

# Jahresbericht zum 30. Juni 2021

Marathon Stiftungsfonds

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

**HANSAINVEST**

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Marathon Stiftungsfonds

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 Nettofondsvermögens zum 30. Juni 2021 .....	7
Vermögensaufstellung per 30. Juni 2021 .....	9
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2021 .....	34
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé .....	37
Weitere Informationen (ungeprüft) zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2021 .....	40
Verwaltung, Vertrieb und Beratung .....	42

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2020/2021

## Anlageziel

Der Marathon Stiftungsfonds ist ein flexibel anlegender Mischfonds, der eine aktive Aktien- und Rentenstrategie mit einem Absicherungsmechanismus (HAC-Pfadfinder-System) zur Wertstabilisierung des Anlagevermögens verfolgt.

Ziel der Anlagepolitik ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs zu erzielen.

Die Erträge des Fonds werden ausgeschüttet.

Der Schwerpunkt der Anlagepolitik liegt auf dem Aktienmarkt, mindestens 51% seines Wertes wird der Fonds weltweit in Kapitalbeteiligungen anlegen. Dabei soll in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren eine ausgewogene, chancenorientierte Mischung sowohl hinsichtlich der Anlageschwerpunkte als auch der Anlagestile vorgenommen werden.

Darüber hinaus kann der Fonds in internationale fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere, Genussscheine, Optionscheine und Zertifikate auf Wertpapiere und Wertpapierindizes, Wandel- und Optionsanleihen und in sonstige übertragbare Wertpapiere investieren, die im Wesentlichen an Wertpapierbörsen oder geregelten Märkten gehandelt werden.

Bis zu 49% des Fondsvermögens können in flüssigen Mitteln gehalten werden.

Zur Risikosteuerung, Wertsteigerung und Ertragsgenerierung dürfen derivative Instrumente eingesetzt werden. Mittels unseres HAC-Pfadfinder-Absicherungsmechanismus wird deren Art und Umfang bestimmt.

Der Fonds orientiert sich an dem MSCI World als Vergleichsmaßstab. Dabei wird der MSCI World allerdings nicht abgebildet, sondern dient lediglich als Ausgangspunkt für die Anlageentscheidung. Die Zusammensetzung des Fonds und seine Wertentwicklung können wesentlich bis vollständig und langfristig – positiv oder negativ – vom Vergleichsmaßstab abweichen.

## Anlagepolitik

Am Ende des vorherigen Geschäftsjahres, am 30.06.2020 waren rund 81% des Fondsvermögens in Kapitalbeteiligungen investiert (Aktien: 67,52%, REITS: 5,61% sowie Fonds: 8,00%). Während des Berichtszeitraums wurden die Anlagen in REITS und Fonds vollständig abgebaut und im Gegenzug der Anteil in Aktien auf 80,56% (Stand: 30.06.2021) erhöht.

Auf Basis der von unserem HAC-Pfadfinder-Systems (Absicherung) international ermittelten Trendsignale wurde die Netto-Aktienquote im 4. Quartal 2020 über börsengehandelte Derivate für wenige Tage signifikant reduziert.

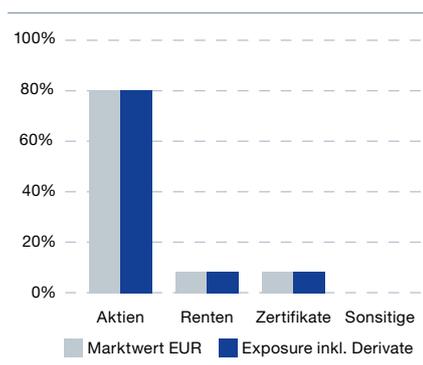
Während des gesamten Berichtszeitraums hielt der Fonds zwischen 8,5% und 11,3% seines Vermögens in Zertifikaten. Zum Ende des Geschäftsjahres, am 30.06.2021 wurden 9,37% in Zertifikaten gehalten, davon die größte Position in Xetra-Gold (4,95%).

Am Ende des vorherigen Geschäftsjahres, am 30.06.2020, war der Fonds nicht in Renten investiert. Im Verlauf des Berichtszeitraumes wurden Staatsanleihen erworben. Zum 30.06.2021 waren 9,54% in diesen Renten investiert, davon 4,1% in Anleihen der Schweizerischen Eidgenossenschaft, 3,33% in Anleihen deutscher Bundesländer und 2,11% in Anleihen der Bundesrepublik Deutschland. Das durchschnittliche Rating (S&P, Moody's, Fitch) per 30.06.2021 entspricht der Bestnote AAA, die durchschnittliche Restlaufzeit beträgt 3,0 Jahre.

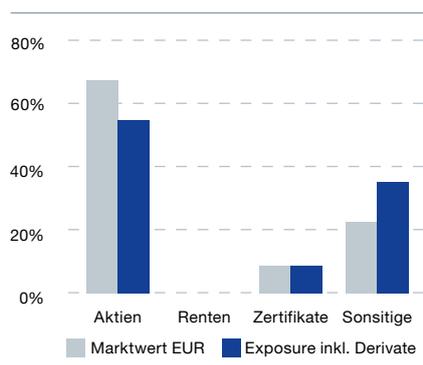
Die Fremdwährungsquote im Fonds hat sich im Berichtszeitraum von 66,19% per 30.06.2020 unter Schwankungen auf 72,57% per 30.06.2021 erhöht. Deutlich reduziert hat sich der Anteil des in US-Dollar denominierten Vermögens von 41,28% auf 17,31%, während die in Hongkong-Dollar gehaltene Vermögensanteile von Null auf 7,79% und jene in Schweizer Franken von 2,88% auf 9,72% wuchsen. Auch der Anteil in Japanischen Yen wuchs von 15,15% auf 18,67%.

## Portfoliostruktur

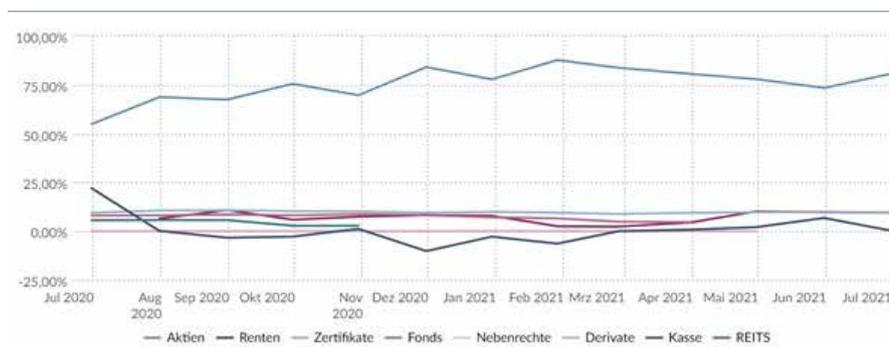
### Exposure per 30.06.2021



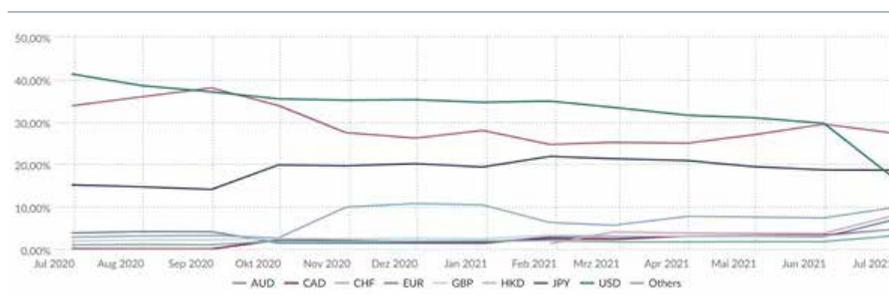
### Exposure per 30.06.2020



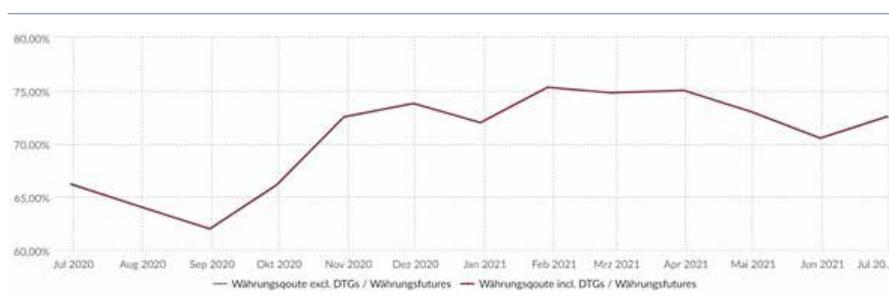
### Exposureverlauf



### Exposureverlauf



### Fremdwährungsquote



## Veräußerungsergebnisse

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien und Derivaten. Für die realisierten Verluste sind ebenfalls 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 und derivativen Instrumenten sowie aus der

Abhängigkeit der Kursentwicklung festverzinslicher Anleihen von Zinsänderungen. Im Berichtszeitraum sind keine besonderen Marktpreisänderungsrisiken bei den gehaltenen Aktien und Anleihen aufgetreten.

### Konzentrationsrisiken

Zum Stichtag 30.06.2021 entfallen auf den größten einzelnen Schuldner (Xetra-Gold-Zertifikate) weniger als 5 % des Fondsvermögens während das Aktienportfolio aus über 400 Einzeltiteln besteht, wobei in die größte einzelne Position weniger als 0,8 % des Fondsvermögens investiert ist. Fazit: Konzentrationsrisiken bestanden in der Anlage nicht.

### Währungsrisiken

Ein wesentlicher Teil des Fondsvolumens 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**

Sowohl der Aktienanteil als auch der Rentenanteil waren während des gesamten Berichtszeitraumes (01.07.2020 bis 30.06.2021) breit diversifiziert. Darüber hinaus wurden nur börsengehandelte und damit leicht liquidierbare, derivative Instrumente eingesetzt. Zum Geschäftsjahresende (30.06.2021) wurde nahezu das gesamte Fondsvermögens (Quote 96,91 %) als sehr liquide eingestuft, d.h. 95,81 % des Fondsvermögens sollte im Bedarfsfall innerhalb eines Tages, weitere 1,10 % innerhalb von 2 bis 10 Tagen liquidierbar sein. Lediglich 0,30 % wurden als liquidierbar nach 10 Tagen sowie 2,79 % als nicht liquide eingestuft. 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 ab-

zusichern und um höhere Wertzuwächse zu erzielen. Im Berichtszeitraum wurden ausschließlich börsengehandelte Derivate eingesetzt. Die daraus resultierenden Risiken sind nicht wesentlich.

### **Adressausfall- und Zinsänderungsrisiko:**

Besondere Adressenausfall- und Zinsänderungsrisiko waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen. Die Anleihen besitzen hohe Bonität (Investment Grade), daher sind Ausfälle wenig wahrscheinlich. Es gab im Berichtszeitraum keine portfoliobeeinflussenden Zinsänderungen. Die Bankguthaben wurden auf Konten bei der Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG gehalten. Die Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG ist Mitglied im Einlagenversicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken.

### **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**

Zum 01.07.2020 wurde der Fonds HAC World Top Investors auf die zum selben Tag neu aufgelegte Anteilsklasse W verschmolzen. Weitere wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

# Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 30. Juni 2021

Nettofondsvermögen: EUR 96.167.893,14 (32.922.265,42)

Umlaufende Anteile: H-Klasse 91.638 (38.333)

I-Klasse 10.439 (4.612)

LAC-Klasse 573.532 (520.454)

W-Klasse 280.303 \*)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des NFV**)	% des NFV**) per 30.06.2020
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>96.750</b>	<b>100,61</b>	
<b>1. Aktien</b>	77.592	80,68	(73,14)
<b>2. Anleihen</b>	9.143	9,51	(0,00)
<b>3. Zertifikate</b>	9.007	9,37	(9,40)
<b>4. Investmentanteile</b>	0	0,00	(8,00)
<b>5. Derivate</b>	0	0,00	(-2,12)
<b>6. Andere Wertpapiere</b>	2	0,00	(0,00)
<b>7. Bankguthaben</b>	868	0,90	(12,05)
<b>8. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	138	0,15	(0,14)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-582	-0,61	(-0,61)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>96.168</b>	<b>100,00</b>	

\*\*) NFV = Nettofondsvermögen

\*) Die Anteilklasse W wurde zum 01.07.2020 neu aufgelegt.

### Geografische Länderaufteilung \*\*\*)

	Kurswert in EUR	% des NFV**)
Japan	17.877.361,56	18,59
Deutschland	17.370.080,51	18,06
Vereinigte Staaten von Amerika	15.487.566,55	16,10
Schweiz	9.434.795,61	9,81
Australien	6.545.366,38	6,81
Kanada	4.296.319,32	4,47
Kaimaninseln	3.968.417,37	4,13
Großbritannien	3.613.851,34	3,76
Frankreich	2.405.759,26	2,50
Bermuda	2.236.047,94	2,33
Finnland	1.974.873,17	2,05
Schweden	1.512.124,50	1,57
Hongkong	1.343.502,57	1,40
Dänemark	1.277.511,83	1,33
Irland	1.115.075,50	1,16
Spanien	945.483,21	0,98
Österreich	938.653,65	0,98
Niederlande	924.830,61	0,96
Luxemburg	643.466,81	0,67
Italien	565.378,97	0,59
Sonstige	1.266.674,59	1,32
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>95.743.141,25</b>	<b>99,56</b>
<b>Bankguthaben</b>	868.447,90	0,90
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>	-443.696,01	-0,46
	<b>96.167.893,14</b>	<b>100,00</b>

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

\*\* ) NFV = Nettofondsvermögen

# Vermögensaufstellung 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	% am NFV**)	
				im Berichtszeitraum					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
1&1 AG	DE0005545503	STK	5.831	5.831	0	EUR 25,740000	150.089,94	0,16	
Acciona	ES0125220311	STK	853	853	0	EUR 127,900000	109.098,70	0,11	
Almirall S.A.	ES0157097017	STK	7.719	7.719	0	EUR 14,850000	114.627,15	0,12	
Alstom	FR0010220475	STK	3.348	3.348	5.032	EUR 42,790000	143.260,92	0,15	
BEFESA S.A. Actions Nominatives EUR 1	LU1704650164	STK	1.123	1.123	0	EUR 63,500000	71.310,50	0,07	
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	1.496	2.175	1.611	EUR 97,240000	145.471,04	0,15	
Brenntag	DE000A1DAHH0	STK	2.288	2.288	0	EUR 79,100000	180.980,80	0,19	
Carl-Zeiss Meditec	DE0005313704	STK	1.623	1.623	0	EUR 165,600000	268.768,80	0,28	
Carrefour	FR0000120172	STK	5.471	5.471	0	EUR 16,505000	90.298,86	0,09	
CEWE Stiftung	DE0005403901	STK	1.877	1.877	0	EUR 132,600000	248.890,20	0,26	
Cie Génle Éts Michelin	FR0000121261	STK	1.858	1.858	0	EUR 137,550000	255.567,90	0,27	
Davide Campari-Milano N.V.	NL0015435975	STK	9.417	9.417	0	EUR 11,375000	107.118,38	0,11	
Diasorin	IT0003492391	STK	1.242	1.242	0	EUR 159,900000	198.595,80	0,21	
EDP - Energias de Portugal	PTEDP0AM0009	STK	15.168	15.168	0	EUR 4,581000	69.484,61	0,07	
EDP Renováveis	ES0127797019	STK	8.898	8.898	0	EUR 19,770000	175.913,46	0,18	
Elisa	FI0009007884	STK	1.783	1.783	7.033	EUR 50,260000	89.613,58	0,09	
Endesa	ES0130670112	STK	4.246	4.246	0	EUR 20,920000	88.826,32	0,09	
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3	STK	780	4.750	3.970	EUR 97,380000	75.956,40	0,08	
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	STK	658	1.761	1.103	EUR 92,850000	61.095,30	0,06	
EVN	AT0000741053	STK	23.029	23.029	0	EUR 20,250000	466.337,25	0,48	
Evonik Industries	DE000EVNK013	STK	11.006	11.006	0	EUR 28,160000	309.928,96	0,32	
Fluidra S.A.	ES0137650018	STK	7.307	7.307	0	EUR 33,650000	245.880,55	0,26	
For Farmers B.V. Aandelen op naam EO 1	NL0011832811	STK	34.543	34.543	0	EUR 5,040000	174.096,72	0,18	
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835	STK	2.300	2.300	0	EUR 68,600000	157.780,00	0,16	
Glanbia PLC Registered Shares EO 0,06	IE0000669501	STK	26.296	26.296	0	EUR 13,730000	361.044,08	0,38	
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087	STK	3.501	3.501	3.577	EUR 22,690000	79.437,69	0,08	
Hamburger Hafen u. Logistik A-Sparte	DE000A0S8488	STK	23.148	23.148	0	EUR 21,340000	493.978,32	0,51	
Hermes International	FR0000052292	STK	138	138	0	EUR 1.231,500000	169.947,00	0,18	
Huhtamäki Oyj	FI0009000459	STK	7.756	6.559	2.592	EUR 39,970000	310.007,32	0,32	
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	IT0005090300	STK	9.735	9.735	0	EUR 9,586000	93.319,71	0,10	
Interpump Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001078911	STK	1.392	1.392	0	EUR 50,550000	70.365,60	0,07	
Kerry Group	IE0004906560	STK	1.660	1.660	1.174	EUR 118,300000	196.378,00	0,20	
Kingspan Group	IE0004927939	STK	682	682	2.738	EUR 80,900000	55.173,80	0,06	
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	2.359	2.359	0	EUR 99,180000	233.965,62	0,24	

## Vermögensaufstellung per 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV**)
				im Berichtszeitraum				
Kon. KPN	NL0000009082	STK	127.702	127.702	88.341	EUR 2,613000	333.685,33	0,35
LA FRANCAISE DES JEUX Actions Port. (Prom.) EO -,40	FR0013451333	STK	6.150	6.150	0	EUR 49,850000	306.577,50	0,32
Mayr-Melnhof Karton	AT0000938204	STK	2.598	2.598	0	EUR 181,800000	472.316,40	0,49
Merck	DE0006599905	STK	1.036	1.036	0	EUR 160,700000	166.485,20	0,17
Metsä Board Oyj Registered Shares Cl.B EO 1,70	FI0009000665	STK	77.508	77.508	0	EUR 8,610000	667.343,88	0,69
Nokian Renkaat	FI0009005318	STK	7.383	7.383	0	EUR 34,130000	251.981,79	0,26
Orion	FI0009014377	STK	4.764	4.764	5.296	EUR 36,670000	174.695,88	0,18
Pfeiffer Vacuum Technology	DE0006916604	STK	474	474	0	EUR 160,800000	76.219,20	0,08
PostNL N.V.	NL0009739416	STK	33.000	33.000	0	EUR 4,658000	153.714,00	0,16
Recordati - Ind.Chim.Farm.	IT0003828271	STK	2.868	2.868	0	EUR 48,420000	138.868,56	0,14
Red Electrica Corporacion	ES0173093024	STK	8.028	8.028	6.198	EUR 16,405000	131.699,34	0,14
Rémy Cointreau	FR0000130395	STK	1.968	2.869	901	EUR 173,000000	340.464,00	0,35
Sartorius Stedim Biotech	FR0013154002	STK	182	182	0	EUR 409,600000	74.547,20	0,08
SBM Offshore	NL0000360618	STK	7.368	7.368	0	EUR 12,910000	95.120,88	0,10
SEB	FR0000121709	STK	1.302	2.531	2.412	EUR 154,600000	201.289,20	0,21
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	STK	3.288	3.288	0	EUR 51,880000	170.581,44	0,18
SNAM	IT0003153415	STK	13.100	13.100	7.433	EUR 4,903000	64.229,30	0,07
Société Bic	FR0000120966	STK	4.096	7.627	3.531	EUR 58,750000	240.640,00	0,25
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	STK	2.795	2.795	0	EUR 38,000000	106.210,00	0,11
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555	STK	620	620	0	EUR 119,000000	73.780,00	0,08
Ströer SE & Co. KGaA	DE0007493991	STK	4.598	4.598	0	EUR 68,100000	313.123,80	0,33
Symrise	DE000SYM9999	STK	1.852	1.852	0	EUR 118,750000	219.925,00	0,23
TAKKT	DE0007446007	STK	8.992	8.992	0	EUR 13,980000	125.708,16	0,13
Thales	FR0000121329	STK	780	780	0	EUR 85,680000	66.830,40	0,07
Tietoerator	FI0009000277	STK	9.141	9.141	0	EUR 26,460000	241.870,86	0,25
Trigano S.A. Actions Port. EO 4,2567	FR0005691656	STK	389	389	0	EUR 178,600000	69.475,40	0,07
Television Fse 1 S.A. (TF1) Actions Port. EO 0,2	FR0000054900	STK	7.978	7.978	0	EUR 8,480000	67.653,44	0,07
UCB S.A.	BE0003739530	STK	2.200	2.200	1.474	EUR 88,620000	194.964,00	0,20
UPM Kymmene Corp.	FI0009005987	STK	2.074	2.074	5.087	EUR 31,830000	66.015,42	0,07
Zon Multimedia	PTZON0AM0006	STK	29.945	29.945	0	EUR 2,976000	89.116,32	0,09
Établissements Fr. Colruyt SA Actions au Porteur o.N.	BE0974256852	STK	3.473	4.028	2.746	EUR 47,320000	164.342,36	0,17
Alumina	AU000000AWC3	STK	196.368	196.368	0	AUD 1,635000	202.696,85	0,21
Ansell Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ANN9	STK	5.021	5.021	0	AUD 43,360000	137.447,87	0,14
AUB Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AUB9	STK	51.163	51.163	0	AUD 21,690000	700.606,38	0,73
Bega Cheese Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BGA8	STK	121.851	121.851	0	AUD 5,900000	453.878,53	0,47
carsales.com Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CAR3	STK	5.762	5.762	0	AUD 19,630000	71.408,86	0,07
Costa Group Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CGC2	STK	58.991	58.991	0	AUD 3,310000	123.274,23	0,13
CSR	AU000000CSR5	STK	53.558	53.558	0	AUD 5,820000	196.791,29	0,20
Endeavour Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000154833	STK	4.969	4.969	0	AUD 6,200000	19.449,98	0,02
Evolution Mining Ltd.	AU000000EVN4	STK	49.000	49.000	0	AUD 4,530000	140.137,00	0,15
Fortescue Metals Group	AU000000FMG4	STK	8.316	8.316	0	AUD 23,140000	121.488,83	0,13
G.U.D. Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000GUD2	STK	9.289	9.289	0	AUD 11,790000	69.141,90	0,07
Harvey Norman	AU000000HVN7	STK	67.710	67.710	0	AUD 5,400000	230.836,83	0,24

## Vermögensaufstellung per 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV**)
				im Berichtszeitraum				
Healius Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000033359	STK	36.339	36.339	0	AUD 4,570000	104.845,00	0,11
Iluka Resources	AU000000ILU1	STK	66.464	66.464	0	AUD 8,190000	343.659,94	0,36
Incitec Pivot	AU000000IPL1	STK	99.931	99.931	0	AUD 2,360000	148.891,80	0,15
Integral Diagnostics Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IDX2	STK	71.809	71.809	0	AUD 5,180000	234.837,35	0,24
James Hardie Industries PLC Reg. Shares (CUFS)/EUR-59	AU000000JHX1	STK	2.590	2.590	0	AUD 45,360000	74.170,52	0,08
JB HI-FI	AU000000JBH7	STK	4.552	4.552	0	AUD 49,940000	143.518,97	0,15
Lifestyle Communities Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000LIC9	STK	53.657	53.657	0	AUD 15,030000	509.147,83	0,53
Newcrest Mining	AU000000NCM7	STK	7.748	7.748	0	AUD 25,690000	125.664,40	0,13
NIB Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NHF0	STK	118.186	118.186	0	AUD 6,370000	475.295,82	0,49
Northern Star Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NST8	STK	20.300	20.301	1	AUD 9,930000	127.263,49	0,13
OZ Minerals	AU000000OZL8	STK	6.939	6.939	0	AUD 22,400000	98.130,37	0,10
Reece Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000REH4	STK	16.521	16.521	0	AUD 23,590000	246.049,68	0,26
Rio Tinto	AU000000RIO1	STK	3.365	3.365	0	AUD 125,000000	265.554,47	0,28
Smartgroup Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SIQ4	STK	87.203	87.203	0	AUD 7,260000	399.693,03	0,42
Sonic Healthcare	AU000000SHL7	STK	10.295	10.295	0	AUD 37,880000	246.203,86	0,26
Spark Infrastructure Group Reg.Stapl.Secs(1Sh+1U.) o.N.	AU000000SK17	STK	79.786	79.786	0	AUD 2,280000	114.847,11	0,12
St. Barbara Ltd.	AU000000SBM8	STK	87.000	87.000	0	AUD 1,735000	95.296,57	0,10
Telstra	AU000000TLS2	STK	59.553	59.553	103.273	AUD 3,600000	135.352,00	0,14
Wesfarmers Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WES1	STK	1.847	4.071	2.224	AUD 58,910000	68.693,31	0,07
Woolworths Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WOW2	STK	4.969	4.969	10.606	AUD 38,000000	119.209,57	0,12
Agnico-Eagle Mines	CA0084741085	STK	6.000	6.000	0	CAD 75,170000	305.807,37	0,32
AltaGas Ltd.	CA0213611001	STK	14.200	14.200	0	CAD 26,020000	250.523,10	0,26
B2Gold Corp.	CA11777Q2099	STK	31.700	31.700	0	CAD 5,150000	110.692,61	0,12
Boralex	CA09950M3003	STK	12.100	12.100	0	CAD 37,970000	311.514,39	0,32
Capital Power Corp.	CA14042M1023	STK	3.100	3.100	0	CAD 41,070000	86.325,39	0,09
Centerra Gold Inc.	CA1520061021	STK	15.400	15.400	0	CAD 9,490000	99.092,11	0,10
Dollarama Inc. Registered Shares o.N.	CA25675T1075	STK	2.700	2.700	0	CAD 57,000000	104.349,59	0,11
Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares o.N.	CA2652692096	STK	26.100	26.100	0	CAD 7,350000	130.070,85	0,14
Empire Co. Ltd.	CA2918434077	STK	8.700	8.700	0	CAD 38,790000	228.818,52	0,24
Franco-Nevada Corp.	CA3518581051	STK	2.600	2.600	0	CAD 179,280000	316.051,12	0,33
Gibson Energy	CA3748252069	STK	3.800	3.800	0	CAD 23,980000	61.785,27	0,06
Iamgold Corp.	CA4509131088	STK	47.800	47.800	0	CAD 3,580000	116.028,07	0,12
Kirkland Lake Gold Ltd.	CA49741E1007	STK	4.100	4.100	0	CAD 47,180000	131.157,74	0,14
Northland Power Inc.	CA6665111002	STK	6.900	6.900	0	CAD 42,260000	197.710,95	0,21
Osisko Gold Royalties Ltd. Registered Shares o.N.	CA68827L1013	STK	15.500	15.500	0	CAD 16,660000	175.088,99	0,18
Premium Brands Holdings Corp.	CA74061A1084	STK	1.400	1.400	0	CAD 127,650000	121.171,64	0,13
Pretium Resources Inc.	CA74139C1023	STK	15.300	15.300	0	CAD 11,530000	119.611,49	0,12
Ritchie Brothers Auction. Inc.	CA7677441056	STK	2.400	2.400	0	CAD 73,420000	119.475,20	0,12
Sandstorm Gold Ltd.	CA80013R2063	STK	22.400	22.400	0	CAD 9,080000	137.906,91	0,14
SSR Mining	CA7847301032	STK	15.742	15.743	1	CAD 18,990000	202.692,19	0,21
Stella-Jones Inc. Registered Shares o.N.	CA85853F1053	STK	7.100	7.100	0	CAD 44,630000	214.851,00	0,22
Waste Connections Inc.	CA94106B1013	STK	600	600	0	CAD 149,080000	60.648,88	0,06

## Vermögensaufstellung per 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV**)
				im Berichtszeitraum				
Wheaton Precious Metals Corp.	CA9628791027	STK	6.000	6.000	0	CAD 54,280000	220.822,46	0,23
Winpak Ltd.	CA97535P1045	STK	3.300	3.300	0	CAD 41,860000	93.662,41	0,10
WSP Global Inc.	CA92938W2022	STK	2.700	2.700	0	CAD 144,430000	264.407,23	0,27
Yamana Gold Inc.	CA98462Y1007	STK	33.300	33.300	0	CAD 5,140000	116.053,84	0,12
Arbonia AG Namens-Aktien SF 4,20	CH0110240600	STK	15.863	15.863	0	CHF 17,700000	256.146,60	0,27
Bachem Holding AG Namens-Aktien B SF 0,05	CH0012530207	STK	140	140	0	CHF 554,000000	70.756,74	0,07
BELIMO Holding AG	CH1101098163	STK	480	1.060	580	CHF 424,500000	185.886,97	0,19
BKW	CH0130293662	STK	951	951	3.588	CHF 95,400000	82.767,32	0,09
Bobst Group S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0012684657	STK	989	989	0	CHF 74,150000	66.901,75	0,07
Bucher Industries	CH0002432174	STK	538	538	0	CHF 474,400000	232.839,67	0,24
Burckhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027	STK	611	611	0	CHF 378,000000	210.699,27	0,22
COLTENE Holding AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0025343259	STK	510	510	0	CHF 128,000000	59.553,89	0,06
DKSH Holding AG Nam.-Aktien SF -,10	CH0126673539	STK	3.871	3.871	0	CHF 70,600000	249.320,44	0,26
Flughafen Zürich AG Namens-Aktien SF 10	CH0319416936	STK	386	386	794	CHF 154,100000	54.265,02	0,06
Forbo Holding AG	CH0003541510	STK	135	135	20	CHF 1.760,000000	216.758,66	0,23
Inficon Holding AG Nam.-Aktien SF 5	CH0011029946	STK	101	101	0	CHF 1.090,000000	100.433,33	0,10
Interroll Holding S.A. Nam.-Akt. SF 1	CH0006372897	STK	21	21	0	CHF 3.685,000000	70.597,09	0,07
Kühne & Nagel Internat. AG	CH0025238863	STK	1.544	1.544	917	CHF 317,600000	447.360,67	0,47
Logitech International	CH0025751329	STK	704	704	0	CHF 112,700000	72.381,33	0,08
Schweiter Technologies	CH0010754924	STK	94	94	0	CHF 1.336,000000	114.568,26	0,12
SFS Group	CH0239229302	STK	2.065	2.065	0	CHF 134,000000	252.438,08	0,26
Siegfried Holding AG	CH0014284498	STK	929	697	73	CHF 884,000000	749.200,38	0,78
SIG Combibloc Services AG Namens-Aktien o.N.	CH0435377954	STK	23.667	22.015	6.967	CHF 25,340000	547.116,53	0,57
Stadler Rail AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0002178181	STK	6.533	6.533	0	CHF 40,760000	242.927,59	0,25
Tecan Group AG	CH0012100191	STK	701	701	0	CHF 464,400000	296.988,92	0,31
Zehnder Group AG Namens-Aktien SF-,05	CH0276534614	STK	1.881	1.881	0	CHF 87,500000	150.150,53	0,16
Zurich Insurance Group	CH0011075394	STK	192	192	0	CHF 375,100000	65.701,96	0,07
Carlsberg	DK0010181759	STK	1.536	1.536	0	DKK 1.178,000000	243.329,19	0,25
Christian Hansen	DK0060227585	STK	2.579	2.579	0	DKK 570,000000	197.689,63	0,21
DSV	DK0060079531	STK	857	857	0	DKK 1.477,000000	170.223,30	0,18
Novozymes A/S	DK0060336014	STK	4.284	4.284	1.742	DKK 472,100000	271.982,63	0,28
Orsted	DK0060094928	STK	2.562	1.451	212	DKK 895,600000	308.568,02	0,32
SimCorp A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060495240	STK	804	2.555	1.751	DKK 792,800000	85.719,06	0,09
Admiral Group	GB00B02J6398	STK	10.907	10.907	0	GBP 32,040000	406.065,86	0,42
B & M Europ.Value Retail S.A. Actions Nominatives LS -,10	LU1072616219	STK	85.694	85.694	0	GBP 5,746000	572.156,31	0,59
Balfour Beatty	GB0000961622	STK	40.212	40.212	0	GBP 3,092000	144.475,37	0,15
Computacenter PLC	GB00BV9FP302	STK	2.190	2.190	0	GBP 26,020000	66.214,04	0,07
Cranswick PLC	GB0002318888	STK	1.412	1.412	0	GBP 40,060000	65.727,07	0,07
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09	STK	2.094	2.094	0	GBP 73,420000	178.644,53	0,19
Diageo	GB0002374006	STK	1.667	1.667	0	GBP 34,835000	67.476,12	0,07
Diploma PLC Registered Shares LS -,05	GB0001826634	STK	2.598	2.598	0	GBP 29,460000	88.934,56	0,09
FDM Group (Holdings) PLC Registered Shares LS -,01	GB00BLWDVP51	STK	17.298	17.298	0	GBP 10,300000	207.029,28	0,22
Genus PLC Registered Shares LS -,1	GB0002074580	STK	10.630	10.630	0	GBP 49,720000	614.133,86	0,64

## Vermögensaufstellung per 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV***)
				im Berichtszeitraum				
Hikma Pharmaceuticals	GB00B0LCW083	STK	3.592	14.054	10.462	GBP 24,430000	101.966,72	0,11
Hilton Food Group PLC	GB00B1V9NW54	STK	13.743	13.743	0	GBP 10,960000	175.021,24	0,18
Lancashire Holdings	BMG5361W1047	STK	24.947	33.744	8.797	GBP 6,180000	179.145,32	0,19
Moneysupermarket.com Group PLC Registered Shares LS -,02	GB00B1ZBKY84	STK	21.302	21.302	0	GBP 2,610000	64.604,02	0,07
Morrison Supermarkets	GB0006043169	STK	43.588	43.588	0	GBP 2,360000	119.530,19	0,12
Polymetal Intl.	JE00B6T5S470	STK	5.004	5.004	27.611	GBP 15,625000	90.852,31	0,09
PZ Cussons PLC	GB00B19Z1432	STK	97.245	97.245	0	GBP 2,450000	276.842,03	0,29
Qinetiq	GB00B0WMWD03	STK	21.111	21.111	0	GBP 3,346000	82.079,26	0,09
Rio Tinto	GB0007188757	STK	927	927	0	GBP 60,280000	64.930,93	0,07
Sthree	GB00B0KM9T71	STK	12.477	12.477	0	GBP 4,620000	66.980,87	0,07
Tate & Lyle	GB0008754136	STK	16.464	16.464	0	GBP 7,566000	144.743,92	0,15
Tyman PLC	GB00B29H4253	STK	21.647	21.647	0	GBP 4,670000	117.466,29	0,12
Vivo Energy Plc.	GB00BDGT2M75	STK	70.361	70.361	0	GBP 0,983000	80.368,18	0,08
AIA Group	HK0000069689	STK	16.800	16.800	0	HKD 95,700000	173.945,41	0,18
Beij.Tong Ren Tang Chin.Co.Ltd Registered Shs o.N.	HK0000145638	STK	73.000	73.000	0	HKD 12,120000	95.723,20	0,10
China Feihe Ltd. Registered Shares o.N.	KYG2121Q1055	STK	126.000	126.000	0	HKD 17,500000	238.561,49	0,25
China Harmony Auto Holding Ltd	KYG2118N1079	STK	718.500	718.500	0	HKD 3,330000	258.858,69	0,27
China High-Speed Trans.Equip. Registered Shares DL -,01	KYG2112D1051	STK	420.000	420.000	0	HKD 4,990000	226.747,02	0,24
China Longyuan Power Grp Corp. Registered Shares H YC 1	CNE100000HD4	STK	68.000	68.000	0	HKD 13,680000	100.643,74	0,10
China Medical System Holdings Reg. Consolid. Shares DL-,005	KYG211081248	STK	37.000	37.000	0	HKD 20,900000	83.664,22	0,09
China Mengniu Dairy	KYG210961051	STK	55.000	55.000	0	HKD 46,800000	278.484,03	0,29
China Resources Gas Group Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG2113B1081	STK	40.000	40.000	0	HKD 47,000000	203.399,37	0,21
China Tradition.C.Med.Hldg.Co.	HK0000056256	STK	588.000	588.000	0	HKD 5,190000	330.169,10	0,34
Chow Sang Sang Holdgs Intl.	BMG2113M1203	STK	90.000	90.000	0	HKD 13,280000	129.310,07	0,13
Chow Tai Fook Jewellery Group Registered Shares HD 1	KYG211461085	STK	255.000	255.000	0	HKD 17,440000	481.147,69	0,50
Digital China Holdings Ltd.	BMG2759B1072	STK	323.000	323.000	0	HKD 5,190000	181.368,40	0,19
ENN Energy Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG3066L1014	STK	42.200	42.200	0	HKD 148,300000	677.088,36	0,70
Fosun International	HK0656038673	STK	130.000	130.000	0	HKD 11,060000	155.557,24	0,16
Fu Shou Yuan Intl Group Ltd. Registered Shares DL -,01	KYG371091086	STK	118.000	118.000	0	HKD 7,670000	97.919,48	0,10
Kerry Logistics Network Ltd. Registered Shares HD -,50	BMG524181036	STK	110.000	110.000	0	HKD 23,450000	279.079,08	0,29
Lenovo Group	HK0992009065	STK	126.000	126.000	0	HKD 9,090000	123.915,65	0,13
Pax Global Technology Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG6955J1036	STK	75.000	75.000	0	HKD 8,790000	71.325,02	0,07
Shenzhou Intl Group Hldgs Ltd. Registered Shs REG S HD -,10	KYG8087W1015	STK	3.500	3.500	0	HKD 198,200000	75.052,20	0,08
Sinofert Holdings	BMG8403G1033	STK	1.116.000	1.116.000	0	HKD 1,120000	135.230,28	0,14
Sinotruk Hong Kong Ltd.	HK3808041546	STK	94.500	94.500	0	HKD 16,340000	167.061,20	0,17
Sun Art Retail Group Ltd Registered Shares o.N.	HK0000083920	STK	284.500	284.500	0	HKD 5,900000	181.604,26	0,19
Towngas China Co. Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG8972T1067	STK	120.000	120.000	0	HKD 5,690000	73.872,92	0,08
Travelsky Technology Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000004J3	STK	80.000	80.000	0	HKD 17,080000	147.832,39	0,15
Uni-President China HLDGS Ltd. Registered Shares o.N.	KYG9222R1065	STK	244.000	244.000	0	HKD 8,530000	225.180,41	0,23
United Labs Intl Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG8813K1085	STK	244.000	244.000	0	HKD 6,370000	168.159,34	0,17
VPower Group Intl. Hldngs Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG939541085	STK	687.000	687.000	0	HKD 1,800000	133.789,18	0,14

## Vermögensaufstellung per 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV***)
				im Berichtszeitraum				
VTech Holdings Ltd.	BMG9400S1329	STK	48.400	48.400	0	HKD 79,600000	416.821,56	0,43
Xinyi Glass Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG9828G1082	STK	76.000	76.000	0	HKD 32,800000	269.698,90	0,28
Yangtze Optic.Fibre and Cable Registered Shares H o.N.	CNE100001T72	STK	124.000	124.000	0	HKD 9,770000	131.071,42	0,14
Zhongsheng Group Holdings Ltd. Registered Shs REG S HD -,0001	KYG9894K1085	STK	21.000	21.000	0	HKD 64,950000	147.567,32	0,15
Advantest	JP3122400009	STK	800	800	0	JPY 10.010,000000	60.881,13	0,06
AGC Inc. Registered Shares o.N.	JP3112000009	STK	13.100	12.200	4.500	JPY 4.680,000000	466.096,48	0,48
Air Water	JP3160670000	STK	20.600	20.600	0	JPY 1.712,000000	268.120,27	0,28
Ajinomoto	JP3119600009	STK	17.200	17.200	7.500	JPY 2.922,000000	382.091,46	0,40
Amano Corp.	JP3124400007	STK	2.900	2.900	0	JPY 2.780,000000	61.291,67	0,06
Astellas Pharma Inc. Registered Shares o.N.	JP3942400007	STK	9.400	9.400	0	JPY 1.981,000000	141.569,92	0,15
Benesse Holdings Inc.	JP3835620000	STK	4.300	4.300	4.400	JPY 2.720,000000	88.919,30	0,09
Calbee Inc. Registered Shares o.N.	JP3220580009	STK	3.600	3.600	0	JPY 2.601,000000	71.187,14	0,07
Canon	JP3242800005	STK	7.800	7.800	10.700	JPY 2.518,500000	149.346,56	0,16
Canon Sales	JP3243600008	STK	4.800	0	2.100	JPY 2.552,000000	93.128,06	0,10
Capcom	JP3218900003	STK	8.100	8.100	0	JPY 3.215,000000	197.981,53	0,21
Chugai Pharmaceutical	JP3519400000	STK	4.100	4.100	13.500	JPY 4.300,000000	134.032,77	0,14
Daiichi Sankyo	JP3475350009	STK	13.500	11.800	0	JPY 2.395,500000	245.860,42	0,26
Daikin Industries	JP3481800005	STK	1.100	1.100	900	JPY 21.030,000000	175.869,54	0,18
Denso	JP3551500006	STK	2.300	2.300	0	JPY 7.645,000000	133.679,25	0,14
Pan Pacific Intl Hldgs Corp. Registered Shares o.N.	JP3639650005	STK	7.700	7.700	0	JPY 2.312,000000	135.343,44	0,14
Ebara	JP3166000004	STK	2.500	2.500	0	JPY 5.460,000000	103.774,66	0,11
Eisai	JP3160400002	STK	3.000	3.000	1.900	JPY 11.500,000000	262.287,60	0,27
Fast Retailing	JP3802300008	STK	300	300	700	JPY 83.680,000000	190.854,15	0,20
Fuji Oil Holdings Inc.	JP3816400000	STK	14.400	14.400	0	JPY 2.668,000000	292.083,48	0,30
Fujifilm	JP3814000000	STK	6.200	5.900	4.700	JPY 8.164,000000	384.816,21	0,40
Fujitsu	JP3818000006	STK	3.100	1.600	0	JPY 20.700,000000	487.854,94	0,51
Hirose Electric Co. Ltd.	JP3799000009	STK	2.900	2.000	800	JPY 16.210,000000	357.387,77	0,37
Hoya	JP3837800006	STK	5.000	3.700	200	JPY 15.085,000000	573.421,52	0,60
Japan Exchange Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3183200009	STK	13.300	7.200	900	JPY 2.478,500000	250.610,48	0,26
JSR	JP3385980002	STK	13.200	13.200	0	JPY 3.345,000000	335.682,52	0,35
K's Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3277150003	STK	24.300	24.300	0	JPY 1.278,000000	236.099,90	0,25
Kagome Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3208200000	STK	7.500	7.500	0	JPY 2.959,000000	168.719,35	0,18
KDDI	JP3496400007	STK	6.600	2.800	10.300	JPY 3.420,000000	171.604,52	0,18
Kirin Hldgs.	JP3258000003	STK	7.900	7.900	13.000	JPY 2.172,000000	130.450,45	0,14
Kokuyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3297000006	STK	26.700	26.700	0	JPY 1.718,000000	348.733,04	0,36
Komatsu	JP3304200003	STK	13.400	18.100	11.800	JPY 2.800,000000	285.247,27	0,30
Konami	JP3300200007	STK	1.000	1.000	0	JPY 6.780,000000	51.545,22	0,05
Kubota	JP3266400005	STK	30.600	23.500	700	JPY 2.259,500000	525.644,89	0,55
Kurita Water Industries	JP3270000007	STK	3.000	3.000	0	JPY 5.250,000000	119.739,99	0,12
Kyowa Hakko Kogyo	JP3256000005	STK	6.500	4.000	11.700	JPY 3.900,000000	192.724,37	0,20
Lion Corp. Registered Shares o.N.	JP3965400009	STK	19.900	7.700	0	JPY 1.912,000000	289.267,50	0,30
LIXIL Group Corp.	JP3626800001	STK	16.600	16.600	0	JPY 2.869,000000	362.073,97	0,38
Megmilk Snow Brand Co. Ltd.	JP3947800003	STK	5.400	5.400	0	JPY 2.149,000000	88.224,43	0,09

## Vermögensaufstellung per 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV**)
				im Berichtszeitraum				
H.U. Group Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3822000000	STK	11.400	11.400	0	JPY 2.877,000000	249.346,56	0,26
Misumi	JP3885400006	STK	5.900	5.900	0	JPY 3.800,000000	170.448,93	0,18
Mitsubishi Logistics Corp.	JP3902000003	STK	2.900	2.900	0	JPY 3.310,000000	72.976,77	0,08
Mitsui	JP3893600001	STK	29.200	29.200	0	JPY 2.503,000000	555.651,35	0,58
Miura Co. Ltd.	JP3880800002	STK	7.900	7.900	0	JPY 4.920,000000	295.495,50	0,31
Murata Manufacturing	JP3914400001	STK	4.000	4.000	0	JPY 8.328,000000	253.255,79	0,26
Nabtesco	JP3651210001	STK	5.900	10.400	4.500	JPY 4.225,000000	189.512,30	0,20
NEC Corp.	JP3733000008	STK	7.600	10.400	5.900	JPY 5.610,000000	324.141,86	0,34
NGK Spark Plug	JP3738600000	STK	12.600	12.600	0	JPY 1.661,000000	159.110,50	0,17
NH Foods Ltd.	JP3743000006	STK	5.800	5.800	0	JPY 4.375,000000	192.914,43	0,20
Nidec	JP3734800000	STK	2.900	2.000	5.100	JPY 12.845,000000	283.198,39	0,29
Nihon Kohden Corp. Registered Shares o.N.	JP3706800004	STK	7.500	7.500	0	JPY 3.165,000000	180.465,28	0,19
Nippon Shokubai Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3715200006	STK	4.300	4.300	0	JPY 5.310,000000	173.588,78	0,18
Nissan Chemical Industries	JP3670800006	STK	3.200	4.500	1.800	JPY 5.430,000000	132.101,72	0,14
Nitto Denko	JP3684000007	STK	11.100	8.400	0	JPY 8.260,000000	697.046,41	0,72
Nomura Research Institute Ltd.	JP3762800005	STK	19.800	14.200	0	JPY 3.660,000000	550.940,81	0,57
Omron	JP3197800000	STK	900	900	0	JPY 8.810,000000	60.280,53	0,06
Ono Pharmaceutical	JP3197600004	STK	6.200	6.200	0	JPY 2.505,000000	118.075,04	0,12
Otsuka	JP3188200004	STK	3.900	3.900	0	JPY 5.820,000000	172.562,44	0,18
Paltac Corp. Registered Shares o.N.	JP3782200004	STK	4.100	4.100	0	JPY 5.760,000000	179.541,57	0,19
Panasonic	JP3866800000	STK	24.100	24.100	18.000	JPY 1.293,500000	236.996,62	0,25
Seven & I	JP3422950000	STK	7.900	7.300	10.600	JPY 5.280,000000	317.117,12	0,33
Sohgo Security Services Co.Ltd	JP3431900004	STK	2.100	2.100	0	JPY 5.060,000000	80.784,58	0,08
Sony	JP3435000009	STK	6.300	4.700	200	JPY 11.000,000000	526.855,97	0,55
SCSK Corp. Registered Shares o.N.	JP3400400002	STK	1.200	1.200	0	JPY 6.530,000000	59.573,50	0,06
Systemex Corp.	JP3351100007	STK	4.100	2.600	300	JPY 13.265,000000	413.475,50	0,43
Takeda Pharmaceutical	JP3463000004	STK	3.100	3.100	0	JPY 3.702,000000	87.248,26	0,09
TDK	JP3538800008	STK	4.900	4.900	0	JPY 13.360,000000	497.692,63	0,52
Terumo	JP3546800008	STK	5.300	2.000	600	JPY 4.428,000000	178.419,43	0,19
Toho	JP3598600009	STK	6.300	6.300	0	JPY 4.570,000000	218.884,71	0,23
Tokyo Electron	JP3571400005	STK	700	1.800	1.100	JPY 48.070,000000	255.817,84	0,27
Toshiba	JP3592200004	STK	5.000	5.000	0	JPY 4.765,000000	181.130,50	0,19
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	STK	900	900	0	JPY 9.740,000000	66.643,86	0,07
Toyota Tsusho Corp.	JP3635000007	STK	1.600	1.600	3.900	JPY 5.230,000000	63.618,05	0,07
Trend Micro Inc.	JP3637300009	STK	4.300	4.300	0	JPY 5.790,000000	189.280,42	0,20
Tsumura & Co	JP3535800001	STK	6.900	3.300	5.700	JPY 3.500,000000	183.601,32	0,19
Unicharm Corp. Registered Shares o.N.	JP3951600000	STK	3.500	3.500	4.800	JPY 4.480,000000	119.207,82	0,12
USS	JP3944130008	STK	8.200	8.200	0	JPY 1.944,000000	121.190,56	0,13
Yamaha	JP3942600002	STK	1.200	8.700	7.500	JPY 6.020,000000	54.920,74	0,06
Mowi ASA	N00003054108	STK	2.965	2.965	0	NOK 220,800000	64.252,82	0,07
Adapteo OYJ Registered Shares o.N.	FI4000383898	STK	10.725	10.725	0	SEK 164,000000	173.344,44	0,18
Addnode Group AB	SE0000472268	STK	2.638	2.638	0	SEK 315,000000	81.894,38	0,09
Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0015672282	STK	7.793	7.793	0	SEK 70,600000	54.222,33	0,06

## Vermögensaufstellung per 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV**)
				im Berichtszeitraum				
Cloetta AB Namn-Aktier B o.N.	SE0002626861	STK	58.215	58.215	0	SEK 25,540000	146.529,33	0,15
Getinge AB	SE0000202624	STK	7.864	9.586	8.895	SEK 329,100000	255.058,70	0,27
Husqvarna	SE0001662230	STK	19.902	19.902	0	SEK 115,950000	227.423,97	0,24
ICA Gruppen AB Aktier SK 2,50	SE0000652216	STK	4.452	4.452	5.486	SEK 396,600000	174.010,97	0,18
SkiStar AB	SE0012141687	STK	4.076	4.076	0	SEK 146,600000	58.889,37	0,06
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	5.680	5.680	0	SEK 108,820000	60.915,22	0,06
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK	9.662	9.662	0	SEK 379,400000	361.271,02	0,38
Agilent Technologies	US00846U1016	STK	800	800	0	USD 148,810000	99.998,32	0,10
Air Products & Chemicals	US0091581068	STK	400	400	0	USD 288,290000	96.863,50	0,10
Anthem Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	800	400	100	USD 381,560000	256.403,19	0,27
Archer-Daniels-Midland	US0394831020	STK	1.200	1.200	3.000	USD 60,600000	61.083,58	0,06
Assurant	US04621X1081	STK	2.200	2.200	0	USD 155,820000	287.949,60	0,30
Automatic Data Processing	US0530151036	STK	1.800	1.800	0	USD 197,620000	298.795,46	0,31
Avangrid Inc. Registered Shares o.N.	US05351W1036	STK	2.400	2.400	0	USD 51,710000	104.245,28	0,11
Avista Corp. Registered Shares o.N.	US05379B1070	STK	6.500	6.500	0	USD 42,880000	234.120,12	0,24
Ball Corp.	US0584981064	STK	1.000	1.200	3.600	USD 81,630000	68.567,83	0,07
Brown & Brown Inc. Registered Shares DL -,10	US1152361010	STK	1.300	1.300	0	USD 53,520000	58.442,67	0,06
Bunge	BMG169621056	STK	800	800	0	USD 79,540000	53.449,81	0,06
Cable One Inc. Registered Shares DL -,01	US12685J1051	STK	100	100	0	USD 1.890,240000	158.776,98	0,17
Campbell Soup	US1344291091	STK	4.800	4.800	3.100	USD 45,630000	183.976,48	0,19
Chesapeake Utilities Corp.	US1653031088	STK	3.000	3.000	0	USD 122,260000	308.089,04	0,32
Chubb Ltd.	CH0044328745	STK	900	900	0	USD 158,400000	119.748,01	0,12
Clorox	US1890541097	STK	1.200	1.200	2.400	USD 179,400000	180.831,58	0,19
ConAgra Foods	US2058871029	STK	5.900	5.900	3.900	USD 35,960000	178.214,20	0,19
Cooper Companies	US2166484020	STK	500	200	800	USD 397,120000	166.787,06	0,17
Cummins	US2310211063	STK	400	400	0	USD 239,610000	80.507,35	0,08
DanaHER	US2358511028	STK	300	0	800	USD 270,870000	68.257,87	0,07
Dollar General Corp.	US2566771059	STK	800	800	0	USD 216,990000	145.814,36	0,15
Domino's Pizza Inc.	US25754A2015	STK	500	500	0	USD 463,450000	194.645,11	0,20
Duke Energy	US26441C2044	STK	1.200	1.200	0	USD 98,120000	98.902,98	0,10
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	300	400	1.500	USD 229,370000	57.800,08	0,06
Encompass Health Corp. Registered Shares DL-,01	US29261A1007	STK	1.000	1.000	0	USD 78,800000	66.190,68	0,07
Equifax	US2944291051	STK	300	300	0	USD 239,310000	60.304,91	0,06
FirstEnergy	US3379321074	STK	2.100	2.100	0	USD 37,540000	66.219,24	0,07
Flowers Foods Inc. Registered Shares DL -,01	US3434981011	STK	1.400	2.600	18.900	USD 24,060000	28.293,99	0,03
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097	STK	700	700	0	USD 141,200000	83.023,94	0,09
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	3.500	3.500	6.700	USD 60,030000	176.484,67	0,18
Hasbro	US4180561072	STK	900	900	0	USD 94,000000	71.062,58	0,07
Hawaiian Electric Industr.Inc. Registered Shares o.N.	US4198701009	STK	6.600	6.600	0	USD 41,850000	232.011,76	0,24
Hill-Rom Holdings	US4314751029	STK	1.900	1.900	0	USD 114,020000	181.972,28	0,19
Hormel Foods Corp.	US4404521001	STK	3.400	3.400	8.700	USD 47,540000	135.771,52	0,14
Humana	US4448591028	STK	200	200	0	USD 442,290000	74.303,23	0,08
Ingredion	US4571871023	STK	1.200	1.200	0	USD 89,990000	90.708,11	0,09

## Vermögensaufstellung per 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV**)
				im Berichtszeitraum				
International Paper	US4601461035	STK	1.300	1.300	0	USD 60,690000	66.272,15	0,07
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058	STK	1.600	0	1.900	USD 130,140000	174.904,66	0,18
Johnson Controls Internat.	IE00BY7QL619	STK	2.800	0	500	USD 68,370000	160.803,02	0,17
Kansas City Southern	US4851703029	STK	1.500	1.500	0	USD 284,950000	359.029,82	0,37
Kellogg	US4878361082	STK	3.400	3.400	4.000	USD 63,930000	182.580,43	0,19
Kimberly-Clark	US4943681035	STK	1.700	1.700	2.900	USD 132,540000	189.263,33	0,20
Kroger	US5010441013	STK	4.200	4.200	0	USD 38,850000	137.060,06	0,14
Marsh & McLennan	US5717481023	STK	500	500	0	USD 140,940000	59.193,62	0,06
McDonald's Corp.	US5801351017	STK	300	300	600	USD 230,370000	58.052,08	0,06
MDU Resources Group	US5526901096	STK	6.400	6.400	0	USD 31,010000	166.706,43	0,17
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US5535461004	STK	500	500	0	USD 542,170000	227.706,85	0,24
NetEase Inc. Reg.Shs(Sp. ADRs)/100 DL-,0001	US64110W1027	STK	1.100	2.100	1.400	USD 114,740000	106.017,64	0,11
New York Times	US6501111073	STK	4.700	4.700	0	USD 43,590000	172.089,88	0,18
Newmont Goldcorp Corp.	US6516391066	STK	5.900	4.100	10.000	USD 62,580000	310.140,28	0,32
Nextera Energy	US65339F1012	STK	1.300	1.300	0	USD 74,080000	80.893,74	0,08
Nike	US6541061031	STK	1.900	1.900	0	USD 155,950000	248.891,22	0,26
NorthWestern Corp. Registered Shares New DL -,01	US6680743050	STK	1.200	1.200	0	USD 59,700000	60.176,40	0,06
Ormat Technologies	US6866881021	STK	1.500	1.500	0	USD 69,170000	87.152,46	0,09
PerkinElmer	US7140461093	STK	1.100	500	900	USD 155,840000	143.993,28	0,15
Portland General Electric Co.	US7365088472	STK	4.300	4.300	0	USD 46,440000	167.737,93	0,17
Progressive	US7433151039	STK	2.400	2.400	0	USD 98,440000	198.451,07	0,21
Public Service Enterprise Group	US7445731067	STK	1.400	1.400	0	USD 59,490000	69.958,84	0,07
Quest Diagnostics	US74834L1008	STK	500	1.400	2.100	USD 132,980000	55.850,48	0,06
Robert Half Int.	US7703231032	STK	900	900	0	USD 88,420000	66.844,18	0,07
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK	7.200	7.200	0	USD 34,420000	208.168,00	0,22
Roper Industries	US7766961061	STK	200	200	0	USD 467,630000	78.560,27	0,08
Seagate Technol.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	IE00BKVD2N49	STK	2.700	2.700	0	USD 87,680000	198.854,26	0,21
Sealed Air	US81211K1007	STK	1.500	1.500	0	USD 58,400000	73.582,53	0,08
Sherwin-Williams	US8243481061	STK	500	500	100	USD 272,780000	114.565,31	0,12
Smith, A.O.	US8318652091	STK	2.400	2.400	0	USD 71,590000	144.322,55	0,15
Snap-on	US8330341012	STK	1.200	1.200	0	USD 219,240000	220.989,50	0,23
Stepan Co.	US8585861003	STK	1.100	1.100	0	USD 121,820000	112.559,43	0,12
Sturm Ruger Co. Inc.	US8641591081	STK	2.800	2.800	0	USD 86,520000	203.490,97	0,21
Target	US87612E1064	STK	2.200	1.000	1.400	USD 241,850000	446.929,86	0,46
Thermo Fisher Scientific	US8835561023	STK	400	1.300	900	USD 508,240000	170.765,22	0,18
Travelers Companies	US89417E1091	STK	500	500	0	USD 149,520000	62.797,14	0,07
Triton International Ltd.	BMG9078F1077	STK	3.900	3.900	0	USD 51,450000	168.546,83	0,18
Tyson Foods	US9024941034	STK	1.100	1.100	1.500	USD 73,320000	67.746,33	0,07
UGI Corp. Registered Shares o.N.	US9026811052	STK	1.700	1.700	0	USD 46,520000	66.429,23	0,07
United Parcel Service	US9113121068	STK	1.100	3.500	2.400	USD 207,610000	191.827,80	0,20
Watsco	US9426222009	STK	1.500	1.500	0	USD 284,470000	358.425,03	0,37
Weis Markets Inc.	US9488491047	STK	3.100	3.100	0	USD 51,320000	133.634,61	0,14
West Pharmaceutic.Services Inc Registered Shares DL -,25	US9553061055	STK	200	200	800	USD 360,000000	60.478,79	0,06

## Vermögensaufstellung per 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV**)	
				im Berichtszeitraum					
White Mountains Insur. Grp Ltd Registered Shares DL 1	BMG9618E1075	STK	300	300	0	USD 1.147,930000	289.272,57	0,30	
Yum China Hldgs Inc. Registered Shares DL-,01	US98850P1093	STK	2.400	2.400	0	USD 65,940000	132.932,38	0,14	
Yum! Brands	US9884981013	STK	600	600	0	USD 115,560000	58.241,08	0,06	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
1,250000000% Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2012(24)	CH0127181177	CHF	2.000	2.000	0	% 105,917000	1.932.527,48	2,01	
1,500000000% Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2013(25)	CH0184249990	CHF	2.000	2.000	0	% 108,827000	1.985.622,41	2,06	
<b>Zertifikate</b>									
XTrackers ETC PLC ETC Z30.04.80 Silber	DE000A2T0VS9	STK	26.409	26.409	0	USD 37,225000	825.915,07	0,86	
<b>Andere Wertpapiere</b>									
Costa Group Holdings Ltd. Anrechte	AU0000159477	STK	9.319	9.319	0	AUD 0,320000	1.882,74	0,00	
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>75.493.024,97</b>	<b>78,50</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Endeavour Mining PLC Registered Shares DL -,01	GB00BL6K5J42	STK	7.400	7.400	0	CAD 26,720000	134.066,52	0,14	
Gurit Holding AG Inhaber-Aktien SF 50	CH0008012236	STK	100	100	0	CHF 2.070,000000	188.842,77	0,20	
LEM HOLDING SA Namens-Aktien SF -,50	CH0022427626	STK	232	232	0	CHF 1.948,000000	412.293,94	0,43	
Domino's Pizza Group PLC	GB00BYN59130	STK	58.377	58.377	0	GBP 3,886000	263.598,68	0,27	
London Stock Exchange	GB00B0SWJX34	STK	874	874	0	GBP 81,680000	82.951,80	0,09	
China Lesso Group Hldgs Ltd Registered Shs REG S HD -,05	KYG2157Q1029	STK	43.000	43.000	0	HKD 19,300000	89.787,84	0,09	
SITC International Hldg.Co.Ltd Registered Shs REG S HD -,10	KYG8187G1055	STK	78.000	78.000	0	HKD 30,800000	259.918,42	0,27	
Vinda International Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG9361V1086	STK	49.000	49.000	0	HKD 23,550000	124.847,18	0,13	
Vitasoy Intl Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	HK0345001611	STK	38.000	38.000	0	HKD 28,100000	115.526,51	0,12	
Xinyi Energy Holdings Ltd. Registered Shares HD -,01	VGG9833A1049	STK	434.000	434.000	0	HKD 4,560000	214.114,62	0,22	
Axfood AB Namn-Aktier o.N.	SE0006993770	STK	3.930	3.930	0	SEK 237,300000	91.909,21	0,10	
Activision Blizzard Inc.	US00507V1098	STK	4.500	4.500	0	USD 95,610000	361.398,57	0,38	
AMERCO Registered Shares DL -,25	US0235861004	STK	400	400	0	USD 585,700000	196.791,26	0,20	
Atrion Corp. Registered Shares DL -,10	US0499041053	STK	300	300	700	USD 609,790000	153.664,01	0,16	
Balchem Corp. Reg. Shs Class B DL -,067	US0576652004	STK	500	500	0	USD 130,830000	54.947,50	0,06	
Bruker Corp. Registered Shares DL -,01	US1167941087	STK	4.900	4.900	0	USD 75,990000	312.768,58	0,33	
C.H. Robinson Worldwide	US12541W2098	STK	2.900	2.900	0	USD 94,540000	230.294,83	0,24	
Citrix Systems	US1773761002	STK	1.900	1.900	900	USD 117,880000	188.132,72	0,20	
Costco Wholesale	US22160K1051	STK	200	200	0	USD 398,790000	66.995,38	0,07	
eBay	US2786421030	STK	2.700	2.700	3.200	USD 70,490000	159.868,12	0,17	
Erie Indemnity Co. Registered Shares Class A o.N.	US29530P1021	STK	1.900	1.900	0	USD 193,620000	309.011,34	0,32	
Gilead Sciences	US3755581036	STK	2.400	2.400	3.600	USD 67,930000	136.944,14	0,14	
Hunt Transport Services	US4456581077	STK	400	400	0	USD 161,660000	54.316,67	0,06	
Jack in the Box Inc.	US4663671091	STK	2.600	2.600	0	USD 114,800000	250.718,19	0,26	
John B. Sanfilippo & Son Inc.	US8004221078	STK	2.400	2.400	0	USD 87,830000	177.061,74	0,18	
Johnson Outdoors Inc.	US4791671088	STK	2.100	2.100	0	USD 123,300000	217.496,85	0,23	
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	6.900	6.900	0	USD 40,580000	235.196,98	0,24	
Lancaster Colony	US5138471033	STK	400	400	0	USD 193,850000	65.132,30	0,07	

## Vermögensaufstellung per 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV**)
				im Berichtszeitraum						
Landstar Systems Inc.	US5150981018	STK	400	400	0	USD	159,290000	53.520,37	0,06	
Middlesex Water Co. Registered Shares o.N.	US5966801087	STK	3.000	3.000	0	USD	82,240000	207.240,66	0,22	
Morningstar	US6177001095	STK	700	0	2.700	USD	256,490000	150.813,10	0,16	
NortonLifeLock Inc.	US6687711084	STK	4.700	4.700	0	USD	27,390000	108.133,56	0,11	
Pool	US732781052	STK	200	200	0	USD	465,040000	78.125,16	0,08	
PriceSmart Inc.	US7415111092	STK	3.900	3.900	0	USD	89,700000	293.851,32	0,31	
Royal Gold Inc.	US7802871084	STK	2.300	2.300	0	USD	114,020000	220.282,23	0,23	
Tractor Supply	US8923561067	STK	1.200	3.600	2.400	USD	187,030000	188.522,47	0,20	
Walgreens Boots Alliance	US9314271084	STK	1.500	1.700	3.700	USD	51,990000	65.506,09	0,07	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
1,750000000% Bundesländer Ländersch.Nr.45 v.2014(2024)	DE000A11QQ25	EUR	3.000	3.000	0	%	106,417000	3.192.510,00	3,32	
0,000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.178 v.2018(23)	DE0001141786	EUR	2.000	2.000	0	%	101,611000	2.032.220,00	2,11	
<b>Zertifikate</b>										
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0	STK	100.000	28.000	20.000	EUR	47,592000	4.759.200,00	4,95	
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>16.498.521,63</b>	<b>17,19</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
China Risun Group Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG2120H1065	STK	108.000	108.000	0	HKD	4,970000	58.072,68	0,06	
CN Gr.Pharmac.&Health.Hldg.Ltd Reg.Ajusted Shares HD -,01	BMG210A71016	STK	165.500	165.500	0	HKD	7,210000	129.099,63	0,13	
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54	STK	700	1.500	800	USD	242,900000	142.822,34	0,15	
<b>Zertifikate</b>										
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 12/Open End	DE000EWG0LD1	STK	50.000	17.000	0	EUR	48,250000	2.412.500,00	2,51	
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Silver	DE000A0N62F2	STK	50.000	50.000	0	EUR	20,182000	1.009.100,00	1,05	
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>3.751.594,65</b>	<b>3,90</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>95.743.141,25</b>	<b>99,56</b>

## Vermögensaufstellung per 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV**)
				im Berichtszeitraum				
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		EUR	793.012,93				793.012,93	0,83
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>								
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		NOK	46,65				4,58	0,00
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		DKK	4.621,18				621,46	0,00
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		SEK	47,52				4,68	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>								
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		CHF	5.296,54				4.831,95	0,01
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		AUD	1.947,72				1.229,66	0,00
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		HKD	125.467,36				13.574,46	0,01
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		GBP	2.600,93				3.022,23	0,00
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		JPY	4.797.460,00				36.472,88	0,04
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		CAD	3.217,97				2.181,90	0,00
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		USD	16.061,23				13.491,17	0,01
<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>868.447,90</b>	<b>0,90</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsansprüche		EUR	33.791,14				33.791,14	0,04
Dividendenansprüche		EUR	104.391,28				104.391,28	0,11
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>138.182,42</b>	<b>0,15</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten<sup>1)</sup></b>		<b>EUR</b>	<b>-581.878,43</b>			<b>EUR</b>	<b>-581.878,43</b>	<b>-0,61</b>
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>96.167.893,14</b>	<b>100<sup>2)</sup></b>
<b>Marathon Stiftungsfonds H</b>								
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>184,26</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>91.638</b>	
<b>Marathon Stiftungsfonds I</b>								
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>3.058,52</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>10.439</b>	
<b>Marathon Stiftungsfonds LAC</b>								
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>31,00</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>573.532</b>	
<b>Marathon Stiftungsfonds W</b>								
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>105,51</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>280.303</b>	

### Fußnoten:

\*\*) NFV = Nettofondsvermögen

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

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

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Nettofondsvermögens 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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
AGL Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AGL7	STK	-	9.861	
Brambles	AU000000BXB1	STK	-	30.227	
Brickworks Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BKW4	STK	8.811	8.811	
Computershare Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CPU5	STK	-	3.452	
Crown Resorts Ltd Registered Shares o.N.	AU000000CWN6	STK	10.382	10.382	
CSL	AU000000CSL8	STK	-	874	
Elders Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ELD6	STK	13.165	13.165	
Invocare Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IVC8	STK	18.357	18.357	
Medibank Private Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MPL3	STK	48.619	48.619	
Metcash Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MTS0	STK	41.838	41.838	
Oil Search Ltd.	PG0008579883	STK	-	30.404	
Origin Energy	AU000000ORG5	STK	-	27.196	
Qantas Airways Ltd.	AU000000QAN2	STK	-	66.411	
QBE Insurance Group	AU000000QBE9	STK	-	17.564	
Qube Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000QUB5	STK	47.795	47.795	
Ramsay Health Care Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RHC8	STK	-	4.974	
Santos	AU000000STO6	STK	-	7.395	
Technology One Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TNE8	STK	18.407	18.407	
Woodside Petroleum	AU000000WPL2	STK	-	6.427	
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006	STK	100	100	
Labrador Iron Ore Royalty Crp.	CA5054401073	STK	4.100	4.100	
LifeWorks Inc. Registered Shares o.N.	CA53227W1059	STK	4.400	4.400	
Morneau Shepell Inc. Registered Shares o.N.	CA61767W1041	STK	4.400	4.400	
Barry Callebaut	CH0009002962	STK	-	51	
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF 1	CH0001503199	STK	33	53	
dormakaba Holding AG	CH0011795959	STK	77	77	
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK	-	446	
Galenica Santé AG Namens-Aktien SF -,10	CH0360674466	STK	-	2.316	
Huber & Suhner AG Nam.-Aktien SF -,25	CH0030380734	STK	2.448	2.448	
Orior AG Nam.-Aktien SF 4	CH0111677362	STK	1.326	1.326	
Sunrise Communications Gr. AG Nam.-Aktien SF 1	CH0267291224	STK	-	4.735	
Vetropack Holding S.A. Namens-Aktien A SF 1	CH0530235594	STK	1.615	1.615	
Coloplast	DK0060448595	STK	756	756	
Netcompany Group A/S	DK0060952919	STK	4.090	4.090	
A2A S.p.A.	IT0001233417	STK	-	20.541	
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037	STK	-	5.300	
Beiersdorf	DE0005200000	STK	983	983	
Coface S.A. Actions Port. EO 5	FR0010667147	STK	9.748	9.748	
Corbion N.V. Aandelen op naam EO-,25	NL0010583399	STK	3.468	3.468	
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8	STK	6.401	6.401	
E.ON SE	DE000ENAG999	STK	-	26.712	
Ebro Puleva	ES0112501012	STK	4.940	4.940	
Elia System Operator S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0003822393	STK	-	2.723	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Euskaltel S.A. Acciones Porteur EO 3	ES0105075008	STK	9.761	9.761	
Fagron N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0003874915	STK	4.416	4.416	
Fortum	FI0009007132	STK	-	6.100	
Galp Energia SGPS	PTGALOAM0009	STK	-	24.441	
Hera	IT0001250932	STK	-	53.154	
Kojamo Oyj Registered Shares o.N.	FI4000312251	STK	6.412	6.412	
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO -,50	NL0009432491	STK	-	2.743	
Koninklijke DSM	NL0000009827	STK	632	632	
Korian S.A. Actions Port. EO 5	FR0010386334	STK	11.827	11.827	
LEG Immobilien	DE000LEG1110	STK	-	1.094	
Naturgy Energy Group	ES0116870314	STK	-	4.971	
Proximus S.A.	BE0003810273	STK	5.198	9.668	
Repsol	ES0173516115	STK	68	1.301	
Rhön-Klinikum	DE0007042301	STK	1.558	1.558	
SCOR	FR0010411983	STK	-	3.285	
Scout24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	-	5.747	
Telekom Austria	AT0000720008	STK	13.898	13.898	
Umicore S.A.	BE0974320526	STK	2.029	2.029	
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	-	2.128	
Valmet Oyj	FI4000074984	STK	3.622	3.622	
Veolia Environnement	FR0000124141	STK	-	5.492	
Verbund AG	AT0000746409	STK	-	466	
Wienerberger	AT0000831706	STK	-	4.472	
Britvic	GB00B0N8QD54	STK	10.048	10.048	
Bunzl	GB00B0744B38	STK	-	6.337	
Filtrona	GB00B0744359	STK	34.372	34.372	
Hill & Smith Holdings PLC Registered Shares LS -,25	GB0004270301	STK	7.523	7.523	
Imperial Brands	GB0004544929	STK	-	6.837	
Integratin Holdings PLC Registered Shares (WI) LS-,01	GB00BD45SH49	STK	10.826	10.826	
National Express Group	GB0006215205	STK	17.706	17.706	
Next	GB0032089863	STK	-	2.011	
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733	STK	-	5.826	
Telecom Plus PLC Registered Shares LS -,05	GB0008794710	STK	5.763	5.763	
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	GB00BLGZ9862	STK	26.365	26.365	
Whitbread	GB00B1KJJ408	STK	-	2.920	
AAC Technologies Holdings Inc. Registered Shares New DL -,01	KYG2953R1149	STK	9.000	9.000	
Alibaba Health Inform.Tech.Ltd Registered Shares HD -,01	BMG0171K1018	STK	24.000	24.000	
ASM Pacific Technology	KYG0535Q1331	STK	7.200	7.200	
Ausnutria Dairy Hunan Co. Ltd Registered Shares HD -,10	KYG063181021	STK	50.000	50.000	
Budweiser Brew. Co. Apac Ltd. Registered Shares DL-,00001	KYG1674K1013	STK	36.400	36.400	
C-Mer Eye Care Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG2R51A1053	STK	52.000	52.000	
China Hongqiao Group	KYG211501005	STK	83.000	83.000	
China Petroleum & Chemi.	CNE1000002Q2	STK	214.000	214.000	
China Resources Enterprise	HK0291001490	STK	6.000	6.000	
China Modern Dairy Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG215791008	STK	390.000	390.000	
CSPC Pharmaceutical Group	HK1093012172	STK	86.000	86.000	
Hansoh Pharmaceutical Group Co Registered Shares HD -,00001	KYG549581067	STK	14.000	14.000	
Health & Happiness (H&H) Int. Registered Shares HD -,01	KYG4387E1070	STK	11.000	11.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Hengan Internat. Grp	KYG4402L1510	STK	5.500	5.500	
Jinxin Fertility Group Ltd Registered Shares HD -,00001	KYG5140J1013	STK	32.000	32.000	
Kingdee Int. Software Grp Co. Registered Subd.Shares HD-,025	KYG525681477	STK	16.000	16.000	
Lifetech Scientific Corp. Registered Shares DL-,00000125	KYG548721177	STK	280.000	280.000	
Luye Pharma Group Ltd. Registered Shares DL-,02	BMG570071099	STK	71.000	71.000	
Razer Inc. Registered Shares o.N.	KYG7397A1067	STK	183.000	183.000	
Fushan Intl Energy Group	HK0639031506	STK	456.000	456.000	
Sihuan Pharmaceut. Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,01	BMG8162K1137	STK	385.000	385.000	
Sino Biopharmaceutical	KYG8167W1380	STK	63.000	63.000	
Skyworth Group Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG8181C1001	STK	140.000	140.000	
TCL Electronics Holdings Ltd. Registered Shares HD 1	KYG8701T1388	STK	54.000	54.000	
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	600	600	
Tingyi (Cayman Isl.)Hldg Corp. Registered Shares DL -,005	KYG8878S1030	STK	66.000	66.000	
VSTECs Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG9400C1116	STK	34.000	34.000	
Want Want China	KYG9431R1039	STK	155.000	155.000	
Yihai Intern. Holding Ltd. Registered Shares DL -,00001	KYG984191075	STK	3.000	3.000	
Zhou Hei Ya Intrn. Hld.Co.Ltd Registered Shares DL-,000001	KYG989761062	STK	39.500	39.500	
Aeon Mall Co. Ltd.	JP3131430005	STK	20.200	23.800	
Aisin Seiki	JP3102000001	STK	1.600	6.300	
Asahi Group Holdings Ltd	JP3116000005	STK	2.500	10.800	
Brother Industries Ltd.	JP3830000000	STK	1.800	1.800	
FP Corp. Registered Shares o.N.	JP3167000003	STK	2.700	2.700	
Fujitsu General Ltd. Registered Shares o.N.	JP3818400008	STK	4.200	4.200	
Hitachi	JP3788600009	STK	8.200	12.800	
Inpex Corp. Registered Shares o.N.	JP3294460005	STK	21.000	21.000	
Itochu Techno-Science	JP3143900003	STK	-	4.200	
J. Front Retailing	JP3386380004	STK	-	10.000	
Kao	JP3205800000	STK	-	3.200	
Konica Minolta Inc. Registered Shares o.N.	JP3300600008	STK	27.700	27.700	
Kyocera	JP3249600002	STK	1.700	3.700	
Mitsubishi Estate	JP3899600005	STK	17.100	23.700	
Nippon Telegraph and Telephone	JP3735400008	STK	-	10.400	
Nomura Real Estate	JP3762900003	STK	6.900	6.900	
NSK Ltd.	JP3720800006	STK	-	19.500	
NTT Data	JP3165700000	STK	24.800	37.300	
Obic	JP3173400007	STK	400	400	
Olympus	JP3201200007	STK	14.900	14.900	
Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3970300004	STK	4.100	7.100	
Ricoh	JP3973400009	STK	-	3.100	
Santen Pharmaceutical	JP3336000009	STK	5.700	5.700	
Seiko Epson Corp.	JP3414750004	STK	-	30.900	
Sekisui Chemical	JP3419400001	STK	6.000	15.000	
Shimamura	JP3358200008	STK	900	900	
SoftBank Corp. Registered Shares o.N.	JP3732000009	STK	-	10.000	
Subaru Corp. Registered Shares o.N.	JP3814800003	STK	-	11.900	
Sumitomo Chemical	JP3401400001	STK	-	59.400	
Sumitomo Dainippon Pharma Co.	JP3495000006	STK	20.300	30.900	
Sumitomo Rubber Industries	JP3404200002	STK	-	11.300	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Toyoda Gosei Co. Ltd.	JP3634200004	STK	5.000	12.200	
Ube Industries	JP3158800007	STK	5.900	5.900	
Yamaha Motor Co. Ltd.	JP3942800008	STK	18.200	28.500	
Yokohama Rubber	JP3955800002	STK	14.200	14.200	
Orkla	NO0003733800	STK	10.840	15.827	
Essity AB Namn-Aktier A	SE0009922156	STK	3.300	3.300	
AbbVie Inc.	US00287Y1091	STK	-	1.700	
Acushnet Holdings Corp.	US0050981085	STK	2.600	2.600	
Adtalem Global Education Inc. Registered Shares DL -,01	US00737L1035	STK	11.200	11.200	
Altria	US02209S1033	STK	-	8.600	
AMCOR PLC	JE00BJ1F3079	STK	-	11.500	
American Electric Power	US0255371017	STK	5.200	5.200	
Armstrong Wld Industries	US04247X1028	STK	-	1.200	
Ashland Global Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US0441861046	STK	-	1.900	
AT & T	US00206R1023	STK	-	11.200	
AutoZone Inc.	US0533321024	STK	100	100	
Axalta Coating Systems Ltd. Registered Shares DL 1	BMG0750C1082	STK	-	4.400	
B & G Foods Inc.(New)	US05508R1068	STK	2.900	2.900	
Baxter International	US0718131099	STK	3.600	3.600	
Becton, Dickinson & Co.	US0758871091	STK	700	1.200	
Berry Plastics Group Inc. Registered Shares DL -,01	US08579W1036	STK	2.900	2.900	
Bio-Rad Laboratories Inc. Reg. Shares Class A DL-,0001	US0905722072	STK	600	600	
Block H. & R.	US0936711052	STK	-	11.200	
BorgWarner	US0997241064	STK	4.700	4.700	
Boston Scientific	US1011371077	STK	-	1.800	
Bright Horizons Family Sol.Inc Registered Shares DL -,001	US1091941005	STK	-	1.800	
Bristol-Myers Squibb	US1101221083	STK	1.800	1.800	
Broadridge Financial Solutions	US11133T1034	STK	2.200	2.200	
Brown-Forman	US1156372096	STK	1.400	1.400	
California Water Service Group Registered Shares o.N.	US1307881029	STK	-	2.600	
CDK Global Inc. Registered Shares DL -,10	US12508E1010	STK	3.900	3.900	
Centerpoint Energy	US15189T1079	STK	4.300	4.300	
Chemed Corp. Registered Shares DL 1	US16359R1032	STK	200	800	
Chevron Corp.	US1667641005	STK	-	2.500	
Chipotle Mexican Grill	US1696561059	STK	-	100	
Church & Dwight Co.	US1713401024	STK	1.300	6.600	
CMS Energy Corp.	US1258961002	STK	3.100	3.100	
Coca-Cola Co., The	US1912161007	STK	-	2.600	
Colgate-Palmolive	US1941621039	STK	-	3.600	
ConocoPhillips	US20825C1045	STK	-	2.600	
Constellation Brands	US21036P1084	STK	-	700	
CSX	US1264081035	STK	600	600	
CVS Health Corp.	US1266501006	STK	-	500	
Darling International Inc.	US2372661015	STK	-	5.800	
DaVita	US23918K1088	STK	4.300	4.300	
Dentsply Sirona Inc. Registered Shares DL -,01	US24906P1093	STK	-	2.400	
Walt Disney Co., The	US2546871060	STK	-	2.900	
DTE Energy	US2333311072	STK	900	900	
EL Paso Electric Co. Registered Shares o.N.	US2836778546	STK	-	3.900	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Entergy	US29364G1031	STK	1.200	1.200	
Essential Utilities Inc. Registered Shares DL -,50	US29670G1022	STK	2.400	5.600	
Exxon Mobil	US30231G1022	STK	-	2.000	
FTI Consulting	US3029411093	STK	600	1.700	
Gartner	US3666511072	STK	-	900	
Globus Medical Inc. Registered Shs A New DL -,001	US3795772082	STK	-	5.000	
Grand Canyon Education Inc. Registered Shares o.N.	US38526M1062	STK	700	2.100	
Graphic Packaging Holding Co. Registered Shares DL -,01	US3886891015	STK	-	15.200	
Hershey	US4278661081	STK	400	1.230	
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US43300A2033	STK	1.700	1.700	
ICU Medical Inc. Registered Shares DL -,10	US44930G1076	STK	300	1.000	
IHS Markit Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG475671050	STK	-	1.800	
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049	STK	-	1.300	
Ironwood Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares Class A DL -,001	US46333X1081	STK	-	12.600	
Johnson & Johnson	US4781601046	STK	-	2.700	
Juniper Networks	US48203R1041	STK	2.600	8.400	
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008	STK	2.100	15.600	
Knight-Swift Transp. Hldgs Inc Reg. Sh. Class A DL -,01	US4990491049	STK	2.500	2.500	
Lowe's Companies	US5486611073	STK	300	300	
Macquarie Infrastructure Corp.	US55608B1052	STK	-	10.500	
McCormick & Co. Inc.	US5797802064	STK	1.300	2.800	
Merck & Co.	US58933Y1055	STK	-	3.200	
Mercury General	US5894001008	STK	2.100	2.100	
Molson Coors Brewing	US60871R2094	STK	-	2.300	
Motorola Solutions	US6200763075	STK	-	800	
MSC Industrial Direct	US5535301064	STK	900	3.200	
NIC Inc. Registered Shares o.N.	US62914B1008	STK	2.900	8.900	
Omnicom Group	US6819191064	STK	-	5.100	
Oneok	US6826801036	STK	-	2.000	
Organon & Co. Registered Shares DL -,01	US68622V1061	STK	320	320	
Packaging Corp. of America	US6951561090	STK	1.000	1.000	
Pfizer	US7170811035	STK	4.600	18.600	
Philip Morris Internat.	US7181721090	STK	-	3.200	
Pinnacle West Capital	US7234841010	STK	1.400	1.400	
PNM Resources Inc. Registered Shares o.N.	US69349H1077	STK	2.300	2.300	
Procter & Gamble	US7427181091	STK	400	2.100	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	-	3.100	
Royal Caribbean Cruises	LR0008862868	STK	-	1.400	
Select Medical Holdings Corp. Registered Shares o.N.	US81619Q1058	STK	-	7.200	
Service Corp. International Registered Shares DL 1	US8175651046	STK	-	4.400	
SFL Corp. Ltd. Registered Shares DL 1	BMG7738W1064	STK	8.100	8.100	
South Jersey Industries Inc. Registered Shares DL 1,25	US8385181081	STK	-	4.400	
Southern Copper	US84265V1052	STK	1.500	1.500	
Southwest Gas Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US8448951025	STK	-	3.400	
Starbucks	US8552441094	STK	-	300	
Switch Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US87105L1044	STK	4.000	8.700	
Sysco	US8718291078	STK	-	2.100	
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	US8793691069	STK	300	300	
Teradata	US88076W1036	STK	5.500	5.500	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	-	1.500	
Tyler Technologies	US9022521051	STK	600	600	
UnitedHealth	US91324P1021	STK	-	500	
Universal Health Services	US9139031002	STK	-	2.000	
Universal	US9134561094	STK	2.100	2.100	
US Foods Holding Corp. Registered Shares DL -,01	US9120081099	STK	-	11.300	
V.F.	US9182041080	STK	-	1.700	
Vail Resorts	US91879Q1094	STK	1.200	1.200	
Varian Medical Systems	US92220P1057	STK	-	900	
Verizon	US92343V1044	STK	-	2.500	
Viatris Inc. Registered Shares o.N.	US92556V1061	STK	21.736	21.736	
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	-	1.120	
Waste Management	US94106L1098	STK	3.900	3.900	
WD-40 Co. Registered Shares DL -,001	US9292361071	STK	400	400	
WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	US92939U1060	STK	3.300	3.300	
Wesco International	US95082P1057	STK	-	336	
Wesco International Inc. Dep.Sh.r.1/1000th Cum.Pr.f.A 25	US95082P3038	STK	-	890	
Western Union	US9598021098	STK	2.600	16.200	
Williams Cos.	US9694571004	STK	-	700	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,000000000% Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 11/22	CH0127181011	CHF	2.000	2.000	
4,000000000% Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 98/23	CH0008435569	CHF	2.000	2.000	
0,000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.20(22)	DE0001104800	EUR	1.000	1.000	
0,000000000% Niedersachsen, Land Landessch.v.17(22) Ausg.867	DE000A2DAHGO	EUR	1.000	1.000	
<b>Zertifikate</b>					
DB ETC PLC ETC Z 27.08.60 Silber	DE000A1E0HS6	STK	4.000	4.000	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Abacus Property Group Reg. Stapled Units o.N.	AU000000ABP9	STK	45.851	45.851	
DEXUS Reg.Stapled Secs (Units) o.N.	AU000000DXS1	STK	-	30.750	
Goodman Group Registered Stapled Secs o.N.	AU000000GMG2	STK	-	23.620	
GPT Group Registered Units o.N.	AU000000GPT8	STK	-	62.804	
Mirvac Group Reg. Stapled Units o.N.	AU000000MGR9	STK	-	60.526	
SCA Property Group RE Ltd. Reg. Stapled Units o.N.	AU000000SCP9	STK	69.096	69.096	
Scentre Group Ltd. Reg.Units (Stapled Secs) o.N.	AU000000SCG8	STK	-	55.690	
Stockland Reg. Stapled Secs o.N.	AU000000SGP0	STK	-	44.898	
Vicinity Centres Ltd.	AU000000VCX7	STK	-	238.539	
Aedifica S.A.	BE0003851681	STK	-	573	
Almirall S.A. Anrechte	ES0657097954	STK	7.719	7.719	
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169G0	STK	-	1.233	
Derwent London	GB0002652740	STK	-	7.885	
Brixmor Property Group Inc. Registered Shares o.N.	US11120U1051	STK	5.500	5.500	
Columbia Property Trust Inc. Registered Shares o.N.	US1982872038	STK	3.000	3.000	
CoreSite Realty Corp. Registered Shares DL -,001	US21870Q1058	STK	-	2.300	
Corporate Office Prop. Tr.(Md) Registered Shares DL -,01	US22002T1088	STK	-	7.400	
Empire State Realty Trust Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US2921041065	STK	8.400	8.400	
Equity Commonwealth Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US2946281027	STK	-	4.100	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US30225T1025	STK	500	2.100	
Independence Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US45378A1060	STK	-	9.100	
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	US46284V1017	STK	-	13.400	
Kimco Realty	US49446R1095	STK	-	16.000	
Life Storage Inc. Registered Shares DL -,01	US53223X1072	STK	-	1.200	
ProLogis Inc.	US74340W1036	STK	1.300	1.300	
Public Storage	US74460D1090	STK	2.000	2.000	
Rayonier	US7549071030	STK	-	10.900	
Simon Property Group	US8288061091	STK	-	2.900	
Sunstone Hotel Invest.Inc.(New Registered Shares DL -,01	US8678921011	STK	-	18.500	
Ventas	US92276F1003	STK	-	4.600	
Weingarten Realty Investors Reg. Shs of Benef. Int. DL-,03	US9487411038	STK	-	1.700	
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040	STK	-	3.600	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Coca-Cola Amatil Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CCL2	STK	10.888	10.888	
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	
Intact Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA45823T1066	STK	1.000	1.000	
Metall Zug AG Namens-Aktien B SF 25	CH0039821084	STK	119	119	
Eurofins Scientific	FR0000038259	STK	375	475	
Mylan	NL0011031208	STK	7.500	7.500	
Repsol S.A. Acciones Port. 6/20 EO 1	ES0173516180	STK	68	68	
Biffa PLC Registered Shares LS-,01	GB00BD8DR117	STK	51.920	51.920	
Coats Group PLC Reg.Shares(Post Cap.R.)LS -,05	GB00B4YZN328	STK	213.688	213.688	
Hastings Group Holdings PLC Registered Shares LS -,02	GB00BYRJH519	STK	38.995	38.995	
Tesco	GB0008847096	STK	33.396	33.396	
Chinasoft International Ltd. Registered Shares HD -,05	KYG2110A1114	STK	140.000	140.000	
Guangdong Investment Ltd. Registered Shares o.N.	HK0270001396	STK	64.000	64.000	
SUNeVision Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG857001054	STK	72.000	72.000	
HEBA Fastighets AB Namn-Aktier B SK 0,4165	SE0012676336	STK	10.436	10.436	
Kungsleden AB Namn-Aktier o.N.	SE0000549412	STK	10.464	10.464	
Akamai Technologies	US00971T1016	STK	500	1.900	
Alexion Pharmaceuticals	US0153511094	STK	4.000	4.000	
Amdocs	GB0022569080	STK	1.000	2.600	
Amgen	US0311621009	STK	200	1.500	
Baidu Inc.	US0567521085	STK	3.600	3.600	
Cerner	US1567821046	STK	-	1.900	
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084	STK	-	500	
CME Group	US12572Q1058	STK	600	2.500	
Cognizant Technology Sol.	US1924461023	STK	-	2.200	
Comcast Corp. Class A	US20030N1019	STK	11.600	11.600	
Commvault Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US2041661024	STK	4.500	4.500	
CSG Systems Int.	US1263491094	STK	1.500	4.600	
Electronic Arts Inc.	US2855121099	STK	500	1.600	
Expedia Inc. Registered Shares DL-,0001	US30212P3038	STK	-	1.100	
F5 Networks	US3156161024	STK	500	1.500	
Garmin	CH0114405324	STK	-	2.200	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Hain Celestial Group	US4052171000	STK	1.800	6.100	
HD Supply Holdings	US40416M1053	STK	-	7.200	
HealthStream Inc. Registered Shares DL -,01	US42222N1037	STK	18.800	18.800	
Henry Schein	US8064071025	STK	1.600	1.600	
HMS Holdings	US40425J1016	STK	-	4.900	
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	200	700	
Illumina	US4523271090	STK	300	300	
Integra Lifescience.Hldgs Corp Registered Shares DL -,01	US4579852082	STK	5.100	5.100	
j2 Global Inc. Registered Shares DL -,01	US48123V1026	STK	1.500	1.500	
Kimball International Inc. Reg. Shares Class B DL -,3125	US4942741038	STK	5.600	5.600	
MicroStrategy Inc. Reg.Shares ClassA New DL -,001	US5949724083	STK	2.300	2.300	
Mitek Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US6067102003	STK	15.400	15.400	
Mondelez	US6092071058	STK	-	2.200	
Mylan	NL0011031208	STK	3.800	12.300	
NASDAQ OMX Group Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081	STK	-	2.400	
Netflix Inc.	US64110L1061	STK	400	400	
Neurocrine Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001	US64125C1099	STK	-	400	
Nuance Communications	US67020Y1001	STK	4.300	4.300	
Nuvasive	US6707041058	STK	-	1.600	
Otter Tail Corp. Registered Shares DL 5	US6896481032	STK	-	5.400	
Paccar	US6937181088	STK	3.700	3.700	
Progress Software Corp. Registered Shares DL -,01	US7433121008	STK	12.200	12.200	
Qualys Inc. Registered Shares DL -,001	US74758T3032	STK	600	3.300	
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	US75886F1075	STK	100	300	
Sabre Corp. Registered Shares DL-,01	US78573M1045	STK	5.800	5.800	
Safety Insurance Group Inc.	US78648T1007	STK	1.400	1.400	
Seaboard Corp. (Del.) Registered Shares DL 1	US8115431079	STK	34	34	
Seagate Technology	IE00B58JVZ52	STK	500	500	
Silgan Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US8270481091	STK	3.000	3.000	
Sprouts Farmers Market Inc.	US85208M1027	STK	13.600	13.600	
Tiffany	US8865471085	STK	900	900	
United Therapeutics Corp.(Del. Registered Shares DL -,01	US91307C1027	STK	-	1.200	
Valvoline Inc. Registered Shares DL -,01	US92047W1018	STK	5.100	5.100	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,010000000% Bayern, Freistaat Schatzanw.v.2020(2023) Ser.131	DE0001053502	EUR	1.000	1.000	
0,000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.177 v.2018(23)	DE0001141778	EUR	6.000	6.000	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Euronext N.V. Anrechte	NL0015000A04	STK	1.761	1.761	
Scout24 AG Inhaber-Andienungsrechte	DE000A3H3LR9	STK	1.760	1.760	
Lamar Advertising Co. Registered Shares A DL -,001	US5128161099	STK	1.300	1.300	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Viatrix Inc. Registered Shares o.N.	US92556V1061	STK	7.500	7.500	
Sinopharm Group Co. Ltd. Registered Shares YC 1	CNE100000FN7	STK	24.800	24.800	
WUXI Biologics (Cayman) Inc. Registered Shares 0,0000083	KYG970081173	STK	5.000	5.000	
AptarGroup Inc. Registered Shares DL -,01	US0383361039	STK	3.800	3.800	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Zertifikate</b>					
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver	DE000A3GQ9P5	STK	4.000	4.000	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>					
Marathon Substanz u.Rendit.EUR Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL37	ANT	2.200	4.100	
Marathon Emerging Markets Inhaber-Anteile AK P	DE000A1JN4S2	ANT	-	31.500	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			20.188,92
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: Russell 2000 Index, Nasdaq-100 Index		USD			4.282,86
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices:</b>					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: DAX Index		EUR			3.271,08
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: DAX Index		EUR			3.649,61

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

für den Zeitraum vom 01. Juli 2020 bis 30. Juni 2021	Marathon Stiftungsfonds H	Marathon Stiftungsfonds I	Marathon Stiftungsfonds LAC	Marathon Stiftungsfonds W	Gesamtfonds
<b>I. Erträge</b>					
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR 2.390,54	4.110,44	1.953,28	3.165,33	11.619,59
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR 242.534,55	456.686,68	245.655,67	422.691,91	1.367.568,81
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 10.019,52	18.929,21	10.260,06	16.928,87	56.137,66
4. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR 2.296,07	4.400,90	2.128,75	3.468,70	12.294,42
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR -3.624,92	-6.706,13	-3.775,58	-6.280,06	-20.386,69
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR 17.595,31	33.950,81	26.715,18	46.887,54	125.148,84
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -47.175,15	-88.685,20	-49.784,98	-97.636,31	-283.281,64
8. Sonstige Erträge	EUR 4.069,91	6.837,17	3.743,13	4.818,98	19.469,19
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR 228.105,83</b>	<b>429.523,88</b>	<b>236.895,51</b>	<b>394.044,96</b>	<b>1.288.570,18</b>
<b>II. Aufwendungen</b>					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR -4,60	-10,46	-6,54	-10,25	-31,85
2. Verwaltungsvergütung					
2.1. Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung/ Anlageberatervergütung	EUR -180.038,17	-316.849,67	-327.872,23	-570.048,16	-1.394.808,23
2.2. performanceabhängige Vergütung	EUR -146.060,84	0,00	0,00	-361.925,47	-507.986,31
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -5.371,34	-12.283,05	-8.310,74	-14.485,08	-40.450,21
4. Betreuungsvergütung	EUR -1.540,13	-2.085,22	1.565,73	-5.785,42	-7.845,04
5. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR -4.196,52	-7.278,23	-5.693,32	-6.675,78	-23.843,85
6. Taxe d'Abonnement	EUR -4.309,63	-9.879,18	-8.111,45	-10.871,85	-33.172,11
7. Register- und Transferstellenvergütung	EUR -2.539,82	-7.208,30	-3.157,53	-9.171,96	-22.077,61
8. Sonstige Aufwendungen	EUR -7.405,15	-16.617,58	-12.233,26	-19.677,05	-55.933,04
9. Aufwandsausgleich	EUR -187.410,53	-99.440,63	-12.873,72	1.871,39	-297.853,49
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR -538.876,73</b>	<b>-471.652,32</b>	<b>-376.693,06</b>	<b>-996.779,63</b>	<b>-2.384.001,74</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR -310.770,90</b>	<b>-42.128,44</b>	<b>-139.797,55</b>	<b>-602.734,67</b>	<b>-1.095.431,56</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>					
1. Realisierte Gewinne	EUR 2.724.852,82	5.311.285,12	3.175.880,45	5.376.549,14	16.588.567,53
2. Realisierte Verluste	EUR -693.821,56	-1.477.881,50	-1.038.957,47	-1.812.791,79	-5.023.452,32
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR 2.031.031,26</b>	<b>3.833.403,62</b>	<b>2.136.922,98</b>	<b>3.563.757,35</b>	<b>11.565.115,21</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR 1.720.260,36</b>	<b>3.791.275,18</b>	<b>1.997.125,43</b>	<b>2.961.022,68</b>	<b>10.469.683,65</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 92.715,85	425.776,02	433.771,33	234.044,74	1.186.307,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -188.327,49	-341.187,39	7.699,67	197.621,98	-324.193,23
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR -95.611,64</b>	<b>84.588,63</b>	<b>441.471,00</b>	<b>431.666,72</b>	<b>862.114,71</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR 1.624.648,72</b>	<b>3.875.863,81</b>	<b>2.438.596,43</b>	<b>3.392.689,40</b>	<b>11.331.798,36</b>
<b>Ongoing Charges in %</b>	<b>1,99</b>	<b>1,56</b>	<b>2,26</b>	<b>2,26</b>	
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt</b>	<b>EUR</b>				<b>245.956,59</b>
<b>Portfolio Turnover Rate in %</b>					<b>216,55</b>

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.

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 + 15,00 % in der Klasse H, von + 17,05 % in der Klasse I, von + 16,33 % in der Klasse LAC, + 12,98 % in der Klasse W.

## Entwicklung des Nettofondsvermögens 2020/2021

	Marathon Stiftungsfonds H		Marathon Stiftungsfonds I	
<b>I. Wert des Nettofondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	6.287.893,64	EUR	12.438.264,50
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-151.650,89	EUR	-477.412,13
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	9.308.834,37	EUR	16.319.712,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	10.015.212,70	EUR	16.668.649,35
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-706.378,33	EUR	-348.937,31
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-184.566,63	EUR	-228.728,76
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.624.648,72	EUR	3.875.863,81
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	92.715,85	EUR	425.776,02
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-188.327,49	EUR	-341.187,39
<b>II. Wert des Nettofondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>16.885.159,21</b>	<b>EUR</b>	<b>31.927.699,46</b>

	Marathon Stiftungsfonds LAC		Marathon Stiftungsfonds W	
<b>I. Wert des Nettofondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	14.196.107,27	EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-336.581,52	EUR	-510.582,12 *****)
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	1.503.566,62	EUR	26.683.800,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	2.812.240,22	EUR	27.972.222,13
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-1.308.673,60	EUR	-1.288.421,86
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-21.501,13	EUR	8.939,25
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.438.596,43	EUR	3.392.689,40
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	433.771,33	EUR	234.044,74
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	7.699,67	EUR	197.621,98
<b>II. Wert des Nettofondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>17.780.187,67</b>	<b>EUR</b>	<b>29.574.846,80</b>

	Gesamtfonds	
<b>I. Wert des Nettofondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	32.922.265,41
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.476.226,66
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	53.815.913,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	57.468.324,40
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-3.652.411,10
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-425.857,27
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.331.798,36
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	1.186.307,94
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-324.193,23
<b>II. Wert des Nettofondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>96.167.893,14</b>

\*\*\*\*\*) Die Ausschüttung für das Vorjahr der Anteilklasse W betrifft die Vorjahresausschüttung des auf die Anteilklasse W verschmolzenen Fonds HAC World Top-Investors.

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
<b>Marathon Stiftungsfonds H</b>				
30.06.2019	EUR	4.920.394,18	EUR	157,82
30.06.2020	EUR	6.287.893,64	EUR	164,03
30.06.2021	EUR	16.885.159,21	EUR	184,26
<b>Marathon Stiftungsfonds I</b>				
30.06.2019	EUR	6.056.578,90	EUR	2.618,60
30.06.2020	EUR	12.438.264,50	EUR	2.696,81
30.06.2021	EUR	31.927.699,46	EUR	3.058,52
<b>Marathon Stiftungsfonds LAC</b>				
30.06.2019	EUR	12.602.038,04	EUR	26,23
30.06.2020	EUR	14.196.107,27	EUR	27,28
30.06.2021	EUR	17.780.187,67	EUR	31,00
<b>Marathon Stiftungsfonds W</b>				
Auflegung 01.07.2020	EUR	26.676.891,13	EUR	95,23
30.06.2021	EUR	29.574.846,80	EUR	105,51

# Marathon Stiftungsfonds (der „Fonds“)

## Erläuterungen zum Jahresabschluss 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“).

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach deutschem Recht mit Sitz in D-22297 Hamburg, Kapstadtring 8 (die „Verwaltungsgesellschaft“). Sie wurde am 2. April 1969 auf unbestimmte Zeit gegründet und ist im Handelsregister des Amtsgerichts Hamburg unter der Registernummer HRB 12891 eingetragen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist eine Kapitalverwaltungsgesellschaft im Sinne des deutschen Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB). Sie hat der für sie zuständigen Finanzaufsichtsbehörde „Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht“ (BaFin) mit Datum vom 12. Dezember 2017 die Absicht angezeigt, im Großherzogtum Luxemburg die kollektive Vermögensverwaltung von OGAW auszuüben. Mit Datum vom 26. Januar 2018 hat die BaFin der Verwaltungsgesellschaft mitgeteilt, dass sie der CSSF die Absichtsanzeige der Verwaltungsgesellschaft weitergeleitet hat.

### 2. Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3. Besteuerung

#### Besteuerung des Investmentfonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen zahlbar. Die Höhe der taxe d'abonnement ist für den Fonds oder die Anteilklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwal-

tungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

#### Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

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

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

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten zu lassen.

### 4. Verwendung der Erträge

Die Erträge aller Anteilscheinklassen werden ausgeschüttet.

Nähere Informationen zur Vertragsverwendung sind für den Fonds in dem Anhang zum Verkaufsprospekt enthalten.

### 5. Informationen zu den Gebühren und Aufwendungen

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

## 6. Transaktionskosten

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

## 7. Ertragsausgleich

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im

Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

## 8. Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum 1. Juli 2020 wurde der Fonds HAC World Top-Investors (LU0321076134) auf die zum 1. Juli 2020 neu aufgelegte Anteilklasse W verschmolzen.

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat aktuell weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt. Ungewöhnlich hohe Rückgaben sowie Liquiditätsprobleme des Fonds sind vor diesem Hintergrund nicht zu verzeichnen. Weiterhin hat der Fonds keine Going-Concern Probleme und die Dienst-

leister haben keine operationellen Schwierigkeiten. Die ständige Überwachung des Fonds lassen die Risiken durch die Pandemie eindämpfen.

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

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

## 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 Stiftungsfonds  
Kapstadtring 8  
DE-22297 Hamburg

## **BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“**

### **Bericht über die Jahresabschlussprüfung**

#### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresabschluss des Marathon Stiftungsfonds („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 Stiftungsfonds 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 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, 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 Jahresabschlusserstellungsprozesses.

### **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 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 die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- 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 Fonds Marathon Stiftungsfonds 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 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](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)