

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

HALBJAHRESBERICHT

HAC Quant STIFTUNGSFONDS flexibel global
(vormals: Marathon Stiftungsfonds)

31. Dezember 2022

Ein Fonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom
17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen
in der Rechtsform eines FCP („Fonds commun de placement“)
R.C.S. Luxembourg K 1444

HANSAINVEST

**SEHR GEEHRTE ANLEGERIN,
SEHR GEEHRTER ANLEGER,**

Hamburg, im Januar 2023

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

HAC Quant STIFTUNGSFONDS flexibel global

in der Zeit vom 01. Juli 2022 bis 31. Dezember 2022.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS ZUM 31.12.2022	4
VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31. DEZEMBER 2022	6
ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT PER 31. DEZEMBER 2022	22
VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG	26

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS ZUM 31. DEZEMBER 2022

Nettofondsvermögen:	EUR 130.167.614,24
Umlaufende Anteile: H-Klasse	207.057
I-Klasse	18.075
LAC-Klasse	693.160
W-Klasse	285.399

VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des NFV *)
I. Vermögensgegenstände	130.395	100,17
1. Aktien	103.032	79,15
2. Anleihen	4.075	3,13
3. Zertifikate	15.201	11,68
4. Bankguthaben	7.876	6,05
5. Sonstige Vermögensgegenstände	211	0,16
II. Verbindlichkeiten	-227	-0,17
Nettofondsvermögen	130.168	100,00

*) NFV = Nettofondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

GEOGRAFISCHE LÄNDERAUFTEILUNG **)

	Kurswert in EUR	% des NFV *)
Japan	31.245.854,14	24,00
Vereinigte Staaten von Amerika	21.437.895,87	16,47
Deutschland	18.300.771,54	14,06
Schweiz	6.047.911,96	4,65
Vereinigtes Königreich	4.710.789,08	3,62
Frankreich	4.310.495,82	3,31
Australien	3.989.562,88	3,06
China	3.644.342,26	2,80
Italien	3.421.601,95	2,63
Bermuda	3.242.182,81	2,49
Kanada	3.221.896,23	2,48
Niederlande	2.610.507,81	2,01
Kaimaninseln	2.569.362,27	1,97
Spanien	1.624.831,38	1,25
Griechenland	1.570.992,92	1,21
Südafrika	1.304.104,87	1,00
Österreich	1.002.475,27	0,77
Hongkong	865.459,27	0,66
Schweden	859.762,49	0,66
Belgien	843.910,74	0,65
Finnland	824.578,15	0,63
Portugal	781.030,80	0,60
Sonstige	3.877.181,74	2,98
Wertpapiervermögen	122.307.502,25	93,96
Bankguthaben	7.876.411,36	6,05
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-16.299,37	-0,01
	130.167.614,24	100,00

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

*) NFV = Nettofondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31. DEZEMBER 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)
				im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere								
Aktien								
A2A S.p.A.	IT0001233417	STK	381.730	0	0	EUR 1,267500	483.842,78	0,37
Ackermans & van Haaren	BE0003764785	STK	354	354	0	EUR 162,200000	57.418,80	0,04
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037	STK	23.441	0	0	EUR 27,305000	640.056,51	0,49
Altia Oyj Registered Shares o.N.	FI4000292438	STK	9.482	9.482	0	EUR 7,430000	70.451,26	0,05
Andritz	AT0000730007	STK	14.926	12.601	0	EUR 54,250000	809.735,50	0,62
Anheuser-Busch InBev	BE0974293251	STK	1.592	1.592	0	EUR 56,980000	90.712,16	0,07
Applus Services S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0105022000	STK	13.051	0	26.106	EUR 6,415000	83.722,17	0,06
Arcadis	NL0006237562	STK	1.416	1.416	0	EUR 37,240000	52.731,84	0,04
Arkema	FR0010313833	STK	492	0	988	EUR 85,840000	42.233,28	0,03
ASR Nederland N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0011872643	STK	1.262	1.262	0	EUR 44,380000	56.007,56	0,04
AXA	FR0000120628	STK	4.168	0	0	EUR 26,400000	110.035,20	0,08
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003	STK	1.873	633	0	EUR 83,830000	157.013,59	0,12
Bekaert	BE0974258874	STK	2.374	0	4.748	EUR 36,300000	86.176,20	0,07
Bonduelle S.A. Actions Port. EO 7	FR0000063935	STK	5.718	0	0	EUR 13,420000	76.735,56	0,06
Bouygues	FR0000120503	STK	6.112	0	12.224	EUR 28,420000	173.703,04	0,13
bpost	BE0974268972	STK	56.968	56.968	0	EUR 4,790000	272.876,72	0,21
Brembo	IT0005252728	STK	13.970	4.906	0	EUR 10,580000	147.802,60	0,11
Brunel International N.V. Aandelen an toonder EO -,03	NL0010776944	STK	9.360	0	0	EUR 9,680000	90.604,80	0,07
BUZZI UNICEM	IT0001347308	STK	38.896	33.397	0	EUR 18,100000	704.017,60	0,54
Carrefour	FR0000120172	STK	22.954	0	22.954	EUR 15,825000	363.247,05	0,28
Christian Dior	FR0000130403	STK	141	141	0	EUR 693,500000	97.783,50	0,08
Cie Automotive S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105630315	STK	10.105	5.842	0	EUR 24,580000	248.380,90	0,19
Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK	20.992	0	1.400	EUR 26,800000	562.585,60	0,43
CNH Industrial	NL0010545661	STK	7.200	0	0	EUR 15,175000	109.260,00	0,08
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	2.351	0	0	EUR 36,880000	86.704,88	0,07
CRH	IE0001827041	STK	4.009	1.428	0	EUR 37,330000	149.655,97	0,11
Daimler Truck Holding AG	DE000DTROCK8	STK	1.749	1.749	0	EUR 29,395000	51.411,86	0,04
Danone	FR0000120644	STK	7.134	7.134	0	EUR 50,060000	357.128,04	0,27
Deutsche Post	DE0005552004	STK	1.414	1.414	0	EUR 35,500000	50.197,00	0,04
E.ON SE	DE000ENAG999	STK	27.428	27.428	0	EUR 9,392000	257.603,78	0,20
Eiffage	FR0000130452	STK	9.249	9.249	0	EUR 93,480000	864.596,52	0,66
Enagas	ES0130960018	STK	27.137	27.137	0	EUR 15,840000	429.850,08	0,33
Enel	IT0003128367	STK	10.286	10.286	0	EUR 5,101000	52.468,89	0,04
Eutelsat Communications	FR0010221234	STK	9.105	0	0	EUR 7,080000	64.463,40	0,05
Evonik Industries	DE000EVNKO13	STK	4.034	0	0	EUR 18,075000	72.914,55	0,06
freenet	DE000A0Z2Z25	STK	5.073	0	10.152	EUR 20,660000	104.808,18	0,08
Glanbia PLC Registered Shares EO 0,06	IE0000669501	STK	13.022	13.022	0	EUR 11,870000	154.571,14	0,12
Global Dominion Access	ES0105130001	STK	37.257	0	0	EUR 3,490000	130.026,93	0,10
Greek Org.of Football Progn.	GRS419003009	STK	24.989	24.989	0	EUR 13,180000	329.355,02	0,25
Hamburger Hafen u. Logistik A-Sparte	DE000A0S8488	STK	5.787	0	11.574	EUR 11,980000	69.328,26	0,05
HeidelbergCement	DE0006047004	STK	2.913	1.062	0	EUR 54,020000	157.360,26	0,12

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31. DEZEMBER 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)
				im Berichtszeitraum						
Heineken Holding N.V.	NL0000008977	STK	2.501	1.128	0	EUR	72,700000	181.822,70	0,14	
Heineken N.V.	NL0000009165	STK	3.646	3.646	0	EUR	88,980000	324.421,08	0,25	
Hera	IT0001250932	STK	230.341	0	116.034	EUR	2,546000	586.448,19	0,45	
Hochtief	DE0006070006	STK	1.641	0	0	EUR	52,980000	86.940,18	0,07	
HUGO BOSS	DE000A1PHFF7	STK	1.025	1.025	0	EUR	54,240000	55.596,00	0,04	
Huhtamäki Oyj	FI0009000459	STK	1.637	1.637	0	EUR	32,660000	53.464,42	0,04	
Imerys	FR0000120859	STK	2.880	0	0	EUR	36,860000	106.156,80	0,08	
Indus	DE0006200108	STK	3.266	0	6.532	EUR	22,000000	71.852,00	0,06	
Iren	IT0003027817	STK	247.186	0	0	EUR	1,479000	365.588,09	0,28	
Italgas S.P.A. Azioni nom. o.N.	IT0005211237	STK	9.629	9.629	0	EUR	5,300000	51.033,70	0,04	
Jerónimo Martins	PTJMT0AE0001	STK	24.061	24.061	0	EUR	20,400000	490.844,40	0,38	
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	STK	2.491	0	0	EUR	52,900000	131.773,90	0,10	
Jumbo S.A. Namens-Aktien EO 0,88	GRS282183003	STK	22.032	22.032	0	EUR	15,700000	345.902,40	0,27	
Kemira Oy	FI0009004824	STK	7.094	7.094	0	EUR	14,470000	102.650,18	0,08	
Kesko Oyj	FI0009000202	STK	3.049	3.049	0	EUR	20,870000	63.632,63	0,05	
Krones	DE0006335003	STK	2.247	1.086	0	EUR	105,800000	237.732,60	0,18	
M6 Métropole Télévision	FR0000053225	STK	12.367	0	12.370	EUR	15,310000	189.338,77	0,15	
Mayr-Melnhof Karton	AT0000938204	STK	338	338	0	EUR	151,200000	51.105,60	0,04	
Miquel y Costas y Miquel S.A. Acciones Port. EO 2	ES0164180012	STK	6.863	6.863	0	EUR	11,600000	79.610,80	0,06	
Mytilineos Holdings S.A. Namens-Aktien EO 0,97	GRS393503008	STK	25.710	0	12.855	EUR	19,800000	509.058,00	0,39	
Navigator Company S.A.	PTPTI0AM0006	STK	83.339	83.339	0	EUR	3,482000	290.186,40	0,22	
NN Group	NL0010773842	STK	9.865	9.865	0	EUR	39,230000	387.003,95	0,30	
Nokia	FI0009000681	STK	49.629	28.599	0	EUR	4,391000	217.920,94	0,17	
OHB	DE0005936124	STK	770	770	0	EUR	32,200000	24.794,00	0,02	
Palfinger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000758305	STK	2.217	2.217	0	EUR	23,950000	53.097,15	0,04	
Piaggio & C.	IT0003073266	STK	39.890	0	0	EUR	2,818000	112.410,02	0,09	
Quadiant S.A.	FR0000120560	STK	9.742	4.680	0	EUR	13,640000	132.880,88	0,10	
Rai Way S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005054967	STK	42.677	0	85.358	EUR	5,445000	232.376,27	0,18	
RTL Group	LU0061462528	STK	11.241	0	3.747	EUR	39,640000	445.593,24	0,34	
SBM Offshore	NL0000360618	STK	43.461	43.461	0	EUR	14,870000	646.265,07	0,50	
SEB	FR0000121709	STK	1.427	0	2.858	EUR	80,500000	114.873,50	0,09	
SNAM	IT0003153415	STK	105.927	105.927	0	EUR	4,639000	491.395,35	0,38	
Solvay	BE0003470755	STK	573	573	0	EUR	95,740000	54.859,02	0,04	
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809	STK	968	368	0	EUR	143,500000	138.908,00	0,11	
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	FR0012757854	STK	4.363	0	0	EUR	24,740000	107.940,62	0,08	
STEF S.A. Actions Port. EO 1	FR0000064271	STK	1.071	1.071	0	EUR	90,300000	96.711,30	0,07	
SYNLAB AG	DE000A2TSL71	STK	28.469	28.469	0	EUR	11,440000	325.685,36	0,25	
Südzucker AG	DE0007297004	STK	47.367	0	15.790	EUR	16,170000	765.924,39	0,59	
Terveystalo OYJ Registered Shares o.N.	FI4000252127	STK	9.326	0	18.656	EUR	6,220000	58.007,72	0,04	
Tessenderlo Chemie	BE0003555639	STK	6.134	0	3.068	EUR	33,700000	206.715,80	0,16	
Tietoenator	FI0009000277	STK	7.600	3.341	0	EUR	26,860000	204.136,00	0,16	
Télévision Fse 1	FR0000054900	STK	33.229	5.679	13.775	EUR	7,230000	240.245,67	0,18	
Unipol Gruppo	IT0004810054	STK	11.458	11.458	0	EUR	4,630000	53.050,54	0,04	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31. DEZEMBER 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)
				im Berichtszeitraum						
United Internet	DE0005089031	STK	11.375	0	11.376	EUR	19,200000	218.400,00	0,17	
Valmet Oyj	FI4000074984	STK	2.130	2.130	0	EUR	25,500000	54.315,00	0,04	
Veolia Environnement S.A.	FR0000124141	STK	2.168	2.168	0	EUR	24,350000	52.790,80	0,04	
Vidrala S.A. Acciones Port. EO 1,02	ES0183746314	STK	8.135	0	0	EUR	80,300000	653.240,50	0,50	
VINCI	FR0000125486	STK	2.521	2.521	0	EUR	94,250000	237.604,25	0,18	
voestalpine	AT0000937503	STK	3.550	0	0	EUR	24,940000	88.537,00	0,07	
Vossloh	DE0007667107	STK	1.277	0	2.560	EUR	39,300000	50.186,10	0,04	
Ampol Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000088338	STK	13.779	0	4.593	AUD	28,210000	246.460,76	0,19	
Ansell Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ANN9	STK	5.472	0	0	AUD	28,200000	97.841,30	0,08	
AUB Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AUB9	STK	12.790	0	25.582	AUD	22,340000	181.167,68	0,14	
Aurizon Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AZJ1	STK	131.299	0	43.767	AUD	3,740000	311.357,99	0,24	
Bega Cheese Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BGA8	STK	30.837	0	0	AUD	3,830000	74.885,53	0,06	
Challenger	AU000000CGF5	STK	11.884	11.884	0	AUD	7,610000	57.342,19	0,04	
Coles Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000030678	STK	19.083	0	38.168	AUD	16,800000	203.274,51	0,16	
Elders Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ELD6	STK	53.470	0	53.470	AUD	10,030000	340.046,35	0,26	
Harvey Norman	AU000000HVN7	STK	117.759	0	58.881	AUD	4,120000	307.622,66	0,24	
Healius Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000033359	STK	34.904	0	0	AUD	3,030000	67.057,11	0,05	
Inghams Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ING6	STK	29.199	29.199	0	AUD	2,800000	51.838,57	0,04	
JB HI-FI	AU000000JBH7	STK	5.163	1.900	0	AUD	41,750000	136.673,91	0,10	
LATITUDE Group Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000143687	STK	83.076	0	0	AUD	1,305000	68.740,56	0,05	
Metcash Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MTS0	STK	118.926	118.926	0	AUD	3,960000	298.606,32	0,23	
Newcrest Mining	AU000000NCM7	STK	13.294	0	26.594	AUD	20,700000	174.482,96	0,13	
QBE Insurance Group	AU000000QBE9	STK	6.528	6.528	0	AUD	13,370000	55.339,92	0,04	
Sonic Healthcare	AU000000SHL7	STK	16.573	0	16.574	AUD	29,940000	314.615,36	0,24	
Suncorp-Metway	AU000000SUN6	STK	108.852	0	0	AUD	12,030000	830.288,53	0,64	
Telstra Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TLS2	STK	47.150	94.301	188.603	AUD	3,980000	118.984,88	0,09	
Cogeco Inc. Reg. Shares (Sub. Vtg.) o.N.	CA19238T1003	STK	1.800	0	0	CAD	63,180000	78.573,95	0,06	
Manulife Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA56501R1064	STK	3.200	3.200	0	CAD	24,310000	53.747,88	0,04	
Pembina Pipeline Corp. Registered Shares o.N.	CA7063271034	STK	8.375	0	4.225	CAD	45,960000	265.944,66	0,20	
Quebecor Inc. Reg. Shs Cl.B (Sub.Vtg) o.N.	CA7481932084	STK	31.500	2.700	0	CAD	28,930000	629.630,01	0,48	
Rogers Communications	CA7751092007	STK	2.450	0	5.050	CAD	60,980000	103.223,82	0,08	
Stantec Inc. Registered Shares o.N.	CA85472N1096	STK	2.150	0	4.450	CAD	64,480000	95.783,33	0,07	
Stella-Jones Inc. Registered Shares o.N.	CA85853F1053	STK	7.000	3.200	0	CAD	48,520000	234.663,35	0,18	
Sun Life Financial	CA8667961053	STK	1.200	1.200	0	CAD	63,360000	52.531,87	0,04	
Adecco Group AG	CH0012138605	STK	1.655	1.655	0	CHF	30,930000	51.971,32	0,04	
Arbonia AG Namens-Aktien SF 4,20	CH0110240600	STK	3.965	0	7.932	CHF	13,060000	52.574,14	0,04	
Bâloise	CH0012410517	STK	1.014	1.014	0	CHF	144,000000	148.247,12	0,11	
DKSH Holding AG Nam.-Aktien SF -,10	CH0126673539	STK	4.550	4.550	0	CHF	71,300000	329.372,05	0,25	
Galenica Santé AG Namens-Aktien SF -,10	CH0360674466	STK	3.193	0	6.390	CHF	76,050000	246.538,05	0,19	
Helvetia Holding AG Namens-Aktien SF 0,02	CH0466642201	STK	777	777	0	CHF	108,600000	85.671,56	0,07	
Kühne & Nagel Internat. AG	CH0025238863	STK	984	580	0	CHF	216,600000	216.391,09	0,17	
Orior AG Nam.-Aktien SF 4	CH011677362	STK	2.756	0	1.379	CHF	73,200000	204.821,77	0,16	
SFS Group	CH0239229302	STK	514	0	1.034	CHF	87,900000	45.870,96	0,04	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31. DEZEMBER 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*
Swiss Life	CH0014852781	STK	106	106	0	CHF 481,200000	51.786,59	0,04
Swiss Re AG	CH0126881561	STK	1.284	0	0	CHF 88,100000	114.848,88	0,09
Carlsberg	DK0010181759	STK	1.527	0	3.058	DKK 923,200000	189.573,63	0,15
Schow & Co.	DK0010253921	STK	2.008	2.008	0	DKK 525,000000	141.764,05	0,11
Topdanmark AS Navne-Aktier DK 1	DK0060477503	STK	2.571	0	5.148	DKK 366,000000	126.539,54	0,10
B & M Europ.Value Retail S.A. Actions Nominatives LS -,10	LU1072616219	STK	21.422	0	42.848	GBP 4,124000	99.846,67	0,08
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,054141	GB00BLJNLX82	STK	3.747	1.749	0	GBP 38,410000	162.660,79	0,12
Britvic	GB00B0N8QD54	STK	5.741	5.741	0	GBP 7,840000	50.869,62	0,04
BT	GB0030913577	STK	161.896	161.896	0	GBP 1,152000	210.786,83	0,16
Cairn Energy PLC Registered Shs LS-,01757396	GB00BNOSMB92	STK	162.987	162.987	0	GBP 2,594000	477.834,86	0,37
Computacenter PLC	GB00BV9FP302	STK	4.667	0	9.334	GBP 19,430000	102.486,22	0,08
Cranswick PLC	GB0002318888	STK	3.686	3.686	0	GBP 31,080000	129.476,58	0,10
DCC	IE0002424939	STK	1.527	0	0	GBP 41,650000	71.880,14	0,06
Direct Line Insurance Grp PLC Reg.Shares LS-,109090909	GB00BY9D0Y18	STK	53.758	0	107.522	GBP 2,216000	134.638,03	0,10
lbstock PLC Registered Shares LS -,01	GB00BYXJC278	STK	85.850	40.365	0	GBP 1,537000	149.131,39	0,11
Inchcape	GB00B61TVQ02	STK	21.001	9.366	0	GBP 8,195000	194.510,85	0,15
Keller Group	GB0004866223	STK	19.057	19.057	0	GBP 8,060000	173.597,90	0,13
Legal & General	GB0005603997	STK	50.670	18.348	0	GBP 2,525000	144.599,63	0,11
Premier Foods PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7N0K053	STK	300.193	0	100.065	GBP 1,096000	371.848,47	0,29
Renew Holdings PLC Registered Shares LS -,10	GB0005359004	STK	53.611	20.880	0	GBP 7,320000	443.526,81	0,34
Renewi PLC Registered Shares LS 1,	GB00BNR4T868	STK	12.597	0	0	GBP 5,910000	84.141,35	0,06
Serco Group	GB0007973794	STK	27.291	27.291	0	GBP 1,570000	48.425,49	0,04
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733	STK	32.047	0	10.683	GBP 17,270000	625.510,50	0,48
Vodafone Group	GB00BH4HKS39	STK	355.769	355.769	0	GBP 0,851200	342.258,78	0,26
Whitbread	GB00B1KJJ408	STK	1.798	1.798	0	GBP 26,080000	52.997,11	0,04
WPP 2012	JE00B8KF9B49	STK	5.420	5.420	0	GBP 8,206000	50.267,31	0,04
Anhui Expressway Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000001X0	STK	74.000	74.000	0	HKD 6,150000	54.734,06	0,04
BBMG Corp. Registered Shares H YC 1	CNE100000F20	STK	2.957.000	966.500	663.500	HKD 1,020000	362.745,72	0,28
Beijing Enterprises	HK0392044647	STK	207.000	176.500	0	HKD 25,050000	623.632,70	0,48
Café de Coral Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG1744V1037	STK	106.000	0	74.000	HKD 15,180000	193.521,15	0,15
China Harmony Auto Holding Ltd	KYG2118N1079	STK	104.750	0	210.750	HKD 1,210000	15.243,69	0,01
China Life Insurance	CNE1000002L3	STK	128.000	58.000	0	HKD 13,060000	201.049,94	0,15
China Railway Sig.&Com.Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000021L3	STK	3.017.000	1.934.000	0	HKD 2,560000	928.893,83	0,71
CIMC Vehicles Group Co. Ltd. Registered Shares H YC1	CNE100003K46	STK	57.500	57.500	0	HKD 4,770000	32.986,56	0,03
Dali Foods Group Co. Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG2743Y1061	STK	881.000	667.000	0	HKD 3,570000	378.263,93	0,29
First Tractor Co. Registered Shares H YC 1	CNE100000320	STK	118.000	118.000	0	HKD 3,560000	50.522,26	0,04
Fosun International	HK0656038673	STK	197.750	0	395.750	HKD 6,370000	151.497,94	0,12
Fu Shou Yuan Intl Group Ltd. Registered Shares DL -,01	KYG371091086	STK	283.000	128.000	0	HKD 6,750000	229.742,33	0,18
Guangzhou Baiyun.Pharm.Hldg.Co Registered Shares H YC 1	CNE100000387	STK	258.000	0	0	HKD 22,650000	702.811,27	0,54
Hengan Internat. Grp	KYG4402L1510	STK	72.500	72.500	0	HKD 40,600000	354.009,44	0,27
Jiangsu Expressway	CNE1000003J5	STK	572.000	572.000	0	HKD 6,930000	476.738,33	0,37
Luk Fook Holdings (Intl.) Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG5695X1258	STK	35.000	35.000	0	HKD 23,550000	99.131,06	0,08

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31. DEZEMBER 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)
				im Berichtszeitraum						
Pacific Textiles Hldgs Ltd. Registered Shares HK -,001	KYG686121032	STK	517.000	0	517.000	HKD	2,590000	161.042,73	0,12	
Qinhuangdao Port Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100001QR3	STK	306.000	306.000	0	HKD	1,090000	40.114,25	0,03	
Shenzhen Expressway Corp. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000478	STK	66.000	66.000	0	HKD	6,730000	53.420,73	0,04	
Sichuan Expressway Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000494	STK	200.000	200.000	0	HKD	1,820000	43.777,62	0,03	
Sinopec Kantons Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG8165U1009	STK	872.000	386.000	0	HKD	2,850000	298.890,53	0,23	
Tingyi (Cayman Isl.)Hldg Corp. Registered Shares DL -,005	KYG8878S1030	STK	52.000	52.000	0	HKD	14,000000	87.555,25	0,07	
VTech Holdings Ltd.	BMG9400S1329	STK	77.500	63.100	0	HKD	50,350000	469.301,54	0,36	
Want Want China	KYG9431R1039	STK	179.500	0	359.500	HKD	5,200000	112.258,34	0,09	
AGC Inc. Registered Shares o.N.	JP3112000009	STK	3.250	0	6.550	JPY	4.370,000000	99.929,64	0,08	
Air Water	JP3160670000	STK	44.625	0	14.875	JPY	1.544,000000	484.791,56	0,37	
Aisin Seiki	JP3102000001	STK	3.300	0	0	JPY	3.525,000000	81.846,97	0,06	
Amada	JP3122800000	STK	20.600	7.300	0	JPY	1.034,000000	149.870,89	0,12	
Amano Corp.	JP3124400007	STK	13.400	7.900	0	JPY	2.447,000000	230.710,99	0,18	
Arcs Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3968600001	STK	40.300	18.500	10.900	JPY	2.202,000000	624.384,17	0,48	
Asahi Group Holdings Ltd	JP3116000005	STK	15.300	0	0	JPY	4.132,000000	444.816,89	0,34	
Asahi Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3116700000	STK	13.525	0	6.775	JPY	1.949,000000	185.472,12	0,14	
Asahi Kasei	JP3111200006	STK	25.400	0	12.700	JPY	945,800000	169.029,52	0,13	
Bellssystem24 Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3835760004	STK	43.300	29.100	0	JPY	1.361,000000	414.644,15	0,32	
Benesse Holdings Inc.	JP3835620000	STK	11.150	0	22.350	JPY	2.000,000000	156.904,13	0,12	
Bridgestone	JP3830800003	STK	6.500	3.800	0	JPY	4.706,000000	215.226,03	0,17	
Brother Industries Ltd.	JP3830000000	STK	12.075	0	4.025	JPY	2.004,000000	170.260,69	0,13	
Calbee Inc. Registered Shares o.N.	JP3220580009	STK	24.600	24.600	0	JPY	3.010,000000	520.992,08	0,40	
Canon	JP3242800005	STK	22.100	0	0	JPY	2.862,000000	445.032,19	0,34	
Canon Sales	JP3243600008	STK	41.400	0	0	JPY	2.978,000000	867.470,18	0,67	
Dena	JP3548610009	STK	85.300	41.000	0	JPY	1.769,000000	1.061.711,17	0,82	
Dentsu	JP3551520004	STK	1.800	1.800	0	JPY	4.100,000000	51.926,12	0,04	
Digital Garage Inc. Registered Shares o.N.	JP3549070005	STK	1.900	1.900	0	JPY	4.575,000000	61.160,95	0,05	
Eneos Holdings	JP3386450005	STK	95.475	0	31.825	JPY	451,000000	302.967,28	0,23	
Exedy Corp.	JP3161160001	STK	32.850	0	10.950	JPY	1.620,000000	374.437,99	0,29	
Fujifilm	JP3814000000	STK	2.700	2.700	0	JPY	6.649,000000	126.313,46	0,10	
Fujitsu	JP3818000006	STK	400	400	0	JPY	17.805,000000	50.110,82	0,04	
H.U. Group Holdings Inc.	JP3822000000	STK	39.625	13.625	0	JPY	2.888,000000	805.185,58	0,62	
Hikari Tsushin	JP3783420007	STK	4.800	4.800	0	JPY	18.220,000000	615.345,65	0,47	
Hitachi	JP3788600009	STK	5.000	2.900	0	JPY	6.742,000000	237.185,58	0,18	
Hitachi Constr. Mach. Co. Ltd.	JP3787000003	STK	2.500	2.500	0	JPY	2.965,000000	52.154,79	0,04	
Hogy Medical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3840800001	STK	12.000	0	0	JPY	3.430,000000	289.604,22	0,22	
Hosiden	JP3845800006	STK	11.300	0	0	JPY	1.577,000000	125.383,29	0,10	
IIDA Group Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3131090007	STK	3.700	3.700	0	JPY	2.005,000000	52.197,01	0,04	
Infocom Corp. Registered Shares o.N.	JP3153450006	STK	6.400	0	0	JPY	2.114,000000	95.195,07	0,07	
Itochu	JP3143600009	STK	18.400	18.400	0	JPY	4.172,000000	540.121,72	0,41	
Izumi	JP3138400001	STK	38.000	38.000	0	JPY	2.968,000000	793.554,97	0,61	
J. Front Retailing	JP3386380004	STK	70.600	70.600	0	JPY	1.186,000000	589.140,55	0,45	
JFE Holdings Inc.	JP3386030005	STK	5.000	5.000	0	JPY	1.543,000000	54.283,20	0,04	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31. DEZEMBER 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)
				im Berichtszeitraum						
K's Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3277150003	STK	64.200	0	0	0	JPY	1.129,000000	509.986,28	0,39
Kanematsu	JP3217100001	STK	37.200	0	18.600	0	JPY	1.506,000000	394.182,59	0,30
Kayaba Industry	JP3220200004	STK	24.300	0	0	0	JPY	3.370,000000	576.189,97	0,44
Kirin Hldgs.	JP3258000003	STK	3.700	3.700	0	0	JPY	2.023,000000	52.665,61	0,04
Kokuyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3297000006	STK	89.100	39.000	0	0	JPY	1.856,000000	1.163.550,40	0,89
Komatsu	JP3304200003	STK	6.500	6.500	0	0	JPY	2.901,000000	132.675,46	0,10
Kyocera	JP3249600002	STK	11.475	0	3.825	0	JPY	6.547,000000	528.596,83	0,41
Lion Corp. Registered Shares o.N.	JP3965400009	STK	45.900	45.900	0	0	JPY	1.518,000000	490.245,91	0,38
LIXIL Group Corp.	JP3626800001	STK	4.300	4.300	0	0	JPY	1.992,000000	60.268,07	0,05
Megmilk Snow Brand Co. Ltd.	JP3947800003	STK	26.800	26.800	0	0	JPY	1.811,000000	341.493,76	0,26
Meidensha	JP3919800007	STK	4.000	4.000	0	0	JPY	1.891,000000	53.220,76	0,04
Meiji Holdings Co.Ltd.	JP3918000005	STK	14.250	8.150	0	0	JPY	6.820,000000	683.799,47	0,53
Mitsubishi	JP3898400001	STK	12.600	0	4.200	0	JPY	4.281,000000	379.529,29	0,29
Mitsubishi Chemical Hldgs.	JP3897700005	STK	10.800	10.800	0	0	JPY	687,300000	52.227,55	0,04
Mitsubishi Electric	JP3902400005	STK	72.400	0	0	0	JPY	1.324,500000	674.714,51	0,52
Mitsubishi Logistics Corp.	JP3902000003	STK	27.200	0	0	0	JPY	3.015,000000	577.013,19	0,44
Mitsui Chemicals	JP3888300005	STK	7.000	2.600	0	0	JPY	2.986,000000	147.067,72	0,11
Mori Seiki	JP3924800000	STK	11.200	11.200	0	0	JPY	1.754,000000	138.221,99	0,11
NEC Corp.	JP3733000008	STK	15.000	0	5.000	0	JPY	4.645,000000	490.237,47	0,38
NH Foods Ltd.	JP3743000006	STK	3.400	0	6.800	0	JPY	3.700,000000	88.513,63	0,07
Nihon Kohden Corp.	JP3706800004	STK	16.400	0	8.200	0	JPY	3.210,000000	370.406,33	0,28
Nippon Shokubai Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3715200006	STK	8.200	8.200	0	0	JPY	5.280,000000	304.633,25	0,23
Nippon Steel	JP3381000003	STK	9.500	9.500	0	0	JPY	2.294,500000	153.370,27	0,12
Nippon Telegraph and Telephone	JP3735400008	STK	17.300	7.700	4.800	0	JPY	3.778,000000	459.872,65	0,35
Nissha Printing	JP3713200008	STK	16.800	7.600	0	0	JPY	1.789,000000	211.470,18	0,16
Nitto Denko	JP3684000007	STK	1.300	1.300	0	0	JPY	7.700,000000	70.430,96	0,05
NSK Ltd.	JP3720800006	STK	26.300	26.300	0	0	JPY	699,000000	129.348,81	0,10
NTT Data	JP3165700000	STK	3.800	3.800	0	0	JPY	1.944,000000	51.976,78	0,04
Okinawa Cellular Telephone	JP3194650002	STK	7.850	5.250	5.300	0	JPY	2.923,000000	161.446,26	0,12
Otsuka Holdings Company	JP3188220002	STK	21.000	1.700	0	0	JPY	4.333,000000	640.232,19	0,49
Pressance Corp. Registered Shares o.N.	JP3833300001	STK	5.100	5.100	0	0	JPY	1.522,000000	54.615,30	0,04
Ricoh	JP3973400009	STK	11.000	11.000	0	0	JPY	1.002,000000	77.551,45	0,06
Sanki Engineering Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3325600009	STK	7.850	0	15.850	0	JPY	1.557,000000	85.997,89	0,07
Seiko Epson Corp.	JP3414750004	STK	9.500	9.500	0	0	JPY	1.928,000000	128.872,47	0,10
Sekisui Chemical	JP3419400001	STK	10.500	10.500	0	0	JPY	1.857,000000	137.192,61	0,11
Sharp Corp.	JP3359600008	STK	7.700	7.700	0	0	JPY	960,000000	52.010,55	0,04
Shimamura	JP3358200008	STK	15.300	0	0	0	JPY	12.910,000000	1.389.783,64	1,07
Shin-Etsu Chemical	JP3371200001	STK	400	400	0	0	JPY	16.260,000000	45.762,53	0,04
Sky Perfect JSAT Holdings	JP3396350005	STK	177.900	0	0	0	JPY	487,000000	609.585,22	0,47
Skylark Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3396210001	STK	98.300	44.700	0	0	JPY	1.543,000000	1.067.207,74	0,82
Sohgo Security Services Co.Ltd	JP3431900004	STK	13.200	13.200	0	0	JPY	3.600,000000	334.353,56	0,26
Subaru Corp. Registered Shares o.N.	JP3814800003	STK	6.200	0	0	0	JPY	2.015,000000	87.901,50	0,07
Sumitomo Bakelite	JP3409400003	STK	1.800	1.800	0	0	JPY	3.905,000000	49.456,46	0,04

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31. DEZEMBER 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)
				im Berichtszeitraum						
Sumitomo Dainippon Pharma Co.	JP3495000006	STK	7.400	7.400	0	JPY	1.011,000000	52.639,58	0,04	
Sumitomo Heavy Industries	JP3405400007	STK	3.900	3.900	0	JPY	2.652,000000	72.772,56	0,06	
Sumitomo Rubber Industries	JP3404200002	STK	27.800	16.100	0	JPY	1.161,000000	227.094,46	0,17	
Toray Industries	JP3621000003	STK	152.600	0	0	JPY	739,400000	793.895,80	0,61	
Toyoda Gosei Co. Ltd.	JP3634200004	STK	5.350	0	10.750	JPY	2.056,000000	77.393,84	0,06	
Toyota Industries	JP3634600005	STK	1.000	1.000	0	JPY	7.260,000000	51.081,79	0,04	
Toyota Tsusho Corp.	JP3635000007	STK	2.600	2.600	0	JPY	4.890,000000	89.456,46	0,07	
TS Tech	JP3539230007	STK	7.800	7.800	0	JPY	1.519,000000	83.364,64	0,06	
Tsumura & Co	JP3535800001	STK	12.200	12.200	0	JPY	2.915,000000	250.223,39	0,19	
Ube Industries	JP3158800007	STK	23.650	0	11.850	JPY	1.948,000000	324.152,68	0,25	
Wacoal Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3992400006	STK	12.300	5.400	0	JPY	2.363,000000	204.502,37	0,16	
Yokohama Rubber	JP3955800002	STK	8.300	0	0	JPY	2.059,000000	120.244,15	0,09	
Storebrand ASA	NO0003053605	STK	6.489	6.489	0	NOK	85,640000	52.701,66	0,04	
Telenor	NO0010063308	STK	28.924	0	28.924	NOK	91,600000	251.260,21	0,19	
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	PLPZU0000011	STK	25.105	0	50.214	PLN	35,700000	191.723,21	0,15	
Cloetta AB Namn-Aktier B o.N.	SE0002626861	STK	76.453	28.585	0	SEK	20,980000	143.815,72	0,11	
Ohlson AB, Clas Namn-Aktier B SK 1,25	SE0000584948	STK	29.603	29.603	0	SEK	72,600000	192.698,66	0,15	
TeliaSonera	SE0000667925	STK	110.833	0	110.834	SEK	27,060000	268.907,70	0,21	
Volvo	SE0000115446	STK	3.060	3.060	0	SEK	190,060000	52.145,70	0,04	
ComfortDelGro Corp. Registered Shares o.N.	SG1N31909426	STK	210.450	0	420.950	SGD	1,230000	180.329,17	0,14	
Acco Brands Corp. Registered Shares DL -,01	US00081T1088	STK	12.300	12.300	0	USD	5,670000	65.380,14	0,05	
Aflac	US0010551028	STK	1.600	1.600	0	USD	72,080000	108.116,62	0,08	
Allstate	US0200021014	STK	3.650	0	3.650	USD	136,420000	466.797,60	0,36	
Argan Inc. Registered Shares DL -,15	US04010E1091	STK	30.300	14.500	0	USD	36,850000	1.046.737,60	0,80	
Arrow Electronics	US0427351004	STK	900	0	0	USD	105,470000	88.987,53	0,07	
Assurant	US04621X1081	STK	1.100	0	500	USD	126,630000	130.583,11	0,10	
Atlas Corp. Registered Shares DL -,01	MHY0436Q1098	STK	8.200	0	0	USD	15,340000	117.922,56	0,09	
AutoZone Inc.	US0533321024	STK	100	0	100	USD	2.464,380000	231.028,41	0,18	
Avnet	US0538071038	STK	1.300	1.300	0	USD	41,660000	50.771,54	0,04	
Axis Capital	BMG0692U1099	STK	1.000	1.000	0	USD	53,850000	50.482,80	0,04	
AZZ	US0024741045	STK	2.400	0	0	USD	40,060000	90.132,18	0,07	
Barrett Business Services Inc. Registered Shares DL -,01	US0684631080	STK	8.200	0	0	USD	93,480000	718.605,04	0,55	
Berry Plastics Group Inc. Registered Shares DL -,01	US08579W1036	STK	3.300	1.500	0	USD	60,660000	187.661,01	0,14	
BorgWarner	US0997241064	STK	2.700	0	0	USD	40,460000	102.411,17	0,08	
Boyd Gaming	US1033041013	STK	1.000	1.000	0	USD	54,250000	50.857,79	0,04	
Brink s	US1096961040	STK	2.600	2.600	0	USD	54,210000	132.132,75	0,10	
Celanese	US1508701034	STK	700	0	0	USD	103,490000	67.913,19	0,05	
Chubb Ltd.	CH0044328745	STK	900	0	0	USD	222,080000	187.374,14	0,14	
Coca-Cola European Partn.	GB00BDCPN049	STK	1.100	1.100	0	USD	55,410000	57.139,78	0,04	
Cooper Companies	US2166484020	STK	100	0	200	USD	334,380000	31.347,15	0,02	
Corning	US2193501051	STK	4.200	4.200	0	USD	31,980000	125.917,32	0,10	
CRA International Inc. Registered Shares o.N.	US12618T1051	STK	1.300	0	0	USD	121,900000	148.560,98	0,11	
Crane Holdings Co. Registered Shares DL 1	US2244411052	STK	2.000	900	0	USD	100,560000	188.544,11	0,14	
Cummins	US2310211063	STK	400	400	0	USD	241,730000	90.645,92	0,07	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31. DEZEMBER 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)
				im Berichtszeitraum						
Dell Technologies Inc.	US24703L2025	STK	1.250	0	2.550	USD	39,820000	46.662,60	0,04	
Eastman Chemical	US2774321002	STK	1.000	0	0	USD	82,190000	77.050,72	0,06	
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	600	0	0	USD	512,880000	288.485,98	0,22	
Emcor Group	US29084Q1004	STK	1.800	800	0	USD	149,120000	251.632,14	0,19	
EnPro Industries	US29355X1072	STK	1.000	1.000	0	USD	110,970000	104.031,12	0,08	
Equitable Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US29452E1010	STK	3.500	0	0	USD	28,970000	95.054,84	0,07	
Flowers Foods Inc. Registered Shares DL -,01	US3434981011	STK	5.400	0	10.800	USD	28,950000	146.554,80	0,11	
Fresh Del Monte Produce	KYG367381053	STK	25.500	0	0	USD	26,380000	630.627,17	0,48	
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097	STK	100	0	400	USD	190,170000	17.827,88	0,01	
Genworth Financial	US37247D1063	STK	26.300	0	0	USD	5,290000	130.427,49	0,10	
Graham Holdings Company Registered Shares DL 1	US3846371041	STK	200	0	0	USD	606,370000	113.690,82	0,09	
Graphic Packaging Holding Co. Registered Shares DL -,01	US3886891015	STK	6.900	0	13.900	USD	22,340000	144.507,36	0,11	
Gray Television Inc. Registered Shares DL -,01	US3893751061	STK	4.700	4.700	0	USD	11,310000	49.833,13	0,04	
Greif	US3976241071	STK	1.800	0	0	USD	67,880000	114.543,92	0,09	
Hanover Insurance Group Inc. Registered Shares DL -,01	US4108671052	STK	2.400	2.400	0	USD	136,580000	307.295,40	0,24	
Hartford Finl	US4165151048	STK	1.400	1.400	0	USD	76,380000	100.245,62	0,08	
Heritage-Crystal Clean Inc. Registered Shares DL -,01	US42726M1062	STK	3.800	0	0	USD	32,570000	116.027,00	0,09	
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099	STK	6.300	6.300	0	USD	15,920000	94.024,56	0,07	
Hillenbrand Inc. Registered Shares o.N.	US4315711089	STK	2.000	2.000	0	USD	42,400000	79.497,52	0,06	
Hologic Inc.	US4364401012	STK	17.900	0	0	USD	76,100000	1.277.013,22	0,98	
Hostess Brands Inc. Registered Shares A DL -,0001	US44109J1060	STK	7.450	0	15.050	USD	22,550000	157.492,73	0,12	
Insight Enterprises	US45765U1034	STK	1.700	600	0	USD	99,700000	158.891,91	0,12	
Ironwood Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares Class A DL -,001	US46333X1081	STK	56.700	0	0	USD	12,430000	660.711,54	0,51	
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058	STK	5.100	0	0	USD	158,560000	758.091,31	0,58	
Kellogg Co.	US4878361082	STK	2.150	0	4.350	USD	71,470000	144.052,22	0,11	
Kinder Morgan	US49456B1017	STK	3.100	3.100	0	USD	18,150000	52.746,79	0,04	
Knight-Swift Transp. Hldgs Inc Reg. Sh. Class A DL -,01	US4990491049	STK	1.700	1.700	0	USD	52,520000	83.701,13	0,06	
Knowles Corp. Registered Shares DL -,01	US49926D1090	STK	4.600	4.600	0	USD	16,590000	71.542,14	0,05	
Laboratory Corp. America Hldgs.	US50540R4092	STK	3.200	700	0	USD	235,490000	706.447,92	0,54	
Leggett & Platt	US5246601075	STK	2.700	0	0	USD	32,260000	81.655,57	0,06	
Lowe's Companies Inc.	US5486611073	STK	500	500	0	USD	202,260000	94.806,41	0,07	
Masco	US5745991068	STK	1.600	1.600	0	USD	47,230000	70.842,79	0,05	
MDU Resources Group	US5526901096	STK	3.900	0	0	USD	30,620000	111.950,88	0,09	
MSC Industrial Direct	US5535301064	STK	700	700	0	USD	82,020000	53.823,94	0,04	
Mueller Industries Inc. Registered Shares DL 0,01	US6247561029	STK	2.000	0	0	USD	59,290000	111.165,28	0,09	
Newmont Goldcorp Corp.	US6516391066	STK	2.050	0	4.150	USD	47,360000	91.017,16	0,07	
NRG Energy	US6293775085	STK	2.400	2.400	0	USD	32,400000	72.897,72	0,06	
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051	STK	20	20	0	USD	4.648,060000	87.148,40	0,07	
Packaging Corp. of America	US6951561090	STK	900	0	1.900	USD	128,630000	108.528,17	0,08	
PerkinElmer	US7140461093	STK	200	0	600	USD	142,840000	26.781,66	0,02	
PLDT Inc. Reg. Shares (Sp. ADRs)/I PP 5	US69344D4088	STK	1.086	0	2.288	USD	22,670000	23.080,17	0,02	
Prestige Brands	US74112D1019	STK	15.600	0	0	USD	63,720000	931.875,88	0,72	
Primerica Inc. Registered Shares DL -,01	US74164M1080	STK	1.600	700	0	USD	141,870000	212.798,35	0,16	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31. DEZEMBER 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)
				im Berichtszeitraum						
Principal Financial Group	US74251V1026	STK	1.400	1.400	0	0	USD	85,510000	112.228,37	0,09
Proassurance Corp. Registered Shares DL -,01	US74267C1062	STK	10.900	0	10.900	0	USD	17,440000	178.209,43	0,14
Prudential	US7443201022	STK	1.000	0	0	0	USD	99,880000	93.634,57	0,07
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	2.600	0	5.300	0	USD	50,190000	122.334,30	0,09
Quest Diagnostics	US74834L1008	STK	4.400	0	0	0	USD	156,790000	646.738,54	0,50
RenaissanceRe Holdings Ltd. Registered Shares DL 1	BMG7496G1033	STK	5.000	3.500	400	0	USD	186,280000	873.160,21	0,67
Schneider National Inc. Registered Shares Cl.B o.N.	US80689H1023	STK	8.000	3.600	0	0	USD	23,860000	178.944,41	0,14
Science Applic.Intl.Corp.NEW Registered Shares DL -,01	US8086251076	STK	1.200	0	0	0	USD	110,450000	124.252,37	0,10
Sealed Air	US81211K1007	STK	2.300	0	4.700	0	USD	50,100000	108.024,75	0,08
Southwest Gas Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US8448951025	STK	3.400	0	6.900	0	USD	62,540000	199.340,02	0,15
Standard Motor Products Registered Shares DL 2	US8536661056	STK	5.850	0	2.950	0	USD	34,940000	191.618,07	0,15
Standex International Corp. Registered Shares DL 1,50	US8542311076	STK	900	900	0	0	USD	103,070000	86.962,59	0,07
Sturm Ruger Co. Inc.	US8641591081	STK	1.600	0	0	0	USD	51,360000	77.037,59	0,06
Synnex Corp. Registered Shares DL -,001	US87162W1009	STK	1.600	600	0	0	USD	96,010000	144.010,50	0,11
Timken	US8873891043	STK	3.300	1.500	0	0	USD	70,960000	219.525,64	0,17
U.S. Cellular Corp. (USC) Registered Shares DL 1	US9116841084	STK	3.500	0	0	0	USD	20,870000	68.477,55	0,05
UGI Corp. Registered Shares o.N.	US9026811052	STK	3.600	3.600	0	0	USD	37,640000	127.031,03	0,10
Varex Imaging Corp Registered Shares DL -,01	US92214X1063	STK	4.000	4.000	0	0	USD	20,510000	76.910,10	0,06
Vishay Intertechnology	US9282981086	STK	9.800	4.500	0	0	USD	21,670000	199.086,90	0,15
Vontier Corp. Registered Shares DL -,0001	US9288811014	STK	3.600	3.600	0	0	USD	19,270000	65.034,22	0,05
Voya Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US9290891004	STK	2.400	2.400	0	0	USD	62,400000	140.395,61	0,11
Western Union	US9598021098	STK	22.400	0	22.400	0	USD	13,880000	291.470,89	0,22
Williams Cos.	US9694571004	STK	4.900	0	9.900	0	USD	32,970000	151.451,20	0,12
AECI Ltd. Registered Shares RC 1	ZAE000000220	STK	54.433	0	0	0	ZAR	88,960000	268.851,95	0,21
Avi	ZAE000049433	STK	60.671	34.962	0	0	ZAR	75,520000	254.389,56	0,20
Life Healthc.Gr.Hldgs Pte Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000145892	STK	32.910	0	65.822	0	ZAR	16,970000	31.007,44	0,02
Pepkor Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000259479	STK	208.469	0	0	0	ZAR	20,200000	233.802,42	0,18
Shoprite Holdings	ZAE000012084	STK	10.980	0	21.964	0	ZAR	228,340000	139.200,40	0,11
Super Group Ltd. Registered Shares RC 1	ZAE000161832	STK	57.441	0	0	0	ZAR	26,200000	83.556,34	0,06
Verzinsliche Wertpapiere										
1,250000000% Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2012(24)	CH0127181177	CHF	2.000	0	0	0	%	100,060000	2.031.778,26	1,56
1,500000000% Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2013(25)	CH0184249990	CHF	2.000	0	0	0	%	100,600000	2.042.743,29	1,57
Zertifikate										
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0	STK	100.000	20.000	0	0	EUR	54,660000	5.466.000,00	4,20
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 12/Open End	DE000EWGOLD1	STK	50.000	0	0	0	EUR	54,700000	2.735.000,00	2,10
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2017(17/Und)	DE000EWG2LD7	STK	125.000	25.000	0	0	EUR	56,000000	7.000.000,00	5,38
Summe der börsengehandelten Wertpapiere								EUR	105.293.470,25	80,85
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Econocom Group SE Actions Nom. D o.N.	BE0974313455	STK	25.737	25.737	0	0	EUR	2,920000	75.152,04	0,06
GEK TERNA S.A. Namens-Aktien EO 0,57	GRS145003000	STK	35.475	0	11.825	0	EUR	10,900000	386.677,50	0,30
Manitou B.F. S.A. Actions Port. EO 1	FR0000038606	STK	2.384	2.384	0	0	EUR	24,200000	57.692,80	0,04

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31. DEZEMBER 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)
				im Berichtszeitraum						
Sol S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001206769	STK	7.913	7.913	0	EUR	17,840000	141.167,92	0,11	
Stabilus SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000STAB1L8	STK	1.941	1.941	0	EUR	63,650000	123.544,65	0,09	
Verallia SA Actions Port. (Prom.) EO 3,38	FR0013447729	STK	3.846	0	0	EUR	31,940000	122.841,24	0,09	
Vulcan Steel Limited Registered Shares o.N.	AU0000181984	STK	10.132	10.132	0	AUD	8,240000	52.935,79	0,04	
ATCO Ltd. Reg.Shares Cl.I (Non Vtg.) o.N.	CA0467894006	STK	6.750	0	13.650	CAD	42,670000	198.999,90	0,15	
Cogeco Communications Inc. Reg. Shares (Sub. Vtg.) o.N.	CA19239C1068	STK	5.450	0	5.450	CAD	75,700000	285.048,54	0,22	
E-L Financial Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	CA2685751075	STK	300	0	0	CAD	894,000000	185.304,18	0,14	
Exchange Income Corp. Registered Shares o.N.	CA3012831077	STK	1.600	1.600	0	CAD	52,250000	57.760,74	0,04	
Great-West Lifeco Inc. Registered Shares o.N.	CA39138C1068	STK	2.500	2.500	0	CAD	31,530000	54.461,60	0,04	
North West Company Inc., The Reg.Shs.(Var.Vot.+C.Vot.) o.N.	CA6632782083	STK	32.200	0	0	CAD	35,340000	786.228,62	0,60	
Russel Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA7819036046	STK	4.300	0	0	CAD	28,800000	85.563,27	0,07	
Vaudoise Assurances Holding SA Namens-Aktien B SF 25	CH0021545667	STK	554	211	0	CHF	423,000000	237.922,74	0,18	
A.G. Barr PLC Registered Shares LS -,04167	GB00B6XZKY75	STK	8.704	8.704	0	GBP	5,380000	52.924,41	0,04	
Forterra PLC Registered Shares LS -,01	GB00BYW3C20	STK	26.054	26.054	0	GBP	1,910000	56.242,25	0,04	
M.P. Evans Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0007538100	STK	3.434	3.434	0	GBP	8,140000	31.592,18	0,02	
Redde Northgate PLC Registered Shares LS -,50	GB00B41H7391	STK	12.456	12.456	0	GBP	4,185000	58.915,42	0,05	
Redrow PLC Registered Shares LS -,105	GB00BG11K365	STK	12.588	12.588	0	GBP	4,676000	66.525,19	0,05	
Wickes Group PLC Registered Shares LS -,10	GB00BL6C2002	STK	42.060	0	0	GBP	1,468000	69.783,09	0,05	
Wincanton PLC Registered Shares LS -,01	GB0030329360	STK	13.024	13.024	0	GBP	3,440000	50.635,80	0,04	
China Lilang Ltd Registered Shares Reg.S HD-,10	KYG211411098	STK	108.000	108.000	0	HKD	3,770000	48.968,40	0,04	
Dynagreen Envir.Prot.Gr.Co.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE100001SH0	STK	247.000	247.000	0	HKD	2,500000	74.265,61	0,06	
Guangdong Investment Ltd. Registered Shares o.N.	HK0270001396	STK	94.000	0	190.000	HKD	7,990000	90.328,63	0,07	
HKBN Ltd. Registered Shares HD -,0001	KYG451581055	STK	469.000	469.000	0	HKD	5,030000	283.721,10	0,22	
SmarTone Telecom. Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG8219Z1059	STK	63.500	63.500	0	HKD	4,710000	35.970,41	0,03	
Xinhua Winshare Publish.+Media Registered Shares H YC 1	CNE1000004B0	STK	156.000	156.000	0	HKD	5,170000	96.998,71	0,07	
Yuexiu Transport Infrastr.Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG9880L1028	STK	1.158.000	568.000	0	HKD	4,280000	596.078,05	0,46	
Hagar hf. Namens-Aktien IK 1	IS0000020121	STK	263.998	263.998	0	ISK	73,000000	126.878,02	0,10	
Axial Retailing Inc. Registered Shares o.N.	JP3772400002	STK	3.400	3.400	0	JPY	3.440,000000	82.293,76	0,06	
Fuji Corp. Registered Shares o.N.	JP3809200003	STK	3.800	3.800	0	JPY	1.913,000000	51.147,93	0,04	
Hakuhodo DY Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3766550002	STK	5.900	5.900	0	JPY	1.311,000000	54.423,22	0,04	
Heiwa Corp. Registered Shares o.N.	JP3834200002	STK	26.800	0	13.400	JPY	2.482,000000	468.021,81	0,36	
Itochu Enex Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3144000001	STK	52.200	0	0	JPY	1.049,000000	385.279,16	0,30	
Macnica Fuji Electr.Hldg.Inc. Registered Shares o.N.	JP3862960006	STK	4.800	0	0	JPY	3.125,000000	105.540,90	0,08	
NEC Netw.&System Integra.Corp. Registered Shares o.N.	JP3733800001	STK	13.600	6.000	0	JPY	1.650,000000	157.889,18	0,12	
Nippon Sanso Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3711600001	STK	5.700	0	0	JPY	1.934,000000	77.564,12	0,06	
Nisshin Oillio Group Ltd. Registered Shares o.N.	JP3677200002	STK	17.800	17.800	0	JPY	3.300,000000	413.298,15	0,32	
Nissin Foods Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3675600005	STK	1.650	0	3.350	JPY	10.590,000000	122.944,59	0,09	
Okamura Corp. Registered Shares o.N.	JP3192400004	STK	19.000	19.000	0	JPY	1.396,000000	186.624,45	0,14	
Premium Water Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3155450004	STK	3.300	3.300	0	JPY	2.425,000000	56.306,07	0,04	
Sato Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3321400008	STK	5.900	5.900	0	JPY	1.917,000000	79.579,95	0,06	
Seino Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3415400005	STK	10.600	10.600	0	JPY	1.164,000000	86.813,72	0,07	
Sekisui Jushi Corp. Registered Shares o.N.	JP3420200002	STK	4.500	4.500	0	JPY	1.835,000000	58.100,26	0,04	
Takasago Thermal Eng. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3455200000	STK	24.050	0	12.050	JPY	1.789,000000	302.729,64	0,23	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31. DEZEMBER 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)
				im Berichtszeitraum						
Tomy Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3630550006	STK	42.225	0	14.075	JPY	1.258,000000	373.748,81	0,29	
Toridoll Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3636650008	STK	4.700	4.700	0	JPY	2.706,000000	89.486,02	0,07	
Alfa S.A.B. de C.V. Registered Shares Class A o.N.	MXP000511016	STK	509.200	509.200	0	MXN	12,670000	312.992,80	0,24	
Alsea S.A.B de C.V. Registered Shares o.N.	MXP001391012	STK	28.900	28.900	0	MXN	37,480000	52.549,28	0,04	
Bolsa Mexicana de Valores S.A. Reg.Shs Class A(Finl Grp) o.N.	MX01BM1B0000	STK	29.700	29.700	0	MXN	38,100000	54.897,27	0,04	
GCC S.A.B. de C.V. Reg. Shares Series Unica o.N.	MX01GC2M0006	STK	8.300	8.300	0	MXN	129,900000	52.306,61	0,04	
Grupo Lamosa S.A. Registered Shares MN -,10	MX01LA000007	STK	7.400	7.400	0	MXN	114,990000	41.282,04	0,03	
Asseco Poland S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLSOFTB00016	STK	3.431	3.431	0	PLN	72,500000	53.211,44	0,04	
Orange Polska SA Inhaber-Aktien ZY 3	PLTLKPL00017	STK	66.419	0	132.842	PLN	6,598000	93.745,60	0,07	
Bravida Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0007491303	STK	9.069	9.069	0	SEK	113,300000	92.128,85	0,07	
Haw Par Corp. Ltd. Registered Shares (Local) SD 1	SG1D25001158	STK	9.600	0	19.200	SGD	9,640000	64.470,38	0,05	
UMS Holdings Ltd. Registered Shares SD -,05	SG1J94892465	STK	103.600	103.600	0	SGD	1,170000	84.441,81	0,06	
AAR Corp. Registered Shares DL 1	US0003611052	STK	1.200	1.200	0	USD	44,700000	50.285,93	0,04	
Adeia Inc. Registered Shares o.N.	US00676P1075	STK	11.900	11.900	0	USD	9,510000	106.092,62	0,08	
AMERCO Registered Shares DL -,25	US0235861004	STK	200	200	0	USD	60,480000	11.339,65	0,01	
AMERCO Registered Shares Ser.N o.N.	US0235865062	STK	1.800	1.800	0	USD	55,170000	93.096,47	0,07	
Atlas Air Worldwide Hldgs Inc. Registered Shs (new) DL -,01	US0491642056	STK	1.300	1.300	0	USD	100,890000	122.955,85	0,09	
Biogen	US09062X1037	STK	400	400	0	USD	276,000000	103.496,77	0,08	
BrightView Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	US10948C1071	STK	6.900	6.900	0	USD	6,860000	44.374,24	0,03	
Central Garden & Pet Co. Registered Shares DL -,01	US1535271068	STK	10.000	7.700	0	USD	37,780000	354.176,43	0,27	
Dairy Farm Intl Holdings Ltd. Registered Shares DL -,056	BMG2624N1535	STK	39.900	0	0	USD	2,980000	111.467,14	0,09	
Enstar Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3075P1014	STK	1.600	1.600	0	USD	231,650000	347.464,14	0,27	
ePlus Inc. Registered Shares DL -,01	US2942681071	STK	1.900	0	0	USD	44,120000	78.586,29	0,06	
Expeditors Intl of Wash.	US3021301094	STK	4.300	4.300	0	USD	105,210000	424.114,56	0,33	
Henry Schein	US8064071025	STK	700	700	0	USD	80,610000	52.898,66	0,04	
Horace Mann Educators Corp. Registered Shares DL -,001	US4403271046	STK	1.500	1.500	0	USD	37,810000	53.168,65	0,04	
Hub Group	US4433201062	STK	700	700	0	USD	80,560000	52.865,85	0,04	
Ingevity Corp. Registered Shares DL -,01	US45688C1071	STK	2.900	1.400	0	USD	70,950000	192.889,28	0,15	
Korn Ferry Registered Shares DL -,01	US5006432000	STK	1.400	1.400	0	USD	50,780000	66.646,67	0,05	
Landstar Systems Inc.	US5150981018	STK	600	600	0	USD	164,780000	92.685,85	0,07	
Liberty Global	GB00B8W67662	STK	4.300	0	0	USD	19,050000	76.792,91	0,06	
Methode Electronics Inc. Reg. Shares DL -,50	US5915202007	STK	2.400	0	0	USD	44,820000	100.841,85	0,08	
Minerals Technologies Inc. Registered Shares DL -,10	US6031581068	STK	3.800	2.200	0	USD	60,880000	216.878,22	0,17	
Myers Industries Inc. Registered Shares o.N.	US6284641098	STK	2.500	2.500	0	USD	22,610000	52.990,53	0,04	
National Healthcare Corp. Registered Shares o.N.	US6359061008	STK	7.650	0	2.550	USD	60,970000	437.255,55	0,34	
National Western Life Grp Inc. Registered Shs Class A DL-,01	US6385171029	STK	500	0	0	USD	292,090000	136.912,91	0,11	
Nomad Foods Ltd. Reg.Shares (Dl)(W) o.N.	VGG6564A1057	STK	9.300	0	18.700	USD	17,210000	150.045,00	0,12	
Paccar	US6937181088	STK	1.000	1.000	0	USD	98,590000	92.425,24	0,07	
Premier Inc. Registered Shares DL -,01	US74051N1028	STK	7.000	0	3.500	USD	34,950000	229.352,21	0,18	
Rush Enterprises	US7818462092	STK	3.800	1.700	0	USD	52,300000	186.312,93	0,14	
Selective Insurance Group Inc. Registered Shares DL 2	US8163001071	STK	1.400	0	0	USD	90,340000	118.567,54	0,09	
Sirius XM Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US82968B1035	STK	19.850	0	39.750	USD	5,820000	108.303,18	0,08	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31. DEZEMBER 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)
SpartanNash Co. Registered Shares o.N.	US8472151005	STK	22.150	4.225	5.975	USD 30,900000	641.637,76	0,49
US Lime & Minerals Inc. Registered Shares DL -,01	US9119221029	STK	800	800	0	USD 137,940000	103.451,77	0,08
Walgreens Boots Alliance	US9314271084	STK	3.900	1.400	0	USD 37,470000	136.995,41	0,11
Werner Enterprises Inc.	US9507551086	STK	21.000	0	0	USD 40,690000	801.059,34	0,62
Bidvest Group Ltd. Registered Shares New RC -,05	ZAE000117321	STK	4.441	4.441	0	ZAR 215,070000	53.029,40	0,04
Dis-Chem Pharmacies Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000227831	STK	67.199	0	134.400	ZAR 28,780000	107.376,62	0,08
Motus Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000261913	STK	12.662	12.662	0	ZAR 111,060000	78.075,74	0,06
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere						EUR	14.831.855,78	11,37
Nicht notierte Wertpapiere								
Aktien								
Nachbesserungsrecht Immofinanz AG	AT0000A2UUP0	STK	22.790	0	0	EUR 0,000001	0,02	0,00
Alimentation Couche-Tard Inc. Registered Shares o.N.	CA01626P1484	STK	1.300	1.300	0	CAD 60,600000	54.430,51	0,04
Central Asia Metals PLC Registered Shares DL -,01	GB00B67KBV28	STK	18.663	18.663	0	GBP 2,485000	52.415,87	0,04
Indivior PLC Registered Shares DL0,50	GB00BN4HT335	STK	11.501	11.501	0	GBP 18,350000	238.520,97	0,18
AsialInfo Technologies Ltd. Reg. Shares HD-,0000000125	VGG0542G1028	STK	126.000	126.000	0	HKD 13,840000	209.728,49	0,16
Canvest Environ.Prot.Gr.Co Ltd Registered Shares HD -,01	KYG183221004	STK	383.000	0	0	HKD 4,230000	194.845,31	0,15
China Cmncnts Srvcs Corp.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002G3	STK	210.000	210.000	0	HKD 2,900000	73.243,33	0,06
China Reinsurance (Group)Corp. Registered Shares H YC 1	CNE100002342	STK	4.246.000	1.903.000	0	HKD 0,500000	255.329,38	0,20
CN Gr.Pharmac.&Health.Hldg.Ltd Reg.Ajusted Shares HD -,01	BMG210A71016	STK	290.000	0	582.000	HKD 4,780000	166.715,78	0,13
Prinx Chengshan Holdings Ltd. Registered Shares DL-,00005	KYG7255W1096	STK	96.000	96.000	0	HKD 6,330000	73.084,58	0,06
Qingdao Port Intl Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100001SG2	STK	435.000	209.000	0	HKD 3,760000	196.710,66	0,15
Loomis AB Namn-Aktier Series o.N.	SE0014504817	STK	4.233	0	0	SEK 290,000000	110.065,86	0,08
Singapore Post	SG1N89910219	STK	812.700	0	0	SGD 0,525000	297.236,06	0,23
Ferguson Holdings Ltd. Reg.Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43	STK	500	500	0	USD 127,510000	59.768,44	0,05
PC Connection Inc. Registered Shares DL -,01	US69318J1007	STK	2.400	0	0	USD 47,270000	106.354,18	0,08
XPERI Inc. Registered Shares o.N.	US98423J1016	STK	4.760	4.760	0	USD 8,720000	38.911,78	0,03
Royal Bafokeng Platinum Ltd. Registered Shares RC -,01	ZAE000149936	STK	5.989	5.989	0	ZAR 164,850000	54.815,00	0,04
Summe der nicht notierten Wertpapiere						EUR	2.182.176,22	1,68
Summe Wertpapiervermögen						EUR	122.307.502,25	93,96
Bankguthaben								
EUR - Guthaben bei:								
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		EUR	469.519,42				469.519,42	0,36
Bank: Hamburger Volksbank		EUR	95.593,36				95.593,36	0,07
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:								
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		NOK	1.617.885,89				153.432,65	0,12
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		SEK	751.169,94				67.351,08	0,05
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		DKK	2.630.787,77				353.776,44	0,27
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		PLN	2.282.053,55				488.171,12	0,38

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31. DEZEMBER 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge Ver- käufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:							
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		ZAR	2.433.188,70			135.092,72	0,10
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		CAD	636.244,39			439.592,63	0,34
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		USD	988.391,70			926.588,26	0,71
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		GBP	2.701,42			3.053,14	0,00
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		MXN	32.337,25			1.568,82	0,00
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		JPY	152.786.038,00			1.075.011,70	0,83
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		HKD	150.132,67			18.056,19	0,01
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		CHF	2.454.241,78			2.491.742,50	1,91
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		SGD	646.760,90			450.563,17	0,35
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		AUD	1.115.111,38			707.042,06	0,55
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		RUB	20.068,38			256,10	0,00
Summe der Bankguthaben					EUR	7.876.411,36	6,05
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche		EUR	27.384,36			27.384,36	0,02
Dividendenansprüche		EUR	183.913,50			183.913,50	0,14
Summe sonstige Vermögensgegenstände					EUR	211.297,86	0,16
Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾		EUR	-227.597,23		EUR	-227.597,23	-0,17
Nettofondsvermögen					EUR	130.167.614,24	100²⁾
HAC Quant STIFTUNGSFONDS flexibel global H							
Anteilwert					EUR	164,36	
Umlaufende Anteile					STK	207.057	
HAC Quant STIFTUNGSFONDS flexibel global I							
Anteilwert					EUR	2.755,73	
Umlaufende Anteile					STK	18.075	
HAC Quant STIFTUNGSFONDS flexibel global LAC							
Anteilwert					EUR	27,74	
Umlaufende Anteile					STK	693.160	
HAC Quant STIFTUNGSFONDS flexibel global W							
Anteilwert					EUR	94,96	
Umlaufende Anteile					STK	285.399	

Fußnoten:

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.12.2022	
Australischer Dollar	AUD	1,577150	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,447350	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,984950	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,436300	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,884800	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	8,314750	= 1 Euro (EUR)
Isländische Krone	ISK	151,892776	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	142,125000	= 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	20,612500	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,544600	= 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,674700	= 1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	RUB	78,362450	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,153050	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	SGD	1,435450	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,066700	= 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	18,011250	= 1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

**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					
Capital Power Corp.	CA14042M1023	STK	-	21.700	
Mobimo Holding	CH0011108872	STK	-	1.218	
Peach Property Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0118530366	STK	-	2.904	
Groupe FNAC	FR0011476928	STK	-	2.113	
Iberdrola	ES0144580Y14	STK	-	19.217	
Thales	FR0000121329	STK	-	7.045	
Associated British Foods	GB0006731235	STK	-	26.322	
Sainsbury	GB00B019KW72	STK	-	177.168	
CGN Power Co. Ltd. Registered Shares H o.N.	CNE100001T80	STK	2.071.000	2.071.000	
Dexin China Holdings Co. Ltd. Registered Shares DL-,0005	KYG2751H1020	STK	-	1.049.000	
Sino Land Co.	HK0083000502	STK	-	508.000	
Zhuguang Holdings Group Co.Ltd Registered Shares HD -,10	BMG9908J1053	STK	-	724.000	
Aeon Mall Co. Ltd.	JP3131430005	STK	-	26.200	
Honda Motor	JP3854600008	STK	-	12.400	
Seven & I	JP3422950000	STK	-	17.900	
Starts Corp. Inc.	JP3399200009	STK	-	13.200	
Takeda Pharmaceutical	JP3463000004	STK	-	22.100	
Toyota Motor Corp.	JP3633400001	STK	-	23.100	
AbbVie Inc.	US00287Y1091	STK	-	2.300	
Evergy Inc.	US30034W1062	STK	-	6.400	
Intl Business Machines	US4592001014	STK	-	2.800	
Jones Lang Lasalle	US48020Q1076	STK	-	1.500	
Marcus & Millichap Inc. Registered Shares DL -,0001	US5663241090	STK	-	9.300	
Merck & Co.	US58933Y1055	STK	-	4.900	
NorthWestern Corp. Registered Shares New DL -,01	US6680743050	STK	-	6.400	
United Parcel Service	US9113121068	STK	-	2.100	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES0644580906	STK	19.217	19.217	
Vidrala S.A. Anrechte	ES06837469A4	STK	8.135	8.135	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Telstra Corp. Ltd. Registered Def.Shares o.N.	AU0000245342	STK	94.301	94.301	
Stabilus S.A. Actions au Porteur EO -,01	LU1066226637	STK	-	1.941	
Vivo Energy Plc.	GB00BDGT2M75	STK	-	286.740	
Shui on Land Ltd. Registered Shares DL -,0025	KYG811511131	STK	-	1.264.500	
Yuexiu Property Co. Ltd. Registered Shares o.N.	HK0000745908	STK	-	391.000	
Yanlord Land Group Ltd. Registered Shares o.N.	SG1T57930854	STK	-	440.200	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Fox Corp. Registered Shares A DL -,01	US35137L1052	STK	-	9.600	
Xperi Holding Corp. Registered Shares DL -,001	US98390M1036	STK	5.500	11.900	
Nepi Rockcastle PLC Registered Shares EO -,01	IM00BDD7WV31	STK	-	59.037	
NEPI Rockcastle N.V. Aand.op naam EO -,01	NL0015000RT3	STK	39.357	39.357	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,750000000% Bundesländer Ländersch.Nr.45 v.2014(2024)	DE000A11QQ25	EUR	-	3.000	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: S&P 500 Index, Russell 2000 Index		USD			74.511,04
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices:					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: DAX Index		EUR			20.870,70

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

HAC QUANT STIFTUNGSFONDS FLEXIBEL GLOBAL (DER „FONDS“) (VORMALS: MARATHON STIFTUNGSFONDS)

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2022

1. ALLGEMEINES

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

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach deutschem Recht mit Sitz in D-22297 Hamburg, Kapstadtring 8 (die „Verwaltungsgesellschaft“). Sie wurde am 2. April 1969 auf unbestimmte Zeit gegründet und ist im Handelsregister des Amtsgerichts Hamburg unter der Registernummer HRB 12891 eingetragen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist eine Kapitalverwaltungsgesellschaft im Sinne des deutschen Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB). Sie hat der für sie zuständigen Finanzaufsichtsbehörde „Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht“ (BaFin) mit Datum vom 12. Dezember 2017 die Absicht angezeigt, im Großherzogtum Luxemburg die kollektive Vermögensverwaltung von OGAW auszuüben. Mit Datum vom 26. Januar 2018 hat die BaFin der Verwaltungsgesellschaft mitgeteilt, dass sie der CSSF die Absichtsanzeige der Verwaltungsgesellschaft weitergeleitet hat.

2. WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser 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. Die Buchführung des Fonds erfolgt auf Basis der Going-Concern-Prämisse. Daneben gelten die gemäß Artikel 7 des Verwaltungsreglements nachfolgenden wesentlichen Bewertungsregeln:

1. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf Euro („Fondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an einem Tag („Bewertungstag“) und in einem Rhythmus berechnet, wie dies im Verkaufsprospekt Erwähnung findet, wobei diese Berechnung jedoch mindestens zweimal monatlich erfolgen muss. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Nettofondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile.
2. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
 - b) Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gemäß Artikel 4 des Verwaltungsreglements gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
 - c) Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
 - d) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten

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

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

innerhalb des Fonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

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

3. BESTEUERUNG

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05 % p.a. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „taxe d'abonnement“ ist für den Fonds oder die Anteilklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

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

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

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

5. INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN UND AUFWENDUNGEN

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

6. TRANSAKTIONSKOSTEN

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

7. ERTRAGSAUSGLEICH

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

8. ERFOLGSVERGÜTUNG

Die Verwaltungsgesellschaft erhält zusätzlich eine leistungsabhängige Vergütung („Performance Fee“), welche auf Basis des Nettoinventarwertes der betreffenden Anteilklasse täglich berechnet und zurückgestellt wird. Sollte zum Ende eines jeweiligen Quartals (Betrachtungszeitraum) eine Performance Fee angefallen sein, so wird diese fest-

geschrieben und am Ende des Geschäftsjahres ausbezahlt. Die Performance Fee für die entsprechende Anteilklasse wird nur erhoben, wenn der Nettoinventarwert der betreffenden Anteilklasse, welche für die Berechnung einer Performance Fee herangezogen wird, die gültige High Watermark übersteigt.

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

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

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

Finden Ausschüttungen gemäß Artikel 20 dieses Verwaltungsreglements statt, wird der Anteilwert zur Ermittlung des Vergütungsanspruchs um den Betrag der Ausschüttungen korrigiert. Die erfolgsabhängige Vergütung wird im Rahmen vorstehender Bestimmungen an jedem Bewertungstag ermittelt und, soweit ein Vergütungsanspruch besteht, im Fonds zurückgestellt. Die zurückgestellte Vergütung kann dem Fondsvermögen am Ende jedes Geschäftsjahres durch die Verwaltungsgesellschaft entnommen werden. Der Vergleichsstichtag ist jeweils der letzte Stichtag an dem die Performance-Gebühr belastet wurde.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für die Verwaltung des Fonds je ausgegebenen Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 10 % (Höchstbetrag) des Betrages erhalten, um den der Anteilswert am Ende einer Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt („High Water Mark“), jedoch insgesamt höchstens bis zu 10 % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens in der Abrechnungsperiode, welcher aus den börsentäglich ermittelten Inventarwerten errechnet wird. Die Abrechnungsperiode entspricht dem Fondsgeschäftsjahr.

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

9. EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

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

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

Die Börsen sind seit Beginn des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung

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

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

10. EREIGNISSE NACH DEM ABSCHLUSSSTICHTAG

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

10. TRANSPARENZ VON WERTPAPIER-FINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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

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

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

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH
Kapstadtring 8 | D-22297 Hamburg

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz
(Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG)

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

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

Aufsichtsrat

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

REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

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

VERWAHRSTELLE, ZAHLSTELLE

Hauck Aufhäuser Lampe AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann | L-5365 Munsbach

FONDSMANAGER

SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH
Kapstadtring 8 | D-22297 Hamburg

ANLAGEBERATER UND VERTRIEBSSTELLE

HAC VermögensManagement AG
Osterbekstraße 90a | 22083 Hamburg

ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS

KPMG Luxembourg, Société anonyme
39, Avenue John F. Kennedy | L-1855 Luxemburg

WIRTSCHAFTSPRÜFER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 5 | D-20355 Hamburg

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon (040) 3 00 57-62 96

Fax (040) 3 00 57-60 70

service@hansainvest.de

www.hansainvest.de

HANSAINVEST