

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2018

Marathon Emerging Markets

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Marathon Emerging Markets

in der Zeit vom 01. Juli 2018 bis 31. Dezember 2018.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von -6,24 % in der Class H
sowie von -6,05 % in der Class P.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des
Sondervermögens im Detail per Ende Dezember darstellte. Im Rahmen des nächsten
Jahresberichtes erhalten Sie zudem einen umfangreichen Marktbericht. Abseits dessen
stehen wir Ihnen aber auch für weitere Fragen gern zur Verfügung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

Nicholas Brinckmann, Marc Drießen, Dr. Jörg W. Stotz

Hamburg, im Februar 2019

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2018	4
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	11
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	13

Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2018

Fondsvermögen: EUR 17.479.489,87 (19.595.083,62)

Umlaufende Anteile: H-Klasse 47.064 (49.670)

P-Klasse 129.702 (134.788)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	11.326	63,58	(68,09)
2. Anleihen	1.952	11,16	(10,06)
3. Zertifikate	1.802	10,31	(8,85)
4. Sonstige Wertpapiere	1.600	9,15	(7,54)
5. Derivate	-224	-1,28	(0,83)
6. Bankguthaben	1.010	5,78	(4,89)
7. Sonstige Vermögensgegenstände	72	0,41	(0,50)
II. Verbindlichkeiten			
	-59	-0,34	(-0,76)
III. Fondsvermögen			
	17.479	100,00	

(Angaben in Klammern per 30.06.2018)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
AAC Technologies Holdings Inc. Registered Shares New DL -,01	KYG2953R1149		STK	18.000	0	0	HKD 44,700000	90.111,38	0,52
Beijing Enterprises	HK0392044647		STK	46.100	17.000	0	HKD 41,500000	214.263,72	1,23
Carrianna Group Hldgs Co. Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG1993G1042		STK	274.000	274.000	0	HKD 0,870000	26.697,43	0,15
CGN Power Co. Ltd. Registered Shares H o.N.	CNE100001T80		STK	312.000	312.000	0	HKD 1,860000	64.993,08	0,37
Changan Minsh.APLL Log.Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002X8		STK	18.000	0	0	HKD 3,360000	6.773,47	0,04
China Agri Industrie	HK0606037437		STK	204.000	204.000	0	HKD 2,710000	61.915,45	0,35
China Crmncnts Construct.Co.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE1000002F5		STK	54.000	0	0	HKD 7,300000	44.148,53	0,25
China Dongxiang Group Co. Registered Shares o.N.	KYG2112Y1098		STK	502.000	502.000	0	HKD 1,180000	66.341,51	0,38
China Everbright Intl Ltd. Registered Shares o.N.	HK0257001336		STK	234.000	70.000	0	HKD 6,990000	183.186,15	1,05
China Flavors & Fragr.Co.Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG2111P1090		STK	240.000	240.000	0	HKD 2,710000	72.841,71	0,42
China Goldjoy Group Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG2119B1023		STK	700.000	700.000	0	HKD 0,410000	32.142,64	0,18
China Petroleum & Chemi.	CNE1000002Q2		STK	100.860	0	0	HKD 5,700000	64.386,29	0,37
China Railway Constr.	CNE100000981		STK	65.500	65.500	0	HKD 10,560000	77.464,88	0,44
China Railway Group Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000007Z2		STK	96.000	96.000	0	HKD 7,050000	75.798,39	0,43
China Railway Sig.&Com.Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002L3		STK	116.000	116.000	0	HKD 5,510000	71.582,88	0,41
China Shenhua Energy	CNE1000002R0		STK	67.500	35.500	0	HKD 17,180000	129.875,29	0,74
China Shineway Pharmac.	KYG2110P1000		STK	95.000	0	0	HKD 7,700000	81.924,53	0,47
Citic Pacific	HK0267001375		STK	58.000	58.000	0	HKD 12,120000	78.728,18	0,45
Citic Telecom Intl Hldgs Ltd. Registered Shares o.N.	HK1883037637		STK	290.000	290.000	0	HKD 2,750000	89.316,21	0,51
Citychamp Watch&Jewell.Grp Ltd Registered Shares HD -,10	KYG2161T1004		STK	384.000	384.000	0	HKD 1,600000	68.809,88	0,39
CNOOC	HK0883013259		STK	119.000	0	0	HKD 11,760000	156.730,63	0,90
COSCO SHIPPING Intl(HK)Co.Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG8114Z1014		STK	108.000	108.000	0	HKD 2,750000	33.262,59	0,19
Dah Chong Hong Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	HK1828040670		STK	177.000	177.000	0	HKD 2,720000	53.918,99	0,31
Dali Foods Group Co. Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG2743Y1061		STK	197.000	0	0	HKD 5,610000	123.773,79	0,71
Dream International Ltd. Registered Shares o.N.	HK1126010854		STK	87.000	0	0	HKD 4,070000	39.656,40	0,23
Essex Bio-Technology	KYG312371035		STK	136.000	136.000	0	HKD 4,620000	70.368,86	0,40
Fosun International	HK0656038673		STK	46.500	46.500	0	HKD 11,060000	57.598,04	0,33
Geely Automobile Holdings Ltd. Registered Shares HD -,02	KYG3777B1032		STK	38.000	38.000	0	HKD 13,360000	56.857,75	0,33
Golden Eagle Retail Group	KYG3958R1092		STK	70.000	70.000	0	HKD 8,200000	64.285,27	0,37
Guangzhou Baiyun.Pharm.Hldg.Co Registered Shares H YC 1	CNE100000387		STK	76.000	0	0	HKD 26,900000	228.963,09	1,31
People's Ins.Co.(Gr.) o.Ch.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE100001MK7		STK	183.000	183.000	0	HKD 3,080000	63.125,00	0,36
Haier Electronics Group	BMG423131256		STK	141.000	0	0	HKD 18,200000	287.402,21	1,64
Hengan Internat. Grp	KYG4402L1510		STK	32.700	0	0	HKD 56,800000	208.015,50	1,19
Honworld Group Ltd. Registered Shares DL -,0005	KYG4598A1004		STK	84.000	84.000	0	HKD 3,070000	28.881,34	0,17
Hopewell Holdings	HK0000051067		STK	45.620	23.000	0	HKD 34,500000	176.268,21	1,01
Huabao Intl Holdings	BMG4639H1227		STK	280.000	136.000	0	HKD 3,250000	101.915,68	0,58
Intl Housewares Retail Co. Ltd Registered Shares HD -,10	KYG487291000		STK	164.000	164.000	0	HKD 1,790000	32.877,33	0,19
Kerry Logistics Network Ltd. Registered Shares HD -,50	BMG524181036		STK	61.500	61.500	0	HKD 11,740000	80.861,69	0,46
Kerry Properties	BMG524401079		STK	55.830	0	0	HKD 26,750000	167.259,59	0,96
Kunlun Energy	BMG5320C1082		STK	88.000	88.000	0	HKD 8,080000	79.633,10	0,46
Lee & Man Paper Manufact.	KYG5427W1309		STK	79.000	79.000	0	HKD 6,560000	58.040,42	0,33
Luk Fook Holdings (Intl.) Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG5695X1258		STK	42.400	23.000	0	HKD 21,500000	102.094,87	0,58
PICC Property & Casualty	CNE100000593		STK	73.500	0	0	HKD 7,840000	64.536,14	0,37

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Shenzhen Intl Holdings Ltd. Registered Shares New HD 1	BMG8086V1467		STK	45.500	45.500	0	HKD 14,500000	73.888,87	0,42
Shenzhou Intl Group Hldgs Ltd. Registered Shs REG S HD -,10	KYG8087W1015		STK	34.000	0	0	HKD 85,800000	326.712,55	1,87
Shun Tak Holdings	HK0242001243		STK	204.000	204.000	0	HKD 2,430000	55.518,29	0,32
Sino Biopharmaceutical	KYG8167W1380		STK	364.500	0	0	HKD 5,000000	204.111,35	1,17
Sitoy Group Holdings Ltd Registered Shares HD -,10	KYG8190E1052		STK	278.000	278.000	0	HKD 1,830000	56.976,46	0,33
Springland International Hldgs Registered Shares Reg S o.N.	KYG837851081		STK	360.000	360.000	0	HKD 1,470000	59.267,89	0,34
Tang Palace China Holdings Ltd Registered Shares HD -,05	KYG867001128		STK	184.000	184.000	0	HKD 1,130000	23.286,05	0,13
TCL Electronics Holdings Ltd. Registered Shares HD 1	KYG8701T1388		STK	179.000	179.000	0	HKD 2,910000	58.337,21	0,33
Techtronic Industries	HK0669013440		STK	17.000	0	0	HKD 40,050000	76.251,97	0,44
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	14.750	0	0	HKD 309,600000	511.437,52	2,93
Texhong Textile Group Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG876551170		STK	49.500	49.500	0	HKD 8,230000	45.625,19	0,26
Tianyun International Hldg Ltd Registered Shares o.N.	VGG8880B1067		STK	558.000	558.000	0	HKD 1,100000	68.742,69	0,39
Tong Ren Tang Techs Co.Ltd. Registered New Shares H YC 1	CNE100000585		STK	112.000	0	0	HKD 10,220000	128.194,24	0,73
Transport Intl Holdings Ltd. Registered Shares HD 1	BMG9031M1082		STK	14.000	14.000	0	HKD 21,550000	33.788,97	0,19
Travelsky Technology Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000004J3		STK	153.530	0	0	HKD 19,640000	337.702,55	1,93
Anhui Expressway Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000001X0		STK	70.000	0	0	HKD 4,710000	36.924,83	0,21
West China Cement Ltd. Registered Shares LS-,002	JE00B3MW7P88		STK	938.300	472.000	0	HKD 1,030000	108.237,70	0,62
WH Group Ltd Registered Shares DL -,0001	KYG960071028		STK	230.000	0	0	HKD 5,910000	152.235,15	0,87
Wharf	HK0004000045		STK	25.125	0	0	HKD 20,300000	57.121,78	0,33
Xiamen International Port Co. Registered Shares H YC 1	CNE1000004N5		STK	500.000	0	0	HKD 1,130000	63.277,32	0,36
Xinyi Glass Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG9828G1082		STK	76.000	0	0	HKD 8,500000	72.348,93	0,41
Yichang HEC Chang.Pharm.Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000023R6		STK	29.000	0	0	HKD 25,950000	84.282,03	0,48
Acron PJSC Registered Shares RL 5	RU0009028674		STK	1.712	0	0	RUB 4.616,000000	99.633,02	0,57
Enel Russia PJSC Registered Shares RL 1	RU000A0F5UN3		STK	3.000.000	0	0	RUB 1,022000	38.655,02	0,22
Gazprom Neft PJSC Registered Shares RL -,0016	RU0009062467		STK	92.870	0	0	RUB 344,000000	402.779,73	2,30
Gazprom PJSC Registered Shares RL 5	RU0007661625		STK	52.000	0	0	RUB 150,680000	98.785,38	0,57
LUKOIL PJSC Registered Shares RL -,025	RU0009024277		STK	3.864	0	0	RUB 4.884,000000	237.928,51	1,36
MMC Norilsk Nickel PJSC Registered Shares RL 1	RU0007288411		STK	650	0	0	RUB 12.889,000000	105.624,90	0,60
Moscow Exchange MICEX-RTS PAO Registered Shares RL 1	RU000A0JR4A1		STK	40.000	0	0	RUB 81,040000	40.868,92	0,23
NOVATEK Registered Shares RL 0,10	RU000A0DKVS5		STK	9.110	0	0	RUB 1.106,400000	127.076,21	0,73
Novolipetskiy Metallurg. Komb. Registered Shares RL 1	RU0009046452		STK	47.410	0	0	RUB 151,980000	90.842,72	0,52
PhosAgro PJSC Registered Shares RL 2,50	RU000A0JRK78		STK	2.800	0	0	RUB 2.525,000000	89.136,00	0,51
Polyus PJSC Registered Shares RL 1	RU000A0JNAA8		STK	1.100	0	0	RUB 5.298,500000	73.481,73	0,42
Severstal PAO Registered Shares RL 0,01	RU0009046510		STK	13.800	0	0	RUB 929,500000	161.719,43	0,93
Tatneft PJSC Registered Shares RL 1	RU0009033591		STK	11.470	0	0	RUB 717,000000	103.685,09	0,59
Unipro PJSC Registered Shares RL 0,40	RU000A0JNGA5		STK	6.940.000	0	0	RUB 2,520000	220.492,45	1,26
Verzinsliche Wertpapiere									
2,875000000% Brasilien EO-Bonds 14/21	XS1047674947		EUR	100	0	0	% 104,916500	104.916,50	0,60
1,500000000% China Constr.Bk (Asia)Corp.Ltd EO-MTN 15/20	XS1185597975		EUR	300	0	0	% 101,109000	303.327,00	1,74
2,875000000% Indonesien, Republik EMTN 14/21	XS1084368593		EUR	100	0	0	% 105,309000	105.309,00	0,60
2,375000000% Mexiko EO-MTN 14/21	XS1054418196		EUR	100	0	0	% 104,920880	104.920,88	0,60
5,500000000% Mexiko MTN 04/20	XS0206170390		EUR	100	0	0	% 106,393000	106.393,00	0,61
3,750000000% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2016(16/19)	XS1379157404		EUR	400	0	0	% 100,743500	402.974,00	2,31
3,125000000% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-MTN 13/20 Reg.S	XS0997484430		EUR	200	0	0	% 101,826000	203.652,00	1,17

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
1,625000000% Polen EO-MTN 13/19	XS0874841066		EUR	100	0	0	%	100,133500	100.133,50	0,57	
3,625000000% Russische Föderation 13/20	XS0971722342		EUR	300	0	0	%	105,956500	317.869,50	1,82	
Summe der börsengehandelten Wertpapiere								EUR	10.212.102,12	58,42	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere											
Aktien											
Asia Cement China Hldgs Corp. Registered Shares HD -,01	KYG0539C1069		STK	202.000	0	0	HKD	5,680000	128.498,87	0,74	
Carpenter Tan Holdings Ltd. Reg. Shares Reg.S HD -,01	KYG1991G1064		STK	54.000	0	0	HKD	4,580000	27.698,67	0,16	
China Lesso Group Hldgs Ltd Registered Shs REG S HD -,05	KYG2157Q1029		STK	247.800	136.000	0	HKD	3,810000	105.736,73	0,60	
China Lilang Ltd Registered Shares Reg.S HD-,10	KYG211411098		STK	405.000	0	0	HKD	6,590000	298.909,73	1,71	
China Tianrui Group Cement Co. Registered Shares HD -,01	KYG844081060		STK	49.000	0	0	HKD	6,260000	34.353,42	0,20	
Chinasoft International Ltd. Registered Shares HD -,05	KYG2110A1114		STK	272.000	0	0	HKD	3,730000	113.625,90	0,65	
CNQC International Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG2238G1073		STK	223.000	0	0	HKD	1,670000	41.708,15	0,24	
Consun Pharmaceutic.Group Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG2524A1031		STK	92.000	0	0	HKD	4,400000	45.335,68	0,26	
Hutchison Telecom.HongKong Ltd Registered Shares HD -,25	KYG4672G1064		STK	224.000	0	0	HKD	2,910000	73.002,98	0,42	
Jiayuan Intern. Group Ltd Registered Shares HD -,01	KYG5139G1001		STK	200.000	0	0	HKD	13,840000	310.002,86	1,77	
Lee & Man Chemical Co. Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG5427E1145		STK	176.000	54.000	0	HKD	5,150000	101.512,50	0,58	
Lee s Pharmaceutical Hldgs Ltd Registered Shares HD -,05	KYG5438W1116		STK	80.000	0	0	HKD	5,370000	48.113,16	0,28	
Lifestyle Intl Holdings Ltd. Registered Sub.Shares HD-,005	KYG548561284		STK	53.200	0	0	HKD	11,780000	70.186,98	0,40	
Sinopec Shanghai Petrochemical Registered Shares H YC 1	CNE1000004C8		STK	295.000	295.000	0	HKD	3,410000	112.661,62	0,64	
Oriental Watch Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG6773R1051		STK	288.650	140.000	0	HKD	2,040000	65.947,96	0,38	
SITC International Hldg.Co.Ltd Registered Shs REG S HD -,10	KYG8187G1055		STK	170.000	0	0	HKD	7,120000	135.559,05	0,78	
SSY Group Ltd. Registered Shares HD -,02	KYG8406X1034		STK	133.000	0	0	HKD	5,570000	82.967,20	0,47	
TK Group (Holdings) Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG889391069		STK	142.000	0	0	HKD	4,120000	65.521,70	0,37	
Tomson Group Ltd. Registered Shares HD -,50	KYG8917R1083		STK	171.500	0	0	HKD	2,220000	42.639,95	0,24	
Trigiant Group Ltd Registered Shares HD -,01	KYG905191022		STK	309.000	0	0	HKD	1,060000	36.682,92	0,21	
Vitasoy Intl Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	HK0345001611		STK	106.000	0	0	HKD	29,000000	344.273,40	1,97	
Wai Kee Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG942051043		STK	74.650	0	0	HKD	3,900000	32.605,74	0,19	
Yuexiu Transport Infrastr.Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG9880L1028		STK	220.500	108.000	0	HKD	5,900000	145.700,22	0,83	
Zertifikate											
Dt. Börse Open End Zert. Gold	DE000A0S9GB0		STK	30.000	0	0	EUR	35,922000	1.077.660,00	6,17	
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	3.540.905,39	20,26	
Nicht notierte Wertpapiere											
Aktien											
China Cmncnts Svcs Corp.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002G3		STK	124.000	124.000	0	HKD	6,500000	90.268,17	0,52	
Morris HLDGS LTD Registered Shares DL -,001	KYG627281036		STK	366.000	366.000	0	HKD	0,630000	25.823,87	0,15	
Qingdao Port Intl Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100001SG2		STK	474.400	109.000	0	HKD	5,350000	284.248,43	1,63	
Verzinsliche Wertpapiere											
2,375000000% Korea Gas MTN 13/19	XS0981596819		EUR	200	0	0	%	100,932500	201.865,00	1,15	
Zertifikate											
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 12/Open End	DE000EWGOLD1		STK	20.000	0	0	EUR	36,210000	724.200,00	4,14	
Summe der nicht notierten Wertpapiere								EUR	1.326.405,47	7,59	

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
Investmentanteile											
KVG-eigene Investmentanteile 2)											
Marathon Substanz u.Rendit.EUR Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL37		ANT	1.700	200	0	EUR	941,280000	1.600.176,00	9,15	
Summe der Investmentanteile							EUR		1.600.176,00	9,15	
Summe Wertpapiervermögen							EUR		16.679.588,98	95,42	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)											
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten											
Aktienindex-Terminkontrakte											
DAX Future 15.03.2019	DE0008469594		STK	-6					39.525,00	0,23	
Mini MSCI Emerging Markets 15.03.2019	US44928V8274		STK	-110					27.983,68	0,16	
Optionsrechte											
Optionsrechte auf Aktienindices											
Call DAX 11900,000000000 20.12.2019	DE0008469495		STK	-50					-59.450,00	-0,34	
Call DAX 11800,000000000 20.12.2019	DE0008469495		STK	-50					-65.650,00	-0,38	
Call DAX 11700,000000000 20.12.2019	DE0008469495		STK	-60					-86.820,00	-0,50	
Call DAX 11600,000000000 20.12.2019	DE0008469495		STK	-50					-79.625,00	-0,46	
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR		-224.036,32	-1,28	
Bankguthaben											
EUR - Guthaben bei:											
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			EUR	488.117,31					488.117,31	2,79	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:											
			HKD	1.163.886,22					130.349,73	0,75	
			RUB	3.648.049,54					45.993,29	0,26	
			USD	394.342,30					345.929,47	1,98	
Summe der Bankguthaben							EUR		1.010.389,80	5,78	
Sonstige Vermögensgegenstände											
Zinsansprüche			EUR	34.365,08					34.365,08	0,20	
Dividendenansprüche			EUR	37.271,96					37.271,96	0,21	
Quellensteueransprüche			EUR	620,48					620,48	0,00	
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR		72.257,52	0,41	
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-58.710,11			EUR		-58.710,11	-0,34	
Fondsvermögen							EUR		17.479.489,87	100*)	
Anteilwert - Marathon Emerging Markets - Anteilklasse H							EUR		101,85		
Umlaufende Anteile							STK		47.064		
Anteilwert - Marathon Emerging Markets - Anteilklasse P							EUR		97,81		
Umlaufende Anteile							STK		129.702		

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 6,70%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.659.662,03 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 28.12.2018
Hongkong-Dollar	HKD	8,928950	= 1 Euro (EUR)
Rubel	RUB	79,317000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,139950	= 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	16,547500	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		
XNYS	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.		

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
AMBEV S.A. Reg. Shs (Spons. ADRs) 1/o.N.	US02319V1035	STK	-	37.000	
New Oriental Educat.&Techn.Grp Reg.Shs (Spons ADRs)/1 DL -,01	US6475811070	STK	-	1.100	
Samsung Electronics Co. Ltd.	US7960508882	STK	-	540	
Wipro Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 IR 2	US97651M1099	STK	-	60.700	
Andere Wertpapiere					
China Everbright Intl Ltd. Anrechte	HK0000442597	STK	86.666	86.666	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Essex Bio-Technology Ltd. Reg. Shares (1000) HD 0,1	KYG312371290	STK	-	136.000	
Kingboard Laminates Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG5257K1076	STK	-	54.000	
Tang Palace China Holdings Ltd Registered Shares HD -,05	KYG867001045	STK	-	184.000	
SUNeVision Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG857001054	STK	-	112.000	
51Job Inc. Reg.Shares (Sp.ADRs) o.N.	US3168271043	STK	-	8.450	
Baidu Inc.	US0567521085	STK	-	2.000	
Dairy Farm Intl Holdings Ltd. Registered Shares DL -,056	BMG2624N1535	STK	-	33.500	
Infosys	US4567881085	STK	-	13.500	
Larsen and Toubro	USY5217N1183	STK	-	7.230	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Marathon-Aktien DividendenSta. Inhaber-Anteile I o.N.	LU1877339280	ANT	40	40	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: MSCI Emerging Markets Index		USD			23.409,44
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices:					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: DAX Index		EUR			359,85
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: DAX Index		EUR			37,38

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 9.123.806,12

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,42
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-1,28

Sonstige Angaben

Anteilwert - Marathon Emerging Markets - Anteilklasse H	EUR	101,85
Umlaufende Anteile	STK	47.064

Anteilwert - Marathon Emerging Markets - Anteilklasse P	EUR	97,81
Umlaufende Anteile	STK	129.702

Anteilklasse H: Ertragsverwendung Thesaurierung; Verwaltungsvergütung 1,90% p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 3,00%

Anteilklasse P: Ertragsverwendung Ausschüttung; Verwaltungsvergütung 1,50% p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 0,00%

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum amtlichen Markt zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Investmentzertifikate werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

2) Die Verwaltungsvergütung für KVG-eigene Investmentanteile beträgt:
Marathon Substanz u. Rendit.EUR Inhaber-Anteile I 0,9100% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2017

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	9.668.504,18
davon fix:	EUR	7.731.706,47
davon variabel:	EUR	1.936.797,71
Zahl der Mitarbeiter der KVG: 128		
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2017 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR	878.912,52

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

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

Gezeichnetes Kapital:
€ 10.500.000,00
Eigenmittel:
€ 14.153.952,34
(Stand: 31.12.2017)

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 16.000.000,00
Haftendes Eigenkapital (anrechenbare
Eigenmittel nach Art. 72 CRR):
€ 160.251.597,01
(Stand 31.12.2017)

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

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

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

Thomas Gollub,
Berater der Aramea Asset
Management AG, Wedel

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,
Kaufmann

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Hamburg

Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz
(Sprecher, zugleich Präsident des
Verwaltungsrats 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)

Marc Drießen
(zugleich stellvertretender Präsident
des Verwaltungsrats der HANSAINVEST
LUX S.A.)

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