

Jahresbericht zum 30. Juni 2021

Marathon mit seinen Teilfonds Marathon Aktien Dividenden Stars

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 433

HANSAINVEST

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Marathon - Aktien DividendenStars

in der Zeit vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021.

Hamburg, im August 2021

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz Nicholas Brinckmann Ludger Wibbeke

So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2020/2021	4
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30. Juni 2021	6
Vermögensaufstellung per 30. Juni 2021	8
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2021	27
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	31
Weitere Informationen (ungeprüft) zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2021	34
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	36

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2020/2021

Anlageziel

Der Fonds Marathon ist ein Umbrella-Fonds mit derzeit einem aktiven Teilfonds Marathon-Aktien DividendenStars. Der einzige Teilfonds Marathon-Aktien DividendenStars ist ein Aktienfonds. Der Aktienanteil am Fondsvermögen beträgt mindestens 51 % und maximal 100 %. Anlageziel ist es, im Rahmen einer aktiven Strategie einen attraktiven Wertzuwachs zu erwirtschaften.

Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet einen aktiven Managementprozess. Dies bedeutet, dass der Fondsmanager die für den Fonds zu erwerbenden Vermögensgegenstände auf Basis eines festgelegten Investitionsprozesses aktiv identifiziert, im eigenen Ermessen auswählt und nicht passiv einen Referenzindex nachbildet. Der Fonds verwendet keinen Referenzwert, weil der Fonds eine benchmarkunabhängige Performance erreichen soll. Zur Risikosteuerung, Wertsteigerung und Ertragsgenerierung dürfen derivative Instrumente eingesetzt werden.

In den Anteilklassen „A“ und „I“ werden die Erträge des Teilfonds ausgeschüttet, in der Anteilklasse „T“ werden die Erträge des Teilfonds thesauriert.

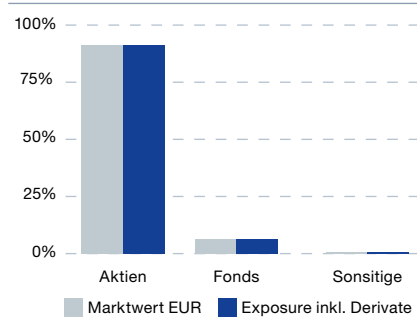
Anlagepolitik

Der Teilfonds Marathon-Aktien DividendenStars soll grundsätzlich nahezu vollständig investiert sein, wobei der Schwerpunkt auf niedrig volatile, dividendenstarke Qualitätsaktien gelegt wird. Im Geschäftsjahresdurchschnitt lag die Investitionsquote bei rund 97 % (89 % Aktien und 8 % Fonds). Diese Quoten variierten im gesamten Geschäftsjahr nur wenig.

Zum letzten Stichtag 30.06.2021 verteilte sich das Teilfondsvermögen auf die folgenden Währungsräume: Euro 14 %, Japanischer Yen 21 % und US-Dollar 18 %. Jeweils knapp 9 % entfielen auf den Hongkong-Dollar und den Australischen Dollar, 8% des Teilfondsvermögens war in Kanadischen Dollar, 6 % in Schweizer Franken und knapp 5 % in Britischen Pfund denominated, jeweils zwischen 1 % und 2 % in Dänischen Kronen und Schwedischen Kronen.

Zum Stichtag 30.06.2020 war das Teilfondsvermögen auf die folgenden Währungsräume aufteilt: US-Dollar 50 %, Japanischer Yen 20 %, Euro 10 %, Australischer Dollar 5 %, Schweizer Franken 4 %, Britisches Pfund 3% sowie wie mit jeweils unter 1 % Anteil: Schwedische Krone, Dänischer Krone und Norwegische Krone.

Portfoliostruktur Exposure per 30.06.2021



Veräußerungsergebnisse

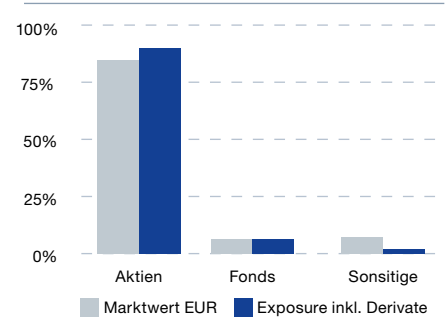
Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien, Investmentanteilen und Derivaten. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen Veräußerungen von Aktien und Derivaten ursächlich.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

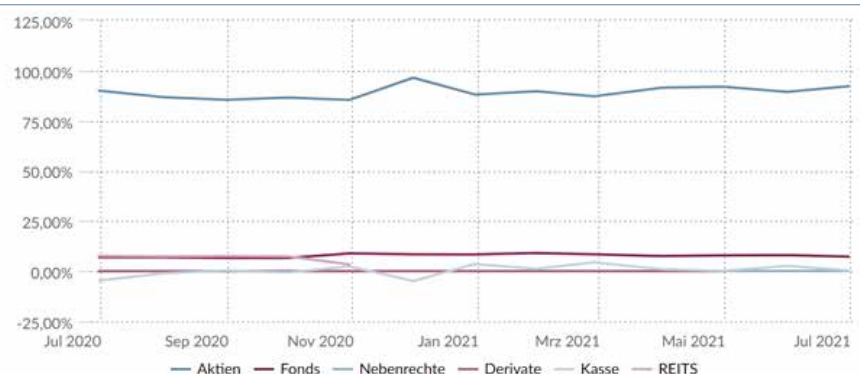
Marktpreisrisiken

Die Marktpreisrisiken des Anlagevermögens resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Aktien. Im Berichtszeitraum sind keine besonderen Marktpreisänderungsrisiken bei den gehaltenen Aktien aufgetreten.

Exposure per 30.06.2020



Exposureverlauf



Konzentrationsrisiken

Zum Geschäftsjahresende befanden sich über 300 Aktien im Portfolio. Auf die größte einzelne Aktienposition entfallen weniger als 1% des Teilfondsvermögens. Besondere Konzentrationsrisiken in der Anlage bestanden mithin nicht.

Währungsrisiken

Ein wesentlicher Teil des Teilfondsvolumens wird in Anlagen gehalten, die in Fremdwährungen notieren und damit Währungsrisiken unterliegen.

Operationelle Risiken

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen: Ex-ante- und ex-post-Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses. Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert. Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen.

Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität. Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

Liquiditätsrisiken

Das Wertpapierportfolio war während des gesamten Berichtszeitraumes (01.07.2020 bis 30.06.2021) sehr breit diversifiziert. Zum letzten Geschäftsjahresende (30.06.2021) wurde nahezu das gesamte Teilfondsvermögens als sehr liquide eingestuft. 91% des Teilfondsvermögens wurde als innerhalb eines Tages liquidierbar eingestuft, weitere knapp 8% entfielen auf einen Investmentfonds, der innerhalb weniger Bankarbeitstage ebenfalls liquidierbar ist. Besondere Liquiditätsrisiken waren im Berichtszeitraum 01.07.2020 bis 30.06.2021 entsprechend nicht zu verzeichnen.

Risiken aus Derivateinsatz

Der Fonds kann derivative Instrumente einsetzen um Vermögenspositionen abzusichern und um höhere Wertzuwächse zu erzielen. Im Berichtszeitraum wurden ausschließlich börsengehandelte Derivate eingesetzt. Die daraus resultierenden Risiken sind nicht wesentlich.

Adressenausfall- und Zinsänderungsrisiko

Im Berichtszeitraum wurden keine Anleihen gehalten. Die Bankguthaben wurden auf Konten bei der Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG gehalten. Die Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG ist Mitglied im Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken. Besondere Adressenausfall- und Zinsänderungsrisiko waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

Sonstige Risiken

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt. In diesem Zusammenhang kam es zu hohen Kursschwankungen an den Kapitalmärkten. Die weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet.

Sonstige wesentliche Ereignisse

Andreas Hausladen wurde zum 16. April 2021 als Geschäftsführer der HANSA-INVEST Hanseatische Investment-GmbH abberufen.

Weitere wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30. Juni 2021

Netto-Teilfondsvermögen: EUR 36.346.459,49 (31.984.933,47)

Umlaufende Anteile: A-Klasse 93.841 (91.537)

I-Klasse 2.235 (2.662)

T-Klasse 93.098 (95.833)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des des NTFV*)	% des NTFV*) per 30.06.2020
I. Vermögensgegenstände	36.451	100,29	
1. Aktien	33.556	92,33	(92,98)
2. Andere Wertpapiere	1	0,00	(0,00)
3. Investmentanteile	2.632	7,24	(7,05)
4. Derivate	0	0,00	(-0,70)
5. Bankguthaben	219	0,60	(0,98)
6. Sonstige Vermögensgegenstände	43	0,12	(0,18)
II. Verbindlichkeiten	-105	-0,29	(-0,49)
III. Netto-Teilfondsvermögen	36.346	100,00	

*) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Geografische Länderaufteilung **)

	Kurswert in EUR	% des NTFV*)
Japan	7.732.890,85	21,28
Vereinigte Staaten von Amerika	6.049.247,39	16,64
Deutschland	4.080.778,03	11,23
Australien	3.147.190,63	8,66
Kanada	2.766.171,21	7,61
Schweiz	2.259.901,86	6,22
Kaimaninseln	1.694.257,31	4,66
Großbritannien	1.416.078,04	3,90
Bermuda	944.890,41	2,60
Frankreich	924.037,06	2,54
Finnland	879.122,21	2,42
Hongkong	589.575,78	1,62
Dänemark	558.296,51	1,54
Schweden	513.866,94	1,41
Irland	498.387,25	1,37
Österreich	439.687,35	1,21
Niederlande	404.572,66	1,11
Spanien	385.084,81	1,06
Sonstige	904.564,11	2,49
Wertpapiervermögen	36.188.600,41	99,57
Bankguthaben	219.123,92	0,60
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-61.264,84	-0,17
	36.346.459,49	100,00

*) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen.

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

Vermögensaufstellung des Teilfonds per 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV*)	
				im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
1&1 AG	DE0005545503	STK	2.731	2.731	0	EUR 25,740000	70.295,94	0,19	
Acciona	ES0125220311	STK	399	399	0	EUR 127,900000	51.032,10	0,14	
Almirall S.A.	ES0157097017	STK	5.036	5.036	0	EUR 14,850000	74.784,60	0,21	
Alstom	FR0010220475	STK	1.568	1.568	3.355	EUR 42,790000	67.094,72	0,18	
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	701	775	695	EUR 97,240000	68.165,24	0,19	
Brenntag	DE000A1DAHH0	STK	1.072	1.072	0	EUR 79,100000	84.795,20	0,23	
Carl-Zeiss Meditec	DE0005313704	STK	760	760	0	EUR 165,600000	125.856,00	0,35	
CEWE Stiftung	DE0005403901	STK	879	879	0	EUR 132,600000	116.555,40	0,32	
Cie Génle Éts Michelin	FR0000121261	STK	870	870	0	EUR 137,550000	119.668,50	0,33	
Davide Campari-Milano N.V.	NL0015435975	STK	4.411	4.411	0	EUR 11,375000	50.175,13	0,14	
Diasorin	IT0003492391	STK	582	582	0	EUR 159,900000	93.061,80	0,26	
EDP Renováveis	ES0127797019	STK	4.168	4.168	0	EUR 19,770000	82.401,36	0,23	
EVN	AT0000741053	STK	10.787	10.787	0	EUR 20,250000	218.436,75	0,60	
Evonik Industries	DE000EVNK013	STK	5.155	5.155	0	EUR 28,160000	145.164,80	0,40	
Fluidra S.A.	ES0137650018	STK	3.423	3.423	0	EUR 33,650000	115.183,95	0,32	
For Farmers B.V. Aandelen op naam EO 1	NL0011832811	STK	16.180	16.180	0	EUR 5,040000	81.547,20	0,22	
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835	STK	1.150	2.367	1.217	EUR 68,600000	78.890,00	0,22	
Glanbia PLC Registered Shares EO 0,06	IE0000669501	STK	12.317	12.317	0	EUR 13,730000	169.112,41	0,47	
Hamburger Hafen u. Logistik A-Sparte	DE000A0S8488	STK	10.842	10.842	0	EUR 21,340000	231.368,28	0,64	
Hermes International	FR0000052292	STK	65	65	0	EUR 1.231,500000	80.047,50	0,22	
Huhtamäki Oyj	FI0009000459	STK	4.308	1.782	0	EUR 39,970000	172.190,76	0,47	
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	IT0005090300	STK	6.087	6.087	0	EUR 9,586000	58.349,98	0,16	
Kerry Group	IE0004906560	STK	777	777	783	EUR 118,300000	91.919,10	0,25	
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	1.105	1.105	0	EUR 99,180000	109.593,90	0,30	
Kon. KPN	NL0000009082	STK	59.816	59.816	58.889	EUR 2,613000	156.299,21	0,43	
LA FRANCAISE DES JEUX Actions Port. (Prom.) EO -,40	FR0013451333	STK	2.881	2.881	0	EUR 49,850000	143.617,85	0,40	
Mayr-Melnhof Karton	AT0000938204	STK	1.217	1.217	0	EUR 181,800000	221.250,60	0,61	
Merck	DE0006599905	STK	485	485	0	EUR 160,700000	77.939,50	0,21	
Metsä Board Oyj Registered Shares Cl.B EO 1,70	FI0009000665	STK	36.305	36.305	0	EUR 8,610000	312.586,05	0,86	
Nokia Renkaat	FI0009005318	STK	3.458	3.458	0	EUR 34,130000	118.021,54	0,32	
Orion	FI0009014377	STK	2.232	0	1.299	EUR 36,670000	81.847,44	0,23	
Pfeiffer Vacuum Technology	DE0006916604	STK	303	303	0	EUR 160,800000	48.722,40	0,13	
PostNL N.V.	NL0009739416	STK	15.457	15.457	0	EUR 4,658000	71.998,71	0,20	
Recordati - Ind.Chim.Farm.	IT0003828271	STK	1.343	1.343	0	EUR 48,420000	65.028,06	0,18	

Vermögensaufstellung des Teilfonds per 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV*)
				im Berichtszeitraum				
Red Electrica Corporacion	ES0173093024	STK	3.760	3.760	4.132	EUR 16,405000	61.682,80	0,17
Rémy Cointreau	FR0000130395	STK	922	1.240	318	EUR 173,000000	159.506,00	0,44
SBM Offshore	NL0000360618	STK	3.451	3.451	0	EUR 12,910000	44.552,41	0,12
SEB	FR0000121709	STK	610	810	989	EUR 154,600000	94.306,00	0,26
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	STK	1.540	1.540	0	EUR 51,880000	79.895,20	0,22
Société Bic	FR0000120966	STK	1.919	4.100	2.181	EUR 58,750000	112.741,25	0,31
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	STK	1.328	1.328	0	EUR 38,000000	50.464,00	0,14
Ströer SE & Co. KGaA	DE0007493991	STK	2.154	2.154	0	EUR 68,100000	146.687,40	0,40
Symrise	DE000SYM9999	STK	867	867	0	EUR 118,750000	102.956,25	0,28
TAKKT	DE0007446007	STK	4.212	4.212	0	EUR 13,980000	58.883,76	0,16
Tietoenator	FI0009000277	STK	4.281	4.281	0	EUR 26,460000	113.275,26	0,31
UCB S.A.	BE0003739530	STK	1.273	290	0	EUR 88,620000	112.813,26	0,31
Établissements Fr. Colruyt SA Actions au Porteur o.N.	BE0974256852	STK	1.627	1.989	1.822	EUR 47,320000	76.989,64	0,21
Alumina	AU000000AWC3	STK	91.979	91.979	0	AUD 1,635000	94.943,45	0,26
Ansell Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ANN9	STK	2.590	2.590	0	AUD 43,360000	70.900,22	0,20
AUB Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AUB9	STK	23.965	23.965	0	AUD 21,690000	328.167,46	0,90
Bega Cheese Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BGA8	STK	57.075	57.075	0	AUD 5,900000	212.596,67	0,58
Costa Group Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CGC2	STK	27.631	27.631	0	AUD 3,310000	57.740,84	0,16
CSR	AU000000CSR5	STK	25.087	25.087	0	AUD 5,820000	92.178,63	0,25
Endeavour Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000154833	STK	2.327	2.327	0	AUD 6,200000	9.108,49	0,03
Evolution Mining Ltd.	AU000000EVN4	STK	46.942	46.942	0	AUD 4,530000	134.251,25	0,37
Fortescue Metals Group	AU000000FMG4	STK	3.895	3.895	0	AUD 23,140000	56.902,24	0,16
Harvey Norman	AU000000HVN7	STK	31.715	31.715	0	AUD 5,400000	108.122,73	0,30
Healius Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000033359	STK	22.121	22.121	0	AUD 4,570000	63.823,33	0,18
Iluka Resources	AU000000ILU1	STK	31.132	31.132	0	AUD 8,190000	160.971,67	0,44
Incitec Pivot	AU000000IPL1	STK	46.808	46.808	0	AUD 2,360000	69.741,39	0,19
Integral Diagnostics Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IDX2	STK	33.635	33.635	0	AUD 5,180000	109.996,72	0,30
JB HI-FI	AU000000JBH7	STK	2.132	2.132	0	AUD 49,940000	67.219,34	0,18
Lifestyle Communities Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000LIC9	STK	25.133	25.133	0	AUD 15,030000	238.485,43	0,66
Newcrest Mining	AU000000NCM7	STK	3.629	3.629	0	AUD 25,690000	58.858,56	0,16
NIB Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NHF0	STK	55.359	55.359	0	AUD 6,370000	222.631,29	0,61
Northern Star Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NST8	STK	19.450	19.451	1	AUD 9,930000	121.934,72	0,34
OZ Minerals	AU000000OZL8	STK	4.269	4.269	0	AUD 22,400000	60.371,60	0,17
Reece Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000REH4	STK	7.739	7.739	0	AUD 23,590000	115.258,06	0,32
Rio Tinto	AU000000RIO1	STK	1.576	1.576	0	AUD 125,000000	124.372,61	0,34
Smartgroup Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SIQ4	STK	40.846	40.846	0	AUD 7,260000	187.216,74	0,52
Sonic Healthcare	AU000000SHL7	STK	4.822	4.822	0	AUD 37,880000	115.317,63	0,32
Spark Infrastructure Group Reg.Stapl.Secs(1Sh+1U.) o.N.	AU000000SKI7	STK	37.372	37.372	0	AUD 2,280000	53.794,73	0,15
St. Barbara Ltd.	AU000000SBM8	STK	84.152	84.152	0	AUD 1,735000	92.176,98	0,25
Telstra	AU000000TLS2	STK	27.895	27.895	68.843	AUD 3,600000	63.399,73	0,17
Woolworths Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WOW2	STK	2.327	2.327	7.070	AUD 38,000000	55.826,26	0,15
Agnico-Eagle Mines	CA0084741085	STK	4.100	4.100	0	CAD 75,170000	208.968,37	0,57
AltaGas Ltd.	CA0213611001	STK	6.600	6.600	0	CAD 26,020000	116.440,32	0,32

Vermögensaufstellung des Teilfonds per 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV*)
				im Berichtszeitraum				
B2Gold Corp.	CA11777Q2099	STK	31.000	31.000	0	CAD 5,150000	108.248,30	0,30
Boralex	CA09950M3003	STK	5.700	5.700	0	CAD 37,970000	146.746,45	0,40
Centerra Gold Inc.	CA1520061021	STK	15.200	15.200	0	CAD 9,490000	97.805,20	0,27
Dollarama Inc. Registered Shares o.N.	CA25675T1075	STK	1.600	1.600	0	CAD 57,000000	61.836,80	0,17
Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares o.N.	CA2652692096	STK	25.700	25.700	0	CAD 7,350000	128.077,43	0,35
Empire Co. Ltd.	CA2918434077	STK	4.100	4.100	0	CAD 38,790000	107.834,02	0,30
Franco-Nevada Corp.	CA3518581051	STK	1.900	1.900	0	CAD 179,280000	230.960,44	0,64
Iamgold Corp.	CA4509131088	STK	46.900	46.900	0	CAD 3,580000	113.843,44	0,31
Kirkland Lake Gold Ltd.	CA49741E1007	STK	4.000	4.000	0	CAD 47,180000	127.958,78	0,35
Northland Power Inc.	CA6665111002	STK	3.200	3.200	0	CAD 42,260000	91.692,04	0,25
Osisko Gold Royalties Ltd. Registered Shares o.N.	CA68827L1013	STK	15.100	15.100	0	CAD 16,660000	170.570,57	0,47
Premium Brands Holdings Corp.	CA74061A1084	STK	600	600	0	CAD 127,650000	51.930,70	0,14
Pretium Resources Inc.	CA74139C1023	STK	14.900	14.900	0	CAD 11,530000	116.484,39	0,32
Ritchie Brothers Auction. Inc.	CA7677441056	STK	1.100	1.100	0	CAD 73,420000	54.759,47	0,15
Sandstorm Gold Ltd.	CA80013R2063	STK	21.800	21.800	0	CAD 9,080000	134.212,97	0,37
SSR Mining	CA7847301032	STK	11.742	11.743	1	CAD 18,990000	151.188,65	0,42
Stella-Jones Inc. Registered Shares o.N.	CA85853F1053	STK	3.300	3.300	0	CAD 44,630000	99.860,32	0,27
Wheaton Precious Metals Corp.	CA9628791027	STK	3.800	3.800	0	CAD 54,280000	139.854,22	0,38
Winpak Ltd.	CA97535P1045	STK	2.300	2.300	0	CAD 41,860000	65.279,86	0,18
WSP Global Inc.	CA92938W2022	STK	1.300	1.300	0	CAD 144,430000	127.307,18	0,35
Yamana Gold Inc.	CA98462Y1007	STK	32.800	32.800	0	CAD 5,140000	114.311,29	0,31
Arbonia AG Namens-Aktien SF 4,20	CH0110240600	STK	7.430	7.430	0	CHF 17,700000	119.975,37	0,33
BELIMO Holding AG	CH1101098163	STK	225	340	115	CHF 424,500000	87.134,52	0,24
Bucher Industries	CH0002432174	STK	252	252	0	CHF 474,400000	109.062,45	0,30
Burckhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027	STK	286	286	0	CHF 378,000000	98.625,19	0,27
DKSH Holding AG Nam.-Aktien SF -,10	CH0126673539	STK	1.813	1.813	0	CHF 70,600000	116.770,33	0,32
Forbo Holding AG	CH0003541510	STK	63	63	14	CHF 1.760,000000	101.154,04	0,28
Kühne & Nagel Internat. AG	CH0025238863	STK	723	723	611	CHF 317,600000	209.483,01	0,58
Schweiter Technologies	CH0010754924	STK	44	44	0	CHF 1.336,000000	53.627,70	0,15
SFS Group	CH0239229302	STK	967	967	0	CHF 134,000000	118.211,92	0,33
Siegfried Holding AG	CH0014284498	STK	435	320	88	CHF 884,000000	350.809,65	0,97
SIG Combibloc Services AG Namens-Aktien o.N.	CH0435377954	STK	11.086	11.086	5.745	CHF 25,340000	256.278,10	0,71
Stadler Rail AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0002178181	STK	3.060	3.060	0	CHF 40,760000	113.785,16	0,31
Tecan Group AG	CH0012100191	STK	274	274	0	CHF 464,400000	116.084,11	0,32
Zehnder Group AG Namens-Aktien SF-,05	CH0276534614	STK	881	881	0	CHF 87,500000	70.325,69	0,19
Carlsberg	DK0010181759	STK	719	719	0	DKK 1.178,000000	113.902,14	0,31
Christian Hansen	DK0060227585	STK	1.208	1.208	0	DKK 570,000000	92.597,55	0,25
DSV	DK0060079531	STK	402	402	0	DKK 1.477,000000	79.848,04	0,22
Novozymes A/S	DK0060336014	STK	2.007	2.007	1.161	DKK 472,100000	127.420,43	0,35
Orsted	DK0060094928	STK	1.200	1.200	882	DKK 895,600000	144.528,35	0,40
Admiral Group	GB00B02J6398	STK	5.109	5.109	0	GBP 32,040000	190.207,25	0,52
B & M Europ.Value Retail S.A. Actions Nominatives LS -,10	LU1072616219	STK	40.139	40.139	0	GBP 5,746000	267.997,55	0,74
Balfour Beatty	GB0000961622	STK	22.980	22.980	0	GBP 3,092000	82.563,51	0,23

Vermögensaufstellung des Teilfonds per 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV*)
				im Berichtszeitraum				
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09	STK	981	981	0	GBP 73,420000	83.691,63	0,23
FDM Group (Holdings) PLC Registered Shares LS -,01	GB00BLWDVP51	STK	8.102	8.102	0	GBP 10,300000	96.967,93	0,27
Genus PLC Registered Shares LS -,1	GB0002074580	STK	4.979	4.979	0	GBP 49,720000	287.654,98	0,79
Hikma Pharmaceuticals	GB00B0LCW083	STK	1.682	6.452	4.770	GBP 24,430000	47.747,22	0,13
Hilton Food Group PLC	GB00B1V9NW54	STK	6.437	6.437	0	GBP 10,960000	81.977,13	0,23
Lancashire Holdings	BMG5361W1047	STK	11.685	21.702	10.017	GBP 6,180000	83.910,41	0,23
PZ Cussons PLC	GB00B19Z1432	STK	45.550	45.550	0	GBP 2,450000	129.674,06	0,36
Tate & Lyle	GB0008754136	STK	7.712	7.712	0	GBP 7,566000	67.800,36	0,19
Tyman PLC	GB00B29H4253	STK	10.140	10.140	0	GBP 4,670000	55.024,17	0,15
AIA Group	HK0000069689	STK	7.800	7.800	0	HKD 95,700000	80.760,37	0,22
China Feihe Ltd. Registered Shares o.N.	KYG2121Q1055	STK	59.000	59.000	0	HKD 17,500000	111.707,36	0,31
China Harmony Auto Holding Ltd	KYG2118N1079	STK	336.500	336.500	0	HKD 3,330000	121.233,05	0,33
China High-Speed Trans.Equip. Registered Shares DL -,01	KYG2112D1051	STK	197.000	197.000	0	HKD 4,990000	106.355,15	0,29
China Mengniu Dairy	KYG210961051	STK	26.000	26.000	0	HKD 46,800000	131.646,99	0,36
China Resources Gas Group Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG2113B1081	STK	18.000	18.000	0	HKD 47,000000	91.529,71	0,25
China Tradition.C.Med.Hldg.Co.	HK0000056256	STK	276.000	276.000	0	HKD 5,190000	154.977,33	0,43
Chow Sang Sang Holdgs Intl.	BMG2113M1203	STK	42.000	42.000	0	HKD 13,280000	60.344,70	0,17
Chow Tai Fook Jewellery Group Registered Shares HD 1	KYG211461085	STK	119.400	119.400	0	HKD 17,440000	225.290,33	0,62
Digital China Holdings Ltd.	BMG2759B1072	STK	151.000	151.000	0	HKD 5,190000	84.788,32	0,23
ENN Energy Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG3066L1014	STK	19.800	19.800	0	HKD 148,300000	317.686,01	0,87
Fosun International	HK0656038673	STK	61.000	61.000	0	HKD 11,060000	72.992,24	0,20
Fu Shou Yuan Intl Group Ltd. Registered Shares DL -,01	KYG371091086	STK	65.000	65.000	0	HKD 7,670000	53.938,70	0,15
Kerry Logistics Network Ltd. Registered Shares HD -,50	BMG524181036	STK	51.500	51.500	0	HKD 23,450000	130.659,75	0,36
Lenovo Group	HK0992009065	STK	58.000	58.000	0	HKD 9,090000	57.040,54	0,16
Sinofert Holdings	BMG8403G1033	STK	524.000	524.000	0	HKD 1,120000	63.495,22	0,17
Sinotruk Hong Kong Ltd.	HK3808041546	STK	44.000	44.000	0	HKD 16,340000	77.785,11	0,21
Sun Art Retail Group Ltd Registered Shares o.N.	HK0000083920	STK	133.500	133.500	0	HKD 5,900000	85.216,76	0,23
Travelsky Technology Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000004J3	STK	37.000	37.000	0	HKD 17,080000	68.372,48	0,19
Uni-President China HLDGS Ltd. Registered Shares o.N.	KYG9222R1065	STK	114.000	114.000	0	HKD 8,530000	105.207,24	0,29
United Labs Intl Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG8813K1085	STK	114.000	114.000	0	HKD 6,370000	78.566,25	0,22
VPower Group Intl. Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG939541085	STK	322.000	322.000	0	HKD 1,800000	62.707,59	0,17
VTech Holdings Ltd.	BMG9400S1329	STK	22.700	22.700	0	HKD 79,600000	195.492,76	0,54
Xinyi Glass Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG9828G1082	STK	36.000	36.000	0	HKD 32,800000	127.752,11	0,35
Yangtze Optic.Fibre and Cable Registered Shares H o.N.	CNE100001T72	STK	58.000	58.000	0	HKD 9,770000	61.307,60	0,17
Zhongsheng Group Holdings Ltd. Registered Shs REG S HD -,0001	KYG9894K1085	STK	10.000	10.000	0	HKD 64,950000	70.270,15	0,19
AGC Inc. Registered Shares o.N.	JP3112000009	STK	6.600	3.000	0	JPY 4.680,000000	234.827,23	0,65
Air Water	JP3160670000	STK	9.600	9.600	0	JPY 1.712,000000	124.949,25	0,34
Ajinomoto	JP3119600009	STK	8.000	8.000	5.000	JPY 2.922,000000	177.716,96	0,49
Astellas Pharma	JP3942400007	STK	4.400	4.400	0	JPY 1.981,000000	66.266,77	0,18
Benesse Holdings Inc.	JP3835620000	STK	3.200	4.700	4.400	JPY 2.720,000000	66.172,50	0,18
Canon	JP3242800005	STK	3.600	3.600	7.100	JPY 2.518,500000	68.929,18	0,19
Capcom	JP3218900003	STK	3.800	3.800	0	JPY 3.215,000000	92.880,22	0,26

Vermögensaufstellung des Teilfonds per 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV*)
				im Berichtszeitraum				
Chugai Pharmaceutical	JP3519400000	STK	1.900	1.900	9.000	JPY 4.300,000000	62.112,75	0,17
Daiichi Sankyo	JP3475350009	STK	5.800	15.100	10.400	JPY 2.395,500000	105.628,92	0,29
Daikin Industries	JP3481800005	STK	500	500	600	JPY 21.030,000000	79.940,70	0,22
Denso	JP3551500006	STK	1.100	1.100	0	JPY 7.645,000000	63.933,55	0,18
Pan Pacific Intl Hldgs Corp. Registered Shares o.N.	JP3639650005	STK	3.600	3.600	0	JPY 2.312,000000	63.277,45	0,17
Eisai	JP3160400002	STK	1.300	0	0	JPY 11.500,000000	113.657,96	0,31
Fast Retailing	JP3802300008	STK	100	0	400	JPY 83.680,000000	63.618,05	0,18
Fuji Oil Holdings Inc.	JP3816400000	STK	6.700	6.700	0	JPY 2.668,000000	135.899,95	0,37
Fujifilm	JP3814000000	STK	2.900	1.900	2.300	JPY 8.164,000000	179.994,68	0,50
Fujitsu	JP3818000006	STK	1.500	500	0	JPY 20.700,000000	236.058,84	0,65
Hirose Electric Co. Ltd.	JP3799000009	STK	1.300	900	700	JPY 16.210,000000	160.208,31	0,44
Hoya	JP3837800006	STK	2.300	1.600	300	JPY 15.085,000000	263.773,90	0,73
Japan Exchange Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3183200009	STK	6.200	4.100	2.600	JPY 2.478,500000	116.825,94	0,32
JSR	JP3385980002	STK	6.200	6.200	0	JPY 3.345,000000	157.669,06	0,43
K's Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3277150003	STK	11.400	11.400	0	JPY 1.278,000000	110.762,91	0,30
Kagome Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3208200000	STK	3.500	3.500	0	JPY 2.959,000000	78.735,70	0,22
KDDI	JP3496400007	STK	2.500	0	6.900	JPY 3.420,000000	65.001,71	0,18
Kirin Hldgs.	JP3258000003	STK	3.700	3.700	8.600	JPY 2.172,000000	61.097,05	0,17
Kokuyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3297000006	STK	12.500	12.500	0	JPY 1.718,000000	163.264,53	0,45
Komatsu	JP3304200003	STK	6.300	11.200	9.600	JPY 2.800,000000	134.108,79	0,37
Kubota	JP3266400005	STK	14.300	11.500	2.400	JPY 2.259,500000	245.644,51	0,68
Kurita Water Industries	JP3270000007	STK	1.400	1.400	0	JPY 5.250,000000	55.878,66	0,15
Kyowa Hakko Kogyo	JP3256000005	STK	4.100	0	5.400	JPY 3.900,000000	121.564,60	0,33
Lion Corp. Registered Shares o.N.	JP3965400009	STK	5.700	7.100	9.500	JPY 1.912,000000	82.855,51	0,23
LIXIL Group Corp.	JP3626800001	STK	7.800	7.800	0	JPY 2.869,000000	170.131,14	0,47
Miraca Holdings	JP3822000000	STK	5.300	5.300	0	JPY 2.877,000000	115.924,28	0,32
Misumi	JP3885400006	STK	2.800	2.800	0	JPY 3.800,000000	80.891,02	0,22
Mitsui	JP3893600001	STK	13.700	13.700	0	JPY 2.503,000000	260.699,43	0,72
Miura Co. Ltd.	JP3880800002	STK	3.700	3.700	0	JPY 4.920,000000	138.396,62	0,38
Murata Manufacturing	JP3914400001	STK	1.900	1.900	0	JPY 8.328,000000	120.296,50	0,33
Nabtesco	JP3651210001	STK	3.500	3.500	0	JPY 4.225,000000	112.422,55	0,31
NEC Corp.	JP3733000008	STK	3.500	3.800	2.300	JPY 5.610,000000	149.275,86	0,41
NGK Spark Plug	JP3738600000	STK	3.700	3.700	0	JPY 1.661,000000	46.722,93	0,13
NH Foods Ltd.	JP3743000006	STK	2.700	2.700	0	JPY 4.375,000000	89.804,99	0,25
Nidec	JP3734800000	STK	1.400	0	2.600	JPY 12.845,000000	136.716,46	0,38
Nihon Kohden	JP3706800004	STK	3.500	3.500	0	JPY 3.165,000000	84.217,13	0,23
Nippon Shokubai Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3715200006	STK	2.000	2.000	0	JPY 5.310,000000	80.738,97	0,22
Nissan Chemical Industries	JP3670800006	STK	1.600	1.300	0	JPY 5.430,000000	66.050,86	0,18
Nitto Denko	JP3684000007	STK	5.200	4.200	800	JPY 8.260,000000	326.544,27	0,90
Nomura Research Institute Ltd.	JP3762800005	STK	9.300	12.800	7.200	JPY 3.660,000000	258.775,23	0,71
Ono Pharmaceutical	JP3197600004	STK	1.000	1.000	0	JPY 2.505,000000	19.044,36	0,05
Otsuka	JP3188200004	STK	1.800	1.800	0	JPY 5.820,000000	79.644,20	0,22
Paltac Corp. Registered Shares o.N.	JP3782200004	STK	1.900	1.900	0	JPY 5.760,000000	83.202,19	0,23

Vermögensaufstellung des Teilfonds per 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV*)
				im Berichtszeitraum				
Panasonic	JP3866800000	STK	11.300	11.300	12.000	JPY 1.293,500000	111.122,90	0,31
Seven & I	JP3422950000	STK	3.700	2.800	6.600	JPY 5.280,000000	148.523,21	0,41
Sony	JP3435000009	STK	3.000	2.300	500	JPY 11.000,000000	250.883,80	0,69
Systemex Corp.	JP3351100007	STK	1.900	1.900	1.200	JPY 13.265,000000	191.610,60	0,53
TDK	JP3538800008	STK	2.000	2.000	0	JPY 13.360,000000	203.139,85	0,56
Terumo	JP3546800008	STK	2.900	1.400	1.100	JPY 4.428,000000	97.625,73	0,27
Toho	JP3598600009	STK	2.900	2.900	0	JPY 4.570,000000	100.756,45	0,28
Tokyo Electron	JP3571400005	STK	300	800	500	JPY 48.070,000000	109.636,22	0,30
Toshiba	JP3592200004	STK	2.400	2.400	0	JPY 4.765,000000	86.942,64	0,24
Trend Micro Inc.	JP3637300009	STK	2.000	2.000	0	JPY 5.790,000000	88.037,40	0,24
Tsumura & Co	JP3535800001	STK	2.300	0	3.900	JPY 3.500,000000	61.200,44	0,17
Unicharm Corp. Registered Shares o.N.	JP3951600000	STK	1.600	1.600	3.200	JPY 4.480,000000	54.495,00	0,15
USS	JP3944130008	STK	3.800	3.800	0	JPY 1.944,000000	56.161,48	0,15
Adapteo OYJ Registered Shares o.N.	FI4000383898	STK	5.024	5.024	0	SEK 164,000000	81.201,16	0,22
Cloetta AB Namn-Aktier B o.N.	SE0002626861	STK	27.268	27.268	0	SEK 25,540000	68.634,57	0,19
Getinge AB	SE0000202624	STK	3.684	2.254	3.352	SEK 329,100000	119.485,79	0,33
Husqvarna	SE0001662230	STK	9.322	9.322	0	SEK 115,950000	106.524,28	0,29
ICA Gruppen AB Aktier SK 2,50	SE0000652216	STK	1.279	0	2.378	SEK 396,600000	49.991,02	0,14
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK	4.526	4.526	0	SEK 379,400000	169.231,28	0,47
Anthem Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	400	200	100	USD 381,560000	128.201,60	0,35
Assurant	US04621X1081	STK	1.000	1.000	0	USD 155,820000	130.886,18	0,36
Automatic Data Processing	US0530151036	STK	800	800	0	USD 197,620000	132.797,98	0,37
Avangrid Inc. Registered Shares o.N.	US05351W1036	STK	1.200	1.200	0	USD 51,710000	52.122,64	0,14
Avista Corp. Registered Shares o.N.	US05379B1070	STK	3.100	3.100	0	USD 42,880000	111.657,29	0,31
Campbell Soup	US1344291091	STK	2.300	2.300	2.100	USD 45,630000	88.155,40	0,24
Chesapeake Utilities Corp.	US1653031088	STK	1.400	1.400	0	USD 122,260000	143.774,88	0,40
Chubb Ltd.	CH0044328745	STK	400	400	0	USD 158,400000	53.221,34	0,15
Clorox	US1890541097	STK	600	600	1.600	USD 179,400000	90.415,79	0,25
ConAgra Foods	US2058871029	STK	4.000	1.400	0	USD 35,960000	120.823,18	0,33
Cooper Companies	US2166484020	STK	200	0	500	USD 397,120000	66.714,83	0,18
Dollar General Corp.	US2566771059	STK	400	400	0	USD 216,990000	72.907,18	0,20
Domino s Pizza Inc.	US25754A2015	STK	200	200	0	USD 463,450000	77.858,04	0,21
Duke Energy	US26441C2044	STK	600	600	0	USD 98,120000	49.451,49	0,14
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	1.100	0	3.300	USD 60,030000	55.466,61	0,15
Hawaiian Electric Industr.Inc. Registered Shares o.N.	US4198701009	STK	3.100	3.100	0	USD 41,850000	108.975,22	0,30
Hill-Rom Holdings	US4314751029	STK	900	900	0	USD 114,020000	86.197,40	0,24
Hormel Foods Corp.	US4404521001	STK	1.600	0	4.200	USD 47,540000	63.892,48	0,18
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058	STK	800	0	1.500	USD 130,140000	87.452,33	0,24
Johnson Controls Internat.	IE00BY7QL619	STK	1.400	0	800	USD 68,370000	80.401,51	0,22
Kansas City Southern	US4851703029	STK	700	700	0	USD 284,950000	167.547,25	0,46
Kellogg	US4878361082	STK	900	0	1.800	USD 63,930000	48.330,11	0,13
Kimberly-Clark	US4943681035	STK	800	0	1.100	USD 132,540000	89.065,10	0,25
Kroger	US5010441013	STK	2.500	2.500	0	USD 38,850000	81.583,37	0,22

Vermögensaufstellung des Teilfonds per 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV*)
				im Berichtszeitraum				
MDU Resources Group	US5526901096	STK	3.000	3.000	0	USD 31,010000	78.143,64	0,21
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US5535461004	STK	300	300	0	USD 542,170000	136.624,11	0,38
New York Times	US6501111073	STK	2.200	2.200	0	USD 43,590000	80.552,71	0,22
Newmont Goldcorp Corp.	US6516391066	STK	4.400	2.500	6.000	USD 62,580000	231.291,05	0,64
Nextera Energy	US65339F1012	STK	900	900	0	USD 74,080000	56.003,36	0,15
Nike	US6541061031	STK	1.000	1.000	0	USD 155,950000	130.995,38	0,36
PerkinElmer	US7140461093	STK	500	800	1.300	USD 155,840000	65.451,49	0,18
Portland General Electric Co.	US7365088472	STK	2.000	2.000	0	USD 46,440000	78.017,64	0,21
Progressive	US7433151039	STK	1.100	1.100	0	USD 98,440000	90.956,74	0,25
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK	3.400	3.400	0	USD 34,420000	98.301,55	0,27
Seagate Technol.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	IE00BKVD2N49	STK	1.300	1.300	0	USD 87,680000	95.744,65	0,26
Sherwin-Williams	US8243481061	STK	200	200	100	USD 272,780000	45.826,12	0,13
Smith, A.O.	US8318652091	STK	1.100	1.100	0	USD 71,590000	66.147,84	0,18
Snap-on	US8330341012	STK	500	500	0	USD 219,240000	92.078,96	0,25
Stepan Co.	US8585861003	STK	500	500	0	USD 121,820000	51.163,38	0,14
Sturm Ruger Co. Inc.	US8641591081	STK	1.300	1.300	0	USD 86,520000	94.477,95	0,26
Target	US87612E1064	STK	1.000	0	800	USD 241,850000	203.149,94	0,56
Thermo Fisher Scientific	US8835561023	STK	200	500	300	USD 508,240000	85.382,61	0,23
Triton International Ltd.	BMG9078F1077	STK	1.800	1.800	0	USD 51,450000	77.790,84	0,21
United Parcel Service	US9113121068	STK	500	1.200	700	USD 207,610000	87.194,46	0,24
Watsco	US9426222009	STK	700	700	0	USD 284,470000	167.265,01	0,46
Weis Markets Inc.	US9488491047	STK	1.400	1.400	0	USD 51,320000	60.351,11	0,17
White Mountains Insur. Grp Ltd Registered Shares DL 1	BMG9618E1075	STK	100	100	0	USD 1.147,930000	96.424,19	0,27
Yum China Hldgs Inc. Registered Shares DL-,01	US98850P1093	STK	1.100	1.100	0	USD 65,940000	60.927,34	0,17
Andere Wertpapiere								
Costa Group Holdings Ltd. Anrechte	AU0000159477	STK	4.365	4.365	0	AUD 0,320000	881,86	0,00
Summe der börsengehandelten Wertpapiere						EUR	30.579.201,04	84,12
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Aktien								
Endeavour Mining PLC Registered Shares DL -,01	GB00BL6K5J42	STK	7.400	7.400	0	CAD 26,720000	134.066,52	0,37
Gurit Holding AG Inhaber-Aktien SF 50	CH0008012236	STK	57	57	0	CHF 2.070,000000	107.640,38	0,30
LEM HOLDING SA Namens-Aktien SF -,50	CH0022427626	STK	100	100	0	CHF 1.948,000000	177.712,90	0,49
Domino's Pizza Group PLC	GB00BYN59130	STK	22.241	22.241	0	GBP 3,886000	100.428,22	0,28
London Stock Exchange	GB00B0SWJX34	STK	614	614	0	GBP 81,680000	58.275,06	0,16
SITC International Hldg.Co.Ltd Registered Shs REG S HD -,10	KYG8187G1055	STK	37.000	37.000	0	HKD 30,800000	123.294,64	0,34
Vinda International Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG9361V1086	STK	23.000	23.000	0	HKD 23,550000	58.601,74	0,16
Vitasoy Intl Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	HK0345001611	STK	20.000	20.000	0	HKD 28,100000	60.803,43	0,17
Xinyi Energy Holdings Ltd. Registered Shares HD -,01	VGG9833A1049	STK	204.000	204.000	0	HKD 4,560000	100.643,74	0,28
Activision Blizzard Inc.	US00507V1098	STK	2.100	2.100	0	USD 95,610000	168.652,67	0,46
AMERCO Registered Shares DL -,25	US0235861004	STK	200	200	0	USD 585,700000	98.395,63	0,27
Atrion Corp. Registered Shares DL -,10	US0499041053	STK	100	100	500	USD 609,790000	51.221,34	0,14
Bruker Corp. Registered Shares DL -,01	US1167941087	STK	2.300	2.300	0	USD 75,990000	146.809,74	0,40

Vermögensaufstellung des Teilfonds per 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV*)
				im Berichtszeitraum				
C.H. Robinson Worldwide	US12541W2098	STK	1.400	1.400	0	USD 94,540000	111.176,82	0,31
Citrix Systems	US1773761002	STK	900	900	600	USD 117,880000	89.115,50	0,25
eBay	US2786421030	STK	1.100	0	1.000	USD 70,490000	65.131,46	0,18
Erie Indemnity Co. Registered Shares Class A o.N.	US29530P1021	STK	900	900	0	USD 193,620000	146.373,79	0,40
Gilead Sciences	US3755581036	STK	1.100	3.800	5.100	USD 67,930000	62.766,06	0,17
Jack in the Box Inc.	US4663671091	STK	1.200	1.200	0	USD 114,800000	115.716,09	0,32
John B. Sanfilippo & Son Inc.	US8004221078	STK	1.100	1.100	0	USD 87,830000	81.153,30	0,22
Johnson Outdoors Inc.	US4791671088	STK	1.000	1.000	0	USD 123,300000	103.569,93	0,28
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	3.200	3.200	0	USD 40,580000	109.076,86	0,30
Middlesex Water Co. Registered Shares o.N.	US5966801087	STK	1.400	1.400	0	USD 82,240000	96.712,31	0,27
Morningstar	US6177001095	STK	300	0	1.900	USD 256,490000	64.634,19	0,18
NortonLifeLock Inc.	US6687711084	STK	2.200	2.200	0	USD 27,390000	50.615,71	0,14
PriceSmart Inc.	US7415111092	STK	1.800	1.800	0	USD 89,700000	135.623,69	0,37
Royal Gold Inc.	US7802871084	STK	1.500	1.500	0	USD 114,020000	143.662,33	0,40
Tractor Supply	US8923561067	STK	600	1.500	900	USD 187,030000	94.261,23	0,26
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere						EUR	2.856.135,28	7,87
Nicht notierte Wertpapiere								
Aktien								
CN Gr.Pharmac.&Health.Hldg.Ltd Reg.Ajusted Shares HD -,01	BMG210A71016	STK	77.500	77.500	0	HKD 7,210000	60.454,51	0,17
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54	STK	300	600	300	USD 242,900000	61.209,58	0,17
Summe der nicht notierten Wertpapiere						EUR	121.664,09	0,34
Investmentanteile								
KVG-eigene Investmentanteile								
Marathon Emerging Markets Inhaber-Anteile AK P	DE000A1JN4S2	ANT	24.000	8.000	6.000	EUR 109,650000	2.631.600,00	7,24
Summe der Investmentanteile						EUR	2.631.600,00	7,24
Summe Wertpapiervermögen						EUR	36.188.600,41	99,57

Vermögensaufstellung des Teilfonds per 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV*)
				im Berichtszeitraum				
Bankguthaben								
EUR - Guthaben bei:								
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		EUR	189.559,16				189.559,16	0,52
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:								
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		DKK	80,20				10,79	0,00
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		SEK	62,24				6,13	0,00
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		NOK	9,55				0,94	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:								
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		AUD	146,68				92,60	0,00
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		HKD	138,18				14,95	0,00
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		GBP	6,33				7,36	0,00
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		JPY	2.303.986,00				17.516,14	0,05
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		USD	13.837,28				11.623,08	0,03
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		CAD	480,34				325,69	0,00
Summe der Bankguthaben						EUR	219.156,84	0,60
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividendenansprüche		EUR	43.494,82				43.494,82	0,12
Summe sonstige Vermögensgegenstände						EUR	43.494,82	0,12
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme								
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	-36,09				-32,92	0,00
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR	-32,92	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾		EUR	-104.759,66			EUR	-104.759,66	-0,29
Netto-Teilfondsvermögen						EUR	36.346.459,49	100²⁾
Marathon - Aktien DividendenStars A								
Anteilwert						EUR	132,23	
Umlaufende Anteile						STK	93.841	
Marathon - Aktien DividendenStars I								
Anteilwert						EUR	2.871,64	
Umlaufende Anteile						STK	2.235	
Marathon - Aktien DividendenStars T								
Anteilwert						EUR	188,18	
Umlaufende Anteile						STK	93.098	

Fußnoten:

*) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen.

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

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.06.2021	
Australischer Dollar	AUD	1,583950	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,474850	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,096150	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,436050	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,860600	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	9,242900	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	131,535000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,189000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,146850	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,190500	= 1 Euro (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
AGL Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AGL7	STK	-	6.573	
Brambles	AU000000BXB1	STK	-	20.150	
Brickworks Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BKW4	STK	6.394	6.394	
Computershare Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CPU5	STK	-	2.301	
CSL	AU000000CSL8	STK	-	583	
Invocare Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IVC8	STK	13.752	13.752	
Oil Search Ltd.	PG0008579883	STK	-	20.268	
Origin Energy	AU000000ORG5	STK	-	18.129	
Qantas Airways Ltd.	AU000000QAN2	STK	-	44.271	
QBE Insurance Group	AU000000QBE9	STK	-	11.708	
Ramsay Health Care Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RHC8	STK	-	3.316	
Santos	AU000000STO6	STK	-	4.930	
Woodside Petroleum	AU000000WPL2	STK	-	4.284	
Barry Callebaut	CH0009002962	STK	-	34	
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF 1	CH0001503199	STK	4	17	
BKW	CH0130293662	STK	-	2.392	
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK	-	297	
Flughafen Zürich AG Namens-Aktien SF 10	CH0319416936	STK	-	529	
Galenica Santé AG Namens-Aktien SF -,10	CH0360674466	STK	-	1.544	
Huber & Suhner AG Nam.-Aktien SF -,25	CH0030380734	STK	482	482	
Sunrise Communications Gr. AG Nam.-Aktien SF 1	CH0267291224	STK	-	3.156	
Netcompany Group A/S	DK0060952919	STK	1.601	1.601	
SimCorp A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060495240	STK	1.046	1.046	
A2A S.p.A.	IT0001233417	STK	-	13.693	
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037	STK	-	3.762	
Corbion N.V. Aandelen op naam EO-,25	NL0010583399	STK	1.221	1.221	
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8	STK	2.444	2.444	
E.ON SE	DE000ENAG999	STK	-	17.806	
Elia System Operator S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0003822393	STK	-	1.815	
Elisa	FI0009007884	STK	-	4.688	
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3	STK	1.730	1.730	
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	STK	422	422	
Fortum	FI0009007132	STK	-	4.067	
Galp Energia SGPS	PTGALOAM0009	STK	-	16.292	
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087	STK	4.768	7.152	
Hera	IT0001250932	STK	-	35.433	
Kingspan Group	IE0004927939	STK	-	1.825	
Kojamo Oyj Registered Shares o.N.	FI4000312251	STK	4.508	4.508	
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO -,50	NL0009432491	STK	-	1.828	
Korian S.A. Actions Port. EO 5	FR0010386334	STK	6.348	6.348	
LEG Immobilien	DE000LEG1110	STK	-	729	
Naturgy Energy Group	ES0116870314	STK	-	3.314	
Proximus S.A.	BE0003810273	STK	-	2.980	
Repsol	ES0173516115	STK	45	867	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
SCOR	FR0010411983	STK	-	2.190	
Scout24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	-	3.831	
SNAM	IT0003153415	STK	-	4.955	
Umicore S.A.	BE0974320526	STK	1.223	1.223	
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	-	1.419	
UPM Kymmene Corp.	FI0009005987	STK	-	3.391	
Veolia Environnement	FR0000124141	STK	-	3.661	
Verbund AG	AT0000746409	STK	-	311	
Wienerberger	AT0000831706	STK	-	2.981	
Bunzl	GB00B0744B38	STK	-	4.224	
Filtrona	GB00B0744359	STK	20.844	20.844	
Imperial Brands	GB0004544929	STK	-	4.557	
Next	GB0032089863	STK	-	1.340	
Polymetal Intl.	JE00B6T5S470	STK	-	18.406	
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733	STK	-	3.883	
Whitbread	GB00B1KJJ408	STK	-	1.947	
Aeon Mall Co. Ltd.	JP3131430005	STK	8.800	11.200	
Aisin Seiki	JP3102000001	STK	-	3.100	
Asahi Group Holdings Ltd	JP3116000005	STK	800	6.300	
Canon Sales	JP3243600008	STK	-	4.600	
Hitachi High-Technologies	JP3678800008	STK	-	1.100	
Hitachi	JP3788600009	STK	3.800	6.900	
Inpex Corp. Registered Shares o.N.	JP3294460005	STK	14.300	14.300	
Itochu Techno-Science	JP3143900003	STK	-	2.800	
J. Front Retailing	JP3386380004	STK	-	6.700	
Kao	JP3205800000	STK	-	2.100	
Konica Minolta Inc. Registered Shares o.N.	JP3300600008	STK	26.500	26.500	
Kyocera	JP3249600002	STK	-	1.300	
Mitsubishi Estate	JP3899600005	STK	8.900	13.300	
Nippon Telegraph and Telephone	JP3735400008	STK	-	6.900	
Nomura Real Estate	JP3762900003	STK	3.900	3.900	
NSK Ltd.	JP3720800006	STK	-	13.000	
NTT Data	JP3165700000	STK	7.400	15.700	
Olympus	JP3201200007	STK	6.500	6.500	
Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3970300004	STK	2.800	4.800	
Ricoh	JP3973400009	STK	-	2.000	
Santen Pharmaceutical	JP3336000009	STK	4.200	4.200	
Seiko Epson Corp.	JP3414750004	STK	-	20.600	
Sekisui Chemical	JP3419400001	STK	-	6.000	
SoftBank Corp. Registered Shares o.N.	JP3732000009	STK	-	6.700	
Subaru Corp. Registered Shares o.N.	JP3814800003	STK	-	7.900	
Sumitomo Chemical	JP3401400001	STK	-	39.600	
Sumitomo Dainippon Pharma Co.	JP3495000006	STK	10.700	17.800	
Sumitomo Rubber Industries	JP3404200002	STK	-	7.500	
Toyoda Gosei Co. Ltd.	JP3634200004	STK	1.500	6.300	
Toyota Tsusho Corp.	JP3635000007	STK	-	2.600	
Yamaha	JP3942600002	STK	3.600	3.600	
Yamaha Motor Co. Ltd.	JP3942800008	STK	6.700	13.600	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Yokohama Rubber	JP3955800002	STK	8.700	8.700	
Orkla	NO0003733800	STK	-	3.324	
AbbVie Inc.	US00287Y1091	STK	1.200	2.400	
Adtalem Global Education Inc. Registered Shares DL -,01	US00737L1035	STK	6.000	6.000	
Altria	US02209S1033	STK	-	5.800	
AMCOR PLC	JE00BJ1F3079	STK	-	7.700	
American Electric Power	US0255371017	STK	2.500	2.500	
Archer-Daniels-Midland	US0394831020	STK	-	2.000	
Armstrong Wld Industries	US04247X1028	STK	-	800	
Ashland Global Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US0441861046	STK	-	1.200	
AT & T	US00206R1023	STK	-	7.500	
AutoZone Inc.	US0533321024	STK	100	100	
Axalta Coating Systems Ltd. Registered Shares DL 1	BMG0750C1082	STK	-	3.000	
Ball Corp.	US0584981064	STK	-	2.300	
Baxter International	US0718131099	STK	1.800	1.800	
Becton, Dickinson & Co.	US0758871091	STK	600	900	
Berry Plastics Group Inc. Registered Shares DL -,01	US08579W1036	STK	1.400	1.400	
Bio-Rad Laboratories Inc. Reg. Shares Class A DL-,0001	US0905722072	STK	300	300	
Block H. & R.	US0936711052	STK	-	7.500	
BorgWarner	US0997241064	STK	2.000	2.000	
Boston Scientific	US1011371077	STK	-	1.200	
Bright Horizons Family Sol.Inc Registered Shares DL -,001	US1091941005	STK	-	1.200	
Bristol-Myers Squibb	US1101221083	STK	1.100	1.100	
Broadridge Financial Solutions	US11133T1034	STK	1.000	1.000	
California Water Service Group Registered Shares o.N.	US1307881029	STK	-	1.700	
CDK Global Inc. Registered Shares DL -,10	US12508E1010	STK	1.400	1.400	
Centerpoint Energy	US15189T1079	STK	4.900	4.900	
Chemed Corp. Registered Shares DL 1	US16359R1032	STK	-	400	
Chevron Corp.	US1667641005	STK	-	1.700	
Chipotle Mexican Grill	US1696561059	STK	-	100	
Church & Dwight Co.	US1713401024	STK	-	3.600	
CMS Energy Corp.	US1258961002	STK	1.100	1.100	
Coca-Cola Co., The	US1912161007	STK	-	1.700	
Colgate-Palmolive	US1941621039	STK	-	2.400	
ConocoPhillips	US20825C1045	STK	-	1.700	
Constellation Brands	US21036P1084	STK	-	400	
CVS Health Corp.	US1266501006	STK	-	300	
Danaher	US2358511028	STK	-	800	
Darling International Inc.	US2372661015	STK	-	3.900	
DaVita	US23918K1088	STK	2.900	2.900	
Dentsply Sirona Inc. Registered Shares DL -,01	US24906P1093	STK	1.000	2.600	
Walt Disney Co., The	US2546871060	STK	-	1.900	
EL Paso Electric Co. Registered Shares o.N.	US2836778546	STK	-	2.600	
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	-	900	
Essential Utilities Inc. Registered Shares DL -,50	US29670G1022	STK	-	2.100	
Exxon Mobil	US30231G1022	STK	-	1.300	
Flowers Foods Inc. Registered Shares DL -,01	US3434981011	STK	-	11.800	
FTI Consulting	US3029411093	STK	900	1.700	
Gartner	US3666511072	STK	-	600	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Globus Medical Inc. Registered Shs A New DL -,001	US3795772082	STK	-	3.300	
Grand Canyon Education Inc. Registered Shares o.N.	US38526M1062	STK	1.900	2.800	
Graphic Packaging Holding Co. Registered Shares DL -,01	US3886891015	STK	-	10.200	
Hershey	US4278661081	STK	1.000	1.500	
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US43300A2033	STK	1.200	1.200	
ICU Medical Inc. Registered Shares DL -,10	US44930G1076	STK	300	800	
IHS Markit Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG475671050	STK	-	1.200	
Ingredion	US4571871023	STK	700	700	
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049	STK	-	900	
Ironwood Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares Class A DL -,001	US46333X1081	STK	-	8.400	
Johnson & Johnson	US4781601046	STK	-	1.800	
Juniper Networks	US48203R1041	STK	6.000	9.900	
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008	STK	-	9.000	
Macquarie Infrastructure Corp.	US55608B1052	STK	-	7.000	
McCormick & Co. Inc.	US5797802064	STK	600	1.600	
McDonald's Corp.	US5801351017	STK	-	400	
Merck & Co.	US58933Y1055	STK	400	2.600	
Molson Coors Brewing	US60871R2094	STK	800	2.400	
Motorola Solutions	US6200763075	STK	-	500	
MSC Industrial Direct	US5535301064	STK	1.700	3.200	
NetEase Inc. Reg.Shs(Sp. ADRs)/100 DL-,0001	US64110W1027	STK	3.000	3.200	
NIC Inc. Registered Shares o.N.	US62914B1008	STK	8.700	12.700	
Omnicom Group	US6819191064	STK	-	3.400	
Oneok	US6826801036	STK	-	1.400	
Organon & Co. Registered Shares DL -,01	US68622V1061	STK	260	260	
Packaging Corp. of America	US6951561090	STK	500	500	
Pfizer	US7170811035	STK	-	9.400	
Philip Morris Internat.	US7181721090	STK	-	2.200	
Procter & Gamble	US7427181091	STK	300	1.400	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	-	2.100	
Quest Diagnostics	US74834L1008	STK	1.100	1.900	
Royal Caribbean Cruises	LR0008862868	STK	-	900	
Select Medical Holdings Corp. Registered Shares o.N.	US81619Q1058	STK	-	4.800	
Service Corp. International Registered Shares DL 1	US8175651046	STK	-	2.900	
SFL Corp. Ltd. Registered Shares DL 1	BMG7738W1064	STK	6.300	6.300	
South Jersey Industries Inc. Registered Shares DL 1,25	US8385181081	STK	-	2.900	
Southwest Gas Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US8448951025	STK	-	2.300	
Starbucks	US8552441094	STK	-	200	
Switch Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US87105L1044	STK	5.800	8.900	
Sysco	US8718291078	STK	-	1.400	
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	US8793691069	STK	200	200	
Teradata	US88076W1036	STK	2.900	2.900	
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	-	1.000	
Tyler Technologies	US9022521051	STK	200	200	
Tyson Foods	US9024941034	STK	-	1.000	
UnitedHealth	US91324P1021	STK	-	300	
Universal Health Services	US9139031002	STK	-	1.300	
US Foods Holding Corp. Registered Shares DL -,01	US9120081099	STK	-	7.500	
V.F.	US9182041080	STK	-	1.200	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Vail Resorts	US91879Q1094	STK	800	800	
Varian Medical Systems	US92220P1057	STK	-	600	
Verizon	US92343V1044	STK	-	1.700	
Viatris Inc. Registered Shares o.N.	US92556V1061	STK	12.106	12.106	
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	-	700	
Waste Management	US94106L1098	STK	1.900	1.900	
WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	US92939U1060	STK	1.400	1.400	
Wesco International	US95082P1057	STK	-	240	
Wesco International Inc. Dep.Sh.r.1/1000th Cum.Pr.f.A 25	US95082P3038	STK	-	636	
West Pharmaceutic.Services Inc Registered Shares DL -,25	US9553061055	STK	300	900	
Western Union	US9598021098	STK	2.900	12.000	
Williams Cos.	US9694571004	STK	-	500	
Andere Wertpapiere					
Abacus Property Group Reg. Stapled Units o.N.	AU000000ABP9	STK	31.540	31.540	
DEXUS Reg.Stapled Secs (Units) o.N.	AU000000DXS1	STK	-	20.499	
Goodman Group Registered Stapled Secs o.N.	AU000000GMG2	STK	-	15.745	
GPT Group Registered Units o.N.	AU000000GPT8	STK	-	41.866	
Mirvac Group Reg. Stapled Units o.N.	AU000000MGR9	STK	-	40.347	
SCA Property Group RE Ltd. Reg. Stapled Units o.N.	AU000000SCP9	STK	39.864	39.864	
Scentre Group Ltd. Reg.Units (Stapled Secs) o.N.	AU000000SCG8	STK	-	37.124	
Stockland Reg. Stapled Secs o.N.	AU000000SGP0	STK	-	29.930	
Vicinity Centres Ltd.	AU000000VCX7	STK	-	159.013	
Aedifica S.A.	BE0003851681	STK	-	382	
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169G0	STK	-	822	
Derwent London	GB0002652740	STK	-	5.256	
CoreSite Realty Corp. Registered Shares DL -,001	US21870Q1058	STK	-	1.500	
Corporate Office Prop. Tr.(Md) Registered Shares DL -,01	US22002T1088	STK	-	4.900	
Equity Commonwealth Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US2946281027	STK	-	2.700	
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US30225T1025	STK	1.000	2.000	
Independence Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US45378A1060	STK	-	6.100	
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	US46284V1017	STK	-	8.900	
Kimco Realty	US49446R1095	STK	-	10.700	
Life Storage Inc. Registered Shares DL -,01	US53223X1072	STK	400	1.200	
ProLogis Inc.	US74340W1036	STK	600	600	
Public Storage	US74460D1090	STK	1.100	1.100	
Rayonier	US7549071030	STK	-	7.300	
Simon Property Group	US8288061091	STK	-	2.000	
Sunstone Hotel Invest.Inc.(New Registered Shares DL -,01	US8678921011	STK	-	12.400	
Ventas	US92276F1003	STK	-	3.100	
Weingarten Realty Investors Reg. Shs of Benef. Int. DL-,03	US9487411038	STK	-	1.100	
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040	STK	-	2.400	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Saracen Mineral Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SAR9	STK	32.000	32.000	
Alacer Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0106791084	STK	18.000	18.000	
Endeavour Mining Corp.	KYG3040R1589	STK	7.400	7.400	
Eurofins Scientific	FR0000038259	STK	106	173	
Repsol S.A. Acciones Port. 6/20 EO 1	ES0173516180	STK	45	45	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Biffa PLC Registered Shares LS-,01	GB00BD8DR117	STK	27.733	27.733	
Hastings Group Holdings PLC Registered Shares LS -,02	GB00BYRJH519	STK	21.801	21.801	
Kungsliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0000549412	STK	6.547	6.547	
Akamai Technologies	US00971T1016	STK	1.000	1.900	
Alexion Pharmaceuticals	US0153511094	STK	2.200	2.200	
Amdocs	GB0022569080	STK	1.300	2.400	
Amgen	US0311621009	STK	-	900	
Baidu Inc.	US0567521085	STK	1.700	1.700	
Cerner	US1567821046	STK	-	1.300	
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084	STK	-	300	
CME Group	US12572Q1058	STK	-	1.300	
Cognizant Technology Sol .	US1924461023	STK	-	1.500	
Comcast Corp. Class A	US20030N1019	STK	5.500	5.500	
Commvault Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US2041661024	STK	1.700	1.700	
CSG Systems Int.	US1263491094	STK	3.300	5.300	
Electronic Arts Inc.	US2855121099	STK	1.000	1.800	
Expedia Inc. Registered Shares DL-,0001	US30212P3038	STK	-	700	
F5 Networks	US3156161024	STK	1.100	1.700	
Garmin	CH0114405324	STK	-	1.500	
Hain Celestial Group	US4052171000	STK	3.700	6.600	
HD Supply Holdings	US40416M1053	STK	-	4.800	
HealthStream Inc. Registered Shares DL -,01	US42222N1037	STK	10.400	10.400	
Henry Schein	US8064071025	STK	1.200	1.200	
HMS Holdings	US40425J1016	STK	-	3.300	
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	300	600	
Illumina	US4523271090	STK	200	200	
Integra Lifescience.Hldgs Corp Registered Shares DL -,01	US4579852082	STK	3.600	3.600	
j2 Global Inc. Registered Shares DL -,01	US48123V1026	STK	1.300	1.300	
Kimball International Inc. Reg. Shares Class B DL -,3125	US4942741038	STK	9.400	9.400	
MicroStrategy Inc. Reg.Shares ClassA New DL -,001	US5949724083	STK	1.000	1.000	
Mitek Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US6067102003	STK	5.400	5.400	
Mondelez	US6092071058	STK	-	1.500	
Mylan	NL0011031208	STK	5.500	11.200	
NASDAQ OMX Group Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081	STK	-	1.600	
Netflix Inc.	US64110L1061	STK	100	100	
Neurocrine Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001	US64125C1099	STK	-	200	
Nuance Communications	US67020Y1001	STK	2.400	2.400	
Nuvasive	US6707041058	STK	-	1.000	
Otter Tail Corp. Registered Shares DL 5	US6896481032	STK	-	3.600	
Paccar	US6937181088	STK	1.800	1.800	
Progress Software Corp. Registered Shares DL -,01	US7433121008	STK	5.400	5.400	
Qualys Inc. Registered Shares DL -,001	US74758T3032	STK	300	2.100	
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	US75886F1075	STK	200	400	
Sprouts Farmers Market Inc.	US85208M1027	STK	7.300	7.300	
Tiffany	US8865471085	STK	1.000	1.000	
United Therapeutics Corp.(Del. Registered Shares DL -,01	US91307C1027	STK	-	800	
Valvoline Inc. Registered Shares DL -,01	US92047W1018	STK	5.500	5.500	
Walgreens Boots Alliance	US9314271084	STK	5.600	7.900	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Andere Wertpapiere					
Euronext N.V. Anrechte	NL0015000A04	STK	422	422	
Scout24 AG Inhaber-Andienungsrechte	DE000A3H3LR9	STK	825	825	
Lamar Advertising Co. Registered Shares A DL -,001	US5128161099	STK	1.000	1.000	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
AptarGroup Inc. Registered Shares DL -,01	US0383361039	STK	1.900	1.900	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: S&P 500 Index		USD			5.975,35
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices:					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: DAX Index		EUR			1.486,45

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. Juli 2020 bis 30. Juni 2021		Marathon - Aktien DividendenStars A	Marathon - Aktien DividendenStars I	Marathon - Aktien DividendenStars T	Gesamteifonds
I. Erträge					
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	196.484,23	98.521,22	272.609,09	567.614,54
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	-2.343,21	-1.194,77	-3.211,95	-6.749,93
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	21.969,08	11.211,64	30.615,98	63.796,70
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-45.189,02	-22.755,35	-62.795,99	-130.740,36
5. Sonstige Erträge	EUR	1.341,97	593,12	1.934,78	3.869,87
Summe der Erträge	EUR	172.263,05	86.375,86	239.151,91	497.790,82
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-71,97	-42,78	-101,60	-216,35
2. Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung/ Anlageberatervergütung	EUR	-216.932,56	-27.749,28	-308.220,67	-552.902,51
3. Vertriebsstellenvergütung	EUR	-57.087,52	-36.512,20	-81.110,69	-174.710,41
4. Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.984,81	-3.901,05	-8.482,17	-18.368,03
5. Betreuungsvergütung	EUR	-1.499,35	-2.166,21	-1.191,47	-4.857,03
6. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.046,10	-3.278,26	-7.833,27	-17.157,63
7. Taxe d'Abonnement	EUR	-5.592,10	-3.656,84	-7.966,75	-17.215,69
8. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-27.058,93	-16.815,90	-38.450,80	-82.325,63
9. Sonstige Aufwendungen	EUR	-9.185,71	-5.445,44	-13.114,67	-27.745,82
10. Aufwandsausgleich	EUR	-3.209,07	19.842,69	5.883,54	22.517,16
Summe der Aufwendungen	EUR	-332.668,12	-79.725,27	-460.588,55	-872.981,94
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-160.405,07	6.650,59	-221.436,64	-375.191,12
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.908.010,95	1.512.960,86	4.080.037,16	8.501.008,97
2. Realisierte Verluste	EUR	-546.425,18	-310.579,64	-763.366,59	-1.620.371,41
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	2.361.585,77	1.202.381,22	3.316.670,57	6.880.637,56
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.201.180,70	1.209.031,81	3.095.233,93	6.505.446,44
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-124.846,92	144.339,13	-177.591,40	-158.099,19
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	9.624,42	40.728,76	21.655,59	72.008,77
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-115.222,50	185.067,89	-155.935,81	-86.090,42
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.085.958,20	1.394.099,70	2.939.298,12	6.419.356,02
Ongoing Charges in % ³⁾		2,65	1,13	2,64	
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR				107.127,93
Portfolio Turnover Rate in % ⁴⁾					232,08

3) Die Ongoing Charges (Laufende Kosten) drücken die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Kosten auf Ebene von Zielfonds) eines Jahres als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens aus.

4) Die Portfolio Turnover Rate gibt die Umschlaghäufigkeit des Bestandes eines Fonds an.

Für den Zeitraum vom 01. Juli 2020 bis 30. Juni 2021 erzielte der Fonds pro Anteil eine Wertentwicklung von + 19,99 % in der Klasse A, von + 17,73 % in der Klasse I sowie von + 20,04 % in der Klasse T.

Entwicklung des Netto-Teilfondsvermögens 2020/2021

	Marathon - Aktien DividendenStars A		Marathon - Aktien DividendenStars I	
I. Wert des Netto-Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	10.469.105,00	EUR	6.492.282,88
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-102.182,55	EUR	-233.399,29
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-311.426,05	EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	285.651,04	EUR	-1.353.776,14
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	1.341.422,94	EUR	1.717.192,39
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-1.055.771,90	EUR	-3.070.968,53
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-18.287,39	EUR	119.407,14
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.085.958,20	EUR	1.394.099,70
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-124.846,92	EUR	144.339,13
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	9.624,42	EUR	40.728,76
II. Wert des Netto-Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	12.408.818,25	EUR	6.418.614,29

	Marathon - Aktien DividendenStars T		Gesamtteilfonds	
I. Wert des Netto-Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	15.023.545,59	EUR	31.984.933,47
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	EUR	-335.581,84
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	EUR	-311.426,05
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-469.636,04	EUR	-1.537.761,14
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	368.918,49	EUR	3.427.533,82
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-838.554,53	EUR	-4.965.294,96
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	25.819,28	EUR	126.939,03
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.939.298,12	EUR	6.419.356,02
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-177.591,40	EUR	-158.099,19
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	21.655,59	EUR	72.008,77
II. Wert des Netto-Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	17.519.026,95	EUR	36.346.459,49

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Netto-Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
Marathon - Aktien DividendenStars A				
30.06.2019	EUR	11.489.426,98	EUR	122,50
30.06.2020	EUR	10.469.105,00	EUR	114,37
30.06.2021	EUR	12.408.818,25	EUR	132,23
Marathon - Aktien DividendenStars I				
30.06.2019	EUR	1.407.120,06	EUR	2.540,74
30.06.2020	EUR	6.492.282,88	EUR	2.439,08
30.06.2021	EUR	6.418.614,29	EUR	2.871,64
Marathon - Aktien DividendenStars T				
30.06.2019	EUR	19.693.249,33	EUR	161,94
30.06.2020	EUR	15.023.545,59	EUR	156,77
30.06.2021	EUR	17.519.026,95	EUR	188,18

Marathon (der „Fonds“) mit seinen Teilfonds Marathon Aktien Dividenden Stars Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. Juni 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“). Der Fonds wurde als Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds errichtet.

Da der Umbrella-Fonds Marathon zum 30. Juni 2021 aus nur einem Teilfonds, dem Marathon - Aktien DividendenStars, besteht, sind die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens, die Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens sowie die Aufwands- und Ertragsrechnung des Marathon - Aktien DividendenStars gleichzeitig die konsolidierten oben genannten Aufstellungen des Umbrella-Fonds Marathon.

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 Kapitalanlagegesetzbu-

ches (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 Jahresabschluss 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. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bankarbeitstag, der zugleich Börsentag in Luxemburg, Frankfurt am Main und Hamburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.
4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften

ten oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a. Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
- b. Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem

Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- c. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d. Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein

anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.

- e. Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g. Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h. Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswäh-

zung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds-Erwähnung.

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

- Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

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

3. Besteuerung

Besteuerung des Investmentfonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d'abonnement“, in Höhe von derzeit 0,05% p.a. bzw. 0,01% p.a. für die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger ausgegeben werden. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der taxe d'abonnement ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jewei-

ligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt.

Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

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

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen,

die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten zu lassen.

4. Verwendung der Erträge

Die Erträge des Fonds werden in der Anteilklasse A und I ausgeschüttet und in der Anteilklasse T thesauriert.

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

5. Informationen zu den Gebühren und Aufwendungen

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

6. 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 Anteilnehmer 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 und seines jeweiligen Teilfonds sind vor diesem Hintergrund nicht zu verzeichnen. Weiterhin hat der Fonds sowie sein jewei-

liger Teilfonds keine Going-Concern Probleme und die Dienstleister haben keine operationellen Schwierigkeiten. Die ständige Überwachung des Fonds und seines jeweiligen Teilfonds lassen die Risiken durch die Pandemie eindämpfen.

Als Geschäftsführer der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH wurde Andreas Hausladen zum 16. April 2021 abberufen.

Weitere wesentliche Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse haben sich im Berichtszeitraum nicht ergeben.

9. Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

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



KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilhaber des
Marathon
Kapstadtring 8
DE-22297 Hamburg

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Marathon und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Marathon und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.



Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die die Geschäftsleitung als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserrstellungsprozesses.

Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.



Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 28. Oktober 2021

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé

M. Wirtz-Bach

Weitere Informationen (ungeprüft) zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2021

1. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften 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.

2. Risikomanagement

Commitment Approach:

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnetto-

wert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (so genannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (so genanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

– Relativer VaR-Ansatz:

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

– Absoluter VaR-Ansatz:

Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über-

als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

Im Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds Marathon - Aktien DividendenStars der Commitment Approach verwendet.

3. Angaben zum Vergütungssystem

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 Hanseatische Investment-GmbH 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 ist nur die Geschäftsführung als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH 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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2020

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 16.990.377,86
davon fix:	EUR 13.478.569,31
davon variabel:	EUR 3.511.808,55

Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt): 225

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger):	EUR 1.231.250,20
---	------------------

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2020 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Kapstadtring 8
D-22297 Hamburg

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz
(Sprecher, zugleich Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX
S.A., Mitglied der Geschäftsführung
der SIGNAL IDUNA Asset Management
GmbH 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 Aufsichtsrats-
vorsitzender 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
22297 Hamburg

Anlageberater und Vertriebsstelle

HAC VermögensManagement AG
Osterbekstraße 90a
22083 Hamburg

Abschlussprüfer des Fonds

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

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 5
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
www.hansainvest.de