Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2020

Marathon Substanz und Rendite EUR

HAC Vermögens Management AG

HANSAINVEST

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Marathon Substanz und Rendite EUR

in der Zeit vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von +3,54 % in der Klasse I und von +3,48 % in der Klasse R.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögen im Detail per Ende Dezember darstellte. Wenn Sie darüber hinaus einen aktuellen Einblick in den Fonds bekommen und unsere Einschätzung der Märkte kennenlernen möchten, besuchen Sie unseren Internetauftritt: Unter www.hansainvest.de veröffentlichen wir regelmäßig einen Kommentar des Fondsmanagements. Abseits dessen stehen wir Ihnen aber auch für weitere Fragen gern zur Verfügung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

Hamburg, im Februar 2021

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 31. Dezember 2020 4

Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2020 5

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV 12

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien 14

Vermögensübersicht per 31. Dezember 2020

Fondsvermögen: EUR 25.709.308,96 (22.238.694,86)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 22.060 (19.652)

R-Klasse 132.754 (115.908)

Vermögensaufteilung in TEUR/%

	Kurswert in Fonds-währung	% des Fonds-vermögens	% des Fonds-vermögens per 30.06.2020
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	7.324	28,51	(30,17)
2. Anleihen	13.161	51,20	(51,52)
3. Zertifikate	2.601	10,11	(7,52)
4. Sonstige Wertpapiere	2.304	8,93	(8,77)
5. Derivate	-794	-3,09	(-3,83)
6. Bankguthaben	1.164	4,53	(5,60)
7. Sonstige Vermögensgegenstände	42	0,17	(0,34)
II. Verbindlichkeiten	-93	-0,36	(-0,09)
III. Fondsvermögen	**25.709**	**100,00**	

Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Ver-käufe/ Abgänge	Kurs		Kurswert in EUR	% des Fonds-vermö-gens
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Aedifica S.A.	BE0003851681		STK	481	481	0	EUR	98,800000	47.522,80	0,18
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037		STK	1.612	1.612	0	EUR	23,600000	38.043,20	0,15
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO 2	NL0013267909		STK	913	0	688	EUR	89,220000	81.457,86	0,32
Alstom	FR0010220475		STK	994	0	1.072	EUR	46,700000	46.419,80	0,18
Aroundtown	LU1673108939		STK	8.152	0	0	EUR	6,168000	50.281,54	0,20
ASR Nederland N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0011872643		STK	724	724	0	EUR	33,170000	24.015,08	0,09
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286		STK	985	985	0	EUR	115,700000	113.964,50	0,44
Carrefour	FR0000120172		STK	2.944	0	5.520	EUR	14,345000	42.231,68	0,16
Corbion N.V. Aandelen op naam EO-,25	NL0010583399		STK	1.866	1.866	0	EUR	46,700000	87.142,20	0,34
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8		STK	2.413	2.413	0	EUR	57,310000	138.289,03	0,54
Deutsche Börse	DE0005810055		STK	228	0	370	EUR	140,050000	31.931,40	0,12
Diasorin	IT0003492391		STK	779	779	0	EUR	167,900000	130.794,10	0,51
EDP Renováveis	ES0127797019		STK	3.602	0	0	EUR	23,000000	82.846,00	0,32
Elia System Operator S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0003822393		STK	691	691	0	EUR	98,600000	68.132,60	0,27
Elisa	FI0009007884		STK	4.285	1.664	0	EUR	45,200000	193.682,00	0,75
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3		STK	2.780	2.780	0	EUR	70,500000	195.990,00	0,76
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274		STK	2.092	2.092	0	EUR	92,500000	193.510,00	0,75
Eutelsat Communications	FR0010221234		STK	5.587	3.078	0	EUR	9,516000	53.165,89	0,21
EVN	AT0000741053		STK	3.143	3.143	0	EUR	17,940000	56.385,42	0,22
Ferrovial S.A. Acciones Port. EO -,20	ES0118900010		STK	1.649	16	0	EUR	22,850000	37.679,65	0,15
Fielmann	DE0005772206		STK	2.715	2.715	0	EUR	66,050000	179.325,75	0,70
Fortum	FI0009007132		STK	878	878	0	EUR	19,835000	17.415,13	0,07
Galp Energia SGPS	PTGAL0AM0009		STK	4.666	0	0	EUR	8,760000	40.874,16	0,16
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835		STK	464	464	0	EUR	80,450000	37.328,80	0,15
Gerresheimer	DE000A0LD6E6		STK	2.229	2.229	0	EUR	87,500000	195.037,50	0,76
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087		STK	5.517	3.058	0	EUR	24,020000	132.518,34	0,52
Guichard-Perrachon Casino	FR0000125585		STK	1.578	0	670	EUR	25,550000	40.317,90	0,16
Hamburger Hafen u. Logistik A-Sparte	DE000A0S8488		STK	2.225	2.225	0	EUR	18,400000	40.940,00	0,16
Heineken N.V.	NL0000009165		STK	142	0	702	EUR	91,140000	12.941,88	0,05
Henkel AG & Co. KGaA	DE0006048432		STK	165	165	0	EUR	92,460000	15.255,90	0,06
Hornbach Holding	DE0006083405		STK	2.246	2.246	0	EUR	78,700000	176.760,20	0,69
Huhtamäki Oyj	FI0009000459		STK	4.864	4.864	0	EUR	42,920000	208.762,88	0,81
Iliad	FR0004035913		STK	673	673	0	EUR	169,850000	114.309,05	0,44
Interpump Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001078911		STK	4.041	4.041	0	EUR	40,040000	161.801,64	0,63
IPSOS S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000073298		STK	3.102	3.102	0	EUR	27,900000	86.545,80	0,34
JCDecaux S.A.	FR0000077919		STK	5.263	3.201	0	EUR	18,730000	98.575,99	0,38
Kemira Oy	FI0009004824		STK	9.146	9.146	0	EUR	13,100000	119.812,60	0,47

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Ver-käufe/ Abgänge	Kurs		Kurswert in EUR	% des Fonds-vermö-gens
					im Berichtszeitraum					
Kesko Oyj	FI0009000202		STK	9.446	9.446	0	EUR	21,340000	201.577,64	0,78
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006		STK	354	354	0	EUR	110,980000	39.286,92	0,15
Kojamo Oyj Registered Shares o.N.	FI4000312251		STK	6.490	1.871	0	EUR	18,160000	117.858,40	0,46
Kon. KPN	NL0000009082		STK	98.039	98.039	0	EUR	2,532000	248.234,75	0,97
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO -,50	NL0009432491		STK	1.106	0	1.350	EUR	43,460000	48.066,76	0,19
Korian S.A. Actions Port. EO 5	FR0010386334		STK	5.479	5.479	0	EUR	30,800000	168.753,20	0,66
LEG Immobilien	DE000LEG1110		STK	974	974	0	EUR	126,600000	123.308,40	0,48
M6 Métropole Télévision	FR0000053225		STK	8.208	8.208	0	EUR	13,520000	110.972,16	0,43
Mercialys	FR0010241638		STK	4.550	4.550	0	EUR	7,470000	33.988,50	0,13
Metsä Board Oyj Registered Shares Cl.B EO 1,70	FI0009000665		STK	20.812	20.812	0	EUR	8,615000	179.295,38	0,70
NEOEN S.A. Actions Port. EO 2	FR0011675362		STK	2.857	2.857	0	EUR	60,500000	172.848,50	0,67
OMV	AT0000743059		STK	1.126	0	0	EUR	33,120000	37.293,12	0,15
Orion	FI0009014377		STK	2.789	0	614	EUR	37,560000	104.754,84	0,41
Pernod-Ricard	FR0000120693		STK	126	0	172	EUR	161,050000	20.292,30	0,08
RATIONAL	DE0007010803		STK	113	113	0	EUR	758,000000	85.654,00	0,33
Rémy Cointreau	FR0000130395		STK	1.377	1.377	0	EUR	159,600000	219.769,20	0,85
Scout24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80		STK	3.491	2.069	0	EUR	66,800000	233.198,80	0,91
SEB	FR0000121709		STK	1.261	1.261	0	EUR	148,300000	187.006,30	0,73
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006		STK	1.687	675	0	EUR	42,195000	71.182,97	0,28
Société Bic	FR0000120966		STK	3.534	3.534	0	EUR	47,520000	167.935,68	0,65
Symrise	DE000SYM9999		STK	997	997	0	EUR	109,250000	108.922,25	0,42
Südzucker	DE0007297004		STK	6.588	1.389	0	EUR	11,690000	77.013,72	0,30
Telefónica Deutschland	DE000A1J5RX9		STK	21.197	21.197	0	EUR	2,287000	48.477,54	0,19
Telekom Austria	AT0000720008		STK	7.188	7.188	0	EUR	6,400000	46.003,20	0,18
Telenet Group Holding	BE0003826436		STK	5.404	4.242	0	EUR	34,940000	188.815,76	0,73
Tietoenator	FI0009000277		STK	1.920	0	0	EUR	26,960000	51.763,20	0,20
TLG IMMOBILIEN AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12B8Z4		STK	1.899	1.899	0	EUR	23,120000	43.904,88	0,17
Ubisoft Entertainment	FR0000054470		STK	1.539	1.242	0	EUR	80,080000	123.243,12	0,48
UCB S.A.	BE0003739530		STK	1.832	1.357	0	EUR	86,480000	158.431,36	0,62
Unibail-Rodamco-Westfield SE	FR0013326246		STK	392	392	0	EUR	65,520000	25.683,84	0,10
UPM Kymmene Corp.	FI0009005987		STK	2.180	537	0	EUR	30,530000	66.555,40	0,26
Vienna Insurance Group	AT0000908504		STK	1.179	1.179	0	EUR	20,650000	24.346,35	0,09
Viscofan	ES0184262212		STK	1.109	1.109	0	EUR	59,800000	66.318,20	0,26
Warehouses De Pauw S.C.A. Actions Nom. o.N.	BE0974349814		STK	2.376	2.376	0	EUR	28,600000	67.953,60	0,26
Wienerberger	AT0000831706		STK	1.834	1.834	0	EUR	26,080000	47.830,72	0,19
Établissements Fr. Colruyt SA Actions au Porteur o.N.	BE0974256852		STK	2.388	2.388	0	EUR	48,740000	116.391,12	0,45
Österreichische Post	AT0000APOST4		STK	1.670	1.670	0	EUR	29,050000	48.513,50	0,19
Verzinsliche Wertpapiere										
0,000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatz-anw. v.19(21)	DE0001104768		EUR	2.000	0	0	%	100,376500	2.007.530,00	7,81
0,000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatz-anw. v.19(21)	DE0001104776		EUR	2.000	300	0	%	100,504000	2.010.080,00	7,82
3,500000000% Finnland 11/21	FI4000020961		EUR	1.000	0	0	%	101,225000	1.012.250,00	3,94
0,000000000% Finnland, Republik EO-Bonds 2017(22)	FI4000242862		EUR	1.000	0	0	%	100,944500	1.009.445,00	3,93
1,000000000% Hamburg, Freie und Hansestadt Land. Schatzanw. Aus.3 v.14(21)	DE000A1YCQA8		EUR	1.000	0	0	%	100,767500	1.007.675,00	3,92
3,500000000% Österreich 144A MTN 06/21	AT0000A001X2		EUR	1.000	0	0	%	102,952500	1.029.525,00	4,00
0,000000001% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(23)	AT0000A2EJZ6		EUR	2.500	2.500	0	%	101,623500	2.540.587,50	9,88

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs		Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
Zertifikate										
DB ETC PLC ETC Z 27.08.60 Silber	DE000A1E0HS6		STK	600	600	0	EUR	205,520000	123.312,00	0,48
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							**EUR**		**18.013.858,35**	**70,09**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904		STK	636	636	0	EUR	78,850000	50.148,60	0,20
Verzinsliche Wertpapiere										
0,000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.177 v.2018(23)	DE0001141778		EUR	2.500	2.500	0	%	101,774281	2.544.357,03	9,90
Zertifikate										
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0		STK	31.000	0	0	EUR	49,454000	1.533.074,00	5,96
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							**EUR**		**4.127.579,63**	**16,06**
Nicht notierte Wertpapiere										
Zertifikate										
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 12/Open End	DE000EWG0LD1		STK	11.000	9.000	0	EUR	49,300000	542.300,00	2,11
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Silver	DE000A0N62F2		STK	20.000	20.000	0	EUR	20,116000	402.320,00	1,56
Summe der nicht notierten Wertpapiere							**EUR**		**944.620,00**	**3,67**
Investmentanteile										
KVG-eigene Investmentanteile										
Marathon-Aktien DividendenSta. Inhaber-Anteile I o.N.	LU1877339280		ANT	900	100	0	EUR	2.560,230000	2.304.207,00	8,93
Summe der Investmentanteile							**EUR**		**2.304.207,00**	**8,93**
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**24.445.644,98**	**95,08**
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindices										
Put DAX 12000,000000000 18.06.2021		XEUR		Anzahl -30			EUR	324,100000	-48.615,00	-0,19
Put DAX 12000,000000000 17.12.2021		XEUR		Anzahl -30			EUR	588,900000	-88.335,00	-0,34
Put DAX 11000,000000000 17.12.2021		XEUR		Anzahl -50			EUR	402,000000	-100.500,00	-0,39
Put DAX 11000,000000000 18.06.2021		XEUR		Anzahl -50			EUR	201,000000	-50.250,00	-0,20
Call DAX 16000,000000000 17.12.2021		XEUR		Anzahl -50			EUR	230,900000	-57.725,00	-0,22
Call DAX 15000,000000000 17.12.2021		XEUR		Anzahl -50			EUR	510,100000	-127.525,00	-0,50
Call DAX 14000,000000000 17.12.2021		XEUR		Anzahl -50			EUR	969,900000	-242.475,00	-0,94
Put DAX 11000,000000000 18.06.2021		XEUR		Anzahl -50			EUR	201,000000	-50.250,00	-0,20
Put DAX 12000,000000000 19.03.2021		XEUR		Anzahl -30			EUR	158,000000	-23.700,00	-0,09
Put DAX Option Put 11600,000000000 15.01.2021		XEUR		Anzahl -50			EUR	16,900000	-4.225,00	-0,02
Summe der Aktienindex-Derivate							**EUR**		**-793.600,00**	**-3,09**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			EUR	1.163.962,44				1.163.962,44	4,53
Summe der Bankguthaben							**EUR**	**1.163.962,44**	**4,53**
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	40.561,64				40.561,64	0,16
Dividendenansprüche			EUR	1.316,89				1.316,89	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**	**41.878,53**	**0,17**
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			**EUR**	**-93.196,99**			**EUR**	**-93.196,99**	**-0,36**
Fondsvermögen							**EUR**	**25.709.308,96**	**100 2)**
Marathon Substanz und Rendite EUR I									
Anteilwert							**EUR**	**1.013,84**	
Umlaufende Anteile							**STK**	**22.060**	
Marathon Substanz und Rendite EUR R									
Anteilwert							**EUR**	**25,19**	
Umlaufende Anteile							**STK**	**132.754**	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Performance Fee

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

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Marktschlüssel	
b) Terminbörsen	
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
AENA S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK	-	315	
AGEAS	BE0974264930	STK	-	3.259	
Allianz	DE0008404005	STK	-	251	
Amplifon	IT0004056880	STK	-	1.354	
Andritz	AT0000730007	STK	-	1.494	
Beiersdorf	DE0005200000	STK	-	1.520	
Kon. Boskalis Westminster	NL0000852580	STK	-	1.897	
bpost	BE0974268972	STK	-	18.629	
Caverion Oyj.	FI4000062781	STK	-	5.967	
CECONOMY	DE0007257503	STK	-	41.655	
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK	-	1.246	
Cerved Inform.Solutions S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005010423	STK	-	24.438	
Coface S.A. Actions Port. EO 5	FR0010667147	STK	-	5.914	
Danone	FR0000120644	STK	-	1.682	
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,50	FR0000130650	STK	-	105	
Davide Campari-Milano N.V.	NL0015435975	STK	13.358	13.358	
Davide Campari-Milano S.p.A. Azioni nom. EO -,05	IT0005252207	STK	-	12.824	
Deutsche Wohnen	DE000A0HN5C6	STK	-	1.242	
Dürr	DE0005565204	STK	-	1.939	
Edenred	FR0010908533	STK	-	1.098	
Elior SCA Actions au Port. EO -,01	FR0011950732	STK	-	6.146	
Enagas	ES0130960018	STK	-	1.772	
ENCAVIS AG	DE0006095003	STK	-	8.872	
Endesa	ES0130670112	STK	-	5.953	
ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0001157020	STK	-	5.111	
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	-	503	
Eurofins Scientific	FR0000038259	STK	278	278	
Faes Farma S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0134950F36	STK	-	11.426	
Fresenius Medical Care	DE0005785802	STK	-	236	
Genfit S.A. Actions au Port. EO -,25	FR0004163111	STK	-	1.285	
Groupe Eurotunnel	FR0010533075	STK	-	3.363	
Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO-,10	LU0775917882	STK	-	6.206	
GrandVision B.V. Aandelen op naam EO -,02	NL0010937066	STK	-	3.103	
HUGO BOSS	DE000A1PHFF7	STK	-	635	
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	IT0005090300	STK	-	16.829	
Iren	IT0003027817	STK	-	50.066	
Italgas S.P.A. Azioni nom. o.N.	IT0005211237	STK	-	10.915	
Jerónimo Martins	PTJMT0AE0001	STK	-	1.474	
KONE	FI0009013403	STK	-	1.021	
Merck	DE0006599905	STK	-	424	
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK	-	3.513	
Münchener Rückversicherung	DE0008430026	STK	-	629	
Naturgy Energy Group	ES0116870314	STK	-	5.300	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
New Work SE	DE000NWRK013	STK	1.440	1.440	
Nokian Renkaat	FI0009005318	STK	-	2.659	
Nordex SE	DE000A0D6554	STK	-	3.665	
L' Oréal	FR0000120321	STK	-	78	
OSRAM Licht	DE000LED4000	STK	-	2.353	
PNE AG	DE000A0JBPG2	STK	-	10.430	
Prosegur	ES0175438003	STK	-	19.075	
ProSiebenSat.1 Media	DE000PSM7770	STK	-	3.802	
Proximus S.A.	BE0003810273	STK	-	4.200	
Publicis Groupe	FR0000130577	STK	-	726	
Recordati - Ind.Chim.Farm.	IT0003828271	STK	-	1.303	
Red Electrica Corporacion	ES0173093024	STK	-	5.983	
REN-Redes Energ.Nacionais SGPS Acções Nomi. Categoria A EO 1	PTREL0AM0008	STK	-	64.552	
RIB Software SE z.Verkauf eing.Namens-Aktien	DE000A254260	STK	-	2.529	
Rocket Internet	DE000A12UKK6	STK	-	1.822	
Sampo	FI0009003305	STK	-	3.948	
Sanofi-Aventis	FR0000120578	STK	-	618	
Sodexo Alliance	FR0000121220	STK	-	1.829	
Solaria Energia Y Medio Ambi. Acciones Port. EO -,01	ES0165386014	STK	-	4.678	
TAG Immobilien	DE0008303504	STK	-	9.080	
Technogym S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005162406	STK	-	2.451	
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	331	1.066	
Unilever	GB00B10RZP78	STK	1.066	1.066	
Uniper	DE000UNSE018	STK	-	3.761	
UNIQA Versicherungen	AT0000821103	STK	-	10.182	
United Internet	DE0005089031	STK	-	1.015	
Valéo S.A. Actions Port. 2.Linie EO 3	FR0013176526	STK	-	5.715	
Veolia Environnement	FR0000124141	STK	-	791	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	-	2.268	
Impregilo	IT0003865570	STK	-	26.998	
Wolters Kluwer	NL0000395903	STK	-	336	
YIT-Ythymä	FI0009800643	STK	-	5.096	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,250000000% AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2016(16/21)	XS1411403709	EUR	-	1.000	
2,650000000% AT & T EO-Notes 13/21	XS0993145084	EUR	-	200	
1,125000000% B.A.T. Capital Corp. EO-Med.-Term Nts 2017(23/23)	XS1664644710	EUR	-	200	
1,375000000% Deutsche Wohnen AG Anleihe v. 15/20	XS1250867642	EUR	-	1.000	
0,750000000% Export-Import Bank of China EO-Med.-T. Notes 2017(23)	XS1717759499	EUR	-	200	
3,125000000% Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 16(23) GAZPROM Reg.S	XS1521039054	EUR	-	300	
0,625000000% Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2017(17/24)	XS1716243719	EUR	-	200	
Andere Wertpapiere					
Alstom S.A. Bezugsrecht	FR0014000IN0	STK	994	994	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Ferrovial S.A. Acciones Port. Em.11/20 EO-,20	ES0118900150	STK	16	16	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Verzinsliche Wertpapiere					
0,300000000% Export-Import Bank of China EO-Med.-T. Notes 2019(22)	XS1957425702	EUR	-	500	
Andere Wertpapiere					
Aedifica S.A. Anrechte	BE0970176799	STK	481	481	
Cellnex Telecom S.A. Anrechte	DE000DU10016	STK	-	-	
Ferrovial S.A. Anrechte	ES06189009G9	STK	1.633	1.633	
Nicht notierte Wertpapiere					
Andere Wertpapiere					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices:					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: DAX Index		EUR			3.750,14
Verkaufte Verkaufoptionen (Put):					
Basiswert: DAX Index		EUR			1.118,67

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 771.573,74

Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Sondervermögen

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,08
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-3,09

Sonstige Angaben

Marathon Substanz und Rendite EUR I		
Anteilwert	EUR	1.013,84
Umlaufende Anteile	STK	22.060
Marathon Substanz und Rendite EUR R		
Anteilwert	EUR	25,19
Umlaufende Anteile	STK	132.754

	Marathon Substanz und Rendite EUR I	Marathon Substanz und Rendite EUR R
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	0,91% p.a.	1,21% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	3,00%
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Mindestanlagevolumen	EUR 100.000	EUR 50

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV). Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.
Die KVG gewährt in der Anteilklasse I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.
Die KVG gewährt in der Anteilklasse R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für KVG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

Marathon-Aktien DividendenSta. Inhaber-Anteile I o.N.	0,8800 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Manteltarifvertrag für das Versicherungswesen. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung
Postfach 60 09 45
22209 Hamburg
Hausanschrift:
Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70
Internet: www.hansainvest.com
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital:
€ 10.500.000,00
Eigenmittel:
€ 20.059.012,13
(Stand: 31.12.2019)

Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA
Allgemeine Versicherung AG, Dortmund
SIGNAL IDUNA
Lebensversicherung a.G., Hamburg

Verwahrstelle:

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 18.445.196,00
Haftendes Eigenkapital (aufsichtsrechtliche Eigenmittel nach Art. 72 CRR):
€ 228.453.059,00
(Stand 31.12.2019)

Einzahlungen:

UniCredit Bank AG, München
(vorm. Bayerische Hypo- und Vereinsbank)
BIC: HYVEDEMM300
IBAN: DE15200300000000791178

Aufsichtsrat:

Martin Berger (Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
(zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Dr. Karl-Josef Bierth
(stellvertretender Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg

Markus Barth,
Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg

Dr. Thomas A. Lange,
Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG, Essen

Prof. Dr. Harald Stützer,
Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach

Prof. Dr. Stephan Schüller,
Kaufmann

Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, 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)

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

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

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