

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2017

Marathon Substanz und Rendite EUR

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Marathon Substanz und Rendite EUR

in der Zeit vom 01. Dezember 2017 bis 31. Dezember 2017.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von +0,02 % in der Class I
sowie von +0,00 % in der Class R.

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 2018

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2017	4
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	9

Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2017

Fondsvermögen: EUR 13.216.247,87

Umlaufende Anteile: I-Klasse 12.800

R-Klasse 16.549

Vermögensaufteilung in TEUR/%		
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	917	6,95
2. Anleihen	5.067	38,34
3. Andere Wertpapiere	2	0,00
4. Derivate	-15	-0,12
5. Bankguthaben	7.175	54,29
6. Sonstige Vermögensgegenstände	82	0,62
II. Verbindlichkeiten	-11	-0,08
III. Fondsvermögen	13.216	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Atlantia	IT0003506190		STK	2.500	2.500	0	EUR 26,800000	67.000,00	0,51	
bpost	BE0974268972		STK	2.750	2.750	0	EUR 25,860000	71.115,00	0,54	
Cie Automotive S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105630315		STK	2.920	2.920	0	EUR 24,455000	71.408,60	0,54	
Compagnie Plastic Omnium S.A. Actions Port. EO -,06	FR0000124570		STK	2.000	2.000	0	EUR 37,940000	75.880,00	0,57	
freenet	DE000A0Z2Z25		STK	2.200	2.200	0	EUR 30,985000	68.167,00	0,52	
Iren	IT0003027817		STK	27.400	27.400	0	EUR 2,514000	68.883,60	0,52	
KBC Ancora	BE0003867844		STK	1.365	1.365	0	EUR 52,820000	72.099,30	0,55	
MTU Aero Engines	DE000A0D9PT0		STK	470	470	0	EUR 150,650000	70.805,50	0,54	
Repsol	ES0173516115		STK	4.500	4.500	0	EUR 15,035000	67.657,50	0,51	
S IMMO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652250		STK	4.760	4.760	0	EUR 15,745000	74.946,20	0,57	
Safran	FR0000073272		STK	780	780	0	EUR 86,540000	67.501,20	0,51	
Schloss Wachenheim AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007229007		STK	3.400	3.400	0	EUR 20,480000	69.632,00	0,53	
Sonae	PTSON0AM0001		STK	64.000	64.000	0	EUR 1,121000	71.744,00	0,54	
Verzinsliche Wertpapiere										
1,375000000% BASF SE MTN v.2014(2018/2019)	XS1017828911		EUR	1.500	1.500	0	% 101,314650	1.519.719,75	11,50	
5,500000000% Brenntag Finance EO-Notes 11/18	XS0645941419		EUR	200	200	0	% 103,023500	206.047,00	1,56	
0,875000000% China Development Bank EO-Medium-Term Notes 2015(18)	XS1301300114		EUR	500	500	0	% 100,749000	503.745,00	3,81	
2,250000000% HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-MTN 14/19	XS1044496203		EUR	500	500	0	% 102,798000	513.990,00	3,89	
7,500000000% Kon. KPN N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(19)	XS0411850075		EUR	500	500	0	% 108,284500	541.422,50	4,10	
0,625000000% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Inh. Schw.v.15(18)	DE000NLB8G16		EUR	200	200	0	% 100,533000	201.066,00	1,52	
Andere Wertpapiere										
Repsol Anrechte	ES06735169B1		STK	4.485	4.500	15	EUR 0,386000	1.731,21	0,00	
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	4.404.561,36	33,33	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
4,250000000% Fresenius EO-Nts12/19	XS0759200321		EUR	1.500	1.500	0	% 105,399445	1.580.991,68	11,96	
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	1.580.991,68	11,96	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	5.985.553,04	45,29	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindices										
Put DAX 12800,000000000 19.01.2018	DE0008469495		STK	-10				-4.810,00	-0,04	
Call DAX 13000,000000000 19.01.2018	DE0008469495		STK	-15				-10.380,00	-0,08	
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	-15.190,00	-0,12	

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			EUR	7.174.824,24				7.174.824,24	54,29
Summe der Bankguthaben							EUR	7.174.824,24	54,29
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	81.696,32				81.696,32	0,62
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	81.696,32	0,62
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-10.635,73			EUR	-10.635,73	-0,08
Fondsvermögen							EUR	13.216.247,87	100*)
Anteilwert - Marathon Substanz und Rendite EUR I							EUR	1.000,19	
Umlaufende Anteile							STK	12.800	
Anteilwert - Marathon Substanz und Rendite EUR R							EUR	25,00	
Umlaufende Anteile							STK	16.549	

Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte Performance Fee, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

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 0,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

XEUR EUREX DEUTSCHLAND

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices:					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: DAX Index		EUR			4,72
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: DAX Index		EUR			4,18

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 241.361,98

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	45,29
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,12

Sonstige Angaben

Anteilwert - Marathon Substanz und Rendite EUR I	EUR	1.000,19
Umlaufende Anteile	STK	12.800
Anteilwert - Marathon Substanz und Rendite EUR R	EUR	25,00
Umlaufende Anteile	STK	16.549

Anteilklasse I: Verwaltungsvergütung 0,91% p.a., Ausgabeaufschlag 0,00%, Ertragsverwendung: Ausschüttung
Anteilklasse R: Verwaltungsvergütung 1,21% p.a., Ausgabeaufschlag 3,00%, Ertragsverwendung: Ausschüttung

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).

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Angaben zur Mitarbeitervergütung für das Geschäftsjahr 2016

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	14.500.104,02
davon fix:	EUR	11.907.583,74
davon variabel:	EUR	2.592.520,28
Zahl der Mitarbeiter der KVG: 193		
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2016 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR	1.201.000,08

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
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.de
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 11.306.775,13
Haftendes Eigenkapital:
€ 14.184.724,34
(Stand: 31.12.2016)

Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA
Allgemeine Versicherung AG, Dortmund
IDUNA Vereinigte Lebensversicherung
aG für Handwerk, Handel und Gewerbe,
Hamburg

Verwahrstelle:

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 16.000.000,00
Haftendes Eigenkapital:
€ 161.968.555,32
(Stand 31.12.2016)

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, Hamburg

Thomas Janta,
Direktor NRW.BANK, Düsseldorf

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

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Hamburg

Geschäftsführung:

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

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

Dr. Jörg W. Stotz
(zugleich Präsident des Verwaltungsrats
der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied
der Geschäftsführung der SIGNAL
IDUNA Asset Management GmbH
sowie Mitglied der Geschäftsführung
HANSAINVEST Real Assets GmbH)

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