248KJ21		STK	100.544	100.544	0	GBP	3,930000	469.507,98	0,39
Vivo Energy Plc.	GB00BDGT2M75		STK	382.321	311.960	0	GBP	1,318000	598.739,40	0,49
Dali Foods Group Co. Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG2743Y1061		STK	920.500	920.500	0	HKD	4,180000	434.826,19	0,36
Hongkong & China Gas	HK0003000038		STK	358.000	358.000	0	HKD	12,240000	495.199,35	0,41
Huijing Holdings Company Ltd Registered Shares HD -,01	KYG4644T1031		STK	2.130.000	2.130.000	0	HKD	1,950000	469.385,68	0,39

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

## VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)
					im Berichtszeitraum					
Power Assets Holdings	HK0006000050		STK	92.000	92.000	0	HKD	49,150000	511.007,14	0,42
Want Want China	KYG9431R1039		STK	719.000	719.000	0	HKD	7,100000	576.903,08	0,47
AGC Inc. Registered Shares o.N.	JP3112000009		STK	13.100	0	0	JPY	5.470,000000	549.158,91	0,45
Ajinomoto	JP3119600009		STK	18.000	800	0	JPY	3.514,000000	484.745,37	0,40
Asahi Group Holdings Ltd	JP3116000005		STK	10.800	10.800	0	JPY	4.487,000000	371.380,62	0,31
Astellas Pharma	JP3942400007		STK	9.400	0	0	JPY	1.878,000000	135.289,11	0,11
Bridgestone	JP3830800003		STK	11.600	11.600	0	JPY	4.940,000000	439.161,59	0,36
Canon	JP3242800005		STK	22.100	14.300	0	JPY	2.821,000000	477.787,49	0,39
Fujifilm	JP3814000000		STK	6.200	0	0	JPY	8.596,000000	408.439,28	0,34
KDDI	JP3496400007		STK	16.500	9.900	0	JPY	3.350,000000	423.611,91	0,35
Kokuyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3297000006		STK	33.800	7.100	0	JPY	1.714,000000	443.983,60	0,36
Kyowa Hakko Kogyo	JP3256000005		STK	16.400	9.900	0	JPY	3.160,000000	397.164,43	0,33
Meiji Holdings Co.Ltd.	JP3918000005		STK	8.200	8.200	0	JPY	6.920,000000	434.869,91	0,36
Mitsubishi	JP3898400001		STK	16.800	16.800	0	JPY	3.666,000000	471.999,08	0,39
Mitsubishi Chemical Hldgs.	JP3897700005		STK	61.600	61.600	0	JPY	851,500000	401.980,30	0,33
Nihon Kohden	JP3706800004		STK	16.900	9.400	0	JPY	3.170,000000	410.568,26	0,34
Nippon Telegraph and Telephone	JP3735400008		STK	19.200	19.200	0	JPY	3.125,000000	459.822,97	0,38
Nomura Real Estate	JP3762900003		STK	21.700	21.700	0	JPY	2.647,000000	440.203,09	0,36
Nomura Research Institute Ltd.	JP3762800005		STK	19.800	0	0	JPY	4.965,000000	753.396,94	0,62
NTT Data	JP3165700000		STK	29.500	29.500	0	JPY	2.482,000000	561.129,63	0,46
Okinawa Cellular Telephone	JP3194650002		STK	11.300	11.300	0	JPY	5.080,000000	439.927,96	0,36
Omron	JP3197800000		STK	900	0	0	JPY	11.520,000000	79.457,41	0,07
Orix	JP3200450009		STK	13.000	13.000	0	JPY	2.335,000000	232.632,10	0,19
Otsuka	JP3188200004		STK	10.700	6.800	0	JPY	5.500,000000	451.009,69	0,37
Seven & I	JP3422950000		STK	12.800	4.900	0	JPY	5.079,000000	498.227,38	0,41
Shionogi	JP3347200002		STK	8.200	8.200	0	JPY	8.122,000000	510.406,56	0,42
Sumisho	JP3400400002		STK	25.900	24.700	0	JPY	2.304,000000	457.321,53	0,38
Terumo	JP3546800008		STK	11.900	6.600	0	JPY	4.928,000000	449.424,84	0,37
Toho	JP3598600009		STK	11.200	4.900	0	JPY	4.965,000000	426.163,93	0,35
Toyota Motor	JP3633400001		STK	30.800	29.900	0	JPY	2.110,500000	498.167,61	0,41
Trend Micro Inc.	JP3637300009		STK	9.800	5.500	0	JPY	6.480,000000	486.676,63	0,40
Mowi ASA	NO0003054108		STK	2.965	0	0	NOK	208,600000	62.073,05	0,05
Gazprom Neft PJSC Registered Shares RL -,0016	RU0009062467		STK	74.580	74.580	0	RUB	539,000000	477.493,71	0,39
LUKOIL PJSC Registered Shares RL -,025	RU0009024277		STK	5.307	5.307	0	RUB	6.487,500000	408.962,02	0,34
NOVATEK Registered Shares RL 0,10	RU000A0DKV55		STK	19.693	19.693	0	RUB	1.717,400000	401.735,17	0,33
PhosAgro PJSC Registered Shares RL 2,50	RU000A0JRK8T		STK	7.731	7.731	0	RUB	5.854,000000	537.582,23	0,44
Rosneft Oil Company Registered Shares RL -,01	RU000A0J2Q06		STK	59.769	59.769	0	RUB	593,000000	421.004,94	0,35
Cloetta AB Namn-Aktier B o.N.	SE0002626861		STK	168.254	110.039	0	SEK	26,100000	427.962,42	0,35
Getinge AB	SE0000202624		STK	7.864	0	0	SEK	395,100000	302.796,09	0,25
AbbVie Inc.	US00287Y1091		STK	3.100	3.100	0	USD	135,360000	369.738,30	0,30
Agilent Technologies	US00846U1016		STK	800	0	0	USD	160,650000	113.243,46	0,09
American States Water Co.	US0298991011		STK	6.100	6.100	0	USD	102,600000	551.467,09	0,45
AmerisourceBergen	US03073E1055		STK	4.500	4.500	0	USD	133,340000	528.707,38	0,43

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.



## VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)
					im Berichtszeitraum					
Analog Devices	US0326541051		STK	3.000	3.000	0	USD	175,520000	463.970,39	0,38
Anthem Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038		STK	800	0	0	USD	467,670000	329.664,29	0,27
Archer-Daniels-Midland	US0394831020		STK	8.400	7.200	0	USD	67,010000	495.976,74	0,41
Assurant	US04621X1081		STK	2.200	0	0	USD	154,690000	299.866,07	0,25
Automatic Data Processing	US0530151036		STK	1.800	0	0	USD	248,010000	393.354,48	0,32
AutoZone Inc.	US0533321024		STK	300	300	0	USD	2.104,040000	556.182,92	0,46
AZZ	US0024741045		STK	1.400	1.400	0	USD	55,820000	68.858,93	0,06
Ball Corp.	US0584981064		STK	5.900	4.900	0	USD	95,230000	495.071,81	0,41
Block H. & R.	US0936711052		STK	21.000	21.000	0	USD	23,670000	437.985,73	0,36
Brown & Brown Inc. Registered Shares DL -,10	US1152361010		STK	1.300	0	0	USD	69,830000	79.988,55	0,07
CACI International Inc. Reg. Shares Class A DL-,1	US1271903049		STK	2.000	2.000	0	USD	269,660000	475.213,68	0,39
Choice Hotels Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US1699051066		STK	4.100	4.100	0	USD	155,630000	562.237,20	0,46
Chubb Ltd.	CH0044328745		STK	900	0	0	USD	194,360000	154.131,64	0,13
Churchill Downs Inc. Registered Shares o.N.	US1714841087		STK	2.200	2.200	0	USD	239,540000	464.347,52	0,38
Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. Reg.Shs L (Spons. ADRs)/10 o.N.	US1912411089		STK	9.700	9.700	0	USD	54,050000	461.965,81	0,38
Columbia Financial Inc. Registered Shares DL-,01	US1976411033		STK	28.400	28.400	0	USD	20,950000	524.257,64	0,43
Cooper Companies	US2166484020		STK	500	0	0	USD	420,680000	185.337,92	0,15
Danaher	US2358511028		STK	300	0	0	USD	326,580000	86.328,31	0,07
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL-,01	US24703L2025		STK	5.100	5.100	0	USD	57,050000	256.370,61	0,21
Domino's Pizza Inc.	US25754A2015		STK	500	0	0	USD	562,400000	247.775,13	0,20
Dr Reddy's Laboratories Ltd. Reg. Shares (Sp. ADRs)/1 IR 5	US2561352038		STK	8.100	8.100	0	USD	64,460000	460.063,44	0,38
Essential Utilities Inc. Registered Shares DL -,50	US29670G1022		STK	5.600	5.600	0	USD	53,460000	263.790,64	0,22
Estée Lauder	US5184391044		STK	400	400	0	USD	370,080000	130.436,16	0,11
Evergy Inc.	US30034W1062		STK	8.600	8.600	0	USD	68,510000	519.152,35	0,43
FactSet Research Systems	US3030751057		STK	1.400	1.400	0	USD	488,850000	603.039,92	0,50
Flowers Foods Inc. Registered Shares DL -,01	US3434981011		STK	21.600	20.200	0	USD	27,440000	522.252,18	0,43
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097		STK	700	0	0	USD	169,810000	104.737,86	0,09
Globaltrans Investment PLC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)/1 o.N.	US37949E2046		STK	63.567	63.567	0	USD	8,500000	476.094,37	0,39
Graphic Packaging Holding Co. Registered Shares DL -,01	US3886891015		STK	27.800	27.800	0	USD	19,430000	475.948,54	0,39
Hostess Brands Inc. Registered Shares A DL -,0001	US44109J1060		STK	30.100	30.100	0	USD	20,460000	542.643,40	0,45
International Paper	US4601461035		STK	10.100	8.800	0	USD	46,720000	415.782,89	0,34
Intl Business Machines	US4592001014		STK	3.800	3.800	0	USD	133,350000	446.497,49	0,37
Johnson Controls Internat.	IE00BY7QL619		STK	2.800	0	0	USD	80,990000	199.816,72	0,16
Jones Lang Lasalle	US48020Q1076		STK	2.100	2.100	0	USD	272,880000	504.932,59	0,41
Kellogg	US4878361082		STK	8.700	5.300	0	USD	63,890000	489.772,67	0,40
Kroger	US5010441013		STK	4.200	0	0	USD	44,710000	165.461,27	0,14
Marcus & Millichap Inc. Registered Shares DL -,0001	US5663241090		STK	12.500	12.500	0	USD	51,650000	568.882,72	0,47
Martin Marietta Materials Inc.	US5732841060		STK	1.500	1.500	0	USD	441,720000	583.822,36	0,48
Merck & Co.	US58933Y1055		STK	6.600	6.600	0	USD	76,950000	447.501,98	0,37
New Mountain Finance Corp. Registered Shares DL -,01	US6475511001		STK	40.600	40.600	0	USD	13,700000	490.104,86	0,40
Packaging Corp. of America	US6951561090		STK	3.800	3.800	0	USD	134,610000	450.716,36	0,37

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

## VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)
					im Berichtszeitraum					
PerkinElmer	US7140461093		STK	1.100	0	0	USD	197,480000	191.407,17	0,16
PLDT Inc. Reg. Shares (Sp. ADRs)/1 PP 5	US69344D4088		STK	16.300	16.300	0	USD	36,630000	526.098,33	0,43
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213		STK	10.600	10.600	0	USD	55,740000	520.613,27	0,43
Quest Diagnostics	US74834L1008		STK	3.800	3.300	0	USD	170,110000	569.581,46	0,47
ResMed	US7611521078		STK	2.100	2.100	0	USD	261,110000	483.153,58	0,40
Robert Half Int.	US7703231032		STK	900	0	0	USD	112,210000	88.984,93	0,07
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049		STK	7.200	0	0	USD	33,550000	212.846,95	0,17
Sealed Air	US81211K1007		STK	9.400	7.900	0	USD	67,550000	559.494,23	0,46
Simply Good Foods Co. Reg. Shares Class B DL -,01	US82900L1026		STK	9.100	9.100	0	USD	41,810000	335.246,28	0,28
Standard Motor Products Registered Shares DL 2	US8536661056		STK	11.800	11.800	0	USD	53,060000	551.685,61	0,45
Sturm Ruger Co. Inc.	US8641591081		STK	6.900	4.100	0	USD	67,600000	410.996,56	0,34
Sylvamo Corp. Registered Shares DL 1,00	US8713321029		STK	118	118	0	USD	28,780000	2.992,37	0,00
Target	US87612E1064		STK	2.200	0	0	USD	227,920000	441.822,19	0,36
Telkom Indonesia (Pers.)Tbk,PT Reg.Shs B (Sp. ADRs)/100 RP 50	US7156841063		STK	20.800	20.800	0	USD	29,630000	543.046,96	0,45
Thermo Fisher Scientific	US8835561023		STK	900	500	0	USD	662,730000	525.559,08	0,43
Tyson Foods	US9024941034		STK	6.800	5.700	0	USD	86,420000	517.804,21	0,43
United Parcel Service	US9113121068		STK	2.800	1.700	0	USD	214,600000	529.456,34	0,43
Utah Medical Products Inc. Registered Shares DL -,01	US9174881089		STK	5.900	5.900	0	USD	101,280000	526.523,92	0,43
Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001	US92537N1081		STK	4.800	4.800	0	USD	25,000000	105.736,19	0,09
Wal-Mart de Mexico SAB de CV Reg.Shs CLV (Sp. ADRs)/10 o.N.	US93114W1071		STK	16.100	16.100	0	USD	37,072500	525.920,57	0,43
West Pharmaceutic.Services Inc Registered Shares DL -,25	US9553061055		STK	200	0	0	USD	467,990000	82.472,46	0,07
Williams Cos.	US9694571004		STK	19.800	19.800	0	USD	26,040000	454.306,11	0,37
Clicks Group	ZAE000134854		STK	20.217	20.217	0	ZAR	315,000000	352.408,42	0,29
Shoprite Holdings	ZAE000012084		STK	43.926	43.926	0	ZAR	208,820000	507.589,66	0,42
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
0,000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.20(22)	DE0001104800		EUR	2.000	2.000	0	%	100,330500	2.006.610,00	1,65
1,250000000% Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2012(24)	CH0127181177		CHF	2.000	0	0	%	104,616000	2.018.152,88	1,66
1,500000000% Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2013(25)	CH0184249990		CHF	2.000	0	0	%	107,231500	2.068.608,63	1,70
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>81.133.561,63</b>	<b>66,68</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150		STK	5.524	5.524	0	EUR	80,580000	445.123,92	0,37
Shurgard Self Storage S.A. Actions Nominatives o.N.	LU1883301340		STK	10.109	10.109	0	EUR	56,600000	572.169,40	0,47
TFI International Inc. Registered Shares o.N.	CA87241L1094		STK	3.800	3.800	0	CAD	143,690000	375.802,33	0,31
Coloplast	DK0060448595		STK	3.507	3.507	0	DKK	1.169,500000	551.442,53	0,45
Novo-Nordisk	DK0060534915		STK	5.514	5.514	0	DKK	723,600000	536.450,41	0,44
Domino's Pizza Group PLC	GB00BYN59130		STK	106.386	48.009	0	GBP	4,626000	584.769,06	0,48
China Tianrui Group Cement Co. Registered Shares HD -,01	KYG844081060		STK	679.000	679.000	0	HKD	6,100000	468.074,77	0,38

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

## VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)
					im Berichtszeitraum					
Heiwa Corp. Registered Shares o.N.	JP3834200002		STK	29.500	29.500	0	JPY	1.902,000000	430.003,45	0,35
Ines Corp. Registered Shares o.N.	JP3105000008		STK	6.600	6.600	0	JPY	1.503,000000	76.022,53	0,06
Max Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3864800002		STK	33.300	33.300	0	JPY	1.921,000000	490.242,56	0,40
NEC Netw.&System Integra.Corp. Registered Shares o.N.	JP3733800001		STK	30.000	30.000	0	JPY	1.811,000000	416.369,70	0,34
Nippon Ceramic Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3725200004		STK	21.000	21.000	0	JPY	2.827,000000	454.971,84	0,37
Nissin Foods Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3675600005		STK	6.700	6.700	0	JPY	8.500,000000	436.448,63	0,36
Takasago Thermal Eng. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3455200000		STK	28.000	28.000	0	JPY	1.905,000000	408.782,62	0,34
Tomy Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3630550006		STK	56.300	56.300	0	JPY	1.112,000000	479.791,55	0,39
Asseco Poland S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLSOFTB00016		STK	23.914	23.914	0	PLN	85,800000	446.159,63	0,37
Cyfrowy Polsat S.A. Inhaber-Aktien ZY -,04	PLCFRPT00013		STK	60.155	60.155	0	PLN	34,800000	455.199,45	0,37
Orange Polska SA Inhaber-Aktien ZY 3	PLTLKPL00017		STK	265.682	265.682	0	PLN	8,525000	492.501,18	0,40
Polskie Gorn.Naft.i Gazo. Inhaber-Aktien Serie A ZY 1	PLPGNIG00014		STK	325.411	325.411	0	PLN	6,330000	447.905,81	0,37
First Resources Ltd. Registered Shares o.N.	SG1W35938974		STK	440.600	440.600	0	SGD	1,530000	439.393,82	0,36
AMERCO Registered Shares DL -,25	US0235861004		STK	400	0	0	USD	721,200000	254.189,80	0,21
Amphastar Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US03209R1032		STK	28.600	28.600	0	USD	22,940000	578.098,51	0,47
Atrion Corp. Registered Shares DL -,10	US0499041053		STK	800	500	0	USD	695,720000	490.418,54	0,40
Balchem Corp. Reg. Shs Class B DL -,067	US0576652004		STK	3.600	3.100	0	USD	170,050000	539.413,16	0,44
Bruker Corp. Registered Shares DL -,01	US1167941087		STK	4.900	0	0	USD	83,720000	361.466,21	0,30
Electronic Arts Inc.	US2855121099		STK	3.700	3.700	0	USD	133,140000	434.062,91	0,36
Fox Corp. Registered Shares A DL -,01	US35137L1052		STK	12.900	12.900	0	USD	37,090000	421.588,69	0,35
Gilead Sciences	US3755581036		STK	2.400	0	0	USD	73,640000	155.728,26	0,13
Jack Henry & Associates Inc. Registered Shares DL -,01	US4262811015		STK	3.300	3.300	0	USD	167,840000	488.035,95	0,40
Liberty Global	GB00B8W67B19		STK	18.000	18.000	0	USD	28,680000	454.877,08	0,37
LivaNova PLC	GB00BYMT0J19		STK	6.500	6.500	0	USD	87,800000	502.863,69	0,41
Morningstar	US6177001095		STK	700	0	0	USD	344,030000	212.195,79	0,17
Netflix Inc.	US64110L1061		STK	800	800	0	USD	610,540000	430.374,48	0,35
Neurocrine Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001	US64125C1099		STK	5.400	5.400	0	USD	84,250000	400.872,32	0,33
Nomad Foods Ltd. Reg.Shares (DI)(WI) o.N.	VGG6564A1057		STK	18.800	18.800	0	USD	25,090000	415.624,28	0,34
Nordson	US6556631025		STK	2.200	2.200	0	USD	256,810000	497.825,36	0,41
Pool	US73278L1052		STK	200	0	0	USD	567,630000	100.031,72	0,08
Premier Inc. Registered Shares DL -,01	US74051N1028		STK	14.000	14.000	0	USD	41,380000	510.459,07	0,42
SpartanNash Co. Registered Shares o.N.	US8472151005		STK	23.900	23.900	0	USD	26,250000	552.802,01	0,45
Tractor Supply	US8923561067		STK	1.200	0	0	USD	236,760000	250.341,00	0,21
Verisk Analytics Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US92345Y1064		STK	2.700	2.700	0	USD	229,300000	545.519,43	0,45
Dis-Chem Pharmacies Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000227831		STK	268.799	268.799	0	ZAR	34,990000	520.463,89	0,43
Nepi Rockcastle PLC Registered Shares EO -,01	IM00BDD7WV31		STK	78.717	78.717	0	ZAR	105,530000	459.688,34	0,38
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
1,750000000% Bundesländer Ländersch.Nr.45 v.2014(2024)	DE000A11QQ25		EUR	3.000	0	0	%	104,973338	3.149.200,14	2,59

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

## VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge  im Berichtszeitraum	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)
<b>Zertifikate</b>									
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0	STK	100.000	0	0	EUR	51,105000	5.110.500,00	4,20
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>26.844.265,82</b>	<b>22,03</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Advanced Medical Solut.Grp PLC Registered Shares LS -,05	GB0004536594	STK	47.119	47.119	0	GBP	3,340000	186.997,93	0,15
Caretech Holdings PLC	GB00B0KWHQ09	STK	62.721	62.721	0	GBP	5,780000	430.759,72	0,35
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54	STK	1.700	1.000	0	USD	300,680000	450.397,39	0,37
SK Telecom Co. Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)5/9/SW 500	US78440P3064	STK	3.704	3.705	1	USD	27,640000	90.209,32	0,07
<b>Zertifikate</b>									
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 12/Open End	DE000EWGOLD1	STK	50.000	0	0	EUR	51,500000	2.575.000,00	2,12
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2017(17/Und)	DE000EWG2LD7	STK	90.000	90.000	0	EUR	52,090000	4.688.100,00	3,84
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>8.421.464,36</b>	<b>6,90</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>116.399.291,81</b>	<b>95,61</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		EUR	4.105.809,73					4.105.809,73	3,37
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		NOK	7.516,18					754,33	0,00
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		SEK	373.932,11					36.441,19	0,03
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		DKK	44.093,11					5.928,37	0,00
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		PLN	100,43					21,84	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		ZAR	44.523,81					2.463,83	0,00
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		CAD	171.504,60					118.038,89	0,10
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		USD	450.940,55					397.339,46	0,33
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		GBP	8.234,60					9.784,46	0,01
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		JPY	20.145.706,00					154.390,97	0,13
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		HKD	815.734,24					92.185,86	0,08
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		CHF	381.056,39					367.548,97	0,30
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		SGD	144,71					94,32	0,00
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		AUD	425.694,24					272.261,35	0,22
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		RUB	492.614,63					5.851,45	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>5.568.915,02</b>	<b>4,57</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

## VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge  Ver- käufe/ Abgänge  im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsansprüche			EUR	59.242,16			59.242,16	0,05
Dividendenansprüche			EUR	195.764,01			195.764,01	0,16
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>255.006,17</b>	<b>0,21</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten<sup>1)</sup></b>			<b>EUR</b>	<b>-478.164,96</b>		<b>EUR</b>	<b>-478.164,96</b>	<b>-0,39</b>
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>121.745.048,04</b>	<b>100<sup>2)</sup></b>
<b>Marathon Stiftungsfonds H</b>								
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>188,49</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>133.735</b>	
<b>Marathon Stiftungsfonds I</b>								
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>3.154,51</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>14.594</b>	
<b>Marathon Stiftungsfonds LAC</b>								
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>31,87</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>626.655</b>	
<b>Marathon Stiftungsfonds W</b>								
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>108,26</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>282.020</b>	

**Fußnoten:**

\*) NFV = Nettofondsvermögen

1) noch nicht abgeführte CSSF-Kosten, Prüfungskosten, Register/Transferstellengebühr, Veröffentlichungskosten, Taxe d'Abonnement, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Performance Fee

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.12.2021	
Australischer Dollar	AUD	1,563550	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,452950	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,036750	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,437650	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,841600	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	8,848800	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	130,485000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,964050	= 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,598850	= 1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	RUB	84,186700	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,261250	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	SGD	1,534200	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,134900	= 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	18,070950	= 1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

**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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Alumina	AU000000AWC3	STK	-	196.368	
Ansell Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ANN9	STK	-	5.021	
Bega Cheese Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BGA8	STK	-	121.851	
carsales.com Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CAR3	STK	-	5.762	
Costa Group Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CGC2	STK	-	58.991	
CSR	AU000000CSR5	STK	-	53.558	
Endeavour Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000154833	STK	-	4.969	
Evolution Mining Ltd.	AU000000EVN4	STK	-	49.000	
Fortescue Metals Group	AU000000FMG4	STK	-	8.316	
G.U.D. Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000GUD2	STK	-	9.289	
Harvey Norman	AU000000HVN7	STK	-	67.710	
Iluka Resources	AU000000ILU1	STK	-	66.464	
Incitec Pivot	AU000000IPL1	STK	-	99.931	
Integral Diagnostics Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IDX2	STK	-	71.809	
James Hardie Industries PLC Reg. Shares (CUFS)/EUR-59	AU000000JHX1	STK	-	2.590	
JB HI-FI	AU000000JBH7	STK	-	4.552	
Lifestyle Communities Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000LIC9	STK	-	53.657	
Newcrest Mining	AU000000NCM7	STK	-	7.748	
NIB Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NHFO	STK	-	118.186	
Northern Star Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NST8	STK	-	20.300	
OZ Minerals	AU000000OZL8	STK	-	6.939	
Reece Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000REH4	STK	-	16.521	
Rio Tinto	AU000000RIO1	STK	-	3.365	
Smartgroup Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SIQ4	STK	-	87.203	
Spark Infrastructure Group Reg.Stapl.Secs(1Sh+1U.) o.N.	AU000000SKI7	STK	-	79.786	
St. Barbara Ltd.	AU000000SBM8	STK	-	87.000	
Wesfarmers Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WES1	STK	-	1.847	
Agnico-Eagle Mines	CA0084741085	STK	-	6.000	
AltaGas Ltd.	CA0213611001	STK	-	14.200	
B2Gold Corp.	CA11777Q2099	STK	-	31.700	
Boralex	CA09950M3003	STK	-	12.100	
Capital Power Corp.	CA14042M1023	STK	-	3.100	
Centerra Gold Inc.	CA1520061021	STK	-	15.400	
Dollarama Inc. Registered Shares o.N.	CA25675T1075	STK	-	2.700	
Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares o.N.	CA2652692096	STK	-	26.100	
Empire Co. Ltd.	CA2918434077	STK	-	8.700	
Franco-Nevada Corp.	CA3518581051	STK	-	2.600	
Iamgold Corp.	CA4509131088	STK	-	47.800	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Kirkland Lake Gold Ltd.	CA49741E1007	STK	-	4.100	
Northland Power Inc.	CA666511002	STK	-	6.900	
Osisko Gold Royalties Ltd. Registered Shares o.N.	CA68827L1013	STK	-	15.500	
Premium Brands Holdings Corp.	CA74061A1084	STK	-	1.400	
Pretium Resources Inc.	CA74139C1023	STK	-	15.300	
Sandstorm Gold Ltd.	CA80013R2063	STK	-	22.400	
SSR Mining	CA7847301032	STK	-	15.742	
Stella-Jones Inc. Registered Shares o.N.	CA85853F1053	STK	-	7.100	
Waste Connections Inc.	CA94106B1013	STK	-	600	
Wheaton Precious Metals Corp.	CA9628791027	STK	-	6.000	
Wipak Ltd.	CA97535P1045	STK	-	3.300	
Yamana Gold Inc.	CA98462Y1007	STK	-	33.300	
Bachem Holding AG Namens-Aktien B SF 0,05	CH0012530207	STK	-	140	
Bobst Group S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0012684657	STK	-	989	
Bucher Industries	CH0002432174	STK	-	538	
Burkhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027	STK	-	611	
COLTENE Holding AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0025343259	STK	-	510	
DKSH Holding AG Nam.-Aktien SF -,10	CH0126673539	STK	-	3.871	
Flughafen Zürich AG Namens-Aktien SF 10	CH0319416936	STK	-	386	
Inficon Holding AG Nam.-Aktien SF 5	CH0011029946	STK	-	101	
Interroll Holding S.A. Nam.-Akt. SF 1	CH0006372897	STK	-	21	
Logitech International	CH0025751329	STK	-	704	
Schweiter Technologies	CH0010754924	STK	-	94	
Stadler Rail AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0002178181	STK	-	6.533	
Tecan Group AG	CH0012100191	STK	-	701	
Zehnder Group AG Namens-Aktien SF-,05	CH0276534614	STK	-	1.881	
Zurich Insurance Group	CH0011075394	STK	-	192	
Christian Hansen	DK0060227585	STK	-	2.579	
Orsted A/S	DK0060094928	STK	-	2.562	
SimCorp A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060495240	STK	-	804	
Acciona	ES0125220311	STK	-	853	
Almirall S.A.	ES0157097017	STK	-	7.719	
Alstom	FR0010220475	STK	-	3.348	
BEFESA S.A. Actions Nominatives EUR 1	LU1704650164	STK	-	1.123	
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	-	1.496	
Carl-Zeiss Meditec	DE0005313704	STK	-	1.623	
CEWE Stiftung	DE0005403901	STK	-	1.877	
Établissements Fr. Colruyt SA Actions au Porteur o.N.	BE0974256852	STK	-	3.473	
Davide Campari-Milano N.V.	NL0015435975	STK	-	9.417	
Diasorin	IT0003492391	STK	-	1.242	
EDP Renováveis	ES0127797019	STK	-	8.898	
EDP - Energias de Portugal	PTEDP0AM0009	STK	-	15.168	
Elisa	FI0009007884	STK	-	1.783	
Endesa	ES0130670112	STK	-	4.246	
EVN	AT0000741053	STK	-	23.029	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Evonik Industries	DE000EVNK013	STK	-	11.006	
Fluidra S.A.	ES0137650018	STK	-	7.307	
For Farmers B.V. Aandelen op naam EO 1	NL0011832811	STK	-	34.543	
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835	STK	-	2.300	
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087	STK	-	3.501	
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	IT0005090300	STK	-	9.735	
Kerry Group	IE0004906560	STK	-	1.660	
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	-	2.359	
Kon. KPN	NL0000009082	STK	-	127.702	
Mayr-Melnhof Karton	AT0000938204	STK	-	2.598	
Metsä Board Oyj Registered Shares Cl.B EO 1,70	FI0009000665	STK	-	77.508	
Nokian Renkaat	FI0009005318	STK	-	7.383	
Zon Multimedia	PTZON0AM0006	STK	-	29.945	
Orion	FI0009014377	STK	-	4.764	
PostNL N.V.	NL0009739416	STK	-	33.000	
Recordati - Ind.Chim.Farm.	IT0003828271	STK	-	2.868	
Red Electrica Corporacion	ES0173093024	STK	-	8.028	
Sartorius Stedim Biotech	FR0013154002	STK	-	182	
SBM Offshore	NL0000360618	STK	-	7.368	
SEB	FR0000121709	STK	-	1.302	
SNAM	IT0003153415	STK	-	13.100	
Société Bic	FR0000120966	STK	-	4.096	
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555	STK	-	620	
Ströer SE & Co. KGaA	DE0007493991	STK	-	4.598	
TAKKT	DE0007446007	STK	-	8.992	
Thales	FR0000121329	STK	-	780	
Tietoenator	FI0009000277	STK	-	9.141	
Trigano S.A. Actions Port. EO 4,2567	FR0005691656	STK	-	389	
UPM Kymmene Corp.	FI0009005987	STK	-	2.074	
Balfour Beatty	GB0000961622	STK	-	40.212	
Cranswick PLC	GB0002318888	STK	-	1.412	
Diageo	GB0002374006	STK	-	1.667	
Diploma PLC Registered Shares LS -,05	GB0001826634	STK	-	2.598	
Genus PLC Registered Shares LS -,1	GB0002074580	STK	-	10.630	
Hikma Pharmaceuticals	GB00B0LCW083	STK	-	3.592	
Lancashire Holdings	BMG5361W1047	STK	-	24.947	
Moneysupermarket.com Group PLC Registered Shares LS -,02	GB00B1ZBKY84	STK	-	21.302	
Polymetal Intl.	JE00B6T5S470	STK	-	5.004	
PZ Cussons PLC	GB00B19Z1432	STK	-	97.245	
Qinetiq	GB00B0WMWD03	STK	-	21.111	
Rio Tinto	GB0007188757	STK	-	927	
Sthree	GB00B0KM9T71	STK	-	12.477	
Tate & Lyle	GB0008754136	STK	-	16.464	
Tyman PLC	GB00B29H4253	STK	-	21.647	
AIA Group Ltd	HK0000069689	STK	-	16.800	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Beij.Tong Ren Tang Chin.Co.Ltd Registered Shs o.N.	HK0000145638	STK	-	73.000	
China Harmony Auto Holding Ltd	KYG2118N1079	STK	-	718.500	
China Longyuan Power Grp Corp. Registered Shares H YC 1	CNE100000HD4	STK	-	68.000	
China Feihe Ltd. Registered Shares o.N.	KYG2121Q1055	STK	-	126.000	
China High-Speed Trans.Equip. Registered Shares DL -,01	KYG2112D1051	STK	-	420.000	
China Medical System Holdings Reg. Consolid. Shares DL-,005	KYG211081248	STK	-	37.000	
China Mengniu Dairy	KYG210961051	STK	-	55.000	
China Tradition.C.Med.Hldg.Co.	HK0000056256	STK	-	588.000	
Chow Sang Sang Holdgs Intl.	BMG2113M1203	STK	-	90.000	
Chow Tai Fook Jewellery Group Registered Shares HD 1	KYG211461085	STK	-	255.000	
China Resources Gas Group Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG2113B1081	STK	-	40.000	
Digital China Holdings Ltd.	BMG2759B1072	STK	-	323.000	
ENN Energy Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG3066L1014	STK	-	42.200	
Fosun International	HK0656038673	STK	-	130.000	
Fu Shou Yuan Intl Group Ltd. Registered Shares DL -,01	KYG371091086	STK	-	118.000	
Kerry Logistics Network Ltd. Registered Shares HD -,50	BMG524181036	STK	-	110.000	
Lenovo Group	HK0992009065	STK	-	126.000	
Pax Global Technology Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG6955J1036	STK	-	75.000	
Shenzhou Intl Group Hldgs Ltd. Registered Shs REG S HD -,10	KYG8087W1015	STK	-	3.500	
Sinofert Holdings	BMG8403G1033	STK	-	1.116.000	
Sinotruk Hong Kong Ltd.	HK3808041546	STK	-	94.500	
Sun Art Retail Group Ltd Registered Shares o.N.	HK0000083920	STK	-	284.500	
Towngas China Co. Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG8972T1067	STK	-	120.000	
Travelsky Technology Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000004J3	STK	-	80.000	
Uni-President China HLDGS Ltd. Registered Shares o.N.	KYG9222R1065	STK	-	244.000	
United Labs Intl Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG8813K1085	STK	-	244.000	
VPower Group Intl. Hldngs Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG939541085	STK	-	687.000	
VTech Holdings Ltd.	BMG9400S1329	STK	-	48.400	
Xinyi Glass Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG9828G1082	STK	-	76.000	
Yangtze Optic.Fibre and Cable Registered Shares H o.N.	CNE100001T72	STK	-	124.000	
Zhongsheng Group Holdings Ltd. Registered Shs REG S HD -,0001	KYG9894K1085	STK	-	21.000	
Advantest	JP3122400009	STK	-	800	
Air Water	JP3160670000	STK	-	20.600	
Amano Corp.	JP3124400007	STK	-	2.900	
Benesse Holdings Inc.	JP3835620000	STK	-	4.300	
Calbee Inc. Registered Shares o.N.	JP3220580009	STK	-	3.600	
Canon Sales	JP3243600008	STK	-	4.800	
Capcom	JP3218900003	STK	-	8.100	
Chugai Pharmaceutical	JP3519400000	STK	-	4.100	
Daiichi Sankyo	JP3475350009	STK	-	13.500	
Daikin Industries	JP3481800005	STK	-	1.100	
Denso	JP3551500006	STK	-	2.300	
Ebara	JP3166000004	STK	-	2.500	
Eisai	JP3160400002	STK	-	3.000	
Fast Retailing	JP3802300008	STK	-	300	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Fuji Oil Holdings Inc.	JP3816400000	STK	-	14.400	
Fujitsu	JP3818000006	STK	-	3.100	
Miraca Holdings	JP3822000000	STK	-	11.400	
Hirose Electric Co. Ltd.	JP3799000009	STK	-	2.900	
Hoya	JP3837800006	STK	-	5.000	
Japan Exchange Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3183200009	STK	-	13.300	
JSR	JP3385980002	STK	-	13.200	
K's Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3277150003	STK	-	24.300	
Kagome Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3208200000	STK	-	7.500	
Kirin Hldgs.	JP3258000003	STK	-	7.900	
Komatsu	JP3304200003	STK	-	13.400	
Konami	JP3300200007	STK	-	1.000	
Kubota	JP3266400005	STK	-	30.600	
Kurita Water Industries	JP3270000007	STK	-	3.000	
Lion Corp. Registered Shares o.N.	JP3965400009	STK	-	19.900	
LIXIL Group Corp.	JP3626800001	STK	-	16.600	
Megmilk Snow Brand Co. Ltd.	JP3947800003	STK	-	5.400	
Misumi	JP3885400006	STK	-	5.900	
Mitsubishi Logistics Corp.	JP3902000003	STK	-	2.900	
Mitsui	JP3893600001	STK	-	29.200	
Miura Co. Ltd.	JP3880800002	STK	-	7.900	
Murata Manufacturing	JP3914400001	STK	-	4.000	
Nabtesco	JP3651210001	STK	-	5.900	
NEC Corp.	JP3733000008	STK	-	7.600	
NGK Spark Plug	JP3738600000	STK	-	12.600	
NH Foods Ltd.	JP3743000006	STK	-	5.800	
Nidec	JP3734800000	STK	-	2.900	
Nippon Shokubai Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3715200006	STK	-	4.300	
Nissan Chemical Industries	JP3670800006	STK	-	3.200	
Nitto Denko	JP3684000007	STK	-	11.100	
Ono Pharmaceutical	JP3197600004	STK	-	6.200	
Paltac Corp. Registered Shares o.N.	JP3782200004	STK	-	4.100	
Pan Pacific Intl Hldgs Corp. Registered Shares o.N.	JP3639650005	STK	-	7.700	
Panasonic	JP3866800000	STK	-	24.100	
Sohgo Security Services Co.Ltd	JP3431900004	STK	-	2.100	
Sony	JP3435000009	STK	-	6.300	
Sysmex Corp.	JP3351100007	STK	-	4.100	
Takeda Pharmaceutical	JP3463000004	STK	-	3.100	
TDK	JP3538800008	STK	9.800	14.700	
Tokyo Electron	JP3571400005	STK	-	700	
Toshiba	JP3592200004	STK	-	5.000	
Toyota Tsusho Corp.	JP3635000007	STK	-	1.600	
Tsumura & Co	JP3535800001	STK	-	6.900	
Unicharm Corp. Registered Shares o.N.	JP3951600000	STK	-	3.500	
USS	JP3944130008	STK	-	8.200	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Yamaha	JP3942600002	STK	-	1.200	
Adapteo OYJ Registered Shares o.N.	FI4000383898	STK	-	10.725	
Addnode Group AB	SE0000472268	STK	-	2.638	
Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0015672282	STK	-	7.793	
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SE0000108656	STK	-	5.680	
Husqvarna	SE0001662230	STK	-	19.902	
ICA Gruppen AB Aktier SK 2,50	SE0000652216	STK	-	4.452	
SkiStar AB	SE0012141687	STK	-	4.076	
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK	-	9.662	
Air Products & Chemicals	US0091581068	STK	-	400	
Avangrid Inc. Registered Shares o.N.	US05351W1036	STK	-	2.400	
Avista Corp. Registered Shares o.N.	US05379B1070	STK	-	6.500	
Bunge	BMG169621056	STK	-	800	
Cable One Inc. Registered Shares DL -,01	US12685J1051	STK	-	100	
Campbell Soup	US1344291091	STK	-	4.800	
Chesapeake Utilities Corp.	US1653031088	STK	-	3.000	
Clorox	US1890541097	STK	-	1.200	
ConAgra Foods	US2058871029	STK	-	5.900	
Cummins	US2310211063	STK	-	400	
Dollar General Corp.	US2566771059	STK	-	800	
Duke Energy	US26441C2044	STK	-	1.200	
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	-	300	
Encompass Health Corp.	US29261A1007	STK	-	1.000	
Equifax	US2944291051	STK	-	300	
FirstEnergy	US3379321074	STK	-	2.100	
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	-	3.500	
Hasbro	US4180561072	STK	-	900	
Hawaiian Electric Industr.Inc. Registered Shares o.N.	US4198701009	STK	-	6.600	
Hill-Rom Holdings	US4314751029	STK	-	1.900	
Hormel Foods Corp.	US4404521001	STK	-	3.400	
Humana	US4448591028	STK	-	200	
Ingredion	US4571871023	STK	-	1.200	
Kimberly-Clark	US4943681035	STK	-	1.700	
Marsh & McLennan	US5717481023	STK	-	500	
McDonald's Corp.	US5801351017	STK	-	300	
MDU Resources Group	US5526901096	STK	-	6.400	
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	STK	-	500	
New York Times	US6501111073	STK	-	4.700	
NetEase Inc. Reg.Shs(Sp. ADRs)/100 DL-,0001	US64110W1027	STK	-	1.100	
Newmont Goldcorp Corp.	US6516391066	STK	-	5.900	
Nextera Energy Inc.	US65339F1012	STK	-	1.300	
Nike	US6541061031	STK	-	1.900	
NorthWestern Corp. Registered Shares New DL -,01	US6680743050	STK	-	1.200	
Ormat Technologies	US6866881021	STK	-	1.500	
Portland General Electric Co.	US7365088472	STK	-	4.300	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Progressive	US7433151039	STK	-	2.400	
Public Service Enterprise Group	US7445731067	STK	-	1.400	
Roper Industries	US7766961061	STK	-	200	
Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	IE00BKVD2N49	STK	-	2.700	
Sherwin-Williams	US8243481061	STK	-	500	
SK Telecom	US78440P1084	STK	6.100	6.100	
Smith, A.O.	US8318652091	STK	-	2.400	
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058	STK	-	1.600	
Snap-on	US8330341012	STK	-	1.200	
Stepan Co.	US8585861003	STK	-	1.100	
Travelers Companies	US89417E1091	STK	-	500	
Triton International Ltd.	BMG9078F1077	STK	-	3.900	
UGI Corp. Registered Shares o.N.	US9026811052	STK	-	1.700	
VMware Inc.	US9285634021	STK	2.247	2.247	
Watsco	US9426222009	STK	-	1.500	
Weis Markets Inc.	US9488491047	STK	-	3.100	
White Mountains Insur. Grp Ltd Registered Shares DL 1	BMG9618E1075	STK	-	300	
Yum! Brands	US9884981013	STK	-	600	
Yum China Hldgs Inc. Registered Shares DL-,01	US98850P1093	STK	-	2.400	
<b>Zertifikate</b>					
XTrackers ETC PLC ETC Z30.04.80 Silber	DE000A2T0VS9	STK	-	26.409	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Endeavour Mining PLC Registered Shares DL -,01	GB00BL6K5J42	STK	-	7.400	
Gurit Holding AG Inhaber-Aktien SF 50	CH0008012236	STK	-	100	
LEM HOLDING SA Namens-Aktien SF -,50	CH0022427626	STK	-	232	
London Stock Exchange	GB00B0SWJX34	STK	-	874	
China Risun Group Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG2120H1065	STK	-	108.000	
China Lesso Group Hldgs Ltd Registered Shs REG S HD -,05	KYG2157Q1029	STK	-	43.000	
CN Gr.Pharmac.&Health.Hldg.Ltd Reg.Ajusted Shares HD -,01	BMG210A71016	STK	-	165.500	
SITC International Hldg.Co.Ltd Registered Shs REG S HD -,10	KYG8187G1055	STK	-	78.000	
Vinda International Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG9361V1086	STK	-	49.000	
Vitasoy Intl Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	HK0345001611	STK	-	38.000	
Xinyi Energy Holdings Ltd. Registered Shares HD -,01	VGG9833A1049	STK	-	434.000	
Axfood AB Namn-Aktier o.N.	SE0006993770	STK	-	3.930	
Activision Blizzard Inc.	US00507V1098	STK	-	4.500	
C.H. Robinson Worldwide	US12541W2098	STK	-	2.900	
Citrix Systems	US1773761002	STK	-	1.900	
Costco Wholesale	US22160K1051	STK	-	200	
eBay	US2786421030	STK	-	2.700	
Erie Indemnity Co. Registered Shares Class A o.N.	US29530P1021	STK	-	1.900	
Hunt Transport Services	US4456581077	STK	-	400	
Jack in the Box Inc.	US4663671091	STK	-	2.600	
Johnson Outdoors Inc.	US4791671088	STK	-	2.100	
Kansas City Southern	US4851703029	STK	-	1.500	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	-	6.900	
Kyndryl Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US50155Q1004	STK	760	760	
Lancaster Colony	US5138471033	STK	-	400	
Landstar Systems Inc.	US5150981018	STK	-	400	
Middlesex Water Co. Registered Shares o.N.	US5966801087	STK	-	3.000	
NortonLifeLock Inc.	US6687711084	STK	-	4.700	
PriceSmart Inc.	US7415111092	STK	-	3.900	
Royal Gold Inc.	US7802871084	STK	-	2.300	
John B. Sanfilippo & Son Inc.	US8004221078	STK	-	2.400	
Walgreens Boots Alliance	US9314271084	STK	-	1.500	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.178 v.2018(23)	DE0001141786	EUR	1.000	3.000	
<b>Zertifikate</b>					
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Silver	DE000A0N62F2	STK	-	50.000	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Costa Group Holdings Ltd. Anrechte	AU0000159477	STK	-	9.319	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Morrison Supermarkets	GB0006043169	STK	-	43.588	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices:</b>					
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: DAX Index		EUR			612,14

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

## MARATHON STIFTUNGSFONDS (DER „FONDS“)

---

### ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

#### 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-GmbH, 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. Die Buchführung des Fonds erfolgt auf Basis der Going-Concern-Prämisse. 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 bewertungsregeln 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. Alle nicht auf die Referenzwährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in diese Referenzwährung umgerechnet.
3. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Fonds separat. Soweit jedoch innerhalb des Fonds Anteilklassen gebildet wur-

den, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des Fonds 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

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen 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. TRANSAKTIONSKOSTEN

---

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern.

#### 7. ERTRAGSAUSGLEICH

---

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

#### 8. EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

---

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat aktuell weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und

deren Unternehmen geführt. Ungewöhnlich hohe Rückgaben sowie Liquiditätsprobleme des Fonds sind vor diesem Hintergrund nicht zu verzeichnen. Weiterhin hat der Fonds keine Going-concern Probleme und die Dienstleister haben keine operationellen Schwierigkeiten. Die ständige Überwachung des Fonds lassen die Risiken durch die Pandemie eindämpfen.

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstigen wesentlichen Ereignisse.

#### 9. EREIGNISSE NACH DEM ABSCHLUSSSTICHTAG

---

Im Zuge der Zusammenführung der Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG und der Bankhaus Lampe KG ändert sich mit Wirkung zum 01. Januar 2022 der Name der bisherigen Verwahrstelle Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg zu Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg.

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

#### 10. TRANSPARENZ VON WERTPAPIER-FINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

---

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, 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-GmbH  
Kapstadtring 8 | D-22297 Hamburg

#### Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz  
(Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH und der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG)

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

Ludger Wibbeke  
(zugleich stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzender des Aufsichtsrates der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

#### Aufsichtsrat

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

### 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 | D-22297 Hamburg

### ANLAGEBERATER UND VERTRIEBSSTELLE

---

HAC VermögensManagement AG  
Osterbekstraße 90a | 22083 Hamburg

### ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS

---

KPMG Luxembourg, Société anonyme  
„Cabinet de révision agréé“  
39, Avenue John F. Kennedy | L-1855 Luxemburg

### WIRTSCHAFTSPRÜFER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhrentwiete 5 | D-20355 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](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.com](http://www.hansainvest.com)

**HANSA**INVEST