

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

Marathon Stiftungsfonds

30. Juni 2022

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,**

Hamburg, im August 2022

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

Marathon Stiftungsfonds

in der Zeit vom 01. Juli 2021 bis 30. Juni 2022.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021/2022	4
ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS ZUM 30. JUNI 2022	8
VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2022	10
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 30. JUNI 2022	35
BERICHT DES RÉVISEURS D'ENTREPRISES AGRÉÉ	40
WEITERE INFORMATIONEN (UNGEPRÜFT) ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 30. JUNI 2022	43
VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG	45

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021/2022

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 Fonds wird aktiv gemanagt und orientiert sich nicht an einem Vergleichsmaßstab in Form eines Aktienindex. 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.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

ANLAGEPOLITIK

Am Ende des vorherigen Geschäftsjahres, am 30.06.2021 waren rund 80,6 % des Fondsvermögens in Aktien investiert. Aktuell beläuft sich der Aktienanteil auf 74,7 %.

Auf Basis der von unserem HAC-Pfadfinder-Systems (Absicherung) international ermittelten Trendsignale wurde die Netto-Aktienquote mehrfach über börsengehandelte Derivate signifikant reduziert. Per 30.06.2022 beläuft sich diese auf 48,2 %.

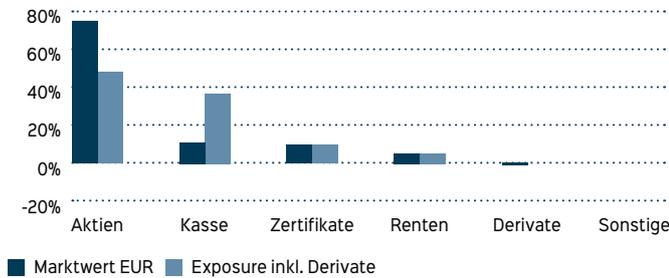
Während des gesamten Berichtszeitraums hielt der Fonds zwischen ca. 9 % und 11 % seines Vermögens in Zertifikaten. Zum Ende des Geschäftsjahres, am 30.06.2022 wurden 9,7 % in Zertifikaten gehalten, davon die größte Position in Börse Stuttgart Gold (4,3 %).

Am Ende des vorherigen Geschäftsjahres, am 30.06.2021, war der Fonds zur 9,5 % in Renten investiert, davon 4,1 % in Anleihen der Schweizerischen Eidgenossenschaft, 3,3 % in Anleihen deutscher Bundesländer und 2,11 % in Anleihen der Bundesrepublik Deutschland. Von 9,5 % hat sich der Rentenanteil im Laufe des Jahres auf aktuell 5,4 % reduziert. Das durchschnittliche Rating (S&P, Moody's, Fitch) per 30.06.2022 entspricht der Bestnote AAA, die durchschnittliche Restlaufzeit beträgt 2,2 Jahre.

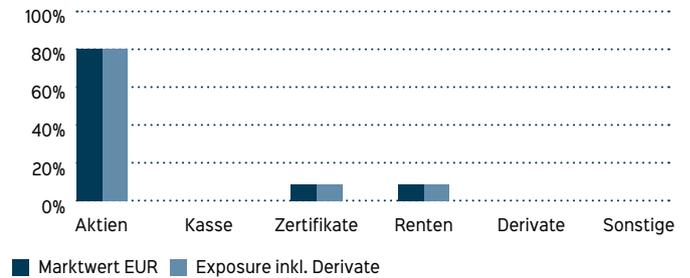
Die Fremdwährungsquote im Fonds hat sich im Berichtszeitraum von 72,6 % per 30.06.2021 unter Schwankungen auf 71,4 % per 30.06.2022 reduziert. Deutlich erhöht hat sich der Anteil des in US-Dollar denominierten Vermögens von 17,3 % auf 20,9 %, leicht erhöht des in Japanischen Yen (JPY) denominierten Vermögens von 18,7 % auf 19,5 % und des in Schweizer Franken (CHF) denominierten Vermögens von 9,7 % auf 6,0 % reduziert während in Singapur-Dollar, Südafrikanischen Rand und Polnischen Zloty gehaltene Vermögensanteile im niedrigen einstelligen Prozentbereich neu hinzukamen.

PORTFOLIOSTRUKTUR

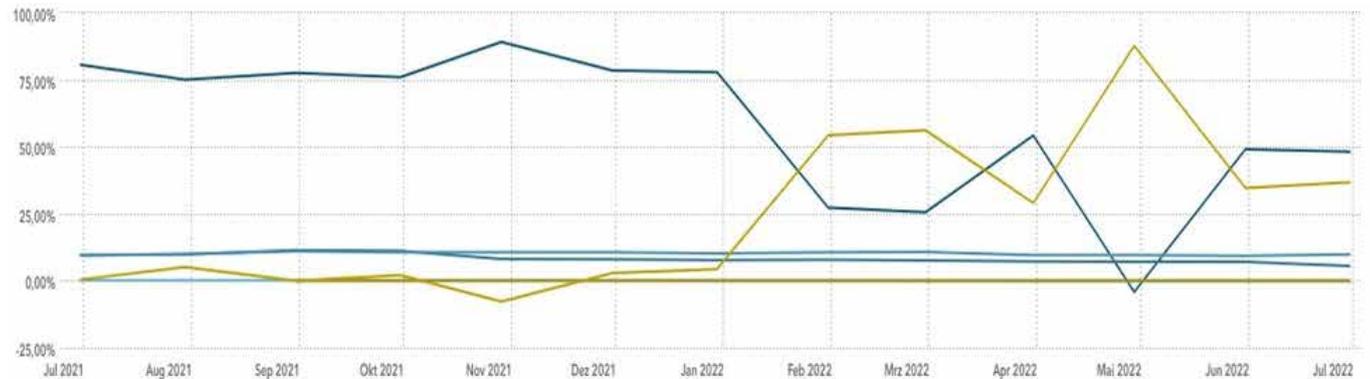
EXPOSURE PER 30.06.2022



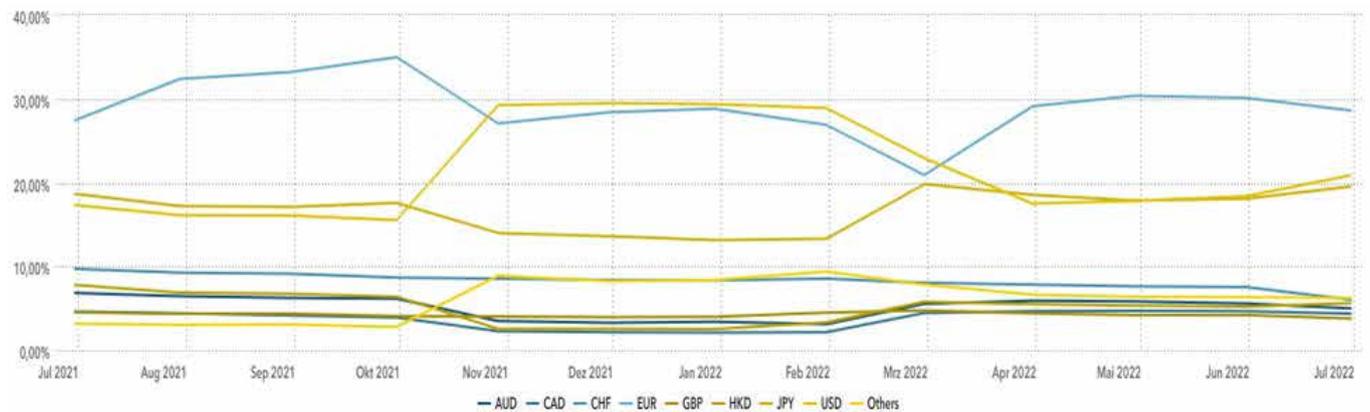
EXPOSURE PER 30.06.2021



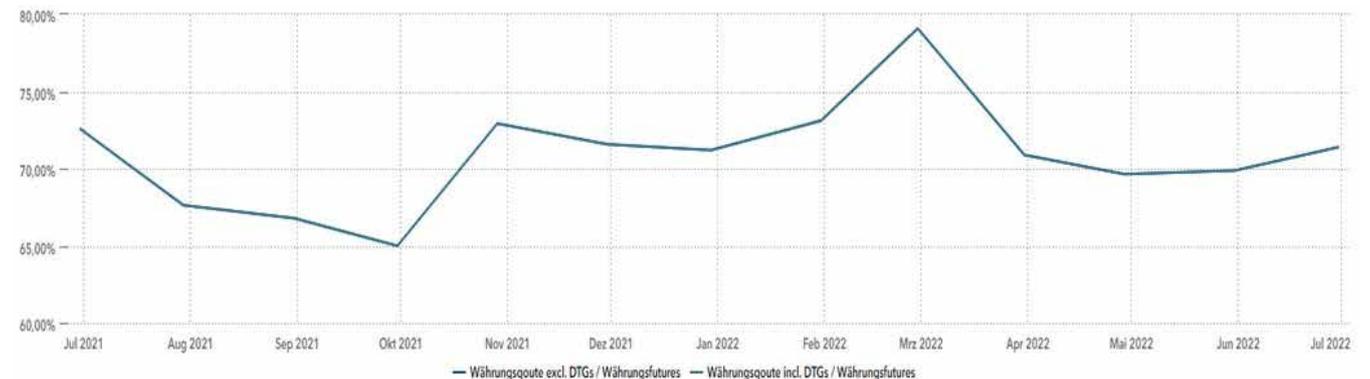
EXPOSUREVERLAUF



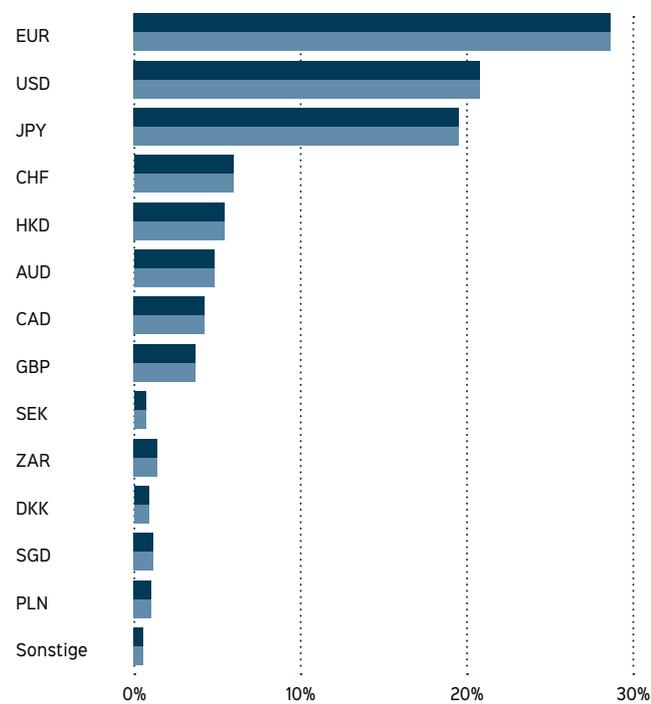
EXPOSUREVERLAUF



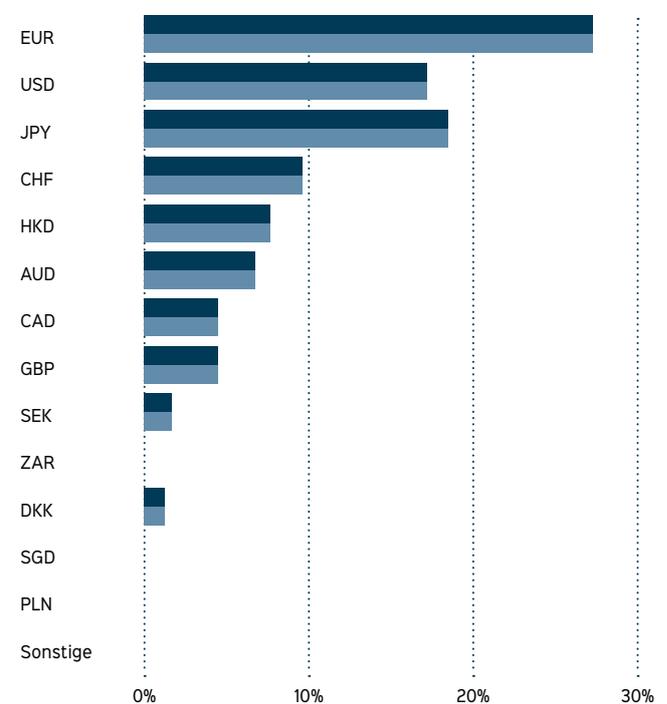
FREMDWÄHRUNGSQUOTE



WÄHRUNGSRISIKO PER 30.06.2022



WÄHRUNGSRISIKO PER 30.06.2021



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 SONDER-VERMÖGENS 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 30.06.2022 entfallen auf den größten einzelnen Schuldner (Börse-Stuttgart-Gold-Zertifikate) weniger als 5 % des Fondsvermögens während das Aktienportfolio aus über 300 Einzeltiteln besteht, wobei in die größte einzelne

Position weniger als 1 % 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, Produkt- 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 Ver-

wahrstelle 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 (01.07.2021 bis 30.06.2022) breit diversifiziert. Darüber hinaus wurden nur börsengehandelte und damit leicht liquidierbare, derivative Instrumente eingesetzt. Zum Geschäftsjahresende (30.06.2022) wurde nahezu das gesamte Fondsvermögens (Quote 91,3 %) als sehr liquide eingestuft, d.h. 91,3 % des Fondsvermögens sollte im Bedarfsfall innerhalb eines einzigen Handelstages, weitere 4,3 % innerhalb von 2 bis 10 Tagen liquidierbar sein. Lediglich 0,9 % wurden als liquidierbar nach 10 Tagen sowie 3,6 % als nicht liquide eingestuft. Besondere Liquiditätsrisiken waren im Berichtszeitraum 01.07.2021 bis 30.06.2022 entsprechend nicht zu verzeichnen.

Risiken aus Derivateinsatz

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

Adressenausfall- und Zinsänderungsrisiko

Besondere Adressenausfall- und Zinsänderungsrisiko waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen. Die Anleihen besitzen hohe Bonität (Investment Grade), daher sind Ausfälle wenig wahrscheinlich. Im Berichtszeitraum gab es erhebliche Zinsänderungen, aufgrund der geringen Restlaufzeiten der im Fonds enthaltenen Staatsanleihen waren

die Einflüsse auf das Portfolio insgesamt jedoch gering. Die Bankguthaben wurden auf Konten bei der Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG sowie der Hamburger Volksbank eG gehalten. Die Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG ist Mitglied im Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken. Die Hamburger Volksbank eG gehört sowohl der BVR Institutssicherung GmbH als auch der Sicherungseinrichtung des Bundesverbandes der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken (BVR) an.

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.

Der Ausbruch des bewaffneten Konfliktes in der Ukraine und die daraufhin implementierten Sanktionen resultierten in erheblichen Schwankungen und Unsicherheit an den Kapitalmärkten sowie in der Realwirtschaft deren Auswirkungen noch nicht absehbar sind und uns langfristig begleiten können.

SONSTIGE WESENTLICHE EREIGNISSE

Zum 01.07.2022 wurde der Fonds von „MARATHON STIFTUNGSFONDS“ in „HAC Quant STIFTUNGSFONDS flexibel global“ umbenannt.

Weitere wesentliche Ereignisse hat es nicht gegeben.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS ZUM 30. JUNI 2022

Nettofondsvermögen:	EUR 132.857.566,84	
Umlaufende Anteile:	H-Klasse	167.601
	I-Klasse	17.061
	LAC-Klasse	670.119
	W-Klasse	282.895

VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des NFV *)
I. Vermögensgegenstände	133.142	100,21
1. Aktien	99.252	74,71
2. Anleihen	7.138	5,37
3. Zertifikate	12.940	9,74
4. Derivate	-1.154	-0,87
5. Bankguthaben	14.548	10,95
6. Sonstige Vermögensgegenstände	418	0,31
II. Verbindlichkeiten	-284	-0,21
III. Nettofondsvermögen	132.858	100,00

*) NFV = Nettofondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GEOGRAFISCHE LÄNDERAUFTEILUNG DES WERTPAPIERVERMÖGENS **)

	Kurswert in EUR	% des NFV *)
Japan	25.711.382,15	19,35
USA	23.155.235,76	17,43
Deutschland	19.083.893,28	14,36
Schweiz	6.327.074,74	4,76
Australien	6.128.811,98	4,61
Kanada	4.992.622,16	3,76
Frankreich	4.723.687,93	3,56
Großbritannien	4.515.866,62	3,40
Italien	2.880.959,91	2,17
Kaimaninseln	2.600.044,78	1,96
Hongkong	2.110.916,28	1,59
VR China	1.841.565,02	1,39
Bermuda	1.818.216,76	1,37
Südafrika	1.638.648,28	1,23
Singapur	1.520.819,33	1,14
Spanien	1.297.943,69	0,98
Niederlande	1.213.717,17	0,91
Schweden	1.010.377,58	0,76
Griechenland	986.094,00	0,74
Luxemburg	976.796,56	0,74
Dänemark	931.697,52	0,70
Polen	758.199,77	0,57
Norwegen	749.957,14	0,56
Sonstige	2.355.354,73	1,77
Wertpapiervermögen	119.329.883,14	89,82

*) NFV = Nettofondsvermögen

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
A2A S.p.A.	IT0001233417		STK	381.730	381.730	0	EUR	1,249000	476.780,77	0,36
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037		STK	23.441	23.441	0	EUR	24,965000	585.204,57	0,44
Andritz	AT0000730007		STK	2.325	2.325	0	EUR	39,920000	92.814,00	0,07
Applus Services S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0105022000		STK	39.157	52.210	13.053	EUR	6,860000	268.617,02	0,20
Arkema	FR0010313833		STK	1.480	1.974	494	EUR	86,180000	127.546,40	0,10
AXA	FR0000120628		STK	4.168	4.168	0	EUR	22,000000	91.696,00	0,07
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003		STK	1.240	1.240	0	EUR	74,520000	92.404,80	0,07
Bekaert	BE0974258874		STK	7.122	9.496	2.374	EUR	32,260000	229.755,72	0,17
Bonduelle S.A. Actions Port. EO 7	FR0000063935		STK	5.718	5.718	0	EUR	16,060000	91.831,08	0,07
Bouygues	FR0000120503		STK	18.336	37.692	19.356	EUR	30,180000	553.380,48	0,42
Brembo	IT0005252728		STK	9.064	9.064	0	EUR	9,490000	86.017,36	0,06
Brunel International N.V. Aandelen an toonder EO -,03	NL0010776944		STK	9.360	9.360	0	EUR	10,500000	98.280,00	0,07
BUZZI UNICEM	IT0001347308		STK	5.499	5.499	0	EUR	15,995000	87.956,51	0,07
Carrefour	FR0000120172		STK	45.908	40.437	0	EUR	17,095000	784.797,26	0,59
Cie Automotive S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105630315		STK	4.263	4.263	0	EUR	23,960000	102.141,48	0,08
Cie Génle Étis Michelin SCPA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45		STK	22.392	22.392	0	EUR	26,440000	592.044,48	0,45
CNH Industrial	NL0010545661		STK	7.200	7.200	0	EUR	11,270000	81.144,00	0,06
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	2.351	2.351	0	EUR	32,980000	77.535,98	0,06
CRH	IE0001827041		STK	2.581	2.581	0	EUR	32,710000	84.424,51	0,06
Eutelsat Communications	FR0010221234		STK	9.105	9.105	0	EUR	11,220000	102.158,10	0,08
Evonik Industries	DE000EVNK013		STK	4.034	4.034	11.006	EUR	20,570000	82.979,38	0,06
freenet	DE000A0Z2ZZ5		STK	15.225	20.301	5.076	EUR	23,940000	364.486,50	0,27
Global Dominion Access	ES0105130001		STK	37.257	37.257	0	EUR	4,165000	155.175,41	0,12
Groupe FNAC	FR0011476928		STK	2.113	2.113	0	EUR	41,300000	87.266,90	0,07
Hamburger Hafen u. Logistik A-Sparte	DE000A0S8488		STK	17.361	0	5.787	EUR	13,840000	240.276,24	0,18
HeidelbergCement	DE0006047004		STK	1.851	1.851	0	EUR	47,420000	87.774,42	0,07
Heineken Holding N.V.	NL0000008977		STK	1.373	1.373	0	EUR	70,750000	97.139,75	0,07
Hera	IT0001250932		STK	346.375	346.375	0	EUR	2,799000	969.503,63	0,73
Hochtief	DE0006070006		STK	1.641	1.641	0	EUR	47,610000	78.128,01	0,06
Iberdrola	ES0144580Y14		STK	19.217	25.623	6.406	EUR	10,075000	193.611,28	0,15
Imerys	FR0000120859		STK	2.880	2.880	0	EUR	29,940000	86.227,20	0,06
Indus	DE0006200108		STK	9.798	13.064	3.266	EUR	22,900000	224.374,20	0,17
Iren	IT0003027817		STK	247.186	422.183	174.997	EUR	2,112000	522.056,83	0,39
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000		STK	2.491	2.491	0	EUR	36,550000	91.046,05	0,07
Krones	DE0006335003		STK	1.161	1.161	0	EUR	72,150000	83.766,15	0,06
M6 Métropole Télévision	FR0000053225		STK	24.737	24.737	0	EUR	14,290000	353.491,73	0,27
Mytilineos Holdings S.A. Namens-Aktien EO 0,97	GRS393503008		STK	38.565	51.420	12.855	EUR	14,200000	547.623,00	0,41
Nokia	FI0009000681		STK	21.030	21.030	0	EUR	4,536500	95.402,60	0,07
Piaggio & C.	IT0003073266		STK	39.890	39.890	0	EUR	2,292000	91.427,88	0,07
Quadient S.A.	FR0000120560		STK	5.062	5.062	0	EUR	16,840000	85.244,08	0,06

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)
					im Berichtszeitraum					
Rai Way S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005054967		STK	128.035	170.714	42.679	EUR	5,055000	647.216,93	0,49
RTL Group	LU0061462528		STK	14.988	14.988	0	EUR	39,660000	594.424,08	0,45
SEB	FR0000121709		STK	4.285	5.714	2.731	EUR	92,700000	397.219,50	0,30
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809		STK	600	600	0	EUR	144,500000	86.700,00	0,07
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	FR0012757854		STK	4.363	4.363	0	EUR	21,260000	92.757,38	0,07
Stabilus S.A. Actions au Porteur EO -,01	LU1066226637		STK	1.941	1.941	0	EUR	49,000000	95.109,00	0,07
Südzucker AG	DE0007297004		STK	63.157	63.157	0	EUR	15,070000	951.775,99	0,72
Tervestalo OYJ Registered Shares o.N.	FI4000252127		STK	27.982	37.310	9.328	EUR	10,260000	287.095,32	0,22
Tessengerlo Chemie	BE0003555639		STK	9.202	12.270	3.068	EUR	30,150000	277.440,30	0,21
Thales	FR0000121329		STK	7.045	9.394	3.129	EUR	116,000000	817.220,00	0,62
Tietoenator	FI0009000277		STK	4.259	4.259	9.141	EUR	23,900000	101.790,10	0,08
Télévision Fse 1	FR0000054900		STK	41.325	47.122	13.775	EUR	6,795000	280.803,38	0,21
United Internet	DE0005089031		STK	22.751	22.751	0	EUR	27,480000	625.197,48	0,47
Vidrala S.A. Acciones Port. EO 1,02	ES0183746314		STK	8.135	8.135	0	EUR	71,100000	578.398,50	0,44
voestalpine	AT0000937503		STK	3.550	3.550	0	EUR	20,900000	74.195,00	0,06
Vossloh	DE0007667107		STK	3.837	5.117	1.280	EUR	30,750000	117.987,75	0,09
Ampol Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000088338		STK	18.372	18.372	0	AUD	34,530000	416.276,89	0,31
Ansell Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ANN9		STK	5.472	5.472	5.021	AUD	22,400000	80.430,99	0,06
AUB Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AUB9		STK	38.372	0	12.791	AUD	17,710000	445.925,47	0,34
Aurizon Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AZJ1		STK	175.066	175.066	0	AUD	3,900000	448.018,24	0,34
Bega Cheese Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BGA8		STK	30.837	30.837	121.851	AUD	3,850000	77.904,43	0,06
Coles Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000030678		STK	57.251	76.335	19.084	AUD	18,020000	676.966,45	0,51
Elders Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ELD6		STK	106.940	106.940	0	AUD	12,590000	883.476,89	0,66
Harvey Norman	AU000000HVN7		STK	176.640	235.521	126.591	AUD	3,760000	435.819,02	0,33
Healius Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000033359		STK	34.904	73.576	75.011	AUD	3,690000	84.514,43	0,06
JB HI-FI	AU000000JBH7		STK	3.263	3.263	4.552	AUD	38,690000	82.840,95	0,06
LATITUDE Group Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000143687		STK	83.076	83.076	0	AUD	1,240000	67.596,86	0,05
Newcrest Mining	AU000000NCM7		STK	39.888	53.185	21.045	AUD	21,490000	562.481,13	0,42
Sonic Healthcare	AU000000SHL7		STK	33.147	22.852	0	AUD	32,830000	714.075,93	0,54
Suncorp-Metway	AU000000SUN6		STK	108.852	108.852	0	AUD	11,080000	791.417,15	0,60
Telstra	AU000000TLS2		STK	141.452	129.050	47.151	AUD	3,890000	361.067,15	0,27
Capital Power Corp.	CA14042M1023		STK	21.700	29.000	10.400	CAD	45,100000	725.236,21	0,55
Cogeco Inc. Reg. Shares (Sub. Vtg.) o.N.	CA19238T1003		STK	1.800	1.800	0	CAD	68,810000	91.784,06	0,07
Pembina Pipeline Corp. Registered Shares o.N.	CA7063271034		STK	12.600	16.900	4.300	CAD	45,740000	427.080,66	0,32
Quebecor Inc. Reg. Shs Cl.B (Sub.Vtg) o.N.	CA7481932084		STK	28.800	28.800	0	CAD	28,070000	599.070,73	0,45
Rogers Communications	CA7751092007		STK	7.500	10.100	2.600	CAD	61,760000	343.250,95	0,26
Stantec Inc. Registered Shares o.N.	CA85472NI096		STK	6.600	8.900	2.300	CAD	56,240000	275.063,17	0,21
Stella-Jones Inc. Registered Shares o.N.	CA85853F1053		STK	3.800	3.800	7.100	CAD	32,720000	92.138,28	0,07
Arbonia AG Namens-Aktien SF 4,20	CH0110240600		STK	11.897	0	3.966	CHF	12,900000	153.709,55	0,12
Galenica Santé AG Namens-Aktien SF -,10	CH0360674466		STK	9.583	12.778	3.195	CHF	72,850000	699.205,32	0,53
Kühne & Nagel Internat. AG	CH0025238863		STK	404	2.025	3.165	CHF	226,100000	91.486,20	0,07
Mobimo Holding	CH0011108872		STK	1.218	1.624	406	CHF	230,500000	281.184,84	0,21
Orior AG Nam.-Aktien SF 4	CH0111677362		STK	4.135	5.514	1.379	CHF	79,200000	328.000,40	0,25

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)
					im Berichtszeitraum						
Peach Property Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0118530366		STK	2.904	3.872	968	CHF	36,250000	105.433,42	0,08	
SFS Group	CH0239229302		STK	1.548	0	517	CHF	98,400000	152.559,67	0,11	
Swiss Re AG	CH0126881561		STK	1.284	1.284	0	CHF	74,500000	95.806,50	0,07	
Carlsberg	DK0010181759		STK	4.585	4.578	1.529	DKK	907,400000	559.220,00	0,42	
Topdanmark AS Navne-Aktier DK 1	DK0060477503		STK	7.719	10.293	2.574	DKK	359,000000	372.477,52	0,28	
Associated British Foods	GB0006731235		STK	26.322	35.096	8.774	GBP	16,390000	499.037,11	0,38	
B & M Europ.Value Retail S.A. Actions Nominatives LS -,10	LU1072616219		STK	64.270	0	21.424	GBP	3,864000	287.263,48	0,22	
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,054141	GB00BLJNXL82		STK	1.998	1.998	0	GBP	37,750000	87.246,39	0,07	
Computacenter PLC	GB00BV9FP302		STK	14.001	16.478	4.667	GBP	23,680000	383.509,17	0,29	
DCC	IE0002424939		STK	1.527	1.527	0	GBP	51,440000	90.860,47	0,07	
Direct Line Insurance Grp PLC Reg.Shares LS-,109090909	GB00BY9D0Y18		STK	161.280	215.041	53.761	GBP	2,558000	477.217,17	0,36	
ibstock PLC Registered Shares LS -,01	GB00BYXJC278		STK	45.485	45.485	0	GBP	1,704000	89.654,64	0,07	
Inchcape	GB00B61TVQ02		STK	11.635	11.635	0	GBP	7,120000	95.825,56	0,07	
Legal & General	GB0005603997		STK	32.322	32.322	0	GBP	2,452000	91.675,58	0,07	
Premier Foods PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7N0K053		STK	400.258	400.258	0	GBP	1,156000	535.220,65	0,40	
Renew Holdings PLC Registered Shares LS -,10	GB0005359004		STK	32.731	32.731	0	GBP	6,300000	238.525,51	0,18	
Renewi PLC Registered Shares LS 1,	GB00BNR4T868		STK	12.597	12.597	0	GBP	7,460000	108.702,86	0,08	
Sainsbury	GB00B019KW72		STK	177.168	236.224	59.056	GBP	2,110000	432.416,98	0,33	
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733		STK	42.730	42.730	0	GBP	16,505000	815.799,48	0,61	
Vivo Energy Plc.	GB00BDGT2M75		STK	286.740	311.960	95.581	GBP	1,470000	487.574,09	0,37	
BBMG Corp. Registered Shares H YC 1	CNE100000F20		STK	2.654.000	2.654.000	0	HKD	1,150000	371.143,67	0,28	
Beijing Enterprises	HK0392044647		STK	30.500	30.500	0	HKD	27,750000	102.921,51	0,08	
Café de Coral Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG1744V1037		STK	180.000	180.000	0	HKD	12,300000	269.228,43	0,20	
China Harmony Auto Holding Ltd	KYG2118N1079		STK	315.500	421.500	824.500	HKD	3,400000	130.443,24	0,10	
China Life Insurance	CNE1000002L3		STK	70.000	70.000	0	HKD	13,580000	115.595,55	0,09	
China Railway Sig.&Com.Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000021L3		STK	1.083.000	1.083.000	0	HKD	2,620000	345.042,86	0,26	
Dali Foods Group Co. Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG2743Y1061		STK	214.000	1.134.500	920.500	HKD	4,180000	108.776,07	0,08	
Dexin China Holdings Co. Ltd. Registered Shares DL-,0005	KYG2751H1020		STK	1.049.000	1.401.000	352.000	HKD	2,630000	335.486,11	0,25	
Fosun International	HK0656038673		STK	593.500	791.500	328.000	HKD	7,190000	518.911,05	0,39	
Fu Shou Yuan Intl Group Ltd. Registered Shares DL -,01	KYG371091086		STK	155.000	155.000	118.000	HKD	5,700000	107.436,01	0,08	
Guangzhou Baiyun.Pharm.Hldg.Co Registered Shares H YC 1	CNE100000387		STK	258.000	344.000	86.000	HKD	22,650000	710.609,84	0,53	
Pacific Textiles Hldgs Ltd. Registered Shares HK -,001	KYG686121032		STK	1.034.000	1.034.000	0	HKD	3,190000	401.101,72	0,30	
Sino Land Co.	HK0083000502		STK	508.000	678.000	170.000	HKD	11,760000	726.464,40	0,55	
Sinopec Kantons Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG8165U1009		STK	486.000	486.000	0	HKD	2,650000	156.612,15	0,12	
VTech Holdings Ltd.	BMG9400S1329		STK	14.400	14.400	48.400	HKD	61,900000	108.391,80	0,08	
Want Want China	KYG9431R1039		STK	539.000	719.000	180.000	HKD	6,890000	451.597,25	0,34	
Zhuguang Holdings Group Co.Ltd Registered Shares HD -,10	BMG9908J1053		STK	724.000	966.000	242.000	HKD	1,130000	99.485,62	0,07	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)
					im Berichtszeitraum						
Aeon Mall Co. Ltd.	JP3131430005		STK	26.200	35.000	8.800	JPY	1.656,000000	302.634,53	0,23	
AGC Inc. Registered Shares o.N.	JP3112000009		STK	9.800	0	3.300	JPY	4.830,000000	330.164,27	0,25	
Air Water	JP3160670000		STK	59.500	59.500	20.600	JPY	1.700,000000	705.541,80	0,53	
Aisin Seiki	JP3102000001		STK	3.300	3.300	0	JPY	4.245,000000	97.712,13	0,07	
Amada	JP3122800000		STK	13.300	13.300	0	JPY	1.014,000000	94.068,98	0,07	
Amano Corp.	JP3124400007		STK	5.500	5.500	2.900	JPY	2.366,000000	90.768,32	0,07	
Arcs Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3968600001		STK	32.700	43.600	10.900	JPY	1.999,000000	455.950,20	0,34	
Asahi Group Holdings Ltd	JP3116000005		STK	15.300	31.200	15.900	JPY	4.499,000000	480.136,02	0,36	
Asahi Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3116700000		STK	20.300	27.100	6.800	JPY	2.120,000000	300.184,84	0,23	
Asahi Kasei	JP3111200006		STK	38.100	50.800	12.700	JPY	1.048,500000	278.644,37	0,21	
Bellsystem24 Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3835760004		STK	14.200	14.200	0	JPY	1.401,000000	138.766,09	0,10	
Benesse Holdings Inc.	JP3835620000		STK	33.500	44.700	15.500	JPY	2.191,000000	511.969,45	0,39	
Bridgestone	JP3830800003		STK	2.700	14.300	11.600	JPY	4.985,000000	93.882,75	0,07	
Brother Industries Ltd.	JP3830000000		STK	16.100	16.100	0	JPY	2.415,000000	271.206,36	0,20	
Canon	JP3242800005		STK	22.100	14.300	0	JPY	3.118,000000	480.645,90	0,36	
Canon Sales	JP3243600008		STK	41.400	41.400	4.800	JPY	2.857,000000	825.025,63	0,62	
Dena	JP3548610009		STK	44.300	44.300	0	JPY	1.873,000000	578.759,81	0,44	
Eneos Holdings	JP3386450005		STK	127.300	127.300	0	JPY	520,500000	462.174,52	0,35	
Exedy Corp.	JP3161160001		STK	43.800	43.800	0	JPY	1.738,000000	530.983,15	0,40	
H.U. Group Holdings Inc.	JP3822000000		STK	26.000	34.700	20.100	JPY	2.923,000000	530.101,49	0,40	
Hitachi	JP3788600009		STK	2.100	2.100	0	JPY	6.584,000000	96.441,95	0,07	
Hogy Medical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3840800001		STK	12.000	16.100	4.100	JPY	2.958,000000	247.591,81	0,19	
Honda Motor	JP3854600008		STK	12.400	16.600	4.200	JPY	3.350,000000	289.749,94	0,22	
Hosiden	JP3845800006		STK	11.300	11.300	0	JPY	1.262,000000	99.470,58	0,07	
Infocom Corp. Registered Shares o.N.	JP3153450006		STK	6.400	6.400	0	JPY	2.035,000000	90.845,05	0,07	
K's Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3277150003		STK	64.200	64.200	24.300	JPY	1.328,000000	594.689,08	0,45	
Kanematsu	JP3217100001		STK	55.800	74.400	18.600	JPY	1.337,000000	520.382,24	0,39	
Kayaba Industry	JP3220200004		STK	24.300	32.400	8.100	JPY	3.100,000000	525.442,05	0,40	
Kokuyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3297000006		STK	50.100	57.200	33.800	JPY	1.707,000000	596.524,26	0,45	
Kyocera	JP3249600002		STK	15.300	15.300	0	JPY	7.327,000000	781.941,90	0,59	
Meiji Holdings Co.Ltd.	JP3918000005		STK	6.100	8.200	2.100	JPY	6.680,000000	284.225,58	0,21	
Mitsubishi	JP3898400001		STK	16.800	16.800	0	JPY	4.081,000000	478.225,51	0,36	
Mitsubishi Electric	JP3902400005		STK	72.400	72.400	0	JPY	1.465,500000	740.084,40	0,56	
Mitsubishi Logistics Corp.	JP3902000003		STK	27.200	27.200	2.900	JPY	3.275,000000	621.351,10	0,47	
Mitsui Chemicals	JP3888300005		STK	4.400	4.400	0	JPY	2.953,000000	90.630,21	0,07	
NEC Corp.	JP3733000008		STK	20.000	20.000	7.600	JPY	5.400,000000	753.321,94	0,57	
NH Foods Ltd.	JP3743000006		STK	10.200	13.600	9.200	JPY	4.255,000000	302.730,79	0,23	
Nihon Kohden Corp.	JP3706800004		STK	24.600	42.200	25.100	JPY	2.800,000000	480.451,99	0,36	
Nippon Telegraph and Telephone	JP3735400008		STK	14.400	19.200	4.800	JPY	3.922,000000	393.937,15	0,30	
Nissha Printing	JP3713200008		STK	9.200	9.200	0	JPY	1.483,000000	95.166,88	0,07	
Okinawa Cellular Telephone	JP3194650002		STK	7.900	21.900	14.000	JPY	5.350,000000	294.806,96	0,22	
Otsuka Holdings Company	JP3188220002		STK	19.300	19.300	0	JPY	4.805,000000	646.855,93	0,49	
Sanki Engineering Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3325600009		STK	23.700	31.700	8.000	JPY	1.530,000000	252.927,84	0,19	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)
					im Berichtszeitraum						
Seven & I	JP3422950000		STK	17.900	16.000	6.000	JPY	5.333,000000	665.857,78	0,50	
Shimamura	JP3358200008		STK	15.300	15.300	0	JPY	12.280,000000	1.310.529,07	0,99	
Sky Perfect JSAT Holdings	JP3396350005		STK	177.900	177.900	0	JPY	541,000000	671.320,75	0,51	
Skylark Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3396210001		STK	53.600	53.600	0	JPY	1.571,000000	587.351,17	0,44	
Starts Corp. Inc.	JP3399200009		STK	13.200	17.700	4.500	JPY	2.761,000000	254.212,67	0,19	
Subaru Corp. Registered Shares o.N.	JP3814800003		STK	6.200	6.200	0	JPY	2.447,000000	105.823,60	0,08	
Sumitomo Rubber Industries	JP3404200002		STK	11.700	11.700	0	JPY	1.143,000000	93.280,09	0,07	
Takeda Pharmaceutical	JP3463000004		STK	22.100	29.500	10.500	JPY	3.799,000000	585.623,41	0,44	
Toray Industries	JP3621000003		STK	152.600	152.600	0	JPY	752,000000	800.440,83	0,60	
Toyoda Gosei Co. Ltd.	JP3634200004		STK	16.100	21.500	5.400	JPY	2.165,000000	243.131,17	0,18	
Toyota Motor Corp.	JP3633400001		STK	23.100	29.900	7.700	JPY	2.128,000000	342.878,67	0,26	
Ube Industries	JP3158800007		STK	35.500	47.400	11.900	JPY	2.037,000000	504.401,35	0,38	
Wacoal Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3992400006		STK	6.900	6.900	0	JPY	2.191,000000	105.450,42	0,08	
Yokohama Rubber	JP3955800002		STK	8.300	8.300	0	JPY	1.824,000000	105.599,00	0,08	
Telenor	NO0010063308		STK	57.848	57.848	0	NOK	134,000000	749.957,14	0,56	
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	PLPZU0000011		STK	75.319	100.426	25.107	PLN	30,430000	490.709,57	0,37	
Cloetta AB Namn-Aktier B o.N.	SE0002626861		STK	47.868	157.907	168.254	SEK	21,020000	94.127,50	0,07	
TeliaSonera	SE0000667925		STK	221.667	221.667	0	SEK	39,430000	817.647,98	0,62	
ComfortDelGro Corp. Registered Shares o.N.	SGIN31909426		STK	631.400	841.900	210.500	SGD	1,390000	601.745,63	0,45	
AbbVie Inc.	US00287Y1091		STK	2.300	3.100	800	USD	154,140000	338.348,92	0,25	
Allstate	US0200021014		STK	7.300	7.300	0	USD	125,420000	873.798,43	0,66	
Argan Inc. Registered Shares DL -,15	US04010E1091		STK	15.800	15.800	0	USD	37,490000	565.319,72	0,43	
Arrow Electronics	US0427351004		STK	900	900	0	USD	110,400000	94.827,26	0,07	
Assurant	US04621X1081		STK	1.600	0	600	USD	170,870000	260.920,02	0,20	
Atlas Corp. Registered Shares DL -,01	MHY0436Q1098		STK	8.200	8.200	0	USD	10,720000	83.893,87	0,06	
AutoZone Inc.	US0533321024		STK	200	300	100	USD	2.140,000000	408.474,90	0,31	
AZZ	US0024741045		STK	2.400	3.800	1.400	USD	39,930000	91.460,20	0,07	
Barrett Business Services Inc. Registered Shares DL -,01	US0684631080		STK	8.200	8.200	0	USD	71,410000	558.849,02	0,42	
Berry Plastics Group Inc. Registered Shares DL -,01	US08579W1036		STK	1.800	1.800	0	USD	54,950000	94.397,79	0,07	
BorgWarner	US0997241064		STK	2.700	2.700	0	USD	35,130000	90.523,95	0,07	
Celanese	US1508701034		STK	700	700	0	USD	119,730000	79.987,59	0,06	
Chubb Ltd.	CH0044328745		STK	900	0	0	USD	193,770000	166.437,30	0,13	
Cooper Companies	US2166484020		STK	300	0	200	USD	317,710000	90.964,88	0,07	
CRA International Inc. Registered Shares o.N.	US12618T1051		STK	1.300	1.300	0	USD	87,820000	108.957,82	0,08	
Crane Holdings Co. Registered Shares DL 1	US2244411052		STK	1.100	1.100	0	USD	86,380000	90.683,34	0,07	
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025		STK	3.800	5.100	1.300	USD	47,390000	171.866,77	0,13	
Eastman Chemical	US2774321002		STK	1.000	1.000	0	USD	91,210000	87.049,06	0,07	
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038		STK	600	0	200	USD	485,570000	278.051,15	0,21	
Emcor Group	US29084Q1004		STK	1.000	1.000	0	USD	101,960000	97.308,65	0,07	
Equitable Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US29452E1010		STK	3.500	3.500	0	USD	26,580000	88.786,03	0,07	
Evergy Inc.	US30034W1062		STK	6.400	8.600	2.200	USD	65,160000	397.999,62	0,30	
Flowers Foods Inc. Registered Shares DL -,01	US3434981011		STK	16.200	20.200	5.400	USD	26,410000	408.324,11	0,31	
Fresh Del Monte Produce	KYG367381053		STK	25.500	25.500	0	USD	29,220000	711.118,53	0,54	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)
					im Berichtszeitraum						
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097		STK	500	0	200	USD	163,200000	77.877,46	0,06	
Genworth Financial	US37247D1063		STK	26.300	26.300	0	USD	3,520000	88.352,74	0,07	
Graham Holdings Company Registered Shares DL 1	US3846371041		STK	200	200	0	USD	561,190000	107.117,77	0,08	
Graphic Packaging Holding Co. Registered Shares DL -,01	US3886891015		STK	20.800	27.800	7.000	USD	20,680000	410.521,09	0,31	
Greif	US3976241071		STK	1.800	1.800	0	USD	62,920000	108.089,33	0,08	
Heritage-Crystal Clean Inc. Registered Shares DL -,01	US42726M1062		STK	3.800	3.800	0	USD	25,770000	93.458,68	0,07	
Hologic Inc.	US4364401012		STK	17.900	17.900	0	USD	70,350000	1.201.818,10	0,90	
Hostess Brands Inc. Registered Shares A DL -,0001	US44109J1060		STK	22.500	30.100	7.600	USD	20,850000	447.723,80	0,34	
Insight Enterprises	US45765U1034		STK	1.100	1.100	0	USD	86,030000	90.315,90	0,07	
Intl Business Machines	US4592001014		STK	2.800	3.800	1.000	USD	140,710000	376.014,51	0,28	
Ironwood Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares Class A DL -,001	US46333X1081		STK	56.700	56.700	0	USD	11,720000	634.208,82	0,48	
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058		STK	5.100	5.100	1.600	USD	130,700000	636.161,48	0,48	
Jones Lang Lasalle	US48020Q1076		STK	1.500	2.100	600	USD	176,630000	252.858,37	0,19	
Kellogg	US4878361082		STK	6.500	5.300	2.200	USD	71,620000	444.292,80	0,33	
Laboratory Corp. America Hldgs.	US50540R4092		STK	2.500	2.500	0	USD	240,000000	572.628,36	0,43	
Leggett & Platt	US5246601075		STK	2.700	2.700	0	USD	34,660000	89.312,85	0,07	
Marcus & Millichap Inc. Registered Shares DL -,0001	US5663241090		STK	9.300	12.500	3.200	USD	36,740000	326.094,67	0,25	
MDU Resources Group	US5526901096		STK	3.900	3.900	6.400	USD	26,900000	100.124,07	0,08	
Merck & Co.	US58933Y1055		STK	4.900	6.600	1.700	USD	92,510000	432.619,77	0,33	
Mueller Industries Inc. Registered Shares DL 0,01	US6247561029		STK	2.000	2.000	0	USD	53,060000	101.278,87	0,08	
Newmont Goldcorp Corp.	US6516391066		STK	6.200	8.300	8.000	USD	61,990000	366.804,73	0,28	
NorthWestern Corp. Registered Shares New DL -,01	US6680743050		STK	6.400	8.600	3.400	USD	58,840000	359.396,83	0,27	
Packaging Corp. of America	US6951561090		STK	2.800	3.800	1.000	USD	138,920000	371.231,15	0,28	
PerkinElmer	US7140461093		STK	800	0	300	USD	142,280000	108.631,42	0,08	
PLDT Inc. Reg. Shares (Sp. ADRs)/1 PP 5	US69344D4088		STK	3.374	16.300	12.926	USD	31,400000	101.110,52	0,08	
Prestige Brands	US74112D1019		STK	15.600	15.600	0	USD	56,940000	847.741,94	0,64	
Primerica Inc. Registered Shares DL -,01	US74164M1080		STK	900	900	0	USD	118,950000	102.171,22	0,08	
Proassurance Corp. Registered Shares DL -,01	US74267C1062		STK	21.800	21.800	0	USD	23,120000	481.023,10	0,35	
Prudential	US7443201022		STK	1.000	1.000	0	USD	96,330000	91.935,48	0,07	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213		STK	7.900	10.600	2.700	USD	46,680000	351.948,85	0,26	
Quest Diagnostics	US74834L1008		STK	4.400	7.700	3.800	USD	137,610000	577.862,19	0,42	
RenaissanceRe Holdings Ltd. Registered Shares DL 1	BMG7496G1033		STK	1.900	1.900	0	USD	155,880000	282.660,81	0,21	
Schneider National Inc. Registered Shares Cl.B o.N.	US80689H1023		STK	4.400	4.400	0	USD	22,420000	94.147,74	0,07	
Science Applic.Intl.Corp.NEW Registered Shares DL -,01	US8086251076		STK	1.200	1.200	0	USD	91,960000	105.317,81	0,08	
Sealed Air	US81211K1007		STK	7.000	7.900	2.400	USD	58,410000	390.217,60	0,29	
Southwest Gas Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US8448951025		STK	10.300	13.800	3.500	USD	86,140000	846.766,56	0,63	
Standard Motor Products Registered Shares DL 2	US8536661056		STK	8.800	11.800	3.000	USD	44,310000	372.139,72	0,27	
Sturm Ruger Co. Inc.	US8641591081		STK	1.600	5.700	6.900	USD	63,370000	96.766,56	0,07	
Synnex Corp. Registered Shares DL -,001	US87162W1009		STK	1.000	1.000	0	USD	90,490000	86.361,90	0,07	
Timken	US8873891043		STK	1.800	1.800	0	USD	53,370000	91.683,53	0,07	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)
U.S. Cellular Corp. (USC) Registered Shares DL 1	US9116841084		STK	3.500	3.500	0	USD 28,800000	96.201,57	0,07
United Parcel Service	US9113121068		STK	2.100	1.700	700	USD 181,130000	363.020,61	0,27
Vishay Intertechnology	US9282981086		STK	5.300	5.300	0	USD 17,950000	90.795,00	0,07
Western Union	US9598021098		STK	44.800	44.800	0	USD 16,570000	708.471,08	0,52
Williams Cos.	US9694571004		STK	14.800	19.800	5.000	USD 31,510000	445.073,49	0,34
AECI Ltd. Registered Shares RC 1	ZAE000000220		STK	54.433	54.433	0	ZAR 97,300000	311.245,87	0,23
Avi	ZAE000049433		STK	25.709	25.709	0	ZAR 66,230000	100.061,83	0,08
Life Healthc.Gr.Hldgs Pte Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000145892		STK	98.732	131.643	32.911	ZAR 18,250000	105.888,62	0,08
Pepkor Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000259479		STK	208.469	208.469	0	ZAR 19,700000	241.343,83	0,18
Shoprite Holdings	ZAE000012084		STK	32.944	43.926	10.982	ZAR 202,900000	392.813,91	0,30
Super Group Ltd. Registered Shares RC 1	ZAE000161832		STK	57.441	57.441	0	ZAR 28,960000	97.757,26	0,07
Verzinsliche Wertpapiere									
1,250000000% Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2012(24)	CH0127181177		CHF	2.000	0	0	% 101,987000	2.042.906,51	1,53
1,500000000% Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2013(25)	CH0184249990		CHF	2.000	0	0	% 103,263000	2.068.466,12	1,56
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	88.556.545,63	66,71
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
GEK TERNA S.A. Namens-Aktien EO 0,57	GRS145003000		STK	47.300	47.300	0	EUR 9,270000	438.471,00	0,33
Verallia SA Actions Port. (Prom.) EO 3,38	FR0013447729		STK	3.846	18.191	14.345	EUR 24,260000	93.303,96	0,07
ATCO Ltd. Reg.Shares Cl.I (Non Vtg) o.N.	CA0467894006		STK	20.400	27.300	6.900	CAD 43,690000	660.473,53	0,50
Cogeco Communications Inc. Reg. Shares (Sub. Vtg.) o.N.	CA19239C1068		STK	10.900	10.900	0	CAD 88,100000	711.615,84	0,54
E-L Financial Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	CA2685751075		STK	300	300	0	CAD 819,500000	182.185,33	0,14
North West Company Inc., The Reg.Shs.(Var.Vot.+C. Vot.) o.N.	CA6632782083		STK	32.200	32.200	0	CAD 33,640000	802.703,32	0,60
Russel Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA7819036046		STK	4.300	4.300	0	CAD 25,740000	82.020,08	0,06
Vaudoise Assurances Holding SA Namens-Aktien B SF 25	CH0021545667		STK	343	343	0	CHF 413,000000	141.878,91	0,11
Wickes Group PLC Registered Shares LS -,10	GB00BL6C2002		STK	42.060	160.381	118.321	GBP 1,686000	82.027,95	0,06
Guangdong Investment Ltd. Registered Shares o.N.	HK0270001396		STK	284.000	380.000	96.000	HKD 8,480000	292.858,27	0,22
Shui on Land Ltd. Registered Shares DL -,0025	KYG81151131		STK	1.264.500	1.688.500	424.000	HKD 1,070000	164.530,31	0,12
Yuexiu Property Co. Ltd. Registered Shares o.N.	HK0000745908		STK	391.000	523.000	132.000	HKD 9,880000	469.761,05	0,35
Yuexiu Transport Infrastr.Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG9880L1028		STK	590.000	590.000	0	HKD 4,500000	322.855,23	0,24
Heiwa Corp. Registered Shares o.N.	JP3834200002		STK	40.200	83.100	42.900	JPY 2.043,000000	572.863,67	0,43
Itochu Enex Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3144000001		STK	52.200	52.200	0	JPY 1.049,000000	381.946,78	0,29
Macnica Fuji Electr.Hldg.Inc. Registered Shares o.N.	JP3862960006		STK	4.800	4.800	0	JPY 2.684,000000	89.862,94	0,07
NEC Netw.&System Integra.Corp. Registered Shares o.N.	JP3733800001		STK	7.600	37.600	30.000	JPY 1.872,000000	99.237,61	0,07
Nippon Sanso Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3711600001		STK	5.700	5.700	0	JPY 2.183,000000	86.793,15	0,07
Nissin Foods Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3675600005		STK	5.000	6.700	1.700	JPY 9.340,000000	325.741,99	0,25

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)
Takasago Thermal Eng. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3455200000		STK	36.100	76.200	40.100	JPY 1.615,000000	406.664,81	0,31
Tomy Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3630550006		STK	56.300	56.300	0	JPY 1.363,000000	535.255,47	0,40
Orange Polska SA Inhaber-Aktien ZY 3	PLTLKPL00017		STK	199.261	265.682	66.421	PLN 6,270000	267.490,20	0,20
Haw Par Corp. Ltd. Registered Shares (Local) SD 1	SGID25001158		STK	28.800	38.400	9.600	SGD 11,130000	219.776,48	0,17
Yanlord Land Group Ltd. Registered Shares o.N.	SGIT57930854		STK	440.200	587.000	146.800	SGD 1,080000	325.962,29	0,25
Central Garden & Pet Co. Registered Shares DL -,01	US1535271068		STK	2.300	2.300	0	USD 41,000000	89.998,09	0,07
Dairy Farm Intl Holdings Ltd. Registered Shares DL -,056	BMG2624N1535		STK	39.900	39.900	0	USD 2,980000	113.477,76	0,09
ePlus Inc. Registered Shares DL -,01	US2942681071		STK	1.900	1.900	0	USD 52,840000	95.816,00	0,07
Fox Corp. Registered Shares A DL -,01	US35137L1052		STK	9.600	12.900	3.300	USD 32,640000	299.049,44	0,23
Ingevity Corp. Registered Shares DL -,01	US45688C1071		STK	1.500	1.500	0	USD 62,970000	90.146,02	0,07
Liberty Global	GB00B8W67662		STK	4.300	4.300	0	USD 22,280000	91.433,48	0,07
Methode Electronics Inc. Reg. Shares DL -,50	US5915202007		STK	2.400	2.400	0	USD 36,920000	84.565,76	0,06
Minerals Technologies Inc. Registered Shares DL -,10	US6031581068		STK	1.600	1.600	0	USD 61,290000	93.590,38	0,07
National Healthcare Corp. Registered Shares o.N.	US6359061008		STK	10.200	10.200	0	USD 69,910000	680.551,63	0,50
National Western Life Grp Inc. Registered Shs Class A DL-,01	US6385171029		STK	500	500	0	USD 201,540000	96.172,93	0,07
Nomad Foods Ltd. Reg. Shares (D)(W) o.N.	VGG6564A1057		STK	28.000	37.400	9.400	USD 19,760000	528.039,70	0,39
Premier Inc. Registered Shares DL -,01	US74051N1028		STK	10.500	14.000	3.500	USD 36,310000	363.862,38	0,27
Rush Enterprises	US7818462092		STK	2.100	2.100	0	USD 48,310000	96.822,87	0,07
Selective Insurance Group Inc. Registered Shares DL 2	US8163001071		STK	1.400	1.400	0	USD 85,210000	113.851,88	0,09
Sirius XM Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US82968B1035		STK	59.600	79.500	19.900	USD 6,110000	347.543,42	0,26
SpartanNash Co. Registered Shares o.N.	US8472151005		STK	23.900	23.900	0	USD 30,170000	688.168,54	0,51
Walgreens Boots Alliance	US9314271084		STK	2.500	2.500	1.500	USD 40,870000	97.513,84	0,07
Werner Enterprises Inc.	US9507551086		STK	21.000	21.000	0	USD 38,240000	766.405,80	0,57
Xperi Holding Corp. Registered Shares DL -,001	US98390M1036		STK	6.400	6.400	0	USD 14,650000	89.482,73	0,07
Dis-Chem Pharmacies Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000227831		STK	201.599	268.799	67.200	ZAR 32,880000	389.536,96	0,28
Nepi Rockcastle PLC Registered Shares EO -,01	IM00BDD7WV31		STK	59.037	78.717	19.680	ZAR 88,930000	308.532,60	0,22
Verzinsliche Wertpapiere									
1,750000000% Bundesländer Ländersch.Nr.45 v.2014(2024)	DE000A11QQ25		EUR	3.000	0	0	% 100,882011	3.026.460,33	2,28
Zertifikate									
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0		STK	80.000	4.000	24.000	EUR 55,765000	4.461.200,00	3,36
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 12/Open End	DE000EWG0LD1		STK	50.000	0	0	EUR 56,130000	2.806.500,00	2,11
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2017(17/Und)	DE000EWG2LD7		STK	100.000	100.000	0	EUR 56,720000	5.672.000,00	4,27
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	29.247.002,71	21,97
Nicht notierte Wertpapiere									
Aktien									
Nachbesserungsrecht Immofinanz AG	AT0000A2UUP0		STK	22.790	22.790	0	EUR 0,000001	0,02	0,00
Canvest Environ.Prot.Gr.Co Ltd Registered Shares HD -,01	KYG183221004		STK	383.000	383.000	0	HKD 4,070000	189.555,54	0,14
China Reinsurance (Group)Corp. Registered Shares H YC 1	CNE100002342		STK	2.343.000	2.343.000	0	HKD 0,670000	190.893,17	0,14

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)
CN Gr.Pharmac.&Health.Hldg.Ltd Reg.Ajusted Shares HD -,01	BMG210A71016		STK	872.000	1.164.000	457.500	HKD 4,390000	465.504,96	0,35
Qingdao Port Intl Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100001SG2		STK	226.000	226.000	0	HKD 3,940000	108.279,93	0,08
Loomis AB Namn-Aktier Series o.N.	SE0014504817		STK	4.233	4.233	0	SEK 249,000000	98.602,10	0,07
Singapore Post	SG1N89910219		STK	812.700	1.846.900	1.034.200	SGD 0,670000	373.334,93	0,28
PC Connection Inc. Registered Shares DL -,01	US69318J1007		STK	2.400	2.400	0	USD 43,730000	100.164,15	0,08
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	1.526.334,80	1,14
Summe Wertpapiervermögen							EUR	119.329.883,14	89,82
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
E-mini Russell 2000 Index Futures 16.09.2022		XCME	USD	Anzahl -50				25.887,57	0,02
E-Mini S&P 500 16.09.2022		XCME	USD	Anzahl -100				-139.100,97	-0,10
Optionsrechte auf Aktienindices									
Call DAX 14200,000000000 16.12.2022		XEUR		Anzahl -100			EUR 299,300000	-149.650,00	-0,11
Call DAX 14400,000000000 16.12.2022		XEUR		Anzahl -100			EUR 240,400000	-120.200,00	-0,09
Call DAX 14000,000000000 16.12.2022		XEUR		Anzahl -100			EUR 368,400000	-184.200,00	-0,14
Call DAX 13800,000000000 16.12.2022		XEUR		Anzahl -100			EUR 447,300000	-223.650,00	-0,17
Call DAX 14600,000000000 16.12.2022		XEUR		Anzahl -100			EUR 190,600000	-95.300,00	-0,07
Call DAX 13600,000000000 16.12.2022		XEUR		Anzahl -100			EUR 535,400000	-267.700,00	-0,21
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	-1.153.913,40	-0,87
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			EUR	68.430,49				68.430,49	0,05
Bank: Hamburger Volksbank			EUR	7.493.701,42				7.493.701,42	5,64
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			NOK	217.068,94				21.001,05	0,02
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			SEK	12.638,27				1.182,30	0,00
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			DKK	2.686.614,19				361.118,62	0,27
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			PLN	3.356.227,41				718.570,54	0,54
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			ZAR	45.399,89				2.667,98	0,00
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			CAD	1.021.610,43				757.056,90	0,57
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			USD	2.362.815,28				2.255.025,08	1,70
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			GBP	154.600,89				178.832,72	0,13
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			JPY	22.635.959,00				157.890,41	0,12
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			HKD	480.059,87				58.376,59	0,04

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge Ver- käufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			CHF	1.793.724,49			1.796.509,08	1,35
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			SGD	264.692,62			181.482,77	0,14
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			AUD	755.565,56			495.794,19	0,37
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			RUB	20.068,38			358,28	0,00
Summe der Bankguthaben						EUR	14.547.998,42	10,94
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche			EUR	36.422,09			36.422,09	0,03
Dividendenansprüche			EUR	381.387,17			381.387,17	0,29
Summe sonstige Vermögensgegenstände						EUR	417.809,26	0,32
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			EUR	-284.210,58		EUR	-284.210,58	-0,21
Nettofondsvermögen						EUR	132.857.566,84	100 ²⁾
Marathon Stiftungsfonds H								
Anteilwert						EUR	182,06	
Umlaufende Anteile						STK	167.601	
Marathon Stiftungsfonds I								
Anteilwert						EUR	3.053,64	
Umlaufende Anteile						STK	17.061	
Marathon Stiftungsfonds LAC								
Anteilwert						EUR	30,75	
Umlaufende Anteile						STK	670.119	
Marathon Stiftungsfonds W								
Anteilwert						EUR	104,79	
Umlaufende Anteile						STK	282.895	

Fußnoten:

*) NFV = Nettofondsvermögen

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.06.2022	
Australischer Dollar	AUD	1,523950	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,349450	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,998450	= 1 Euro (EUR)
Renminbi Yuan	CNY	7,021000	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,439700	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,864500	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	8,223500	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	143,365000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,336100	= 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,670700	= 1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	RUB	56,012350	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,689600	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	SGD	1,458500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,047800	= 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	17,016550	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE		

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE,
SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:
KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND
SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Alumina	AU000000AWC3	STK	-	196.368	
carsales.com Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CAR3	STK	-	5.762	
Collins Foods Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CKF7	STK	61.958	61.958	
Costa Group Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CGC2	STK	-	58.991	
CSR	AU000000CSR5	STK	-	53.558	
Endeavour Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000154833	STK	-	4.969	
EQT Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000EQT1	STK	25.728	25.728	
Evolution Mining Ltd.	AU000000EVN4	STK	-	49.000	
Fortescue Metals Group	AU000000FMG4	STK	-	8.316	
G.U.D. Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000GUD2	STK	-	9.289	
Iluka Resources	AU000000ILU1	STK	-	66.464	
Incitec Pivot	AU000000IPL1	STK	-	99.931	
Integral Diagnostics Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IDX2	STK	-	71.809	
James Hardie Industries PLC Reg. Shares (CUFS)/EUR-59	AU000000JHX1	STK	-	2.590	
Lifestyle Communities Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000LIC9	STK	-	53.657	
NIB Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NHFO	STK	-	118.186	
Northern Star Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NST8	STK	-	20.300	
OZ Minerals	AU000000OZL8	STK	-	6.939	
Reece Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000REH4	STK	-	16.521	
Rio Tinto	AU000000RIO1	STK	-	3.365	
Smartgroup Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SIQ4	STK	-	87.203	
Spark Infrastructure Group Reg.Stapl.Secs(1Sh+1U.) o.N.	AU000000SKI7	STK	-	79.786	
St. Barbara Ltd.	AU000000SBM8	STK	-	87.000	
Wesfarmers Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WES1	STK	-	1.847	
Woolworths Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WOW2	STK	-	4.969	
Agnico-Eagle Mines	CA0084741085	STK	-	6.000	
AltaGas Ltd.	CA0213611001	STK	-	14.200	
B2Gold Corp.	CA11777Q2099	STK	-	31.700	
Boralex	CA09950M3003	STK	-	12.100	
Calian Group Ltd. Registered Shares o.N.	CA12989J1084	STK	10.800	10.800	
Centerra Gold Inc.	CA1520061021	STK	-	15.400	
Dollarama Inc. Registered Shares o.N.	CA25675T1075	STK	-	2.700	
Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares o.N.	CA2652692096	STK	-	26.100	
Empire Co. Ltd.	CA2918434077	STK	29.000	37.700	
Franco-Nevada Corp.	CA3518581051	STK	-	2.600	
Gibson Energy	CA3748252069	STK	-	3.800	
Iamgold Corp.	CA4509131088	STK	-	47.800	
Kirkland Lake Gold Ltd.	CA4974IE1007	STK	-	4.100	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Northland Power Inc.	CA666511002	STK	-	6.900	
Osisko Gold Royalties Ltd. Registered Shares o.N.	CA68827L1013	STK	-	15.500	
Premium Brands Holdings Corp.	CA74061A1084	STK	-	1.400	
Ritchie Brothers Auction. Inc.	CA7677441056	STK	-	2.400	
Sandstorm Gold Ltd.	CA80013R2063	STK	-	22.400	
Savaria Corp. Registered Shares o.N.	CA8051121090	STK	13.400	13.400	
SSR Mining	CA7847301032	STK	-	15.742	
Waste Connections Inc.	CA94106B1013	STK	-	600	
Wheaton Precious Metals Corp.	CA9628791027	STK	-	6.000	
Winpak Ltd.	CA97535P1045	STK	-	3.300	
WSP Global Inc.	CA92938W2022	STK	-	2.700	
Yamana Gold Inc.	CA98462Y1007	STK	-	33.300	
BELIMO Holding AG	CH1101098163	STK	-	480	
BKW	CH0130293662	STK	727	1.678	
Bobst Group S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0012684657	STK	-	989	
Bucher Industries	CH0002432174	STK	-	538	
Burkhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027	STK	-	611	
COLTENE Holding AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0025343259	STK	-	510	
Dätwyler Holding AG Inhaber-Aktien SF 0,05	CH0030486770	STK	1.497	1.497	
DKSH Holding AG Nam.-Aktien SF -,10	CH0126673539	STK	-	3.871	
Flughafen Zürich AG Namens-Aktien SF 10	CH0319416936	STK	-	386	
Forbo Holding AG	CH0003541510	STK	-	135	
Inficon Holding AG Nam.-Aktien SF 5	CH0011029946	STK	-	101	
Interroll Holding S.A. Nam.-Akt. SF 1	CH0006372897	STK	-	21	
Logitech International	CH0025751329	STK	-	704	
PSP Swiss Property	CH0018294154	STK	4.065	4.065	
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	STK	1.304	1.304	
Schweiter Technologies	CH0010754924	STK	-	94	
Siegfried Holding AG	CH0014284498	STK	-	929	
SIG Combibloc Services AG Namens-Aktien o.N.	CH0435377954	STK	-	23.667	
Stadler Rail AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0002178181	STK	-	6.533	
Tecan Group AG	CH0012100191	STK	-	701	
Zehnder Group AG Namens-Aktien SF-,05	CH0276534614	STK	-	1.881	
Zurich Insurance Group	CH0011075394	STK	-	192	
Christian Hansen	DK0060227585	STK	-	2.579	
DSV A/S	DK0060079531	STK	-	857	
Novozymes A/S	DK0060336014	STK	3.388	7.672	
Orsted A/S	DK0060094928	STK	-	2.562	
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707	STK	1.044	1.044	
SimCorp A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060495240	STK	-	804	
1&1 AG	DE0005545503	STK	11.540	17.371	
Acciona	ES0125220311	STK	-	853	
Almirall S.A.	ES0157097017	STK	-	7.719	
Alstom	FR0010220475	STK	-	3.348	
BEFESA S.A. Actions Nominatives EUR 1	LU1704650164	STK	-	1.123	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	-	1.496	
Brenntag	DE000A1DAH0	STK	3.314	5.602	
CA Immobilien Anlagen	AT0000641352	STK	13.143	13.143	
Carl-Zeiss Meditec	DE0005313704	STK	-	1.623	
CEWE Stiftung	DE0005403901	STK	-	1.877	
Établissements Fr. Colruyt SA Actions au Porteur o.N.	BE0974256852	STK	-	3.473	
Davide Campari-Milano N.V.	NL0015435975	STK	-	9.417	
Diasorin	IT0003492391	STK	-	1.242	
EDP Renováveis	ES0127797019	STK	-	8.898	
EDP - Energias de Portugal	PTEDP0AM0009	STK	95.680	110.848	
Elisa	FI0009007884	STK	-	1.783	
Enagas	ES0130960018	STK	23.827	23.827	
Endesa	ES0130670112	STK	-	4.246	
ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0001157020	STK	17.661	17.661	
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3	STK	3.499	4.279	
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	STK	3.973	4.631	
EVN	AT0000741053	STK	-	23.029	
Fluidra S.A.	ES0137650018	STK	-	7.307	
For Farmers B.V. Aandelen op naam EO 1	NL0011832811	STK	-	34.543	
FUCHS PETROLUB SE Namens-Stammaktien o.N.	DE000A3E5D56	STK	13.878	13.878	
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835	STK	-	2.300	
Glanbia PLC Registered Shares EO 0,06	IE0000669501	STK	7.486	33.782	
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087	STK	-	3.501	
Hermes International	FR0000052292	STK	-	138	
Huhtamäki Oyj	FI0009000459	STK	4.841	12.597	
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007	STK	601	601	
Immofinanz AG	AT0000A21KS2	STK	22.790	22.790	
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	IT0005090300	STK	-	9.735	
Interpump Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001078911	STK	-	1.392	
Kerry Group	IE0004906560	STK	3.739	5.399	
Kingspan Group	IE0004927939	STK	-	682	
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	-	2.359	
Kon. KPN	NL0000009082	STK	-	127.702	
LA FRANCAISE DES JEUX Actions Port. (Prom.) EO -,40	FR0013451333	STK	4.713	10.863	
Mayr-Melnhof Karton	AT0000938204	STK	-	2.598	
Merck	DE0006599905	STK	-	1.036	
Metsä Board Oyj Registered Shares Cl.B EO 1,70	FI0009000665	STK	-	77.508	
Cie Génle Ét's Michelin	FR0000121261	STK	3.740	5.598	
Neles Corp. Registered Shares o.N.	FI4000440664	STK	38.756	38.756	
Nokian Renkaat	FI0009005318	STK	-	7.383	
Zon Multimedia	PTZON0AM0006	STK	-	29.945	
Orion	FI0009014377	STK	-	4.764	
Pfeiffer Vacuum Technology	DE0006916604	STK	-	474	
PostNL N.V.	NL0009739416	STK	-	33.000	
Recordati - Ind.Chim.Farm.	IT0003828271	STK	-	2.868	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Red Electrica Corporacion	ES0173093024	STK	-	8.028	
Rémy Cointreau	FR0000130395	STK	682	2.650	
Sartorius Stedim Biotech	FR0013154002	STK	-	182	
SBM Offshore	NL0000360618	STK	-	7.368	
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	STK	-	3.288	
SNAM	IT0003153415	STK	-	13.100	
Société Bic	FR0000120966	STK	-	4.096	
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	STK	-	2.795	
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555	STK	-	620	
Ströer SE & Co. KGaA	DE0007493991	STK	-	4.598	
Symrise	DE000SYM9999	STK	2.212	4.064	
TAG Immobilien	DE0008303504	STK	18.550	18.550	
TAKKT	DE0007446007	STK	-	8.992	
Telekom Austria	AT0000720008	STK	61.442	61.442	
Trigano S.A. Actions Port. EO 4,2567	FR0005691656	STK	-	389	
UCB S.A.	BE0003739530	STK	2.536	4.736	
UPM Kymmene Corp.	FI0009005987	STK	-	2.074	
Verbund AG	AT0000746409	STK	4.957	4.957	
Admiral Group	GB00B02J6398	STK	-	10.907	
Astrazeneca	GB0009895292	STK	4.462	4.462	
Balfour Beatty	GB0000961622	STK	-	40.212	
ConvaTec Group PLC Registered Shares WI LS -,10	GB00BD3VFW73	STK	110.128	110.128	
Cranswick PLC	GB0002318888	STK	9.570	10.982	
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09	STK	-	2.094	
Diageo	GB0002374006	STK	-	1.667	
Diploma PLC Registered Shares LS -,05	GB0001826634	STK	-	2.598	
FDM Group (Holdings) PLC Registered Shares LS -,01	GB00BLWDVP51	STK	-	17.298	
Genus PLC Registered Shares LS -,1	GB0002074580	STK	-	10.630	
Hikma Pharmaceuticals	GB00B0LCW083	STK	-	3.592	
Hilton Food Group PLC	GB00B1V9NW54	STK	-	13.743	
Lancashire Holdings	BMG5361W1047	STK	-	24.947	
Moneysupermarket.com Group PLC Registered Shares LS -,02	GB00B1ZBKY84	STK	-	21.302	
Pets At Home Group PLC Registered Shares LS 1	GB00BJ62K685	STK	79.851	79.851	
Polymetal Intl.	JE00B6T5S470	STK	-	5.004	
PZ Cussons PLC	GB00B19Z1432	STK	-	97.245	
Qinetiq	GB00B0WMWD03	STK	-	21.111	
Rio Tinto	GB0007188757	STK	-	927	
Sthree	GB00B0KM9T71	STK	-	12.477	
Tyman PLC	GB00B29H4253	STK	-	21.647	
Victrex	GB0009292243	STK	14.962	14.962	
AIA Group Ltd	HK0000069689	STK	-	16.800	
Beij.Tong Ren Tang Chin.Co.Ltd Registered Shs o.N.	HK0000145638	STK	-	73.000	
China Longyuan Power Grp Corp. Registered Shares H YC 1	CNE100000HD4	STK	-	68.000	
China Feihe Ltd. Registered Shares o.N.	KYG2121Q1055	STK	-	126.000	
China High-Speed Trans.Equip. Registered Shares DL -,01	KYG2112D1051	STK	-	420.000	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
China Medical System Holdings Reg. Consolid. Shares DL-,005	KYG211081248	STK	-	37.000	
China Mengniu Dairy	KYG210961051	STK	-	55.000	
China Tradition.C.Med.Hldg.Co.	HK0000056256	STK	-	588.000	
Chow Sang Sang Holdgs Intl.	BMG2113M1203	STK	-	90.000	
Chow Tai Fook Jewellery Group Registered Shares HD 1	KYG211461085	STK	-	255.000	
China Resources Gas Group Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG2113B1081	STK	-	40.000	
Digital China Holdings Ltd.	BMG2759B1072	STK	-	323.000	
ENN Energy Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG3066L1014	STK	-	42.200	
Hongkong & China Gas	HK0003000038	STK	358.000	358.000	
Huijing Holdings Company Ltd Registered Shares HD -,01	KYG4644T1031	STK	2.130.000	2.130.000	
Kerry Logistics Network Ltd. Registered Shares HD -,50	BMG524181036	STK	-	110.000	
Lenovo Group	HK0992009065	STK	-	126.000	
Pax Global Technology Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG6955J1036	STK	-	75.000	
Power Assets Holdings	HK0006000050	STK	92.000	92.000	
Shenzhou Intl Group Hldgs Ltd. Registered Shs REG S HD -,10	KYG8087W1015	STK	-	3.500	
Sinofert Holdings	BMG8403G1033	STK	-	1.116.000	
Sinotruk Hong Kong Ltd.	HK3808041546	STK	-	94.500	
Sun Art Retail Group Ltd Registered Shares o.N.	HK0000083920	STK	-	284.500	
Towngas China Co. Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG8972T1067	STK	-	120.000	
Travelsky Technology Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000004J3	STK	-	80.000	
Uni-President China HLDGS Ltd. Registered Shares o.N.	KYG9222R1065	STK	-	244.000	
United Labs Intl Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG8813K1085	STK	-	244.000	
VPower Group Intl. Hldngs Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG939541085	STK	-	687.000	
Xinyi Glass Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG9828G1082	STK	-	76.000	
Yangtze Optic.Fibre and Cable Registered Shares H o.N.	CNE100001T72	STK	-	124.000	
Zhongsheng Group Holdings Ltd. Registered Shs REG S HD -,0001	KYG9894K1085	STK	-	21.000	
Advantest	JP3122400009	STK	-	800	
Ajinomoto	JP3119600009	STK	800	18.000	
Astellas Pharma Inc.	JP3942400007	STK	-	9.400	
Calbee Inc. Registered Shares o.N.	JP3220580009	STK	-	3.600	
Capcom	JP3218900003	STK	-	8.100	
Chugai Pharmaceutical	JP3519400000	STK	-	4.100	
Daiichi Sankyo	JP3475350009	STK	-	13.500	
Daikin Industries	JP3481800005	STK	-	1.100	
Denso	JP3551500006	STK	-	2.300	
Ebara	JP3166000004	STK	-	2.500	
Eisai	JP3160400002	STK	-	3.000	
Fast Retailing	JP3802300008	STK	-	300	
FP Corp. Registered Shares o.N.	JP3167000003	STK	14.500	14.500	
Fuji Oil Holdings Inc.	JP3816400000	STK	-	14.400	
Fujifilm	JP3814000000	STK	-	6.200	
Fujitsu	JP3818000006	STK	-	3.100	
Hirose Electric Co. Ltd.	JP3799000009	STK	-	2.900	
Hoya	JP3837800006	STK	-	5.000	
Japan Exchange Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3183200009	STK	-	13.300	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
JSR	JP3385980002	STK	-	13.200	
Kagome Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3208200000	STK	-	7.500	
KDDI	JP3496400007	STK	9.900	16.500	
Kirin Hldgs.	JP3258000003	STK	-	7.900	
Komatsu	JP3304200003	STK	-	13.400	
Konami	JP3300200007	STK	-	1.000	
Kubota	JP3266400005	STK	-	30.600	
Kurita Water Industries	JP3270000007	STK	10.700	13.700	
Kyowa Hakko Kogyo	JP3256000005	STK	9.900	16.400	
Lion Corp. Registered Shares o.N.	JP3965400009	STK	-	19.900	
LIXIL Group Corp.	JP3626800001	STK	-	16.600	
Megmilk Snow Brand Co. Ltd.	JP3947800003	STK	-	5.400	
Misumi	JP3885400006	STK	-	5.900	
Mitsubishi Chemical Hldgs.	JP3897700005	STK	61.600	61.600	
Mitsui	JP3893600001	STK	-	29.200	
Miura Co. Ltd.	JP3880800002	STK	-	7.900	
Murata Manufacturing	JP3914400001	STK	-	4.000	
Nabtesco	JP3651210001	STK	-	5.900	
NGK Spark Plug	JP3738600000	STK	-	12.600	
Nidec	JP3734800000	STK	4.400	7.300	
Nippon Shokubai Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3715200006	STK	-	4.300	
Nissan Chemical Industries	JP3670800006	STK	-	3.200	
Nitto Denko	JP3684000007	STK	-	11.100	
Nomura Real Estate	JP3762900003	STK	21.700	21.700	
Nomura Research Institute Ltd.	JP3762800005	STK	-	19.800	
NTT Data	JP3165700000	STK	29.500	29.500	
Omron	JP3197800000	STK	-	900	
Ono Pharmaceutical	JP3197600004	STK	-	6.200	
Orix	JP3200450009	STK	13.000	13.000	
Otsuka	JP3188200004	STK	6.800	10.700	
Paltac Corp. Registered Shares o.N.	JP3782200004	STK	-	4.100	
Pan Pacific Intl Hldgs Corp. Registered Shares o.N.	JP3639650005	STK	-	7.700	
Panasonic	JP3866800000	STK	-	24.100	
SCSK Corp.	JP3400400002	STK	50.500	51.700	
Shionogi	JP3347200002	STK	8.200	8.200	
Sohgo Security Services Co.Ltd	JP3431900004	STK	-	2.100	
Sony	JP3435000009	STK	-	6.300	
Sumitomo Heavy Industries	JP3405400007	STK	19.000	19.000	
Sysmex Corp.	JP3351100007	STK	-	4.100	
TDK	JP3538800008	STK	22.400	27.300	
Terumo	JP3546800008	STK	6.600	11.900	
Toho	JP3598600009	STK	4.900	11.200	
Tokyo Electron	JP3571400005	STK	-	700	
Toshiba	JP3592200004	STK	11.700	16.700	
Toyota Tsusho Corp.	JP3635000007	STK	-	1.600	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Trend Micro Inc.	JP3637300009	STK	5.500	9.800	
Tsumura & Co	JP3535800001	STK	-	6.900	
Unicharm Corp. Registered Shares o.N.	JP3951600000	STK	-	3.500	
USS	JP3944130008	STK	-	8.200	
Yamaha	JP3942600002	STK	-	1.200	
Mowi ASA	NO0003054108	STK	-	2.965	
Gazprom Neft PJSC Registered Shares RL -,0016	RU0009062467	STK	74.580	74.580	
LUKOIL PJSC Registered Shares RL -,025	RU0009024277	STK	5.307	5.307	
NOVATEK Registered Shares RL 0,10	RU000A0DKVS5	STK	19.693	19.693	
PhosAgro PJSC Registered Shares RL 2,50	RU000A0JRKT8	STK	7.731	7.731	
Rosneft Oil Company Registered Shares RL -,01	RU000A0J2Q06	STK	59.769	59.769	
Adapteo OYJ Registered Shares o.N.	FI4000383898	STK	-	10.725	
Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0015672282	STK	-	7.793	
Telefonaktiebolaget L.M.Erics.	SE0000108656	STK	-	5.680	
Getinge AB	SE0000202624	STK	-	7.864	
Husqvarna	SE0001662230	STK	-	19.902	
SkiStar AB	SE0012141687	STK	-	4.076	
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK	-	9.662	
Agilent Technologies	US00846U1016	STK	-	800	
Air Products & Chemicals	US0091581068	STK	-	400	
American States Water Co.	US0298991011	STK	6.100	6.100	
AmerisourceBergen	US03073E1055	STK	4.500	4.500	
Analog Devices	US0326541051	STK	3.000	3.000	
Archer-Daniels-Midland	US0394831020	STK	7.200	8.400	
Automatic Data Processing	US0530151036	STK	-	1.800	
Avangrid Inc. Registered Shares o.N.	US05351W1036	STK	-	2.400	
Avista Corp. Registered Shares o.N.	US05379B1070	STK	-	6.500	
Ball Corp.	US0584981064	STK	4.900	5.900	
Block H. & R.	US0936711052	STK	21.000	21.000	
Brown & Brown Inc. Registered Shares DL -,10	US1152361010	STK	-	1.300	
Brown-Forman Corp. Reg. Shares Class A DL -,15	US1156371007	STK	1.900	1.900	
Bunge	BMG169621056	STK	-	800	
Cable One Inc. Registered Shares DL -,01	US12685J1051	STK	-	100	
CACI International Inc. Reg. Shares Class A DL-,1	US1271903049	STK	2.000	2.000	
Campbell Soup	US1344291091	STK	-	4.800	
Chesapeake Utilities Corp.	US1653031088	STK	-	3.000	
Choice Hotels Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US1699051066	STK	4.100	4.100	
Churchill Downs Inc. Registered Shares o.N.	US1714841087	STK	2.200	2.200	
Clorox	US1890541097	STK	-	1.200	
Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. Reg.Shs L (Spons.ADRs)/10 o.N.	US1912411089	STK	9.700	9.700	
Columbia Financial Inc. Registered Shares DL-,01	US1976411033	STK	28.400	28.400	
ConAgra Foods	US2058871029	STK	-	5.900	
Cummins	US2310211063	STK	-	400	
Danaher	US2358511028	STK	-	300	
Dollar General Corp.	US2566771059	STK	-	800	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Domino s Pizza Inc.	US25754A2015	STK	-	500	
Dr Reddy's Laboratories Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)/1 IR 5	US2561352038	STK	8.100	8.100	
Duke Energy	US26441C2044	STK	-	1.200	
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	-	300	
Encompass Health Corp.	US29261A1007	STK	-	1.000	
Energizer Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US29272W1099	STK	12.000	12.000	
Equifax	US2944291051	STK	-	300	
Essential Utilities Inc. Registered Shares DL -,50	US29670G1022	STK	5.600	5.600	
Estée Lauder	US5184391044	STK	400	400	
FactSet Research Systems	US3030751057	STK	1.400	1.400	
FirstEnergy	US3379321074	STK	-	2.100	
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	-	3.500	
Globaltrans Investment PLC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)/1 o.N.	US37949E2046	STK	63.567	63.567	
Hasbro	US4180561072	STK	-	900	
Hawaiian Electric Industr.Inc. Registered Shares o.N.	US4198701009	STK	-	6.600	
Hill-Rom Holdings	US4314751029	STK	-	1.900	
Hormel Foods Corp.	US4404521001	STK	-	3.400	
Humana	US4448591028	STK	-	200	
Ingredion	US4571871023	STK	-	1.200	
International Paper	US4601461035	STK	8.800	10.100	
Johnson Controls Internat.	IE00BY7QL619	STK	-	2.800	
Kimberly-Clark	US4943681035	STK	-	1.700	
Kroger	US5010441013	STK	-	4.200	
Marsh & McLennan	US5717481023	STK	-	500	
Martin Marietta Materials Inc.	US5732841060	STK	1.500	1.500	
McDonald's Corp.	US5801351017	STK	-	300	
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	STK	-	500	
New York Times	US6501111073	STK	-	4.700	
NetEase Inc. Reg.Shs(Sp. ADRs)/100 DL-,0001	US64110W1027	STK	-	1.100	
New Mountain Finance Corp. Registered Shares DL -,01	US6475511001	STK	40.600	40.600	
Nextera Energy Inc.	US65339F1012	STK	-	1.300	
Nike	US6541061031	STK	-	1.900	
Ormat Technologies	US6866881021	STK	-	1.500	
Portland General Electric Co.	US7365088472	STK	-	4.300	
Progressive	US7433151039	STK	-	2.400	
Public Service Enterprise Group	US7445731067	STK	-	1.400	
ResMed	US7611521078	STK	2.100	2.100	
Robert Half Int.	US7703231032	STK	-	900	
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK	-	7.200	
Roper Industries	US7766961061	STK	-	200	
Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	IE00BKVD2N49	STK	-	2.700	
Sherwin-Williams	US8243481061	STK	-	500	
Simply Good Foods Co. Reg. Shares Class B DL -,01	US82900L1026	STK	9.100	9.100	
SK Telecom	US78440P1084	STK	6.100	6.100	
Smith, A.O.	US8318652091	STK	-	2.400	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Snap-on	US8330341012	STK	-	1.200	
Stepan Co.	US8585861003	STK	-	1.100	
Sylvamo Corp. Registered Shares DL 1,00	US8713321029	STK	118	118	
Target	US87612E1064	STK	-	2.200	
Telkom Indonesia (Pers.)Tbk,PT Reg.Shs B (Sp.ADRs)/100 RP 50	US7156841063	STK	20.800	20.800	
Thermo Fisher Scientific	US8835561023	STK	500	900	
Travelers Companies	US89417E1091	STK	-	500	
Triton International Ltd.	BMG9078F1077	STK	-	3.900	
Tyson Foods	US9024941034	STK	5.700	6.800	
UGI Corp. Registered Shares o.N.	US9026811052	STK	-	1.700	
Utah Medical Products Inc. Registered Shares DL -,01	US9174881089	STK	5.900	5.900	
Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001	US92537N1081	STK	4.800	4.800	
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01.	US9285634021	STK	2.247	2.247	
Wal-Mart de Mexico SAB de CV Reg.Shs Cl.V (Sp.ADRs)/10 o.N.	US93114W1071	STK	16.100	16.100	
Watsco	US9426222009	STK	-	1.500	
Weis Markets Inc.	US9488491047	STK	-	3.100	
West Pharmaceutic.Services Inc Registered Shares DL -,25	US9553061055	STK	-	200	
White Mountains Insur. Grp Ltd Registered Shares DL 1	BMG9618E1075	STK	-	300	
Yum! Brands	US9884981013	STK	-	600	
Yum China Hldgs Inc. Registered Shares DL-,01	US98850P1093	STK	-	2.400	
Clicks Group	ZAE000134854	STK	20.217	20.217	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.20(22)	DE0001104800	EUR	2.000	2.000	
Zertifikate					
XTrackers ETC PLC ETC Z30.04.80 Silber	DE000A2T0VS9	STK	-	26.409	
Andere Wertpapiere					
Phoenix Spree Deutschland Ltd. Reg. Ptg Red. Shares GBP o.N.	JE00B248KJ21	STK	100.544	100.544	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Endeavour Mining PLC Registered Shares DL -,01	GB00BL6K5J42	STK	-	7.400	
Pretium Resources Inc.	CA74139C1023	STK	-	15.300	
TFI International Inc. Registered Shares o.N.	CA87241L1094	STK	3.800	3.800	
Gurit Holding AG Inhaber-Aktien SF 50	CH0008012236	STK	-	100	
LEM HOLDING SA Namens-Aktien SF -,50	CH0022427626	STK	-	232	
Coloplast	DK0060448595	STK	3.507	3.507	
Novo-Nordisk	DK0060534915	STK	5.514	5.514	
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	5.524	5.524	
Shurgard Self Storage S.A. Actions Nominatives o.N.	LU1883301340	STK	10.109	10.109	
Advanced Medical Solut.Grp PLC Registered Shares LS -,05	GB0004536594	STK	47.119	47.119	
Caretech Holdings PLC	GB00B0KWHQ09	STK	62.721	62.721	
Domino's Pizza Group PLC	GB00BYN59130	STK	48.009	106.386	
London Stock Exchange	GB00B0SWJX34	STK	-	874	
Tate & Lyle	GB0008754136	STK	-	16.464	
China Tianrui Group Cement Co. Registered Shares HD -,01	KYG844081060	STK	679.000	679.000	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
China Risun Group Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG2120H1065	STK	-	108.000	
China Lesso Group Hldgs Ltd Registered Shs REG S HD -,05	KYG2157Q1029	STK	-	43.000	
Lonking Holdings Ltd. Registered Shares New HD -,10	KYG5636C1078	STK	1.670.000	1.670.000	
SITC International Hldg.Co.Ltd Registered Shs REG S HD -,10	KYG8187G1055	STK	-	78.000	
Vinda International Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG9361V1086	STK	-	49.000	
Vitasoy Intl Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	HK0345001611	STK	-	38.000	
Xinyi Energy Holdings Ltd. Registered Shares HD -,01	VGG9833A1049	STK	-	434.000	
Ines Corp. Registered Shares o.N.	JP3105000008	STK	6.600	6.600	
Max Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3864800002	STK	33.300	33.300	
Nippon Ceramic Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3725200004	STK	21.000	21.000	
Asseco Poland S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLSOFTB00016	STK	23.914	23.914	
Cyfrowy Polsat S.A. Inhaber-Aktien ZY -,04	PLCFRPT00013	STK	60.155	60.155	
Polskie Gorn.Naft.i Gazo. Inhaber-Aktien Serie A ZY 1	PLPGNIG00014	STK	325.411	325.411	
Addnode Group AB	SE0000472268	STK	-	2.638	
Axfood AB Namn-Aktier o.N.	SE0006993770	STK	-	3.930	
ICA Gruppen AB Aktier SK 2,50	SE0000652216	STK	-	4.452	
First Resources Ltd. Registered Shares o.N.	SGIW35938974	STK	440.600	440.600	
Activision Blizzard Inc.	US00507V1098	STK	-	4.500	
AMERCO Registered Shares DL -,25	US0235861004	STK	-	400	
Amphastar Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US03209R1032	STK	28.600	28.600	
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLPIHW54	STK	1.000	1.700	
Atrion Corp. Registered Shares DL -,10	US0499041053	STK	500	800	
Balchem Corp. Reg. Shs Class B DL -,067	US0576652004	STK	3.100	3.600	
Bruker Corp. Registered Shares DL -,01	US1167941087	STK	6.600	11.500	
C.H. Robinson Worldwide	US12541W2098	STK	-	2.900	
Citrix Systems	US1773761002	STK	-	1.900	
Costco Wholesale	US22160K1051	STK	-	200	
eBay	US2786421030	STK	-	2.700	
Electronic Arts Inc.	US2855121099	STK	7.400	7.400	
Erie Indemnity Co. Registered Shares Class A o.N.	US29530P1021	STK	-	1.900	
Gilead Sciences	US3755581036	STK	-	2.400	
Hunt Transport Services	US4456581077	STK	-	400	
Jack Henry & Associates Inc. Registered Shares DL -,01	US4262811015	STK	3.300	3.300	
Jack in the Box Inc.	US4663671091	STK	-	2.600	
Johnson Outdoors Inc.	US4791671088	STK	-	2.100	
Kansas City Southern	US4851703029	STK	-	1.500	
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	-	6.900	
Kyndryl Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US50155Q1004	STK	760	760	
Lancaster Colony	US5138471033	STK	-	400	
Landstar Systems Inc.	US5150981018	STK	-	400	
Liberty Global	GB00B8W67B19	STK	18.000	18.000	
LivaNova PLC	GB00BYMT0J19	STK	6.500	6.500	
Middlesex Water Co. Registered Shares o.N.	US5966801087	STK	-	3.000	
Morningstar	US6177001095	STK	-	700	
Netflix Inc.	US64110L1061	STK	800	800	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Neurocrine Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001	US64125C1099	STK	5.400	5.400	
Nordson	US6556631025	STK	2.200	2.200	
NortonLifeLock Inc.	US6687711084	STK	-	4.700	
OSI Systems Inc. Registered Shares o.N.	US6710441055	STK	5.400	5.400	
Pool	US73278L1052	STK	-	200	
PriceSmart Inc.	US7415111092	STK	-	3.900	
Royal Gold Inc.	US7802871084	STK	-	2.300	
John B. Sanfilippo & Son Inc.	US8004221078	STK	-	2.400	
SK Telecom Co. Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)5/9/SW 500	US78440P3064	STK	3.705	3.705	
Tractor Supply	US8923561067	STK	-	1.200	
Verisk Analytics Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US92345Y1064	STK	2.700	2.700	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.178 v.2018(23)	DE0001141786	EUR	1.000	3.000	
Zertifikate					
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Silver	DE000A0N62F2	STK	-	50.000	
Andere Wertpapiere					
Costa Group Holdings Ltd. Anrechte	AU0000159477	STK	-	9.319	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Bachem Holding AG Namens-Aktien B SF 0,05	CH0012530207	STK	-	140	
Immofinanz AG Inh.-Aktien o.N.(z.Vk.ang.St.)	AT0000A2UUM7	STK	22.790	22.790	
Morrison Supermarkets	GB0006043169	STK	-	43.588	
Skyfame Realty (Holdings) Ltd. Reg. Adjusted Shares-0,0033333	BMG8220B1476	STK	2.090.000	2.090.000	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			111.758,69
Basiswerte: S&P 500 Index, Russell 2000 Index		USD			106.002,82
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices:					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: DAX Index		EUR			33.462,09
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: DAX Index		EUR			1.020,38

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH)

für den Zeitraum vom 01. Juli 2021 bis 30. Juni 2022		Marathon Stiftungsfonds H	Marathon Stiftungsfonds I	Marathon Stiftungsfonds LAC	Marathon Stiftungsfonds W	Gesamtfonds
I. Erträge						
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	743.628,05	1.263.765,52	498.206,20	714.861,31	3.220.461,08
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	26.134,54	45.333,48	18.450,95	27.128,06	117.047,03
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	-12.519,40	-21.414,38	-8.525,27	-12.343,05	-54.802,10
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-103.399,16	-176.892,32	-70.699,75	-102.064,48	-453.055,71
5. Sonstige Erträge	EUR	4.298,32	7.682,83	3.774,38	5.910,63	21.666,16
Summe der Erträge	EUR	658.142,35	1.118.475,13	441.206,51	633.492,47	2.851.316,46
II. Aufwendungen						
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.698,72	-3.077,33	-1.288,61	-1.966,31	-8.030,97
2. Verwaltungsvergütung	EUR					
2.1. Verwaltungsvergütung/ Fondsmanagementvergütung/ Anlageberatervergütung	EUR	-426.959,01	-604.547,36	-396.819,05	-612.667,32	-2.040.992,74
2.2. performanceabhängige Vergütung	EUR	-109.782,41	0,00	0,00	-43.408,79	-153.191,20
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-11.613,63	-21.317,83	-9.215,61	-14.227,56	-56.374,63
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.522,86	-10.387,99	-5.621,91	-7.699,39	-30.232,15
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-12.659,84	-23.235,43	-10.044,81	-15.506,14	-61.446,22
6. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-12.154,25	-7.153,50	-7.245,50	-7.326,50	-33.879,75
7. Sonstige Aufwendungen	EUR	-20.830,57	-38.606,50	-17.649,62	-27.759,86	-104.846,55
8. Aufwandsausgleich	EUR	-176.532,39	-122.532,03	-32.859,73	-98,05	-332.022,20
Summe der Aufwendungen	EUR	-778.753,68	-830.857,97	-480.744,84	-730.659,92	-2.821.016,41
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-120.611,33	287.617,16	-39.538,33	-97.167,45	30.300,05
IV. Veräußerungsgeschäfte						
1. Realisierte Gewinne	EUR	4.812.495,86	8.446.557,63	3.476.668,43	5.159.153,59	21.894.875,51
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.026.003,03	-7.098.932,67	-2.942.211,56	-4.394.030,32	-18.461.177,58
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	786.492,83	1.347.624,96	534.456,87	765.123,27	3.433.697,93
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	665.881,50	1.635.242,12	494.918,54	667.955,82	3.463.997,98
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	860.049,11	1.667.429,65	584.813,18	843.465,46	3.955.757,40
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.417.091,31	-2.353.576,95	-821.129,99	-1.096.495,78	-5.688.294,03
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-557.042,20	-686.147,30	-236.316,81	-253.030,32	-1.732.536,63
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	108.839,30	949.094,82	258.601,73	414.925,50	1.731.461,35
Ongoing Charges in % ³⁾		2,02	1,58	2,31	2,29	
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR					453.140,35
Portfolio Turnover Rate in % ⁴⁾						253,39

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

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

Für den Zeitraum vom 01. Juli 2021 bis 30. Juni 2022 erzielte der Fonds pro Anteil eine Wertentwicklung von + 1,27 % in der Klasse H, von + 2,83 % in der Klasse I, von + 1,62 % in der Klasse LAC, + 1,40 % in der Klasse W.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ENTWICKLUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS 2021/2022

2022	Marathon Stiftungsfonds H		Marathon Stiftungsfonds I	
I. Wert des Nettofondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	16.885.159,21	EUR	31.927.699,46
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-459.277,52	EUR	-1.104.967,78
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	13.939.171,84	EUR	20.349.329,74
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	16.809.980,59	EUR	21.747.472,83
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-2.870.808,75	EUR	-1.398.143,09
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	38.846,70	EUR	-24.405,02
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	108.839,30	EUR	949.094,82
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	860.049,11	EUR	1.667.429,65
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-1.417.091,31	EUR	-2.353.576,95
II. Wert des Nettofondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	30.512.739,53	EUR	52.096.751,22
	Marathon Stiftungsfonds LAC		Marathon Stiftungsfonds W	
I. Wert des Nettofondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	17.780.187,67	EUR	29.574.846,80
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-434.600,52	EUR	-615.249,09
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	2.993.170,35	EUR	268.602,58
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	3.847.671,40	EUR	1.132.721,32
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-854.501,05	EUR	-864.118,74
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	6.098,73	EUR	1.492,34
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	258.601,73	EUR	414.925,50
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	584.813,18	EUR	843.465,46
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-821.129,99	EUR	-1.096.495,78
II. Wert des Nettofondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	20.603.457,96	EUR	29.644.618,13
	Gesamtfonds			
I. Wert des Nettofondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR			EUR 96.167.893,14
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR			EUR -2.614.094,91
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR			EUR 37.550.274,51
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR			EUR 43.537.846,14
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR			EUR -5.987.571,63
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR			EUR 22.032,75
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR			EUR 1.731.461,35
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR			EUR 3.955.757,40
davon nicht realisierte Verluste:	EUR			EUR -5.688.294,03
II. Wert des Nettofondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR			EUR 132.857.566,84

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Nettofondsvermögen Mio. EUR		Anteilwert	
Marathon Stiftungsfonds H				
30.06.2020	EUR	6,29	EUR	164,03
30.06.2021	EUR	16,89	EUR	184,26
30.06.2022	EUR	30,51	EUR	182,06
Marathon Stiftungsfonds I				
30.06.2020	EUR	12,44	EUR	2.696,81
30.06.2021	EUR	31,93	EUR	3.058,52
30.06.2022	EUR	52,10	EUR	3.053,64
Marathon Stiftungsfonds LAC				
30.06.2020	EUR	14,20	EUR	27,28
30.06.2021	EUR	17,78	EUR	31,00
30.06.2022	EUR	20,60	EUR	30,75
Marathon Stiftungsfonds W				
Auflegung 01.07.2020	EUR	26,68	EUR	95,23
30.06.2021	EUR	29,57	EUR	105,51
30.06.2022	EUR	29,64	EUR	104,79

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

MARATHON STIFTUNGSFONDS (DER „FONDS“)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 30. JUNI 2022

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, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
 - c) Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
 - d) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten

Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder geregelten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt. Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet.

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

den, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des Fonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

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

3. BESTEUERUNG

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 Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

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

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2006 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgel-

tende Quellensteuer in Höhe von 20 % zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

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

4. VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Die Erträge aller Anteilscheinklassen werden ausgeschüttet.

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

5. INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN UND AUFWENDUNGEN

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

6. TRANSAKTIONSKOSTEN

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

7. ERTRAGSAUSGLEICH

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

8. ERFOLGSVERGÜTUNG

Die Verwaltungsgesellschaft erhält zusätzlich eine leistungsabhängige Vergütung („Performance Fee“), welche auf Basis des Nettoinventarwertes der betreffenden Anteilklasse täglich berechnet und zurückgestellt wird. Sollte zum Ende eines jeweiligen Quartals (Betrachtungszeitraum) eine Performance Fee angefallen sein, so wird diese festgeschrieben und am Ende des Geschäftsjahres ausbezahlt. Die Performance Fee für die entsprechende Anteilklasse wird nur erhoben, wenn der Nettoinventarwert der betreffenden Anteilklasse, welche für die Berechnung einer Performance Fee herangezogen wird, die gültige High Watermark übersteigt.

Die gültige High Watermark ist der historische Höchststand aller Anteilswerte an den 12 vorausgegangenen Quartalsenden. Der Nettoinventarwert der Anteilklasse wird dabei um etwaige Ausschüttungen im Betrachtungszeitraum bereinigt. Ist am Berechnungstag der Nettoinventarwert der betreffenden Anteilklasse (vor Abzug der Performance Fee) größer als die gültige High Watermark, so wird auf die positive Differenz zwischen dem Nettoinventarwert der Anteilklasse und der gültigen High Watermark eine Performance Fee in Höhe von 10 % gezahlt.

Die Berechnung der Performance Fee erfolgt dabei auf Basis des Durchschnitts der börsentäglich errechneten Inventarwerte der Beobachtungsperiode. Eine Rückerstattung dieser Performance Fee kann nicht geltend gemacht werden, wenn der Nettoinventarwert nach Belastung der Performance Fee wieder fällt.

Darüber hinaus kann die Verwaltungsgesellschaft aus dem Fondsvermögen ein jährliches Erfolgshonorar erhalten. Dieses beläuft sich auf 10 % des Betrages, um den die prozentuale Anteilwertentwicklung des Fonds die prozentuale Wertentwicklung des MSCI World in EUR am Ende eines Geschäftsjahres übersteigt. Der Vergütungsanspruch besteht jedoch nur für den Teil der übersteigenden Wertentwicklung - beschränkt auf die positive Jahresperformance -, die nicht bereits in einem der vorherigen Jahre vergütet wurde (High Water Mark).

Finden Ausschüttungen gemäß Artikel 20 dieses Verwaltungsreglements statt, wird der Anteilwert zur Ermittlung des Vergütungsanspruchs um den Betrag der Ausschüttungen korrigiert. Die erfolgsabhängige Vergütung wird im Rahmen vorstehender Bestimmungen an jedem Bewertungstag ermittelt und, soweit ein Vergütungsanspruch besteht, im Fonds zurückgestellt. Die zurückgestellte Vergütung kann dem Fondsvermögen am Ende jedes Geschäftsjahres durch die Verwaltungsgesellschaft entnommen werden. Der Vergleichsstichtag ist jeweils der letzte Stichtag an dem die Performance-Gebühr belastet wurde. Die Verwaltungsgesellschaft kann für die Verwaltung des Fonds je ausgegebenen Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 10 % (Höchstbetrag) des Betrages erhalten, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt („High Water Mark“), jedoch insgesamt höchstens bis zu 10 % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens in der Abrechnungsperiode, welcher aus den börsentäglich ermittelten Inventarwerten errechnet wird. Die Abrechnungsperiode entspricht dem Fondsgeschäftsjahr.

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI-Methode zu berechnen. Nähere Erläuterungen finden sich beim BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. (www.bvi.de). Entsprechend dem Ergebnis einer täglichen Berechnung wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Sondervermögen je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Sondervermögen zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

Für das abgelaufene Geschäftsjahr fiel eine Performance Fee in Höhe von EUR 109.782,41 in der Anteilklasse H sowie in Höhe von EUR 43.408,79 in der Anteilklasse W an - dies macht 0,45 % bzw. 0,15 % des durchschnittlichen Nettofondsvermögens aus.

9. INFORMATIONEN GEM. VERORDNUNG EU 2019/2088

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

10. EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat aktuell weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt. Ungewöhnlich hohe Rückgaben sowie Liquiditätsprobleme des Fonds und seines jeweiligen Teilfonds sind vor diesem Hintergrund nicht zu verzeichnen. Weiterhin hat der Fonds sowie sein jeweiliger Teilfonds keine Going-concern Probleme und die Dienstleister haben keine operationellen Schwierigkeiten. Die ständige Überwachung des Fonds und seines jeweiligen Teilfonds lassen die Risiken durch die Pandemie eindämpfen.

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

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“).

Die Börsen sind seit Beginn des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen infolge der gegen Russland und Belarus verhängten Sanktionen, einer weiterhin steigenden bzw. hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

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

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

11. EREIGNISSE NACH DEM ABSCHLUSSSTICHTAG

Zum 01. Juli 2022 wird der Fondsname von Marathon Stiftungsfonds zu HAC Quant STIFTUNGSFONDS flexibel global geändert.



KPMG Luxembourg, Société anonyme
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 2022, 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 2022 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, 2. November 2022

KPMG Luxembourg, Société anonyme
Cabinet de révision agréé

M. Wirtz-Bach

WEITERE INFORMATIONEN (UNGEPRÜFT) ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 30. JUNI 2022

1. TRANSPARENZ VON WERTPAPIER-FINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, als Verwaltungsgesellschaft für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds (AIFM), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (SFTR).

Im Berichtszeitraum des Fonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Fonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

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 Gesamtnettowert 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 2021 bis zum 30. Juni 2022 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

Vergütungssystem 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 so-

lide 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 2021

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	19.375.238,71
davon fix:	EUR	15.834.735,40
davon variabel:	EUR	3.540.503,311

Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt): 263

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2021 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger):	EUR	1.273.466,81
---	-----	--------------

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2021 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 Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG)

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

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

Aufsichtsrat

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

REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.,
Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann | L-5365 Munsbach

VERWAHRSTELLE, ZAHLSTELLE

Hauck Aufhäuser Lampe 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 anonyme
39, Avenue John F. Kennedy | L-1855 Luxemburg

WIRTSCHAFTSPRÜFER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 5 | D-20355 Hamburg

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon (040) 3 00 57-62 96

Fax (040) 3 00 57-60 70

service@hansainvest.de

www.hansainvest.de

HANSAINVEST