

# Jahresbericht zum 30. Juni 2019

Marathon - Aktien DividendenStars

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")  
RCSK: K433

**HANSAINVEST**

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Marathon - Aktien DividendenStars

in der Zeit vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019.

Hamburg, im Oktober 2019  
Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann      Dr. Jörg W. Stotz      Ludger Wibbeke

## So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019 .....	4
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30. Juni 2019 .....	7
Vermögensaufstellung per 30. Juni 2019 .....	9
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2019 .....	22
Weitere Informationen (ungeprüft) zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2019 .....	25
Bericht des Réviseur d’Entreprises agréé .....	27
Verwaltung, Vertrieb und Beratung .....	30

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

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

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019

## Anlageziel

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

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

In den Anteilsklassen „A“ und „I“ werden die Erträge des Fonds ausgeschüttet, in der Anteilsklasse „T“ werden die Erträge des Fonds thesauriert.

## Anlagepolitik

Der Marathon-Aktien DividendenStars soll grundsätzlich nahezu vollständig investiert sein, wobei der Schwerpunkt auf niedrig volatile, dividendenstarke Qualitätsaktien gelegt wird. Die mittlere Kassenquote im Berichtszeitraum betrug entsprechend nur etwa 1 % des Fondsvermögens, während etwa 9 % in Fonds und 90 % in Aktien angelegt waren. Diese Quoten variierten im gesamten Geschäftsjahr nur wenig: Die maximale Kassenquote lag bei unter 4 %, die Investmentfondsquote schwankte zwischen 8 % und 10 % und die Aktienquote lag im Berichtszeitraum durchgehend zwischen 86 % und 91 %.

Zum letzten Stichtag 30. Juni 2018 verteilte sich das Fondsvermögen auf die folgenden Währungsräume: US-Dollar 57 %, Euro 29 % und Japanischer Yen 14 %. Im Geschäftsjahr wurde die Diversifikation über verschiedene Währungsräume breiter aufgestellt, sodass sich das Fondsvermögen zum Geschäftsjahresende per 30. Juni 2019 auf die folgenden Währungsräume aufteilt:

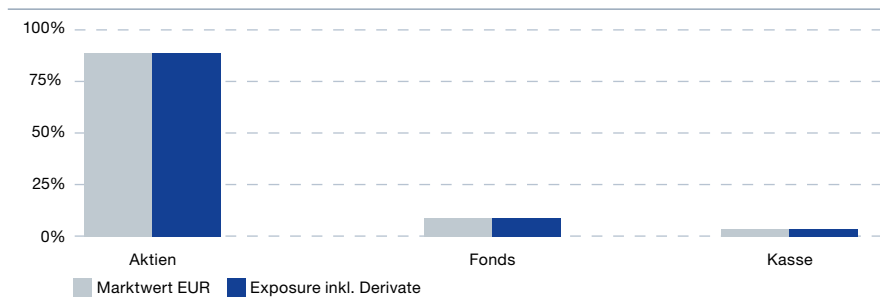
US-Dollar 55 %, Euro 23 %, Japanischer Yen 8 %. Jeweils zwischen 2 % bis 5 % entfielen auf die folgenden Währungen: Australischer Dollar, Schweizer Franken, Britisches Pfund und Kanadischer Dollar.

## Portfoliostruktur

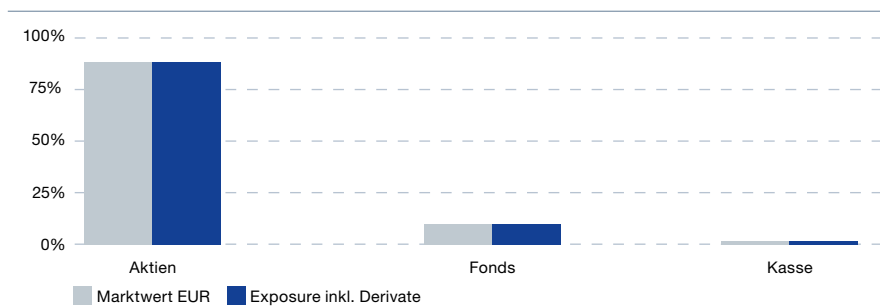
### Exposure nach Assetgruppen

Assetgruppe	28.06.2019				29.06.2018			
	Marktwert EUR	Anteil in %	Exposure inkl. Derivate	Anteil inkl. Derivate	Marktwert EUR	Anteil in %	Exposure inkl. Derivate	Anteil inkl. Derivate
Aktien	28.236.592,04 ▼	86,64 % ▼	28.236.592,04 ▼	86,64 % ▼	29.155.006,86	89,41 %	29.155.006,86	89,41 %
Fonds	3.081.415,00 ▼	9,46 % ▼	3.081.415,00 ▼	9,46 % ▼	3.097.290,00	9,50 %	3.097.290,00	9,50 %
Kasse	1.271.789,33 ▲	3,90 % ▲	1.271.789,33 ▲	3,90 % ▲	355.785,16	1,09 %	355.785,16	1,09 %
<b>Summe</b>	<b>32.589.796,37</b>	<b>100,00 %</b>	<b>32.589.796,37</b>	<b>100,00 %</b>	<b>32.608.082,02</b>	<b>100,00 %</b>	<b>32.608.082,02</b>	<b>100,00 %</b>

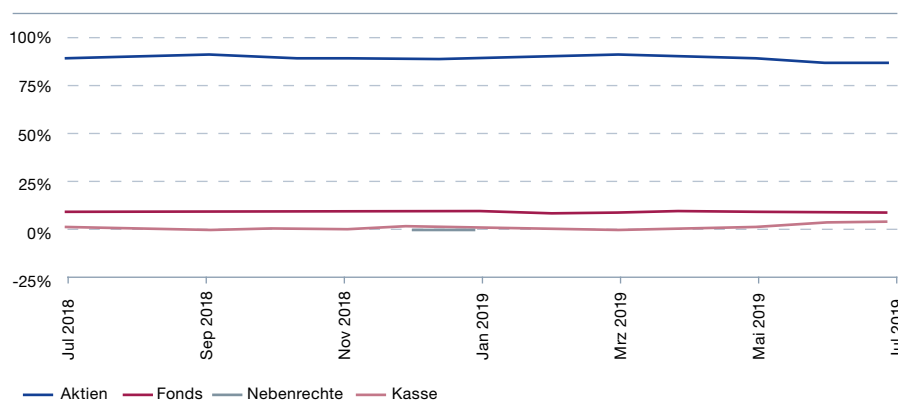
### Exposure per 28.06.2019



### Exposure per 29.06.2018



### Exposureverlauf



## Veräußerungsergebnisse

Das Veräußerungsergebnis wurde im Wesentlichen durch die Veräußerung von Aktien erzielt.

## Wesentliche Risiken des Netto-Teilfondsvermögens im Berichtszeitraum

### Marktpreisrisiken

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

### Konzentrationsrisiken

Zum Geschäftsjahresende befanden sich über 240 Aktien im Portfolio. Auf die größte einzelne Aktienposition entfallen weniger als 2 % des Fondsvermögens, auf alle übrigen jeweils weniger als 1 % des Fondsvermögens. Besondere Konzentrationsrisiken in der Anlage bestanden mithin 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 Gesell-

schaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u. a. die folgenden Vorkehrungen getroffen: Ex-ante- und ex-post-Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses. Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert. Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität. Die Ordnungsmäßigkeit der für das Netto-Teilfondsvermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

### Liquiditätsrisiken

Das Wertpapierportfolio war während des gesamten Berichtszeitraumes (01. Juli 2018 bis 30. Juni 2019) sehr breit diversifiziert. Zum Geschäftsjahresende (30. Juni 2019) wurde nahezu das gesamte Fondsvermögen (Quote 99,92 %) als sehr liquide eingestuft, d. h. 99,92 % des Fondsvermögens sollten innerhalb eines Tages liquidierbar sein. Besondere Liquiditätsrisiken waren im Berichtszeitraum 01. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 entsprechend nicht zu verzeichnen.

### Risiken aus Derivateinsatz

Der Fonds kann derivative Instrumente ein, um Vermögenspositionen abzusichern und um höhere Wertzuwächse zu erzielen. Im Berichtszeitraum wurden keine Derivate eingesetzt.

## Adressenausfall- und Zinsänderungsrisiko

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

## Sonstige wesentliche Ereignisse

Seit dem 1. Juli 2018 wird der Fonds von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH verwaltet.

Das Portfoliomanagement ist seit dem 1. Juli 2018 an die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH ausgelagert, eine Schwestergesellschaft der HANSAINVEST. Sie wird im Portfoliomanagement von der HAC VermögensManagement AG beraten.

Am 14. September 2018 wurde zusätzlich zu den bereits bestehenden Anteilsklassen „T“ und „A“ die neue Anteilsklasse „I“ aufgelegt.

Weitere wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

# Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30.06.2019

Netto-Teilfondsvermögen: EUR 32.589.796,37 (32.608.082,02)

Umlaufende Anteile: A-Klasse 93.791 (95.817)

I-Klasse 554 \*)

T-Klasse 121.606 (132.137)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des des NTFV **)	% des NTFV **) per 30.06.2018
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	28.237	86,64	(89,40)
<b>2. Andere Wertpapiere</b>	0	0,00	(0,00)
<b>3. Sonstige Wertpapiere</b>	3.081	9,46	(9,50)
<b>4. Bankguthaben</b>	1.381	4,24	(1,30)
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	48	0,14	(0,11)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-158	-0,48	(-0,31)
<b>III. Netto-Teilfondsvermögen</b>			
	<b>32.589</b>	<b>100,00</b>	

\*) Auflage per 14.09.2018

\*\*) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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

	Kurswert in EUR	% des NTFV **)
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>	17.288.334,77	53,06
<b>Deutschland</b>	3.730.202,82	11,45
<b>Japan</b>	2.445.044,68	7,49
<b>Kanada</b>	1.421.236,90	4,36
<b>Jersey</b>	321.353,31	0,99
<b>Großbritannien</b>	1.018.815,21	3,13
<b>Frankreich</b>	989.589,20	3,04
<b>Australien</b>	759.059,84	2,33
<b>Schweiz</b>	935.137,90	2,87
<b>Italien</b>	683.480,02	2,10
<b>Niederlande</b>	422.045,64	1,29
<b>Spanien</b>	367.446,86	1,12
<b>Portugal</b>	209.121,00	0,64
<b>Irland</b>	205.146,05	0,63
<b>Belgien</b>	110.428,40	0,34
<b>Finnland</b>	109.158,40	0,33
<b>Bermuda</b>	103.069,44	0,32
<b>Israel</b>	100.336,60	0,31
<b>Österreich</b>	99.000,00	0,30
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>31.318.007,04</b>	<b>96,10</b>
<b>Bankguthaben</b>	1.381.382,84	4,24
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>	-109.593,51	-0,34
	<b>32.589.796,37</b>	<b>100,00</b>

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

\*\*\*) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen.



# Vermögensaufstellung per 30. Juni 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV **)
				im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037	STK	5.211	0	0	EUR 19,658000	102.437,84	0,31
Air Liquide	FR0000120073	STK	890	890	0	EUR 121,750000	108.357,50	0,33
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	1.335	0	0	EUR 118,800000	158.598,00	0,49
Assicurazioni Generali	IT0000062072	STK	6.150	6.150	0	EUR 16,510000	101.536,50	0,31
Cia de Distrib.Integral Log.	ES0105027009	STK	4.850	4.850	0	EUR 19,550000	94.817,50	0,29
Danone	FR0000120644	STK	1.400	1.400	0	EUR 74,700000	104.580,00	0,32
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	6.700	6.700	0	EUR 15,170000	101.639,00	0,31
Ebro Puleva	ES0112501012	STK	1.690	0	1.605	EUR 18,790000	31.755,10	0,10
Eiffage	FR0000130452	STK	1.050	0	753	EUR 86,180000	90.489,00	0,28
Elisa	FI0009007884	STK	2.560	739	0	EUR 42,640000	109.158,40	0,33
Enel	IT0003128367	STK	17.500	17.500	0	EUR 6,084000	106.470,00	0,33
ENI	IT0003132476	STK	7.200	7.200	0	EUR 14,466000	104.155,20	0,32
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	STK	1.750	0	1.222	EUR 66,000000	115.500,00	0,35
Faes Farma S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0134950F36	STK	12.172	669	7.914	EUR 4,080000	49.661,76	0,15
Fielmann	DE0005772206	STK	1.610	1.610	0	EUR 62,800000	101.108,00	0,31
Jerónimo Martins	PTJMT0AE0001	STK	7.800	0	2.450	EUR 14,195000	110.721,00	0,34
Koninklijke DSM	NL0000009827	STK	508	0	296	EUR 108,550000	55.143,40	0,17
Mayr-Melnhof Karton	AT0000938204	STK	900	0	0	EUR 110,000000	99.000,00	0,30
MTU Aero Engines	DE000A0D9PT0	STK	875	0	0	EUR 204,800000	179.200,00	0,55
Pernod-Ricard	FR0000120693	STK	660	175	0	EUR 161,400000	106.524,00	0,33
Recordati - Ind.Chim.Farm.	IT0003828271	STK	4.700	0	4.450	EUR 36,100000	169.670,00	0,52
Red Electrica Corporacion	ES0173093024	STK	5.100	5.100	0	EUR 18,675000	95.242,50	0,29
REN-Redes Energ.Nacionais SGPS Açções Nomi. Categoria A EO 1	PTRELOAM0008	STK	41.000	41.000	0	EUR 2,400000	98.400,00	0,30
Repsol	ES0173516115	STK	7.000	7.000	0	EUR 13,710000	95.970,00	0,29
Safran	FR0000073272	STK	1.110	0	443	EUR 128,350000	142.468,50	0,44
Sanofi-Aventis	FR0000120578	STK	1.340	1.340	0	EUR 75,680000	101.411,20	0,31
Sodexo Alliance	FR0000121220	STK	1.090	0	0	EUR 101,900000	111.071,00	0,34
Talanx AG	DE000TLX1005	STK	2.853	0	0	EUR 37,940000	108.242,82	0,33
Tecnoinvestimenti S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005037210	STK	7.836	0	0	EUR 13,120000	102.808,32	0,32
Terna	IT0003242622	STK	17.500	17.500	0	EUR 5,648000	98.840,00	0,30
Total S.A.	FR0000120271	STK	2.120	2.120	0	EUR 49,125000	104.145,00	0,32
Téléperformance	FR0000051807	STK	690	177	0	EUR 174,700000	120.543,00	0,37
UCB	BE0003739530	STK	1.538	0	0	EUR 71,800000	110.428,40	0,34
Wolters Kluwer	NL0000395903	STK	2.340	0	0	EUR 63,660000	148.964,40	0,46

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV **)
				im Berichtszeitraum				
AMCOR PLC Reg.Ch.Dep.Int./1 DL -,01	AU000000AMC4	STK	10.000	10.000	0	AUD 16,450000	101.333,66	0,31
ASX Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ASX7	STK	2.110	2.110	0	AUD 82,930000	107.790,86	0,33
BHP Billiton	AU000000BHP4	STK	4.350	4.350	0	AUD 41,950000	112.411,06	0,34
Newcrest Mining	AU000000NCM7	STK	6.100	6.100	0	AUD 31,990000	120.207,60	0,37
Rio Tinto	AU000000RIO1	STK	1.600	1.600	0	AUD 106,260000	104.731,57	0,32
Sonic Healthcare	AU000000SHL7	STK	6.200	6.200	0	AUD 27,250000	104.074,91	0,32
Telstra	AU000000TLS2	STK	45.000	45.000	0	AUD 3,860000	107.000,95	0,33
Woolworths Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WOW2	STK	5.000	5.000	0	AUD 33,390000	102.842,89	0,32
Canadian National Railway	CA1363751027	STK	1.230	1.230	0	CAD 120,000000	98.984,01	0,30
Canadian Utilities Ltd. Reg.Shs Cl.A (Non Voting) o.N.	CA1367178326	STK	4.050	4.050	0	CAD 36,700000	99.678,10	0,31
First Capital Realty Inc. Registered Shares o.N.	CA31943B1004	STK	7.200	7.200	0	CAD 21,600000	104.295,34	0,32
Fortis Inc. Registered Shares o.N.	CA3495531079	STK	3.000	3.000	0	CAD 51,590000	103.792,38	0,32
Franco-Nevada Corp.	CA3518581051	STK	1.550	1.550	0	CAD 109,550000	113.873,52	0,35
Inter Pipeline Ltd. Registered Shares o.N.	CA45833V1094	STK	7.500	7.500	0	CAD 20,120000	101.197,06	0,31
Loblaw Companies	CA5394811015	STK	2.160	2.160	0	CAD 67,040000	97.110,55	0,30
Metro Inc. Registered Shares o.N.	CA59162N1096	STK	3.050	3.050	0	CAD 49,200000	100.633,74	0,31
Morneau Shepell Inc. Registered Shares o.N.	CA61767W1041	STK	5.100	5.100	0	CAD 29,230000	99.971,83	0,31
Pembina Pipeline Corp. Registered Shares o.N.	CA7063271034	STK	3.150	3.150	0	CAD 47,990000	101.377,13	0,31
Shaw Communications	CA82028K2002	STK	5.600	5.600	0	CAD 26,740000	100.421,82	0,31
Stantec Inc. Registered Shares o.N.	CA85472N1096	STK	4.750	4.750	0	CAD 31,200000	99.386,38	0,30
Sun Life Financial	CA8667961053	STK	2.800	2.800	0	CAD 54,000000	101.398,25	0,31
TC Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA87807B1076	STK	2.300	2.300	0	CAD 64,260000	99.116,79	0,30
Allreal Holdings	CH0008837566	STK	690	690	0	CHF 166,800000	103.569,85	0,32
Flughafen Zürich AG Namens-Aktien SF 10	CH0319416936	STK	650	650	0	CHF 181,300000	106.047,24	0,33
Givaudan	CH0010645932	STK	43	43	0	CHF 2.722,000000	105.328,23	0,32
Helvetia Holding AG Namens-Aktien SF 0,02	CH0466642201	STK	930	930	0	CHF 122,300000	102.352,31	0,31
Nestlé	CH0038863350	STK	1.150	1.150	0	CHF 100,560000	104.066,59	0,32
Novartis	CH0012005267	STK	1.300	1.300	0	CHF 89,210000	104.362,65	0,32
Roche (Genussscheine)	CH0012032048	STK	420	420	0	CHF 273,550000	103.388,98	0,32
SGS	CH0002497458	STK	45	45	0	CHF 2.507,000000	101.520,81	0,31
Swiss Prime Site AG	CH0008038389	STK	1.380	1.380	0	CHF 84,150000	104.501,24	0,32
Admiral Group	GB00B02J6398	STK	4.350	4.350	0	GBP 21,800000	105.719,06	0,32
BP PLC	GB0007980591	STK	16.500	16.500	0	GBP 5,507000	101.299,33	0,31
Compass Group	GB00BD6K4575	STK	4.900	4.900	0	GBP 18,860000	103.025,64	0,32
Diageo	GB0002374006	STK	2.650	2.650	0	GBP 33,690000	99.530,10	0,31
Direct Line Insurance Grp PLC Reg.Shares LS-,109090909	GB00BY9D0Y18	STK	28.000	28.000	0	GBP 3,287000	102.604,24	0,31
GlaxoSmithKline	GB0009252882	STK	5.600	5.600	0	GBP 15,820000	98.764,77	0,30
National Express Group	GB0006215205	STK	23.000	23.000	0	GBP 4,010000	102.820,51	0,32
Polymetal Intl.	JE00B6T5S470	STK	10.700	10.700	0	GBP 9,976000	119.000,22	0,37
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29	STK	3.600	3.600	0	GBP 25,825000	103.645,48	0,32
Unilever	GB00B10RZP78	STK	1.810	1.810	0	GBP 48,625000	98.117,34	0,30
AIT Corp. Registered Shares o.N.	JP3160050005	STK	7.500	0	3.500	JPY 992,000000	60.724,78	0,19
ANA Holdings	JP3429800000	STK	3.300	3.300	0	JPY 3.577,000000	96.344,27	0,30

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV **)
				im Berichtszeitraum				
As One Corp. Registered Shares o.N.	JP3131300000	STK	2.400	0	0	JPY 9.120,000000	178.648,38	0,55
Asahi Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3116700000	STK	6.100	6.100	0	JPY 2.194,000000	109.234,41	0,34
Central Auto. Products Ltd. Registered Shares o.N.	JP3515400004	STK	1.200	0	3.300	JPY 1.815,000000	17.776,69	0,05
DCM Japan Holdings	JP3548660004	STK	11.300	11.300	0	JPY 1.059,000000	97.671,40	0,30
Elecom Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3168200008	STK	4.300	1.800	0	JPY 3.565,000000	125.118,35	0,38
Itochu	JP3143600009	STK	6.100	6.100	0	JPY 2.070,500000	103.085,62	0,32
Iwatani Corp.	JP3151600008	STK	3.400	1.700	0	JPY 3.730,000000	103.509,63	0,32
Japan Post Holdings Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3752900005	STK	10.200	10.200	0	JPY 1.231,000000	102.482,86	0,31
Japan Tobacco	JP3726800000	STK	4.850	4.850	0	JPY 2.410,500000	95.420,54	0,29
Kamigumi	JP3219000001	STK	4.800	4.800	0	JPY 2.530,000000	99.118,51	0,30
Kinden Corp. Registered Shares o.N.	JP3263000006	STK	7.300	7.300	0	JPY 1.638,000000	97.595,49	0,30
KSK Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3294000009	STK	1.900	0	1.700	JPY 1.772,000000	27.479,60	0,08
Mani Inc. Registered Shares o.N.	JP3869920003	STK	3.900	0	0	JPY 7.010,000000	223.139,08	0,68
Nippon Flour Mills Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3723000000	STK	6.550	6.550	0	JPY 1.731,000000	92.540,40	0,28
Nippon Kanmai Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3695000004	STK	6.500	2.000	0	JPY 1.840,000000	97.616,72	0,30
NOF	JP3753400005	STK	2.700	0	0	JPY 3.990,000000	87.928,50	0,27
NTT	JP3165650007	STK	4.900	4.900	0	JPY 2.537,500000	101.483,43	0,31
Sekisui House	JP3420600003	STK	7.000	7.000	0	JPY 1.776,500000	101.497,71	0,31
Teijin	JP3544000007	STK	6.800	6.800	0	JPY 1.827,000000	101.400,59	0,31
Yamada Denki	JP3939000000	STK	24.300	24.300	0	JPY 483,000000	95.795,79	0,29
Abbott Laboratories	US0028241000	STK	1.460	1.460	0	USD 83,690000	107.469,46	0,33
Accenture	IE00B4BNMY34	STK	630	630	0	USD 183,000000	101.402,88	0,31
Air Products & Chemicals	US0091581068	STK	550	550	0	USD 223,500000	108.118,21	0,33
AMCOR PLC	JE00BJ1F3079	STK	9.996	9.996	0	USD 11,490000	101.019,43	0,31
American Electric Power	US0255371017	STK	1.280	1.280	0	USD 87,900000	98.959,50	0,30
American Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	US0259321042	STK	1.130	1.130	0	USD 102,120000	101.495,76	0,31
Ametek	US0311001004	STK	2.000	0	0	USD 88,260000	155.257,49	0,48
Amphenol	US0320951017	STK	2.050	0	6.700	USD 95,650000	172.463,61	0,53
AT & T	US00206R1023	STK	3.500	3.500	0	USD 32,980000	101.526,01	0,31
Baxter International	US0718131099	STK	2.350	0	0	USD 81,670000	168.806,46	0,52
Becton, Dickinson & Co.	US0758871091	STK	480	480	0	USD 249,150000	105.186,68	0,32
Booz Allen Hamilton Hldg Corp. Registered Class A Shs DL-,001	US0995021062	STK	1.800	1.800	0	USD 66,200000	104.806,72	0,32
Bright Horizons Family Sol.Inc Registered Shares DL -,001	US1091941005	STK	830	830	0	USD 150,000000	109.503,50	0,34
Broadridge Financial Solutions	US11133T1034	STK	910	910	0	USD 128,700000	103.009,81	0,32
Cable One Inc. Registered Shares DL -,01	US12685J1051	STK	100	100	0	USD 1.143,490000	100.575,22	0,31
Cabot Oil & Gas	US1270971039	STK	4.400	4.400	0	USD 22,660000	87.694,27	0,27
CACI International Inc. Reg. Shares Class A DL-,1	US1271903049	STK	655	163	0	USD 205,490000	118.383,35	0,36
Carter's	US1462291097	STK	935	0	0	USD 95,460000	78.503,98	0,24
CBS (New)	US1248572026	STK	2.400	2.400	0	USD 48,820000	103.054,66	0,32
Chemed Corp. Registered Shares DL 1	US16359R1032	STK	800	0	2.550	USD 352,550000	248.067,20	0,76
Chevron Corp.	US1667641005	STK	950	950	0	USD 123,110000	102.866,88	0,32
Choice Hotels Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US1699051066	STK	2.600	0	5.500	USD 86,080000	196.849,47	0,60
Church & Dwight Co.	US1713401024	STK	2.500	0	2.563	USD 73,140000	160.825,01	0,49

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV **)
				im Berichtszeitraum				
Coca-Cola	US1912161007	STK	2.260	2.260	0	USD 51,080000	101.535,51	0,31
Colgate-Palmolive	US1941621039	STK	1.600	1.600	0	USD 72,140000	101.520,74	0,31
ConocoPhillips	US20825C1045	STK	1.900	1.900	0	USD 61,270000	102.390,61	0,31
Dolby Laboratories	US25659T1079	STK	1.800	1.800	0	USD 64,900000	102.748,58	0,32
DTE Energy	US2333311072	STK	880	880	0	USD 127,560000	98.731,52	0,30
Duke Energy	US26441C2044	STK	1.280	1.280	0	USD 88,550000	99.691,28	0,31
Ecolab	US2788651006	STK	620	620	0	USD 192,200000	104.810,24	0,32
Encompass Health Corp. Registered Shares DL-,01	US29261A1007	STK	2.209	0	0	USD 61,990000	120.441,45	0,37
Entergy	US29364G1031	STK	1.150	1.150	0	USD 101,660000	102.826,86	0,32
Equifax	US2944291051	STK	930	930	0	USD 132,430000	108.324,82	0,33
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080	STK	1.500	1.500	0	USD 75,410000	99.489,86	0,31
Exelon	US30161N1019	STK	2.280	2.280	0	USD 47,560000	95.375,17	0,29
Exxon Mobil	US30231G1022	STK	1.520	1.520	0	USD 75,820000	101.364,53	0,31
FactSet Research Systems	US3030751057	STK	780	180	0	USD 285,410000	195.804,39	0,60
Finisar Corp. Registered Shares New DL -,001	US31787A5074	STK	5.210	5.210	0	USD 22,640000	103.746,34	0,32
Flowers Foods Inc. Registered Shares DL -,01	US3434981011	STK	4.900	4.900	0	USD 23,020000	99.211,05	0,30
Gartner	US3666511072	STK	1.100	0	367	USD 158,970000	153.803,60	0,47
GCI Liberty Inc. Registered Shares Class A o.N.	US36164V3050	STK	1.870	1.870	0	USD 60,610000	99.688,38	0,31
General Mills	US3703341046	STK	2.150	2.150	0	USD 52,220000	98.749,29	0,30
Genpact Ltd. Registered Shares DL 0,01	BMG3922B1072	STK	3.110	3.110	0	USD 37,680000	103.069,44	0,32
Genuine Parts	US3724601055	STK	1.150	1.150	0	USD 102,840000	104.020,41	0,32
Grace & Co.	US38388F1084	STK	1.580	1.580	0	USD 75,530000	104.962,75	0,32
Graham Holdings Company Registered Shares DL 1	US3846371041	STK	170	170	0	USD 683,310000	102.170,46	0,31
Hawaiian Electric Industr.Inc. Registered Shares o.N.	US4198701009	STK	2.700	2.700	0	USD 43,220000	102.637,76	0,31
HEICO	US4228061093	STK	2.616	0	0	USD 131,550000	302.682,44	0,93
Hershey	US4278661081	STK	870	870	0	USD 134,880000	103.210,87	0,32
Hexcel	US4282911084	STK	2.015	0	0	USD 79,500000	140.896,70	0,43
Home Depot	US4370761029	STK	720	0	0	USD 207,020000	131.100,22	0,40
Honeywell International	US4385161066	STK	950	0	277	USD 173,840000	145.255,29	0,45
ICF International Inc. Registered Shares DL -,01	US44925C1036	STK	1.530	1.530	0	USD 72,200000	97.159,95	0,30
Interpublic Group of Companies	US4606901001	STK	5.070	5.070	0	USD 22,060000	98.372,14	0,30
Johnson & Johnson	US4781601046	STK	810	810	0	USD 140,690000	100.232,11	0,31
Kellogg	US4878361082	STK	2.000	2.000	0	USD 53,190000	93.566,12	0,29
Kinder Morgan	US49456B1017	STK	5.600	5.600	0	USD 20,410000	100.528,61	0,31
Laboratory Corp. America Hldgs.	US50540R4092	STK	1.000	0	1.390	USD 170,970000	150.376,01	0,46
Leidos Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US5253271028	STK	1.480	1.480	0	USD 79,390000	103.344,21	0,32
Lilly	US5324571083	STK	960	960	0	USD 111,470000	94.121,29	0,29
MasterCard	US57636Q1040	STK	950	0	950	USD 261,100000	218.167,03	0,67
Maximus Inc. Registered Shares o.N.	US5779331041	STK	1.570	1.570	0	USD 72,240000	99.755,31	0,31
McDonald's	US5801351017	STK	580	580	0	USD 206,270000	105.225,91	0,32
MDU Resources Group	US5526901096	STK	4.450	4.450	0	USD 25,380000	99.336,82	0,30
Medtronic	IE00BTN1Y115	STK	1.210	1.210	0	USD 97,480000	103.743,17	0,32
Merck & Co.	US58933Y1055	STK	1.390	1.390	0	USD 83,830000	102.487,97	0,31

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV **)
				im Berichtszeitraum				
Meredith Corp. Registered Shares DL 1	US5894331017	STK	2.050	2.050	0	USD 53,740000	96.896,96	0,30
Mettler-Toledo Intl	US5926881054	STK	350	0	584	USD 833,550000	256.600,99	0,79
Motorola Solutions	US6200763075	STK	1.181	0	0	USD 164,600000	170.977,26	0,52
Murphy USA Inc. Registered Shares DL -,01	US6267551025	STK	1.400	1.400	0	USD 84,000000	103.434,63	0,32
National Fuel Gas	US6361801011	STK	2.000	2.000	0	USD 51,870000	91.244,12	0,28
Nextera Energy	US65339F1012	STK	560	560	0	USD 204,550000	100.750,25	0,31
Northrop Grumman	US6668071029	STK	440	0	0	USD 318,280000	123.174,46	0,38
NorthWestern Corp. Registered Shares New DL -,01	US6680743050	STK	1.550	1.550	0	USD 71,860000	97.966,49	0,30
Omnicom Group	US6819191064	STK	1.430	1.430	0	USD 81,000000	101.877,83	0,31
Oneok	US6826801036	STK	1.710	1.710	0	USD 67,400000	101.371,21	0,31
Parker-Hannifin	US7010941042	STK	1.000	0	2.330	USD 168,450000	148.159,55	0,45
PepsiCo	US7134481081	STK	870	870	0	USD 131,690000	100.769,87	0,31
Pfizer	US7170811035	STK	2.680	2.680	0	USD 43,430000	102.372,49	0,31
Plains GP Holdings L.P. Reg.Uts Cl.A.Rep.L.Part.Int.oN	US72651A2078	STK	4.700	4.700	0	USD 24,490000	101.238,40	0,31
Procter & Gamble	US7427181091	STK	1.650	0	2.258	USD 109,780000	159.318,35	0,49
ResMed	US7611521078	STK	1.900	0	4.000	USD 120,600000	201.539,21	0,62
Sempra Energy Registered Shares o.N.	US8168511090	STK	840	840	0	USD 135,540000	100.139,50	0,31
Sensient Technologies Corp. Registered Shares DL -,10	US81725T1007	STK	1.620	1.620	0	USD 72,210000	102.889,49	0,32
Service Corp. International Registered Shares DL 1	US8175651046	STK	4.100	0	8.237	USD 46,150000	166.423,33	0,51
Sonoco Products Co. Registered Shares o.N.	US8354951027	STK	1.800	1.800	0	USD 64,020000	101.355,38	0,31
Southern	US8425871071	STK	2.070	2.070	0	USD 55,080000	100.281,98	0,31
Starbucks	US8552441094	STK	1.500	1.500	0	USD 83,560000	110.242,31	0,34
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	1.450	1.450	0	USD 73,290000	93.469,81	0,29
The Walt Disney	US2546871060	STK	850	850	0	USD 139,300000	104.142,66	0,32
TJX	US8725401090	STK	2.180	2.180	0	USD 52,880000	101.392,67	0,31
Toro	US8910921084	STK	3.000	0	4.965	USD 66,970000	176.709,62	0,54
Travelers Companies	US89417E1091	STK	760	760	0	USD 149,200000	99.733,50	0,31
Tribune Media Co. Registered Shares A DL -,001	US8960475031	STK	2.450	2.450	0	USD 46,310000	99.792,87	0,31
Union Pacific	US9078181081	STK	1.200	0	0	USD 166,010000	175.216,15	0,54
UnitedHealth	US91324P1021	STK	750	0	700	USD 246,340000	162.500,55	0,50
US Foods Holding Corp. Registered Shares DL -,01	US9120081099	STK	3.833	0	0	USD 35,650000	120.186,86	0,37
Varian Medical Systems	US92220P1057	STK	1.400	0	2.900	USD 133,020000	163.796,12	0,50
Verizon	US92343V1044	STK	1.900	1.900	0	USD 57,250000	95.672,63	0,29
Wal-Mart Stores	US9311421039	STK	1.100	1.100	0	USD 110,100000	106.521,83	0,33
Waters	US9418481035	STK	870	0	1.155	USD 213,470000	163.348,34	0,50
Wendy's	US95058W1009	STK	6.000	6.000	0	USD 19,490000	102.854,13	0,32
Western Union	US9598021098	STK	5.800	5.800	0	USD 19,680000	100.394,92	0,31
Williams Cos.	US9694571004	STK	4.200	4.200	0	USD 27,540000	101.735,34	0,31
Xcel Energy	US98389B1008	STK	1.900	1.900	0	USD 59,280000	99.065,04	0,30
Yum! Brands	US9884981013	STK	1.120	1.120	0	USD 110,560000	108.911,74	0,33
Zimmer Holdings	US98956P1021	STK	980	980	0	USD 115,380000	99.452,39	0,31
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>22.952.409,08</b>	<b>70,41</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV **)
				im Berichtszeitraum				
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
London Stock Exchange	GB00B0SWJX34	STK	1.700	1.700	0	GBP 54,500000	103.288,74	0,32
Kohnan Shoji Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3283750002	STK	6.000	0	0	JPY 2.253,000000	110.333,01	0,34
Oracle Corp. Japan Registered Shares o.N.	JP3689500001	STK	1.900	0	0	JPY 7.680,000000	119.098,92	0,37
Akamai Technologies	US00971T1016	STK	1.450	1.450	0	USD 79,420000	101.287,66	0,31
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059	STK	100	100	0	USD 1.076,630000	94.694,58	0,29
Amgen	US0311621009	STK	660	660	0	USD 184,020000	106.823,69	0,33
BlackRock TCP Capital Corp. Registered Shares DL -,001	US09259E1082	STK	7.750	7.750	0	USD 14,110000	96.180,57	0,30
C.H. Robinson Worldwide	US12541W2098	STK	1.600	0	3.410	USD 84,170000	118.450,24	0,36
Check Point Software Techs	IL0010824113	STK	990	990	0	USD 115,230000	100.336,60	0,31
Cheniere Energy	US16411R2085	STK	1.750	1.750	0	USD 68,220000	105.004,62	0,32
Cintas	US1729081059	STK	1.300	0	2.800	USD 235,680000	269.478,87	0,83
Cisco Systems	US17275R1023	STK	3.013	0	0	USD 55,730000	147.688,54	0,45
Citrix Systems	US1773761002	STK	1.200	1.200	0	USD 97,720000	103.139,10	0,32
Cogent Communications Grp Inc. Registered Shares DL -,01	US19239V3024	STK	1.940	1.940	0	USD 59,380000	101.321,25	0,31
Comcast Class A	US20030N1019	STK	2.630	2.630	0	USD 42,000000	97.154,67	0,30
Cracker Barrel Old Coun.St.Inc Registered Shares DL -,01	US22410J1060	STK	690	690	0	USD 170,520000	103.486,35	0,32
Dunkin Brands Group Inc. Registered Shares	US2655041000	STK	1.530	1.530	0	USD 79,690000	107.239,28	0,33
Expedia Inc. Registered Shares DL -,0001	US30212P3038	STK	970	970	0	USD 130,140000	111.030,21	0,34
Expeditors Intl of Wash.	US3021301094	STK	2.300	0	5.150	USD 74,740000	151.195,74	0,46
Exponent Inc. Registered Shares DL -,0001	US30214U1025	STK	4.800	0	7.860	USD 58,390000	246.512,16	0,76
Fiserv	US3377381088	STK	1.800	0	0	USD 90,830000	143.800,52	0,44
Flir Systems	US3024451011	STK	2.975	0	0	USD 53,400000	139.729,10	0,43
Gentex Corp.	US3719011096	STK	5.906	0	0	USD 24,970000	129.709,15	0,40
Gilead Sciences	US3755581036	STK	1.690	1.690	0	USD 67,080000	99.709,93	0,31
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	1.600	0	2.000	USD 272,050000	382.848,85	1,17
International Speedway Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US4603352018	STK	2.500	2.500	0	USD 44,740000	98.377,24	0,30
Intuit Inc.	US4612021034	STK	910	0	900	USD 257,990000	206.491,84	0,63
j2 Global Inc. Registered Shares DL -,01	US48123V1026	STK	1.340	1.340	0	USD 87,140000	102.702,49	0,32
Jack Henry & Associates Inc. Registered Shares DL -,01	US4262811015	STK	1.380	0	4.220	USD 134,540000	163.301,11	0,50
Lincoln Electric Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US5339001068	STK	2.000	0	2.650	USD 80,330000	141.307,89	0,43
Microsoft Corp.	US5949181045	STK	900	900	0	USD 134,150000	106.192,00	0,33
Mondelez	US6092071058	STK	2.150	2.150	0	USD 54,120000	102.342,23	0,31
Oracle	US68389X1054	STK	2.700	0	847	USD 56,770000	134.815,95	0,41
Paychex	US7043261079	STK	1.300	1.300	0	USD 82,100000	93.873,96	0,29
Ruth's Hospitality Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7833321091	STK	5.084	0	0	USD 22,740000	101.684,47	0,31
Silgan Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US8270481091	STK	3.800	3.800	0	USD 29,830000	99.700,07	0,31
Verisk Analytics Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US92345Y1064	STK	790	790	0	USD 144,620000	100.487,97	0,31
Woodward Inc. Registered Shares DL -,001455	US9807451037	STK	2.300	0	1.075	USD 113,080000	228.755,88	0,70
AptarGroup Inc. Registered Shares DL -,01	US0383361039	STK	1.000	1.000	0	USD 121,550000	106.908,84	0,33
Thermon Group Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US88362T1034	STK	4.800	4.800	0	USD 25,510000	107.698,67	0,33
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>5.284.182,96</b>	<b>16,23</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV **)
				im Berichtszeitraum				
<b>Investmentanteile</b>								
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>								
Marathon Emerging Markets Inhaber-Anteile AK P	DE000A1JN4S2	ANT	30.500	5.027	3.927	EUR 101,030000	3.081.415,00	9,46
<b>Summe der Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>3.081.415,00</b>	<b>9,46</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>31.318.007,04</b>	<b>96,10</b>
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		EUR	846.768,75				846.768,75	2,60
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>								
		GBP	127.845,70				142.525,86	0,44
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>								
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		AUD	104.538,52				64.396,78	0,20
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		CHF	85.548,30				76.983,85	0,24
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		JPY	8.619.586,00				70.352,48	0,21
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		USD	158.005,80				138.973,39	0,42
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		CAD	61.706,37				41.381,73	0,13
<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>1.381.382,84</b>	<b>4,24</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Dividendenansprüche		EUR	48.013,76				48.013,76	0,14
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>48.013,76</b>	<b>0,14</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>		<b>EUR</b>	<b>-157.607,27</b>			<b>EUR</b>	<b>-157.607,27</b>	<b>-0,48</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>32.589.796,37</b>	<b>100<sup>2)</sup></b>
<b>Marathon - Aktien DividendenStars A</b>								
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>122,50</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>93.791</b>	
<b>Marathon - Aktien DividendenStars I</b>								
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>2.540,74</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>554</b>	
<b>Marathon - Aktien DividendenStars T</b>								
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>161,94</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>121.606</b>	

### Fußnoten:

\*\*) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen.

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

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

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennote)		per 28.06.2019	
Australischer Dollar	AUD	1,623350	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,491150	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,111250	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,897000	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	122,520000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,136950	= 1 Euro (EUR)



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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Alten	FR0000071946	STK	-	800	
Andritz	AT0000730007	STK	-	2.000	
Aubay Technology S.A. Actions Port. EO 0,5	FR0000063737	STK	-	4.704	
Barco N.V. Actions Nom. (new) o.N.	BE0003790079	STK	-	661	
Burelle S.A. Actions Nom. EO 15	FR0000061137	STK	-	36	
Cap Gemini	FR0000125338	STK	-	750	
Cie Automotive S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105630315	STK	-	2.052	
Compagnie du Bois Sauvage	BE0003592038	STK	-	125	
CNP Assurances	FR0000120222	STK	-	4.887	
Continental	DE0005439004	STK	-	500	
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	596	596	
Faurecia	FR0000121147	STK	-	2.521	
Fresenius	DE0005785604	STK	-	1.052	
FUCHS PETROLUB SE	DE0005790406	STK	-	4.090	
Global Dominion Access	ES0105130001	STK	1.348	1.348	
ICT Group N.V. Aandelen op naam EO -,10	NL0000359537	STK	-	4.117	
Infotel S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000071797	STK	-	1.858	
Iren	IT0003027817	STK	-	39.494	
Kering	FR0000121485	STK	-	142	
Krones	DE0006335003	STK	-	1.030	
Luxottica	IT0001479374	STK	-	1.293	
LVMH	FR0000121014	STK	-	231	
Manutan International S.A. Actions Port. EO 2	FR0000032302	STK	-	1.368	
Miquel y Costas y Miquel S.A. Acciones Port. Em. 11/18 EO 2	ES0164180046	STK	1.683	1.683	
Miquel y Costas y Miquel S.A. Acciones Port. EO 2	ES0164180012	STK	1.683	4.491	
Navigator Company S.A.	PTPTIOAM0006	STK	-	33.769	
NORMA Group	DE000A1H8BV3	STK	-	1.063	
Compagnie Plastic Omnium S.A. Actions Port. EO -,06	FR0000124570	STK	-	4.358	
SEMAPA-Soc.Inv.	PTSEMOAM0004	STK	-	8.623	
Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004729759	STK	-	3.745	
STEF S.A. Actions Port. EO 1	FR0000064271	STK	-	2.274	
Stora Enso	FI0009005961	STK	-	3.931	
Telepizza Group S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105128005	STK	-	11.945	
Tessi S.A.	FR0004529147	STK	-	376	
Tietoenator	FI0009000277	STK	-	2.311	
UNIQA Versicherungen	AT0000821103	STK	-	10.683	
UPM Kymmene	FI0009005987	STK	-	2.182	
Wavestone	FR0013357621	STK	2.672	2.672	
Wavestone S.A. Actions au Porteur EO 0,1	FR0004036036	STK	-	668	
Aeon Hokkaido Corp. Registered Shares o.N.	JP3860270002	STK	-	8.300	
Asahi Group Holdings Ltd	JP3116000005	STK	-	4.000	
Astellas Pharma	JP3942400007	STK	-	4.100	
CTI Engineering Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3281900005	STK	-	4.800	
Ebara Jitsugyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3165950001	STK	-	3.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Forval Corp. Registered Shares o.N.	JP3802750004	STK	-	7.300	
Hagiwara Electric Hldgs Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3765600006	STK	-	3.900	
Haseko	JP3768600003	STK	-	4.000	
Hibiya Engineering Ltd. Registered Shares o.N.	JP3793400007	STK	-	4.500	
Hinokiya Group Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3792100004	STK	-	6.900	
JALUX Inc. Registered Shares o.N.	JP3390250003	STK	-	5.100	
Japan Wool Text. Co. Ltd., The Registered Shares o.N.	JP3700800000	STK	-	13.400	
K's Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3277150003	STK	-	4.400	
Kanematsu	JP3217100001	STK	-	5.000	
Maruha Nichiro Corp. Registered Shares o.N.	JP3876600002	STK	-	2.200	
Mirait Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3910620008	STK	-	4.000	
Nakano Refrigerators Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3644000006	STK	-	800	
Nikkon Holdings Co.Ltd. Registered Shares o.N.	JP3709600005	STK	-	3.500	
Obic	JP3173400007	STK	-	700	
Otsuka	JP3188200004	STK	-	3.600	
Pressance Corp. Registered Shares o.N.	JP3833300001	STK	-	5.000	
Sanko Metal Industrial Co.Ltd. Registered Shares o.N.	JP3330800008	STK	-	1.800	
Sekisui Chemical	JP3419400001	STK	-	6.434	
Sojitz	JP3663900003	STK	-	22.700	
Starzen Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3399100001	STK	-	1.400	
Sumitomo	JP3404600003	STK	-	4.800	
Sumitomo Rubber Industries	JP3404200002	STK	-	21.000	
Suzuki Motor	JP3397200001	STK	-	1.400	
Takebishi Corp. Registered Shares o.N.	JP3463100002	STK	-	3.800	
TDK	JP3538800008	STK	-	700	
Toa Oil Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3556800005	STK	-	38.000	
TS Tech	JP3539230007	STK	-	1.800	
TV Tokyo Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3547060008	STK	-	2.900	
Wakita & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3992000004	STK	-	11.200	
Yamato Corp. Registered Shares o.N.	JP3940800000	STK	-	13.000	
3M Co.	US88579Y1010	STK	-	793	
Aetna Inc.	US00817Y1082	STK	-	1.000	
Amer. Eagle Outfitters	US02553E1064	STK	-	3.630	
Applied Industrial Techs	US03820C1053	STK	-	4.400	
Bemis	US0814371052	STK	1.960	1.960	
Burlington Stores Inc. Registered Shares DL -,0001	US1220171060	STK	-	546	
CBIZ Inc. Registered Shares DL -,01	US1248051021	STK	-	3.900	
C.T.S. Corp. Registered Shares o.N.	US1265011056	STK	-	2.497	
CVS Health Corp.	US1266501006	STK	838	838	
Deere	US2441991054	STK	-	485	
Eastman Chemical	US2774321002	STK	-	1.204	
FTI Consulting	US3029411093	STK	-	1.310	
Garrett Motion	US3665051054	STK	123	123	
GATX	US3614481030	STK	-	1.800	
HCA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018	STK	-	1.296	
Hillenbrand Inc. Registered Shares o.N.	US4315711089	STK	-	2.768	
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	STK	-	5.818	
Humana	US4448591028	STK	-	441	
Marathon Petroleum	US56585A1025	STK	-	1.706	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Michael Kors Holdings	VGG607541015	STK	-	2.000	
MSA Safety Inc. Registered Shares o.N.	US5534981064	STK	-	858	
Navigant Consulting	US63935N1072	STK	-	6.528	
Nu Skin Enterprises Inc. Registered Shares A DL -,001	US67018T1051	STK	-	1.703	
Oxford Industries Inc. Registered Shares DL 1	US6914973093	STK	-	1.687	
PBF Energy Inc. Registered Shs Class A o.N.	US69318G1067	STK	-	1.683	
Peabody Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US7045511000	STK	-	3.310	
Ralph Lauren	US7512121010	STK	-	1.137	
Resideo Technologies Inc. Registered Shares WI DL-,001	US76118Y1047	STK	205	205	
Turning Point Brands Inc. Registered Shares DL -,01	US90041L1052	STK	-	6.214	
Valero Energy	US91913Y1001	STK	-	1.342	
Italian Wine Brands S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005075764	STK	-	3.600	
Capri Holdings Ltd.	VGG1890L1076	STK	2.000	2.000	
Versum Materials	US92532W1036	STK	-	2.022	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Faes Farma S.A. Anrechte	ES06349509R2	STK	19.417	19.417	
Miquel y Costas y Miquel S.A. Anrechte	ES0664180967	STK	2.808	2.808	
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169E5	STK	7.000	7.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Dassault Aviation S.A. Actions Port. EO 8	FR0000121725	STK	-	41	
Hochtief	DE0006070006	STK	-	700	
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	-	513	
Kinepolis Group S.A. Actions au Port. o.N.	BE0974274061	STK	-	5.000	
CONEXIO Corp. Registered Shares o.N.	JP3104870005	STK	-	1.600	
Falco Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3802650006	STK	-	3.600	
Kitamura Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3240200000	STK	-	6.500	
Maeda Road Constr. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3861600009	STK	-	9.500	
Nanyo Corp. Registered Shares o.N.	JP3653700009	STK	-	2.800	
Osaka Soda Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3485900009	STK	-	2.800	
S Foods Inc. Registered Shares o.N.	JP3399300007	STK	-	5.500	
Tachibana Eletech Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3466600008	STK	-	6.100	
Toda Corp. Registered Shares o.N.	JP3627000007	STK	-	9.000	
Apple	US0378331005	STK	-	2.300	
Atrion Corp. Registered Shares DL -,10	US0499041053	STK	-	283	
Cohu	US1925761066	STK	2.257	2.257	
Deckers Outdoor	US2435371073	STK	-	2.130	
Entegris	US29362U1043	STK	-	2.272	
F5 Networks	US3156161024	STK	-	1.618	
Hunt Transport Services	US4456581077	STK	-	2.450	
Stamps.com Inc. Registered Shares(new)DL -,001	US8528572006	STK	-	318	
Steel Dynamics	US8581191009	STK	-	1.639	
Steven Madden	US5562691080	STK	772	2.316	
Urban Outfitters	US9170471026	STK	-	1.914	
Xcerra Corp. Registered Shares DL -,05	US98400J1088	STK	-	10.703	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Faes Farma Em.11/18	ES0134950171	STK	669	669	
Estée Lauder	US5184391044	STK	-	1.200	

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

für den Zeitraum vom 01. Juli 2018 bis 30. Juni 2019		Marathon - Aktien DividendenStars A	Marathon - Aktien DividendenStars I	Marathon - Aktien DividendenStars T	Gesamtfonds
<b>I. Erträge</b>					
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	4.848,72	869,98	8.147,66	13.866,36
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	237.890,62	27.691,95	402.282,03	667.864,60
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	1.545,91	149,01	2.607,65	4.302,57
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	12.038,07	1.033,58	20.301,16	33.372,81
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-36.153,26	-4.524,95	-61.213,12	-101.891,33
6. Sonstige Erträge	EUR	639,30	54,45	1.082,86	1.776,61
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>220.809,36</b>	<b>25.274,02</b>	<b>373.208,24</b>	<b>619.291,62</b>
<b>II. Aufwendungen</b>					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-650,91	-1,12	-1.146,94	-1.798,97
2. Verwaltungsvergütung					
2.1. Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung/ Anlageberatervergütung	EUR	-274.585,20	-5.746,60	-476.477,43	-756.809,23
2.2. performanceabhängige Vergütung	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-6.759,96	-452,12	-11.703,60	-18.915,68
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.991,74	-1.268,72	-11.652,37	-19.912,83
5. Betreuungsvergütung	EUR	-4.066,48	-381,36	-6.990,20	-11.438,04
6. Taxe d'Abonnement	EUR	-4.245,02	-178,26	-7.388,47	-11.811,75
7. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-14.663,66	-1.016,42	-25.367,76	-41.047,84
8. Sonstige Aufwendungen	EUR	-6.446,02	-218,11	-11.253,56	-17.917,69
9. Aufwandsausgleich	EUR	4.105,94	-4.704,20	22.027,32	21.429,06
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-314.303,05</b>	<b>-13.966,91</b>	<b>-529.953,01</b>	<b>-858.222,97</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-93.493,69</b>	<b>11.307,11</b>	<b>-156.744,77</b>	<b>-238.931,35</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>					
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.705.828,90	208.900,18	2.923.330,92	4.838.060,00
2. Realisierte Verluste	EUR	-617.947,81	-56.541,68	-1.065.718,97	-1.740.208,46
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>1.087.881,09</b>	<b>152.358,50</b>	<b>1.857.611,95</b>	<b>3.097.851,54</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>					
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-728.962,31	186.293,91	-1.246.177,75	-1.788.846,15
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	41.454,53	-254.146,02	76.634,98	-136.056,51
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-687.507,78</b>	<b>-67.852,11</b>	<b>-1.169.542,77</b>	<b>-1.924.902,66</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>306.879,62</b>	<b>95.813,50</b>	<b>531.324,41</b>	<b>934.017,53</b>
<b>Ongoing Charges in %</b>		<b>2,64</b>	<b>1,00</b>	<b>2,64</b>	
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>40.911,55</b>			
<b>Portfolio Turnover Rate in %</b>		<b>100,27</b>			

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Entwicklung des Netto-Teilfondsvermögens 2018/2019

	Marathon - Aktien DividendenStars A		Marathon - Aktien DividendenStars I	
<b>I. Wert des Netto-Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	11.834.056,16	EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-117.830,10	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-316.289,97	EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-216.628,08	EUR	1.348.334,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	416.976,54	EUR	1.582.198,04
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-633.604,62	EUR	-233.863,62
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-760,65	EUR	-37.027,86
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	306.879,62	EUR	95.813,50
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-728.962,31	EUR	186.293,91
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	41.454,53	EUR	-254.146,02
<b>II. Wert des Netto-Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>11.489.426,98</b>	<b>EUR</b>	<b>1.407.120,06</b>

	Marathon - Aktien DividendenStars T		Gesamtfonds	
<b>I. Wert des Nettofondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	20.774.025,86	EUR	32.608.082,02
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00		-117.830,10
2. Zwischenausschüttungen		0,00		-316.289,97
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-1.621.117,21	EUR	-489.410,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	487.962,23	EUR	2.487.136,81
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-2.109.079,44	EUR	-2.976.547,68
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	9.016,27	EUR	-28.772,24
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	531.324,41	EUR	934.017,53
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-1.246.177,75	EUR	-1.788.846,15
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	76.634,98	EUR	-136.056,51
<b>II. Wert des Nettofondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>19.693.249,33</b>	<b>EUR</b>	<b>32.589.796,37</b>

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
<b>Marathon - Aktien DividendenStars A</b>				
30.09.2017	EUR	10.886.460,59	EUR	120,61
30.06.2018	EUR	11.833.986,70	EUR	123,51
30.06.2019	EUR	11.489.426,98	EUR	122,50
<b>Marathon - Aktien DividendenStars I</b>				
Auflegung	EUR	650.000,00	EUR	2.500,00
30.06.2019	EUR	1.407.120,06	EUR	2.540,74
<b>Marathon - Aktien DividendenStars T</b>				
30.09.2017	EUR	21.224.990,98	EUR	149,06
30.06.2018	EUR	20.774.095,32	EUR	157,22
30.06.2019	EUR	19.693.249,33	EUR	161,94

# Marathon – Aktien DividendenStars (der „Fonds“)

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2019

### 1. Allgemeines

Der Fonds ist ein Fonds nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2010“) und wurde als rechtlich unselbständiges Sondermögen „fonds commun de placement“ auf unbestimmte Zeit errichtet. Der Fonds erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009 in seiner jeweils aktuellen Fassung („OGAW-Richtlinie“). Der Fonds wurde als Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds errichtet.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH, 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.

Da der Umbrella-Fonds Marathon zum 30. Juni 2019 aus nur einem Teilfonds, dem Marathon - Aktien DividendenStars, besteht, sind die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens, die Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens sowie die Aufwands- und Ertragsrechnung des Marathon - Aktien DividendenStars gleichzeitig die konsolidierten oben genannten Aufstellungen des Umbrella-Fonds Marathon.

### 2. Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Bericht wird in der Verantwortung der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bankarbeitstag, der zugleich Börsentag in Luxemburg, Frankfurt am Main und Hamburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezem-

ber eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umge-

rechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a. Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

b. Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs z. B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (De-

riate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

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

c. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.

d. Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.

e. Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als

die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z. B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.

f. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

g. Forderungen, z. B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

h. Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet

oder abgesetzt. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

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

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

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

### 3. Besteuerung

#### Besteuerung des Investmentfonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05 % p. a. für die Anteilklassen (A, T und I). Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der taxe d'abonnement ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

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

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

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

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

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

#### 4. Verwendung der Erträge

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

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

### 5. Informationen zu den Gebühren und Aufwendungen

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

### 6. Transaktionskosten

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

### 7. Ertragsausgleich

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

### 8. Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

### 9. Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

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



# Weitere Informationen (ungeprüft) zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2019

## 1. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH, 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 2018 bis zum 30. Juni 2019 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds Marathon - Aktien DividendenStars der Commitment Approach verwendet.

## 3. Angaben zum Vergütungssystem

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

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

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST 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 erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

#### **Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

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

#### **Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

#### **Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2018**

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):  
EUR 11.037.624,19  
davon fix: EUR 9.098.129,21  
davon variabel: EUR 1.939.494,98

Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt): 144

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger): EUR 910.000,16

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2018 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

# Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

## Bericht über die Jahresabschlussprüfung

### Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des Marathon und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen 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 Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2019 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 diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional 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 Dar-

stellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die die Geschäftsführung als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds oder einzelne seiner Teilfonds 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 in-

ternen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.

- Beurteilen wir die Angemessenheit der von der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Erläuterungen.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d'Entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelner seiner Teilfonds seine 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 Prüfungs-

feststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 31. Oktober 2019

KPMG Luxembourg  
Société coopérative  
Cabinet de révision agréé

M. Wirtz-Bach

# Verwaltung, Vertrieb und Beratung

## Verwaltungsgesellschaft

HANSAINVEST Hanseatische  
Investment-Gesellschaft mbH  
Kapstadtring 8  
D-22297 Hamburg

## Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz  
(Sprecher, zugleich Aufsichtsrats-  
vorsitzender der HANSAINVEST LUX  
S.A., Mitglied der Geschäftsführung  
der SIGNAL IDUNA Asset Management  
GmbH sowie Mitglied der Geschäftsfüh-  
rung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

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

Ludger Wibbeke (ab 01.07.2019)  
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-  
vorsitzender der HANSAINVEST LUX  
S.A.)

## Aufsichtsrat

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

## Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG  
Niederlassung Luxemburg  
1c, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

## Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG  
Niederlassung Luxemburg  
1c, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

## Neben-Register- und Transferstelle

Moventum S.C.A.  
12, rue Eugène Ruppert  
L-2453 Luxemburg

## Zahlstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG  
Niederlassung Luxemburg  
1c, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

## Fondsmanager

SIGNAL IDUNA  
Asset Management GmbH  
Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

## Anlageberater und Vertriebsstelle

HAC VermögensManagement AG  
Osterbekstraße 90a  
22083 Hamburg

## Abschlussprüfer des Fonds

KPMG Luxembourg  
Société Coopérative  
Cabinet de révision agréé  
39, Avenue John F. Kenney  
L-1855 Luxemburg

## Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Ludwig-Erhard-Straße 11-17  
20459 Hamburg

**HANSAINVEST**  
**Hanseatische Investment-GmbH**

**Ein Unternehmen der**  
**SIGNAL IDUNA Gruppe**

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg  
Telefon (040) 3 00 57 - 62 96  
Fax (040) 3 00 57 - 60 70

[service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)