

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2017

WAM Marathon Balance



WALLRICH WOLF
ASSET MANAGEMENT AG

HANSAINVEST

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie
über die Entwicklung des offenen inländischen Publikums-AIF
(Sonstiges Investmentvermögen)

WAM Marathon Balance

in der Zeit vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 10,68 % in der Class-I
sowie von + 10,45 % in der Class-P.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des
Investmentvermögens im Detail per Ende Juni 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 August 2017

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2017	4
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	9
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	10

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2017

Fondsvermögen: EUR 13.110.985,70 (9.992.897,54)

Umlaufende Anteile: Class-I 113.325 (95.924)

Class-P 2.433 (1.714)

Vermögensübersicht zum 30.06.2017

	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	3.821.576,65	29,15	(17,59)
2. Anleihen	721.280,75	5,50	(3,98)
3. Zertifikate	910.520,00	6,94	(7,49)
4. Sonstige Wertpapiere	5.288.149,28	40,34	(67,96)
5. Derivate	-23.899,13	-0,19	(-1,33)
6. Bankguthaben	2.453.038,55	18,71	(4,46)
7. Sonstige Vermögensgegenstände	12.459,29	0,10	(0,04)
II. Verbindlichkeiten	-72.139,69	-0,55	(-0,19)
III. Fondsvermögen	13.110.985,70	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2016)

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Bayer	DE000BAY0017		STK	2.000	2.000	0	EUR 118,100000	236.200,00	1,80
CANCOM	DE0005419105		STK	4.000	1.800	0	EUR 52,400000	209.600,00	1,60
SAP	DE0007164600		STK	2.400	2.400	0	EUR 90,890000	218.136,00	1,66
Ströer SE & Co. KGaA	DE0007493991		STK	4.000	2.500	6.000	EUR 52,350000	209.400,00	1,60
United Internet	DE0005089031		STK	10.600	14.300	3.700	EUR 47,895000	507.687,00	3,87
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039		STK	2.000	4.500	7.000	EUR 133,000000	266.000,00	2,03
Wirecard	DE0007472060		STK	10.000	15.000	5.000	EUR 55,580000	555.800,00	4,24
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111		STK	13.000	21.000	8.000	EUR 39,655000	515.515,00	3,93
Monsanto	US61166W1018		STK	2.000	0	0	USD 118,000000	206.573,59	1,58
Verzinsliche Wertpapiere									
6,000000000% Deutsche Bank AG FLR-Nachr. Anl.v.14(22/unb.)	DE000DB7XHP3		EUR	100	0	0	% 100,074500	100.074,50	0,76
6,750000000% Société Générale S.A. EO-FLR-MTN 2014(21/Und.)	XS0867620725		EUR	100	100	0	% 109,995000	109.995,00	0,84
10,250000000% Brasilien RB/DL-Bonds 07/28	US105756BN96		BRL	700	700	0	% 106,812500	198.689,25	1,52
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	3.333.670,34	25,43
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059		STK	300	300	0	USD 937,820000	246.265,48	1,88
Amazon.com	US0231351067		STK	300	300	0	USD 975,930000	256.272,92	1,95
Netflix	US64110L1061		STK	3.000	6.000	3.000	USD 150,090000	394.126,66	3,01
Zertifikate									
Dt. Börse Open End Zert. Gold	DE000A0S9GB0		STK	26.000	9.000	4.100	EUR 35,020000	910.520,00	6,94
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	1.807.185,06	13,78
Nicht notierte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
10,000000000% Allg.Ges.f.Verbrief.SA Comp.17 EO-FLR Nts 13(27)*LUPUS CLO 2'	XS0963406052		STK	300	0	0	% 1.041,740000	312.522,00	2,38
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	312.522,00	2,38
Investmentanteile									
KVG-eigene Investmentanteile 2)									
WAM Marathon Renten Inhaber-Anteile	DE000A14N878		ANT	7.700	0	0	EUR 109,010000	839.377,00	6,40
Gruppenfremde Investmentanteile 3)									
AHP Aristoteles Fonds UI Inhaber-Anteile I	DE000A1111G8		ANT	5.500	1.500	0	EUR 120,920000	665.060,00	5,08
AXXION FOCUS Prämienstrategie I	LU1148628354		ANT	5.000	0	8.000	EUR 106,330000	531.650,00	4,05
AXXION FOCUS Prämienstrategie R	LU1490786222		ANT	11.000	1.000	0	EUR 53,780000	591.580,00	4,52
FIRST STATE ASIA PACIFIC LEADERS FUND A ACC EUR	GB00B2PDRR36		ANT	210.000	20.000	0	EUR 2,235900	469.539,00	3,58
iShares MSCI Emerging Markets	IE00B0M63177		ANT	8.000	8.000	0	EUR 34,210000	273.680,00	2,09
MFS Meridian Funds - Global Growth A1 EUR	LU0219418919		ANT	21.800	0	0	EUR 24,850000	541.730,00	4,13
Alger-Alger Amer.Ass.Gwth Fd Bearer Shares A o.N.	LU0070176184		ANT	9.000	0	4.000	USD 58,760000	462.899,91	3,53
JB Multibd-Emerging Bd Fd USD Actions au Porteur B o.N.	LU0081406000		ANT	720	0	0	USD 470,400000	296.457,61	2,26
Threadneedle L-Global Technol. USD	LU0444971666		ANT	19.000	19.000	0	USD 37,050000	616.175,76	4,70
Summe der Investmentanteile							EUR	5.288.149,28	40,34
Summe Wertpapiervermögen							EUR	10.741.526,68	81,93

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere									
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte auf Aktien									
Call Bayer 120,000000000 18.08.2017	DE0009679183		STK	20				-5.200,00	-0,04
Put Alphabet 940,000000000 15.12.2017			STK	3				-14.442,65	-0,11
Call Wirecard AG Optionen 60,000000000 15.12.2017	DE000A1N5Q72		STK	100				-22.300,00	-0,17
Put Volkswagen 136,000000000 15.09.2017	DE000A0Z3DN6		STK	15				-10.140,00	-0,08
Put RWE 18,000000000 15.09.2017	DE0009679399		STK	150				-19.050,00	-0,15
Call Volkswagen 135,000000000 15.09.2017	DE000A0Z3DN6		STK	20				-8.220,00	-0,06
Put Zalando SE 40,000000000 15.12.2017	DE000A13RE26		STK	60				-18.420,00	-0,14
Put Alphabet 930,000000000 15.12.2017			STK	3				-13.208,46	-0,10
Put Alphabet 920,000000000 15.09.2017			STK	2				-5.728,04	-0,04
Put Amazon.Com 920,000000000 18.08.2017			STK	2				-3.116,11	-0,03
Put Netflix Inc. Option 150,000000000 15.12.2017			STK	20				-23.808,48	-0,18
Put Netflix Inc. Option 140,000000000 15.12.2017			STK	10				-7.746,51	-0,06
Put STADA Arzneimittel 56,000000000 15.09.2017	DE000A0ME4H2		STK	20				-2.420,00	-0,02
Put STADA Arzneimittel 56,000000000 15.09.2017	DE000A0ME4H2		STK	15				-1.815,00	-0,01
Call United Internet 50,000000000 15.12.2017	DE000A0ME4L4		STK	50				-11.950,00	-0,09
Call Netflix Inc. Option 160,000000000 15.09.2017			STK	20				-10.066,09	-0,08
Call Cancom Optionen 56,000000000 15.12.2017	DE000A1XQU77		STK	20				-4.460,00	-0,03
Call Ströer SE & Co. KGaA Optionen 56,000000000 15.12.2017	DE000A2BNKL1		STK	20				-3.620,00	-0,03
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-185.711,34	-1,42
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 1,00 Mio.		OTC						36.372,00	0,28
USD/EUR 2,00 Mio.		OTC						91.225,67	0,70
USD/EUR 1,00 Mio.		OTC						22.727,36	0,17
USD/EUR 1,00 Mio.		OTC						11.487,18	0,09
Summe der Devisen-Derivate							EUR	161.812,21	1,23

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	2.498.532,54				2.498.532,54	19,06
Bank: National-Bank AG			EUR	312,72				312,72	0,00
Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-			EUR	49,23				49,23	0,00
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	19,93				19,93	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
			CHF	13.628,90				12.465,27	0,10
Summe der Bankguthaben							EUR	2.511.379,69	19,16
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	11.643,50				11.643,50	0,09
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	815,79				815,79	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	12.459,29	0,10
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-66.651,83				-58.341,14	-0,45
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-58.341,14	-0,45
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-72.139,69			EUR	-72.139,69	-0,55
Fondsvermögen							EUR	13.110.985,70	100*
Anteilwert - WAM Marathon Balance I							EUR	113,28	
Umlaufende Anteile							STK	113.325	
Anteilwert - WAM Marathon Balance P							EUR	112,22	
Umlaufende Anteile							STK	2.433	

Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen lfd. Konto

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 99,19%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 74.390.485,01 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 30.06.2017	
Real		BRL	3,763100	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken		CHF	1,093350	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar		USD	1,142450	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel				
b) Terminbörsen				
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND			
XNAS	NASDAQ - ALL MARKETS			
c) OTC				
	Over-the-Counter			

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Syngenta AG Nam.-Akt.(2.Lin.Angeb.)SF 0,10	CH0316124541	STK	-	400	
adidas	DE000A1EWWW0	STK	-	1.000	
Deutsche Post	DE0005552004	STK	5.000	5.000	
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	-	15.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
2,625000000% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.17/23	XS1591416679	EUR	300	300	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
ComStage ETF - DAX TR	LU0378438732	ANT	2.400	11.000	
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Gl.Tot.Ret. Namens-Ant. I (Ydis.) EUR o.N.	LU0300746376	ANT	-	20.000	
Lupus alpha CLO High Qual.Inv. Inhaber-Anteile A	DE000A1XDX38	ANT	-	3.000	
Pioneer Fds-Emerging Mkts Bond Reg.Uts A ANN (EO) (dis.) o.N.	LU0307384627	ANT	-	5.600	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			8.529,38
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			21.619,75
Optionsrechte auf Aktien					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: Volkswagen Vorzugsaktien		EUR			29,40
Verkaufte Verkaufsoptionen(Put):					
Basiswerte: United Internet, ProSiebenSat.1 Media, Volkswagen Vorzugsaktien, Zalando SE Inhaber-Aktien o.N., Allianz, HUGO BOSS, adidas, Deutsche Bank, AXA, Fresenius Medical Care, Ströer SE & Co. KGaA, Wirecard		EUR			184,37
Basiswerte: Apple, Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N., Amazon.com, Netflix		USD			54,19
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices:					
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswerte: CAC 40 Index, DJES 50 Index (Price) (EUR)		EUR			68,15

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 2.585.072,73

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	81,93
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,19

Sonstige Angaben

Anteilwert - WAM Marathon Balance I	EUR	113,28
Umlaufende Anteile	STK	113.325
Anteilwert - WAM Marathon Balance P	EUR	112,22
Umlaufende Anteile	STK	2.433

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 Vergütung und Aufwandserstattungen. 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:

WAM Marathon Renten Inhaber-Anteile	0,6000% p.a.
-------------------------------------	--------------

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

AHP Aristoteles Fonds UI Inhaber-Anteile I	2,0000% p.a.
AXXION FOCUS Prämienstrategie I	0,6000% p.a.
AXXION FOCUS Prämienstrategie R	0,6000% p.a.
FIRST STATE ASIA PACIFIC LEADERS FUND A ACC EUR	1,5000% p.a.
iShares MSCI Emerging Markets	0,7500% p.a.
MFS Meridian Funds - Global Growth A1 EUR	1,1500% p.a.
Alger-Alger Amer.Ass.Gwth Fd Bearer Shares A o.N.	1,7500% p.a.
JB Multibd-Emerging Bd Fd USD Actions au Porteur B o.N.	1,4000% p.a.
Threadneedle L-Global Technol. USD	1,7500% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

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:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 20.500.000,-
Eigenmittel (Art. 72 CRR):
€ 206.093.787,-
(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, Neufahrn

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Hamburg

Geschäftsführung:

Nicholas Brinckmann
(zugleich Mitglied 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