

Jahresbericht zum 30. Juni 2020

Marathon mit seinen Teilfonds Marathon Aktien Dividenden Stars

Marathon - Aktien DividendenStars A

Marathon - Aktien DividendenStars I

Marathon - Aktien DividendenStars T

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Marathon - Aktien DividendenStars

in der Zeit vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020.

Hamburg, im Juli 2020

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz Nicholas Brinckmann Andreas Hausladen Ludger Wibbeke

So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020	4
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30. Juni 2020	7
Vermögensaufstellung per 30. Juni 2020	9
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2020	25
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	29
Weitere Informationen (ungeprüft) zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2020	32
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	34

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

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

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020

Anlageziel

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

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

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

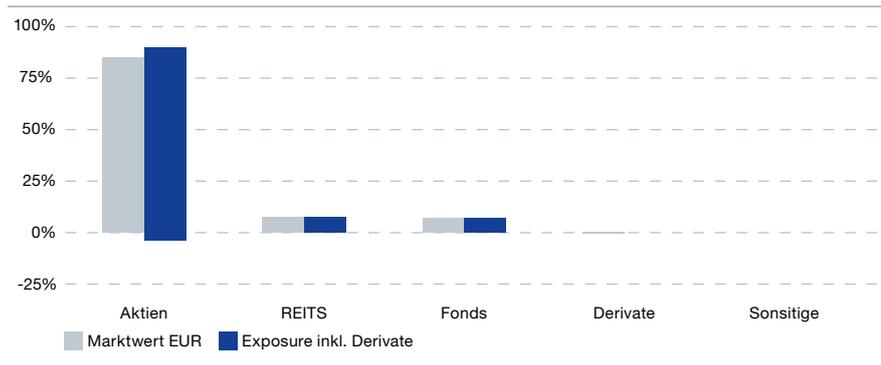
Anlagepolitik

Der Marathon - Aktien DividendenStars soll grundsätzlich nahezu vollständig investiert sein, wobei der Schwerpunkt auf niedrig volatile, dividendenstarke Qualitätsaktien gelegt wird. Im Geschäftsjahresdurchschnitt lag die Investitionsquote bei rund 98 % (89 % Aktien und 9 % Fonds). Diese Quoten variierten im gesamten Geschäftsjahr nur wenig: Die maximale Kassenquote lag bei unter 4 %, die Investmentfondsquote schwankte zwischen 7 % und knapp unter 10 % und die Aktienquote lag im Berichtszeitraum durchgehend zwischen 86 % und 91 %.

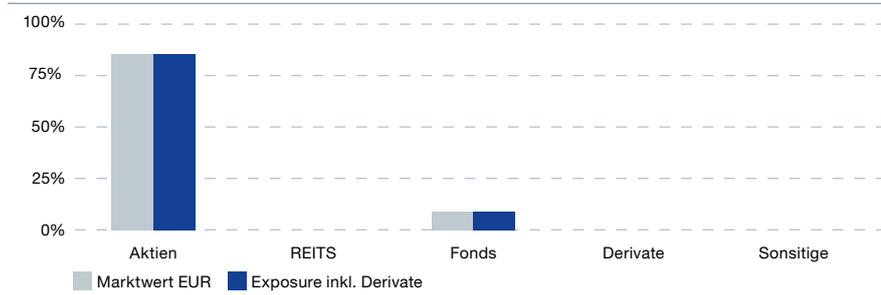
Zum Stichtag 30. Juni 2019 verteilte sich das Fondsvermögen auf die folgenden Währungsräume: US-Dollar 55 %, Euro 23 %, Japanischer Yen 8 %. Jeweils zwischen 2 % bis 5 % entfielen auf die folgenden Währungen: Australischer Dollar, Schweizer Franken, Britisches Pfund und Kanadischer Dollar. Im Geschäftsjahr wurde die Diversifikation über verschiedene Währungsräume etwas breiter aufgestellt, sodass sich das Fondsvermögen zum Geschäftsjahresende per 30. Juni 2020 auf die folgenden Währungsräume aufteilt: US-Dollar 50 %, Japanischer Yen 20 %, Euro 17 %, Australischer Dollar 5 %, Schweizer Franken 4 %, Britisches Pfund 3 % sowie wie mit jeweils unter 1 % Anteil: Schwedische Krone, Dänischer Krone, Norwegische Krone und Kanadischer Dollar.

Portfoliostruktur

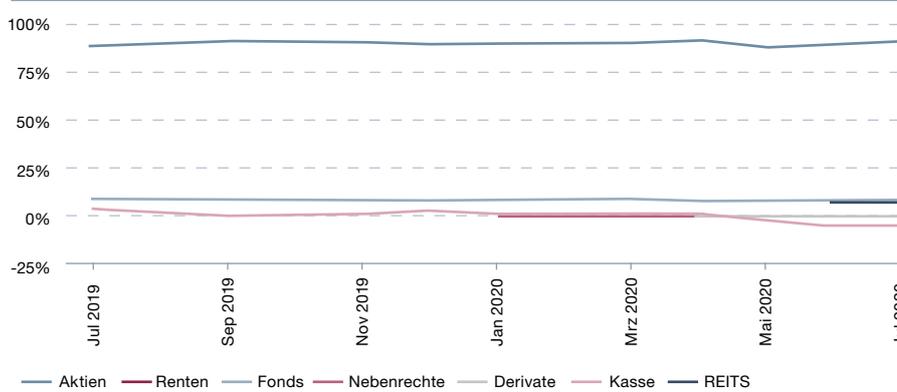
Exposure per 30.06.2020



Exposure per 28.06.2019



Exposureverlauf



Veräußerungsergebnisse

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Derivaten. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen Veräußerungen von Aktien ursächlich.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Marktpreisrisiken

Die Marktpreisrisiken des Anlagevermögens resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Aktien. Im Berichts-

zeitraum sind keine besonderen Marktpreisänderungsrisiken bei den gehaltenen Aktien aufgetreten.

Konzentrationsrisiken

Zum Geschäftsjahresende befanden sich über 275 Aktien im Portfolio. Auf die größte einzelne Aktienposition entfallen weniger als 1,4 % des Fondsvermögens. Besondere Konzentrationsrisiken in der Anlage bestanden mithin nicht.

Währungsrisiken

Ein wesentlicher Teil des Fondsvolumens wird in Anlagen gehalten, die in Fremd-

währungen notieren und damit Währungsrisiken unterliegen.

Operationelle Risiken

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u. a. die folgenden Vorkehrungen getroffen: Ex-ante- und ex-post-Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses. Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert. Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität. Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

Liquiditätsrisiken

Das Wertpapierportfolio war während des gesamten Berichtszeitraumes (1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020) sehr breit diversifiziert. Zum Geschäftsjahresende (30. Juni 2019) wurde nahezu das gesamte Fondsvermögen als sehr liquide eingestuft. 98,96 % des Fondsvermögens sollten innerhalb eines Tages liquidierbar sein. Besondere Liquiditätsrisiken waren im Berichtszeitraum 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 entsprechend nicht zu verzeichnen.

Risiken aus Derivateinsatz

Der Fonds kann derivative Instrumente einsetzen, um Vermögenspositionen abzusichern und um höhere Wertzuwächse zu erzielen. Im Berichtszeitraum sind

ausschließlich börsengehandelte Derivate eingesetzt worden. Die daraus resultierenden Risiken sind nicht wesentlich.

Adressenausfall- und Zinsänderungsrisiko

Im Berichtszeitraum wurden in begrenztem Umfang (ca. einen Monat, unter 10 % des NAV) kurzfristige Staatsanleihen der Bundesrepublik Deutschland und der Republik Finnland gehalten. Die Anleihen besitzen eine hohe Bonität (Investment Grade). Die Bankguthaben wurden auf Konten bei der Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG gehalten. Die Hauck & Auf-

häuser Privatbankiers AG ist Mitglied im Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken. Besondere Adressenausfall- und Zinsänderungsrisiko waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

Sonstige Risiken

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen für Unternehmen und ganze Volkswirtschaften geführt, die sich derzeit in Art, Umfang und Dauer noch nicht vollständig abschätzen lassen. Vor

diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen des Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich bestehende Risiken gegenseitig verstärken und kumuliert realisieren und sich in der Folge negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten.

Sonstige wesentliche Ereignisse

Weitere wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30. Juni 2020

Netto-Teilfondsvermögen: EUR 31.984.933,47 (32.589.796,37)

Umlaufende Anteile: A-Klasse 91.537 (93.791)

I-Klasse 2.662 (554)

T-Klasse 95.833 (121.606)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des des NTFV*)	% des NTFV*) per 30.06.2019
I. Vermögensgegenstände	32.140	100,49	
1. Aktien	29.739	92,98	(86,64)
2. Andere Wertpapiere	0	0,00	(0,00)
3. Investmentanteile	2.254	7,05	(9,46)
4. Derivate	-224	-0,70	(0,00)
5. Bankguthaben	315	0,98	(4,24)
6. Sonstige Vermögensgegenstände	56	0,18	(0,14)
II. Verbindlichkeiten	-155	-0,49	(-0,48)
III. Netto-Teilfondsvermögen	31.985	100,00	

*) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Geografische Länderaufteilung **)

	Kurswert in EUR	% des NTFV*)
Vereinigte Staaten von Amerika	15.145.744,12	47,35
Deutschland	2.776.950,41	8,68
Japan	6.365.647,19	19,90
Jersey	387.243,09	1,21
Großbritannien	573.883,72	1,79
Frankreich	488.434,38	1,53
Australien	1.699.606,87	5,31
Schweiz	1.365.490,33	4,27
Italien	158.714,19	0,50
Niederlande	546.023,75	1,71
Spanien	195.343,62	0,61
Portugal	169.925,56	0,53
Irland	337.781,82	1,06
Belgien	434.135,10	1,36
Finnland	653.580,74	2,04
Bermuda	136.849,41	0,43
Schweden	234.413,66	0,73
Dänemark	150.097,49	0,47
Österreich	70.313,19	0,22
Liberia	40.256,10	0,13
Papua-Neuguinea	37.292,08	0,12
Norwegen	25.649,41	0,08
Wertpapiervermögen	31.993.376,23	100,03
Bankguthaben	314.910,82	0,98
Derivate	-224.350,00	-0,70
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-99.003,58	-0,31
	31.984.933,47	100,00

*) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen.

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

Vermögensaufstellung des Teilfonds per 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV*)	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
A2A S.p.A.	IT0001233417		STK	13.693	13.693	0	EUR	1,257500	17.218,95	0,05
Aedifica S.A.	BE0003851681		STK	382	382	0	EUR	97,200000	37.130,40	0,12
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037		STK	3.762	0	1.449	EUR	24,120000	90.739,44	0,28
Alstom	FR0010220475		STK	3.355	3.355	0	EUR	41,690000	139.869,95	0,44
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286		STK	621	621	0	EUR	119,000000	73.899,00	0,23
E.ON SE	DE000ENAG999		STK	17.806	17.806	0	EUR	9,914000	176.528,68	0,55
Elia System Operator S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0003822393		STK	1.815	1.815	0	EUR	94,200000	170.973,00	0,53
Elisa	FI0009007884		STK	4.688	2.128	0	EUR	53,980000	253.058,24	0,79
Eurofins Scientific	FR0000038259		STK	67	67	0	EUR	557,400000	37.345,80	0,12
Fortum	FI0009007132		STK	4.067	4.067	0	EUR	16,950000	68.935,65	0,22
Galp Energia SGPS	PTGAL0AM0009		STK	16.292	16.292	0	EUR	10,430000	169.925,56	0,53
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087		STK	2.384	2.384	0	EUR	27,600000	65.798,40	0,21
Hera	IT0001250932		STK	35.433	35.433	0	EUR	3,392000	120.188,74	0,38
Huhtamäki Oyj	FI0009000459		STK	2.526	2.526	0	EUR	35,580000	89.875,08	0,28
Kerry Group	IE0004906560		STK	783	783	0	EUR	111,000000	86.913,00	0,27
Kingspan Group	IE0004927939		STK	1.825	1.825	0	EUR	57,750000	105.393,75	0,33
Kon. KPN	NL0000009082		STK	58.889	58.889	0	EUR	2,350000	138.389,15	0,43
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO -,50	NL0009432491		STK	1.828	1.828	0	EUR	47,800000	87.378,40	0,27
LEG Immobilien	DE000LEG1110		STK	729	729	0	EUR	113,220000	82.537,38	0,26
Naturgy Energy Group	ES0116870314		STK	3.314	3.314	0	EUR	16,390000	54.316,46	0,17
Orion	FI0009014377		STK	3.531	3.531	0	EUR	43,850000	154.834,35	0,48
Proximus S.A.	BE0003810273		STK	2.980	2.980	0	EUR	18,515000	55.174,70	0,17
Red Electrica Corporacion	ES0173093024		STK	4.132	0	968	EUR	16,555000	68.405,26	0,21
Repsol	ES0173516115		STK	822	212	6.390	EUR	7,866000	6.465,85	0,02
SCOR	FR0010411983		STK	2.190	2.190	0	EUR	23,460000	51.377,40	0,16
Scout24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80		STK	3.831	3.831	0	EUR	68,850000	263.764,35	0,82
SEB	FR0000121709		STK	789	789	0	EUR	141,800000	111.880,20	0,35
SNAM	IT0003153415		STK	4.955	4.955	0	EUR	4,300000	21.306,50	0,07
UCB	BE0003739530		STK	983	0	555	EUR	102,000000	100.266,00	0,31
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619		STK	1.419	1.419	0	EUR	47,830000	67.870,77	0,21
UPM Kymmene	FI0009005987		STK	3.391	3.391	0	EUR	25,620000	86.877,42	0,27
Veolia Environnement	FR0000124141		STK	3.661	3.661	0	EUR	20,230000	74.062,03	0,23
Verbund	AT0000746409		STK	311	311	0	EUR	39,080000	12.153,88	0,04
Wienerberger	AT0000831706		STK	2.981	2.981	0	EUR	19,510000	58.159,31	0,18

Vermögensaufstellung des Teilfonds per 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV*)
					im Berichtszeitraum				
Établissements Fr. Colruyt SA Actions au Porteur o.N.	BE0974256852		STK	1.460	1.460	0	EUR 48,350000	70.591,00	0,22
AGL Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AGL7		STK	6.573	6.573	0	AUD 16,500000	66.076,40	0,21
Brambles	AU000000BXB1		STK	20.150	20.150	0	AUD 10,800000	132.585,98	0,41
Computershare Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CPU5		STK	2.301	2.301	0	AUD 12,870000	18.042,39	0,06
CSL	AU000000CSL8		STK	583	583	0	AUD 289,560000	102.850,39	0,32
DEXUS Reg.Stapled Secs (Units) o.N.	AU000000DXS1		STK	20.499	20.499	0	AUD 9,260000	115.649,15	0,36
Goodman Group Registered Stapled Secs o.N.	AU000000GMG2		STK	15.745	15.745	0	AUD 15,030000	144.178,48	0,45
GPT Group Registered Units o.N.	AU000000GPT8		STK	41.866	41.866	0	AUD 4,210000	107.384,69	0,34
Mirvac Group Reg. Stapled Units o.N.	AU000000MGR9		STK	40.347	40.347	0	AUD 2,170000	53.342,06	0,17
Oil Search Ltd.	PG0008579883		STK	20.268	20.268	0	AUD 3,020000	37.292,08	0,12
Origin Energy	AU000000ORG5		STK	18.129	18.129	0	AUD 5,670000	62.626,15	0,20
Qantas Airways Ltd.	AU000000QAN2		STK	44.271	44.271	0	AUD 3,620000	97.639,76	0,31
QBE Insurance Group	AU000000QBE9		STK	11.708	11.708	0	AUD 8,770000	62.557,75	0,20
Ramsay Health Care Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RHC8		STK	3.316	3.316	0	AUD 65,000000	131.318,73	0,41
Santos	AU000000STO6		STK	4.930	4.930	0	AUD 5,050000	15.168,31	0,05
Scentre Group Ltd. Reg.Units (Stapled Secs) o.N.	AU000000SCG8		STK	37.124	37.124	0	AUD 2,150000	48.628,63	0,15
Stockland Reg. Stapled Secs o.N.	AU000000SGP0		STK	29.930	29.930	0	AUD 3,340000	60.904,86	0,19
Telstra	AU000000TLS2		STK	68.843	23.843	0	AUD 3,130000	131.281,32	0,41
Vicinity Centres Ltd.	AU000000VCX7		STK	159.013	159.013	0	AUD 1,435000	139.021,94	0,43
Woodside Petroleum	AU000000WPL2		STK	4.284	4.284	0	AUD 20,570000	53.688,66	0,17
Woolworths Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WOW2		STK	7.070	2.070	0	AUD 36,370000	156.661,22	0,49
Barry Callebaut	CH0009002962		STK	34	34	0	CHF 1.852,000000	58.945,00	0,18
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF 1	CH0001503199		STK	13	13	0	CHF 7.030,000000	85.551,14	0,27
BKW	CH0130293662		STK	2.392	2.392	0	CHF 83,000000	185.851,63	0,58
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898		STK	297	297	0	CHF 826,500000	229.787,50	0,72
Flughafen Zürich AG Namens-Aktien SF 10	CH0319416936		STK	529	0	121	CHF 123,300000	61.058,46	0,19
Forbo Holding AG	CH0003541510		STK	14	14	0	CHF 1.374,000000	18.007,02	0,06
Galenica Santé AG Namens-Aktien SF -,10	CH0360674466		STK	1.544	1.544	0	CHF 67,750000	97.922,77	0,31
Kühne & Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863		STK	611	611	0	CHF 156,250000	89.369,30	0,28
Siegfried Holding AG	CH0014284498		STK	203	203	0	CHF 431,600000	82.017,13	0,26
SIG Combibloc Services AG Namens-Aktien o.N.	CH0435377954		STK	5.745	5.745	0	CHF 15,090000	81.153,33	0,25
Sunrise Communications Gr. AG Nam.-Aktien SF 1	CH0267291224		STK	3.156	3.156	0	CHF 83,800000	247.575,75	0,77
Novozymes	DK0060336014		STK	1.161	1.161	0	DKK 378,300000	58.928,95	0,18
Orsted	DK0060094928		STK	882	882	0	DKK 770,400000	91.168,54	0,29
Bunzl	GB00B0744B38		STK	4.224	4.224	0	GBP 21,620000	99.610,47	0,31
Derwent London	GB0002652740		STK	5.256	5.256	0	GBP 28,120000	161.211,52	0,50
Imperial Brands	GB0004544929		STK	4.557	4.557	0	GBP 15,380000	76.447,05	0,24
Next	GB0032089863		STK	1.340	1.340	0	GBP 48,860000	71.414,05	0,22
Polymetal Intl.	JE00B6T5S470		STK	18.406	7.706	0	GBP 15,895000	319.113,62	1,00
SSE PLC Shs LS -,50	GB0007908733		STK	3.883	3.883	0	GBP 13,920000	58.956,54	0,18
Whitbread	GB00B1KJJ408		STK	1.947	1.947	0	GBP 22,300000	47.358,31	0,15
Aeon Mall Co. Ltd.	JP3131430005		STK	2.400	2.400	0	JPY 1.390,000000	27.538,39	0,09
Aisin Seiki	JP3102000001		STK	3.100	3.100	0	JPY 3.070,000000	78.561,99	0,25

Vermögensaufstellung des Teilfonds per 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV*)
					im Berichtszeitraum				
Ajinomoto	JP3119600009		STK	5.000	5.000	0	JPY 1.808,000000	74.624,40	0,23
AGC Inc. Registered Shares o.N.	JP3112000009		STK	3.600	3.600	0	JPY 3.020,000000	89.747,40	0,28
Asahi Group Holdings Ltd	JP3116000005		STK	5.500	5.500	0	JPY 3.701,000000	168.032,85	0,53
Benesse Holdings Inc.	JP3835620000		STK	2.900	2.900	0	JPY 2.901,000000	69.447,75	0,22
Canon	JP3242800005		STK	7.100	7.100	0	JPY 2.119,500000	124.223,63	0,39
Canon Sales	JP3243600008		STK	4.600	4.600	0	JPY 2.140,000000	81.261,35	0,25
Chugai Pharmaceutical	JP3519400000		STK	9.000	9.000	0	JPY 5.821,000000	432.466,57	1,35
Daiichi Sankyo	JP3475350009		STK	1.100	1.100	0	JPY 8.826,000000	80.143,64	0,25
Daikin Industries	JP3481800005		STK	600	600	0	JPY 16.925,000000	83.828,63	0,26
Eisai	JP3160400002		STK	1.300	1.300	0	JPY 8.535,000000	91.592,37	0,29
Fast Retailing	JP3802300008		STK	500	500	0	JPY 60.640,000000	250.288,92	0,78
Subaru Corp. Registered Shares o.N.	JP3814800003		STK	7.900	7.900	0	JPY 2.210,000000	144.122,50	0,45
Fujifilm	JP3814000000		STK	3.300	3.300	0	JPY 4.626,000000	126.017,83	0,39
Fujitsu	JP3818000006		STK	1.000	1.000	0	JPY 12.770,000000	105.415,22	0,33
Hirose Electric Co. Ltd.	JP3799000009		STK	1.100	1.100	0	JPY 11.720,000000	106.422,32	0,33
Hitachi	JP3788600009		STK	3.100	3.100	0	JPY 3.395,000000	86.878,82	0,27
Hitachi High-Technologies	JP3678800008		STK	1.100	1.100	0	JPY 8.000,000000	72.643,22	0,23
Hoya	JP3837800006		STK	1.000	1.000	0	JPY 10.405,000000	85.892,36	0,27
Itochu Techno-Science	JP3143900003		STK	2.800	2.800	0	JPY 4.035,000000	93.263,99	0,29
J. Front Retailing	JP3386380004		STK	6.700	6.700	0	JPY 758,000000	41.923,39	0,13
Kao	JP3205800000		STK	2.100	2.100	0	JPY 8.491,000000	147.194,16	0,46
KDDI	JP3496400007		STK	9.400	9.400	0	JPY 3.161,000000	245.281,49	0,77
Kirin Hldgs.	JP3258000003		STK	8.600	8.600	0	JPY 2.232,000000	158.454,68	0,50
Komatsu	JP3304200003		STK	4.700	4.700	0	JPY 2.153,000000	83.532,28	0,26
Kubota	JP3266400005		STK	5.200	5.200	0	JPY 1.599,000000	68.637,94	0,21
Kyocera	JP3249600002		STK	1.300	1.300	0	JPY 5.809,000000	62.338,62	0,19
Kyowa Hakko Kogyo	JP3256000005		STK	9.500	9.500	0	JPY 2.809,000000	220.286,45	0,69
Lion Corp. Registered Shares o.N.	JP3965400009		STK	8.100	8.100	0	JPY 2.558,000000	171.040,12	0,53
Mitsubishi Estate	JP3899600005		STK	4.400	4.400	0	JPY 1.578,000000	57.315,50	0,18
NEC Corp.	JP3733000008		STK	2.000	2.000	0	JPY 5.240,000000	86.511,47	0,27
Nidec	JP3734800000		STK	4.000	4.000	0	JPY 7.125,000000	235.264,98	0,74
Nippon Telegraph and Telephone	JP3735400008		STK	6.900	6.900	0	JPY 2.503,500000	142.596,58	0,45
Nissan Chemical Industries	JP3670800006		STK	300	300	0	JPY 5.400,000000	13.372,96	0,04
Nitto Denko	JP3684000007		STK	1.800	1.800	0	JPY 5.940,000000	88.261,52	0,28
Nomura Research Institute Ltd.	JP3762800005		STK	3.700	3.700	0	JPY 2.963,000000	90.499,42	0,28
NSK Ltd.	JP3720800006		STK	13.000	13.000	0	JPY 777,000000	83.382,86	0,26
NTT Data	JP3165700000		STK	8.300	8.300	0	JPY 1.177,000000	80.643,06	0,25
Japan Exchange Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3183200009		STK	4.700	4.700	0	JPY 2.498,000000	96.917,62	0,30
Panasonic	JP3866800000		STK	12.000	12.000	0	JPY 909,900000	90.133,73	0,28
Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3970300004		STK	2.000	2.000	0	JPY 3.656,000000	60.359,91	0,19
Ricoh	JP3973400009		STK	2.000	2.000	0	JPY 749,000000	12.365,86	0,04
Seiko Epson Corp.	JP3414750004		STK	20.600	20.600	0	JPY 1.164,000000	197.939,57	0,62
Sekisui Chemical	JP3419400001		STK	6.000	6.000	0	JPY 1.494,000000	73.997,03	0,23

Vermögensaufstellung des Teilfonds per 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV*)
					im Berichtszeitraum				
Seven & I	JP3422950000		STK	7.500	7.500	0	JPY 3.479,000000	215.391,28	0,67
SoftBank Corp. Registered Shares o.N.	JP3732000009		STK	6.700	6.700	0	JPY 1.369,000000	75.716,53	0,24
Sony	JP3435000009		STK	1.200	1.200	0	JPY 7.313,000000	72.441,80	0,23
Sumitomo Chemical	JP3401400001		STK	39.600	39.600	0	JPY 312,000000	101.991,08	0,32
Sumitomo Dainippon Pharma Co.	JP3495000006		STK	7.100	7.100	0	JPY 1.453,000000	85.160,15	0,27
Sumitomo Rubber Industries	JP3404200002		STK	7.500	7.500	0	JPY 1.049,000000	64.945,52	0,20
Sysmex Corp.	JP3351100007		STK	1.200	1.200	0	JPY 8.166,000000	80.891,53	0,25
Terumo	JP3546800008		STK	2.600	2.600	0	JPY 4.054,000000	87.010,07	0,27
Toyoda Gosei Co. Ltd.	JP3634200004		STK	4.800	4.800	0	JPY 2.231,000000	88.400,20	0,28
Toyota Tsusho Corp.	JP3635000007		STK	2.600	2.600	0	JPY 2.680,000000	57.520,22	0,18
Tsumura & Co	JP3535800001		STK	6.200	6.200	0	JPY 2.843,000000	145.506,03	0,45
Unicharm Corp. Registered Shares o.N.	JP3951600000		STK	3.200	3.200	0	JPY 4.416,000000	116.651,81	0,36
Yamaha Motor Co. Ltd.	JP3942800008		STK	6.900	6.900	0	JPY 1.639,000000	93.355,62	0,29
Orkla	NO0003733800		STK	3.324	3.324	0	NOK 84,160000	25.649,41	0,08
Getinge AB	SE0000202624		STK	4.782	4.782	0	SEK 173,500000	79.214,14	0,25
ICA Gruppen AB Aktier SK 2,50	SE0000652216		STK	3.657	3.657	0	SEK 444,500000	155.199,52	0,49
AbbVie	US00287Y1091		STK	1.200	1.200	0	USD 96,440000	102.910,50	0,32
Altria	US02209S1033		STK	5.800	5.800	0	USD 39,230000	202.333,38	0,63
AMCOR PLC	JE00BJ1F3079		STK	7.700	7.700	9.996	USD 9,950000	68.129,47	0,21
Anthem Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038		STK	300	300	0	USD 259,270000	69.166,33	0,22
Archer-Daniels-Midland	US0394831020		STK	2.000	2.000	0	USD 39,660000	70.534,88	0,22
Armstrong Wld Industries	US04247X1028		STK	800	800	0	USD 74,380000	52.913,61	0,17
Ashland Global Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US0441861046		STK	1.200	1.200	0	USD 68,460000	73.053,22	0,23
AT & T	US00206R1023		STK	7.500	4.000	0	USD 29,910000	199.479,79	0,62
Axalta Coating Systems Ltd. Registered Shares DL 1	BMG0750C1082		STK	3.000	3.000	0	USD 22,170000	59.143,66	0,18
Ball Corp.	US0584981064		STK	2.300	2.300	0	USD 68,390000	139.875,51	0,44
Becton, Dickinson & Co.	US0758871091		STK	300	0	180	USD 232,970000	62.150,19	0,19
Block H. & R.	US0936711052		STK	7.500	7.500	0	USD 14,210000	94.771,24	0,30
Boston Scientific	US1011371077		STK	1.200	1.200	0	USD 34,650000	36.974,79	0,12
Bright Horizons Family Sol.Inc Registered Shares DL -,001	US1091941005		STK	1.200	370	0	USD 115,540000	123.291,98	0,39
California Water Service Group Registered Shares o.N.	US1307881029		STK	1.700	1.700	0	USD 46,390000	70.128,50	0,22
Campbell Soup	US1344291091		STK	2.100	2.100	0	USD 49,250000	91.970,12	0,29
Chemed Corp. Registered Shares DL 1	US16359R1032		STK	400	0	400	USD 443,460000	157.737,76	0,49
Chevron Corp.	US1667641005		STK	1.700	750	0	USD 87,670000	132.532,12	0,41
Chipotle Mexican Grill	US1696561059		STK	100	100	0	USD 1.045,950000	93.010,54	0,29
Church & Dwight Co.	US1713401024		STK	3.600	1.100	0	USD 76,720000	245.602,24	0,77
Clorox	US1890541097		STK	1.600	1.600	0	USD 217,580000	309.570,94	0,97
Coca-Cola	US1912161007		STK	1.700	0	560	USD 44,360000	67.059,71	0,21
Colgate-Palmolive	US1941621039		STK	2.400	800	0	USD 72,430000	154.579,16	0,48
ConAgra Foods	US2058871029		STK	2.600	2.600	0	USD 33,700000	77.915,61	0,24
ConocoPhillips	US20825C1045		STK	1.700	0	200	USD 41,300000	62.433,86	0,20
Constellation Brands	US21036P1084		STK	400	400	0	USD 174,170000	61.951,89	0,19
Cooper Companies	US2166484020		STK	700	700	0	USD 270,930000	168.646,13	0,53

Vermögensaufstellung des Teilfonds per 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV*)
					im Berichtszeitraum				
CoreSite Realty Corp. Registered Shares DL -,001	US21870Q1058		STK	1.500	1.500	0	USD 118,840000	158.516,74	0,50
Corporate Office Prop. Tr.(Md) Registered Shares DL -,01	US22002T1088		STK	4.900	4.900	0	USD 25,180000	109.716,78	0,34
CVS Health Corp.	US1266501006		STK	300	300	0	USD 64,420000	17.185,54	0,05
DanaHER	US2358511028		STK	800	800	0	USD 172,380000	122.630,39	0,38
Darling International	US2372661015		STK	3.900	3.900	0	USD 23,650000	82.019,47	0,26
Dentsply Sirona Inc. Registered Shares DL -,01	US24906P1093		STK	1.600	1.600	0	USD 43,910000	62.474,77	0,20
EL Paso Electric Co. Registered Shares o.N.	US2836778546		STK	2.600	2.600	0	USD 66,730000	154.282,16	0,48
Equity Commonwealth Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US2946281027		STK	2.700	2.700	0	USD 31,950000	76.710,68	0,24
Essential Utilities Inc. Registered Shares DL -,50	US29670G1022		STK	2.100	2.100	0	USD 41,670000	77.815,13	0,24
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US30225T1025		STK	1.000	1.000	0	USD 91,830000	81.659,33	0,26
Exxon Mobil	US30231G1022		STK	1.300	0	220	USD 44,320000	51.234,72	0,16
Flowers Foods Inc. Registered Shares DL -,01	US3434981011		STK	11.800	6.900	0	USD 22,210000	233.051,44	0,73
FTI Consulting	US3029411093		STK	800	800	0	USD 111,640000	79.420,21	0,25
Gartner	US3666511072		STK	600	0	500	USD 119,260000	63.630,79	0,20
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	4.400	2.250	0	USD 60,740000	237.655,95	0,74
Globus Medical Inc. Registered Shs A New DL -,001	US3795772082		STK	3.300	3.300	0	USD 47,400000	139.095,64	0,43
Grand Canyon Education Inc. Registered Shares o.N.	US38526M1062		STK	900	900	0	USD 90,520000	72.444,98	0,23
Graphic Packaging Holding Co. Registered Shares DL -,01	US3886891015		STK	10.200	10.200	0	USD 13,740000	124.625,85	0,39
Hershey	US4278661081		STK	500	0	370	USD 127,610000	56.738,25	0,18
Hormel Foods Corp.	US4404521001		STK	5.800	5.800	0	USD 48,340000	249.319,28	0,78
ICU Medical Inc. Registered Shares DL -,10	US44930G1076		STK	500	500	0	USD 180,160000	80.103,15	0,25
IHS Markit Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG475671050		STK	1.200	1.200	0	USD 72,820000	77.705,75	0,24
Independence Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US45378A1060		STK	6.100	6.100	0	USD 11,450000	62.109,29	0,19
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049		STK	900	900	0	USD 90,400000	72.348,94	0,23
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	US46284V1017		STK	8.900	8.900	0	USD 25,700000	203.396,91	0,64
Ironwood Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares Class A DL -,001	US46333X1081		STK	8.400	8.400	0	USD 10,180000	76.041,08	0,24
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058		STK	2.300	2.300	0	USD 105,080000	214.916,19	0,67
Johnson & Johnson	US4781601046		STK	1.800	990	0	USD 139,040000	222.553,02	0,70
Johnson Controls Internat.	IE00BY70L619		STK	2.200	2.200	0	USD 33,820000	66.163,35	0,21
Juniper Networks	US48203R1041		STK	3.900	3.900	0	USD 22,550000	78.204,62	0,24
Kellogg	US4878361082		STK	2.700	700	0	USD 65,080000	156.254,50	0,49
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008		STK	9.000	9.000	0	USD 28,300000	226.490,60	0,71
Kimberly-Clark	US4943681035		STK	1.900	1.900	0	USD 139,450000	235.609,80	0,74
Kimco Realty	US49446R1095		STK	10.700	10.700	0	USD 12,720000	121.029,75	0,38
Life Storage Inc. Registered Shares DL -,01	US53223X1072		STK	800	800	0	USD 93,030000	66.181,14	0,21
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	900	0	60	USD 162,720000	130.228,09	0,41
Macquarie Infrastructure Corp.	US55608B1052		STK	7.000	7.000	0	USD 30,520000	189.978,21	0,59
McCormick & Co. Inc.	US5797802064		STK	1.000	1.000	0	USD 179,380000	159.512,69	0,50
McDonald's	US5801351017		STK	400	0	180	USD 182,800000	65.021,56	0,20
Merck & Co.	US58933Y1055		STK	2.200	810	0	USD 76,120000	148.916,46	0,47
Molson Coors Brewing	US60871R2094		STK	1.600	1.600	0	USD 35,420000	50.395,27	0,16
Motorola Solutions	US6200763075		STK	500	0	681	USD 138,140000	61.420,12	0,19

Vermögensaufstellung des Teilfonds per 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV*)
					im Berichtszeitraum				
MSC Industrial Direct	US5535301064		STK	1.500	1.500	0	USD 71,150000	94.904,63	0,30
NetEase Inc. Reg.Shs(Sp. ADRs)/100 DL-,0001	US64110W1027		STK	200	200	0	USD 432,640000	76.944,56	0,24
Newmont Goldcorp Corp.	US6516391066		STK	7.900	7.900	0	USD 59,540000	418.270,42	1,31
NIC Inc. Registered Shares o.N.	US62914B1008		STK	4.000	4.000	0	USD 22,910000	81.490,37	0,25
Omnicom Group	US6819191064		STK	3.400	1.970	0	USD 54,290000	164.142,10	0,51
Oneok	US6826801036		STK	1.400	0	310	USD 31,810000	39.601,62	0,12
PerkinElmer	US7140461093		STK	1.000	1.000	0	USD 95,730000	85.127,38	0,27
Pfizer	US7170811035		STK	9.400	6.720	0	USD 32,640000	272.834,47	0,85
Philip Morris Internat.	US7181721090		STK	2.200	2.200	0	USD 70,510000	137.941,40	0,43
Procter & Gamble	US7427181091		STK	1.100	0	550	USD 117,660000	115.091,37	0,36
Quest Diagnostics	US74834L1008		STK	800	800	0	USD 110,420000	78.552,31	0,25
Rayonier	US7549071030		STK	7.300	7.300	0	USD 24,400000	158.392,25	0,50
Royal Caribbean Cruises	LR0008862868		STK	900	900	0	USD 50,300000	40.256,10	0,13
Select Medical Holdings Corp. Registered Shares o.N.	US81619Q1058		STK	4.800	4.800	0	USD 14,350000	61.251,17	0,19
Service Corp. International Registered Shares DL 1	US8175651046		STK	2.900	0	1.200	USD 38,490000	99.258,37	0,31
Sherwin-Williams	US8243481061		STK	100	100	0	USD 566,000000	50.331,24	0,16
Simon Property Group	US8288061091		STK	2.000	2.000	0	USD 68,130000	121.168,47	0,38
SL Green Realty Corp. Registered Shares DL -,01	US78440X1019		STK	2.100	2.100	0	USD 50,080000	93.520,07	0,29
South Jersey Industries Inc. Registered Shares DL 1,25	US8385181081		STK	2.900	2.900	0	USD 24,560000	63.335,56	0,20
Southwest Gas Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US8448951025		STK	2.300	2.300	0	USD 67,520000	138.096,13	0,43
Starbucks	US8552441094		STK	200	0	1.300	USD 73,480000	13.068,34	0,04
Sunstone Hotel Invest.Inc.(New Registered Shares DL -,01	US8678921011		STK	12.400	12.400	0	USD 8,160000	89.977,32	0,28
Switch Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US87105L1044		STK	3.100	3.100	0	USD 17,720000	48.847,98	0,15
Sysco	US8718291078		STK	1.400	1.400	0	USD 54,420000	67.749,77	0,21
Target	US87612E1064		STK	1.800	1.800	0	USD 118,570000	189.787,92	0,59
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	1.900	1.050	0	USD 111,520000	188.420,26	0,59
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967		STK	1.000	1.000	0	USD 89,190000	79.311,72	0,25
Tyson Foods	US9024941034		STK	1.000	1.000	0	USD 59,260000	52.696,63	0,16
UnitedHealth	US91324P1021		STK	300	0	450	USD 289,760000	77.300,25	0,24
Universal Health Services	US9139031002		STK	1.300	1.300	0	USD 92,270000	106.665,78	0,33
US Foods Holding Corp. Registered Shares DL -,01	US9120081099		STK	7.500	3.667	0	USD 19,980000	133.253,30	0,42
V.F.	US9182041080		STK	1.200	1.200	0	USD 60,360000	64.409,76	0,20
Varian Medical Systems	US92220P1057		STK	600	0	800	USD 120,420000	64.249,70	0,20
Ventas	US92276F1003		STK	3.100	3.100	0	USD 36,700000	101.169,36	0,32
Verizon	US92343V1044		STK	1.700	0	200	USD 54,690000	82.675,74	0,26
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	700	0	400	USD 119,060000	74.111,42	0,23
Weingarten Realty Investors Reg. Shs of Benef. Int. DL-,03	US9487411038		STK	1.100	1.100	0	USD 19,000000	18.585,21	0,06
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040		STK	2.400	2.400	0	USD 51,260000	109.398,43	0,34
Wesco International	US95082P1057		STK	240	240	0	USD 34,810000	7.419,82	0,02
Wesco International Inc. Dep.Sh.r.1/1000th Cum.Pr.f.A 25	US95082P3038		STK	636	636	0	USD 26,000000	14.695,30	0,05
West Pharmaceutic.Services Inc Registered Shares DL -,25	US9553061055		STK	600	600	0	USD 220,130000	117.449,65	0,37

Vermögensaufstellung des Teilfonds per 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV*)
					im Berichtszeitraum				
Western Union	US9598021098		STK	9.100	3.300	0	USD 21,300000	172.362,28	0,54
Williams Cos.	US9694571004		STK	500	0	3.700	USD 18,370000	8.167,71	0,03
Andere Wertpapiere									
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169G0		STK	822	822	0	EUR 0,435100	357,65	0,00
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	26.188.978,35	81,89
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
Akamai Technologies	US00971T1016		STK	900	0	550	USD 104,990000	84.025,61	0,26
Amdocs	GB0022569080		STK	1.100	1.100	0	USD 60,200000	58.885,78	0,18
Amgen	US0311621009		STK	900	240	0	USD 231,560000	185.322,13	0,58
Atrion Corp. Registered Shares DL -,10	US0499041053		STK	500	500	0	USD 633,000000	281.445,91	0,88
Cerner	US1567821046		STK	1.300	1.300	0	USD 67,940000	78.539,86	0,25
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084		STK	300	300	0	USD 509,220000	135.846,34	0,42
Citrix Systems	US1773761002		STK	600	0	600	USD 144,820000	77.268,24	0,24
CME Group	US12572Q1058		STK	1.300	1.300	0	USD 162,010000	187.286,47	0,59
Cognizant Technology Sol .	US1924461023		STK	1.500	1.500	0	USD 56,490000	75.350,14	0,24
CSG Systems Int.	US1263491094		STK	2.000	2.000	0	USD 41,810000	74.358,63	0,23
eBay	US2786421030		STK	2.100	2.100	0	USD 51,310000	95.816,99	0,30
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	800	800	0	USD 130,690000	92.972,30	0,29
Expedia Inc. Registered Shares DL-,0001	US30212P3038		STK	700	0	270	USD 82,670000	51.459,69	0,16
F5 Networks	US3156161024		STK	600	600	0	USD 137,410000	73.314,66	0,23
Garmin	CH0114405324		STK	1.500	1.500	0	USD 96,150000	128.251,30	0,40
Gilead Sciences	US3755581036		STK	2.400	710	0	USD 74,560000	159.124,98	0,50
Hain Celestial Group	US4052171000		STK	2.900	2.900	0	USD 30,990000	79.917,30	0,25
HD Supply Holdings	US40416M1053		STK	4.800	4.800	0	USD 33,660000	143.673,47	0,45
HMS Holdings	US40425J1016		STK	3.300	3.300	0	USD 31,490000	92.407,63	0,29
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046		STK	300	0	1.300	USD 327,900000	87.474,99	0,27
Mondelez	US6092071058		STK	1.500	0	650	USD 50,580000	67.466,99	0,21
Morningstar	US6177001095		STK	2.200	2.200	0	USD 140,630000	275.119,83	0,86
Mylan	NL0011031208		STK	5.700	5.700	0	USD 15,990000	81.048,42	0,25
NASDAQ OMX Group Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081		STK	1.600	1.600	0	USD 117,550000	167.249,12	0,52
Neurocrine Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001	US64125C1099		STK	200	200	0	USD 125,500000	22.320,04	0,07
Nuvasive	US6707041058		STK	1.000	1.000	0	USD 54,350000	48.330,44	0,15
Otter Tail Corp. Registered Shares DL 5	US6896481032		STK	3.600	3.600	0	USD 38,570000	123.473,39	0,39
Qualys Inc. Registered Shares DL -,001	US74758T3032		STK	1.800	1.800	0	USD 100,830000	161.392,56	0,50
Regeneron Pharmaceuticals	US75886F1075		STK	200	200	0	USD 610,870000	108.642,57	0,34
United Therapeutics Corp.(Del. Registered Shares DL -,01	US91307C1027		STK	800	800	0	USD 119,960000	85.339,02	0,27
Walgreens Boots Alliance	US9314271084		STK	2.300	2.300	0	USD 42,320000	86.555,51	0,27
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	3.469.680,31	10,84
Nicht notierte Wertpapiere									
Aktien									
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213		STK	2.100	2.100	0	USD 43,160000	80.597,57	0,25
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	80.597,57	0,25

Vermögensaufstellung des Teilfonds per 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Verpflichtung	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV*)
					im Berichtszeitraum					
Investmentanteile										
KVG-eigene Investmentanteile										
Marathon Emerging Markets Inhaber-Anteile AK P	DE000A1JN4S2		ANT	22.000	2.000	10.500		EUR 102,460000	2.254.120,00	7,05
Summe der Investmentanteile								EUR	2.254.120,00	7,05
Summe Wertpapiervermögen								EUR	31.993.376,23	100,03
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindices										
Put DAX 10000,000000000 18.12.2020	1.150.014,99	XEUR	EUR	Anzahl -100					-192.350,00	-0,60
Put DAX 10800,000000000 17.07.2020	620.700,58	XEUR	EUR	Anzahl -100					-32.000,00	-0,10
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR	-224.350,00	-0,70
Bankguthaben										
EUR - Guthaben bei:										
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			EUR	173.609,25					173.609,25	0,54
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:										
			SEK	6.391,53					610,24	0,00
			GBP	74,26					81,00	0,00
			DKK	3.873,73					519,74	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:										
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			NOK	8.351,58					765,74	0,00
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			AUD	1.669,99					1.017,45	0,00
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			CHF	8.630,92					8.079,49	0,03
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			JPY	2.837.562,00					23.423,82	0,07
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			USD	114.236,56					101.584,24	0,32
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			CAD	8.042,74					5.219,85	0,02
Summe der Bankguthaben								EUR	314.910,82	0,98
Sonstige Vermögensgegenstände										
Dividendenansprüche			EUR	56.135,24					56.135,24	0,18
Summe sonstige Vermögensgegenstände								EUR	56.135,24	0,18
Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾			EUR	-155.138,82				EUR	-155.138,82	-0,49
Netto-Teilfondsvermögen								EUR	31.984.933,47	100²⁾
Marathon - Aktien DividendenStars A										
Anteilwert								EUR	114,37	
Umlaufende Anteile								STK	91.537	
Marathon - Aktien DividendenStars I										
Anteilwert								EUR	2.439,08	
Umlaufende Anteile								STK	2.662	
Marathon - Aktien DividendenStars T										
Anteilwert								EUR	156,77	
Umlaufende Anteile								STK	95.833	

Fußnoten:

*) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen.

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

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.06.2020	
Australischer Dollar	AUD	1,641350	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,540800	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,068250	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,453150	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,916800	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	121,140000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,906600	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,473850	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,124550	= 1 Euro (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
AMCOR PLC Reg.Ch.Dep.Int./1 DL -,01	AU000000AMC4	STK	-	10.000	
ASX Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ASX7	STK	-	2.110	
BHP Billiton	AU000000BHP4	STK	-	4.350	
Newcrest Mining	AU000000NCM7	STK	-	6.100	
Rio Tinto	AU000000RIO1	STK	-	1.600	
Sonic Healthcare	AU000000SHL7	STK	-	6.200	
Canadian National Railway	CA1363751027	STK	-	1.230	
Canadian Utilities Ltd. Reg.Shs Cl.A (Non Voting) o.N.	CA1367178326	STK	-	4.050	
First Capital Realty Inc. Registered Shares o.N.	CA31943B1004	STK	-	7.200	
Fortis Inc. Registered Shares o.N.	CA3495531079	STK	-	3.000	
Franco-Nevada Corp.	CA3518581051	STK	-	1.550	
Inter Pipeline Ltd. Registered Shares o.N.	CA45833V1094	STK	-	7.500	
Loblaw Companies	CA5394811015	STK	-	2.160	
Metro Inc. Registered Shares o.N.	CA59162N1096	STK	-	3.050	
Morneau Shepell Inc. Registered Shares o.N.	CA61767W1041	STK	-	5.100	
Pembina Pipeline Corp. Registered Shares o.N.	CA7063271034	STK	-	3.150	
Shaw Communications	CA82028K2002	STK	-	5.600	
Stantec Inc. Registered Shares o.N.	CA85472N1096	STK	-	4.750	
Sun Life Financial	CA8667961053	STK	-	2.800	
TC Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA87807B1076	STK	-	2.300	
Allreal Holdings	CH0008837566	STK	-	690	
Givaudan	CH0010645932	STK	-	43	
Helvetia Holding AG Namens-Aktien SF 0,02	CH0466642201	STK	-	930	
Nestlé	CH0038863350	STK	-	1.150	
Novartis	CH0012005267	STK	-	1.300	
Roche (Genussscheine)	DE000DUM2102	STK	-	420	
SGS	CH0002497458	STK	-	45	
Swiss Prime Site AG	CH0008038389	STK	-	1.380	
Air Liquide	FR0000120073	STK	89	979	
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	-	1.335	
Cia de Distrib.Integral Log.	ES0105027009	STK	-	4.850	
Danone	FR0000120644	STK	-	1.400	
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	-	6.700	
Ebro Puleva	ES0112501012	STK	3.440	5.130	
Eiffage	FR0000130452	STK	-	1.050	
Enel	IT0003128367	STK	-	17.500	
ENI	IT0003132476	STK	-	7.200	
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	STK	-	1.750	
Faes Farma S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0134950F36	STK	14.570	26.742	
Fielmann	DE0005772206	STK	-	1.610	
Assicurazioni Generali	IT0000062072	STK	-	6.150	
Jerónimo Martins	PTJMT0AE0001	STK	-	7.800	
Koninklijke DSM	NL0000009827	STK	492	1.000	
Mayr-Melnhof Karton	AT0000938204	STK	-	900	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
MTU Aero Engines	DE000A0D9PT0	STK	-	875	
Pernod-Ricard	FR0000120693	STK	-	660	
Recordati - Ind.Chim.Farm.	IT0003828271	STK	-	4.700	
REN-Redes Energ.Nacionais SGPS Acções Nomi. Categoria A EO 1	PTRELOAM0008	STK	-	41.000	
Safran	FR0000073272	STK	-	1.110	
Sanofi-Aventis	FR0000120578	STK	-	1.340	
Sodexo Alliance	FR0000121220	STK	-	1.090	
Talanx AG	DE000TLX1005	STK	-	2.853	
Téléperformance	FR0000051807	STK	-	690	
Terna	IT0003242622	STK	-	17.500	
Tecnoinvestimenti S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005037210	STK	3.764	11.600	
Total S.A.	FR0000120271	STK	-	2.120	
Wolters Kluwer	NL0000395903	STK	-	2.340	
Admiral Group	GB00B02J6398	STK	-	4.350	
BP PLC	GB0007980591	STK	-	16.500	
Compass Group	GB00BD6K4575	STK	-	4.900	
Diageo	GB0002374006	STK	-	2.650	
Direct Line Insurance Grp PLC Reg.Shares LS-,109090909	GB00BY9D0Y18	STK	-	28.000	
GlaxoSmithKline	GB0009252882	STK	-	5.600	
National Express Group	GB0006215205	STK	-	23.000	
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29	STK	-	3.600	
Unilever	GB00B10RZP78	STK	-	1.810	
AIT Corp. Registered Shares o.N.	JP3160050005	STK	-	7.500	
ANA Holdings	JP3429800000	STK	-	3.300	
As One Corp. Registered Shares o.N.	JP3131300000	STK	-	2.400	
Asahi Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3116700000	STK	-	6.100	
Central Auto. Products Ltd. Registered Shares o.N.	JP3515400004	STK	-	1.200	
DCM Japan Holdings	JP3548660004	STK	-	11.300	
Elecom Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3168200008	STK	-	4.300	
Itochu	JP3143600009	STK	-	6.100	
Iwatani Corp.	JP3151600008	STK	-	3.400	
Japan Post Holdings Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3752900005	STK	-	10.200	
Japan Tobacco	JP3726800000	STK	-	4.850	
Kamigumi	JP3219000001	STK	-	4.800	
Kinden Corp. Registered Shares o.N.	JP3263000006	STK	-	7.300	
KSK Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3294000009	STK	-	1.900	
Mani Inc. Registered Shares o.N.	JP3869920003	STK	7.800	11.700	
Nippon Flour Mills Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3723000000	STK	-	6.550	
Nippon Kanmai Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3695000004	STK	-	6.500	
NOF	JP3753400005	STK	900	3.600	
NTT	JP3165650007	STK	-	4.900	
Sekisui House	JP3420600003	STK	-	7.000	
Teijin	JP3544000007	STK	-	6.800	
Yamada Denki	JP3939000000	STK	-	24.300	
Abbott Laboratories	US0028241000	STK	-	1.460	
Accenture	IE00B4BNMY34	STK	-	630	
Air Products & Chemicals	US0091581068	STK	-	550	
American Electric Power	US0255371017	STK	-	1.280	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
American Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	US0259321042	STK	-	1.130	
Ametek	US0311001004	STK	-	2.000	
Amphenol	US0320951017	STK	-	2.050	
Anixter International	US0352901054	STK	1.000	1.000	
Baxter International	US0718131099	STK	-	2.350	
Booz Allen Hamilton Hldg Corp. Registered Class A Shs DL-,001	US0995021062	STK	-	1.800	
Broadridge Financial Solutions	US11133T1034	STK	-	910	
Cable One Inc. Registered Shares DL -,01	US12685J1051	STK	-	100	
Cabot Oil & Gas	US1270971039	STK	-	4.400	
CACI International Inc. Reg. Shares Class A DL-,1	US1271903049	STK	-	655	
Carter's	US1462291097	STK	365	1.300	
CBS (New)	US1248572026	STK	-	2.400	
Choice Hotels Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US1699051066	STK	-	2.600	
Dolby Laboratories	US25659T1079	STK	-	1.800	
DTE Energy	US2333311072	STK	-	880	
Duke Energy	US26441C2044	STK	-	1.280	
Ecolab	US2788651006	STK	-	620	
Enccompass Health Corp. Registered Shares DL-,01	US29261A1007	STK	-	2.209	
Entergy	US29364G1031	STK	-	1.150	
Equifax	US2944291051	STK	-	930	
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080	STK	-	1.500	
Exelon	US30161N1019	STK	-	2.280	
FactSet Research Systems	US3030751057	STK	-	780	
GCI Liberty Inc. Registered Shares Class A o.N.	US36164V3050	STK	-	1.870	
Genpact Ltd. Registered Shares DL 0,01	BMG3922B1072	STK	-	3.110	
Genuine Parts	US3724601055	STK	-	1.150	
Grace & Co.	US38388F1084	STK	-	1.580	
Graham Holdings Company Registered Shares DL 1	US3846371041	STK	-	170	
Hawaiian Electric Industr.Inc. Registered Shares o.N.	US4198701009	STK	-	2.700	
HEICO	US4228061093	STK	-	2.616	
Hexcel	US4282911084	STK	-	2.015	
Home Depot	US4370761029	STK	-	720	
Honeywell International	US4385161066	STK	-	950	
ICF International Inc. Registered Shares DL -,01	US44925C1036	STK	-	1.530	
Interpublic Group of Companies	US4606901001	STK	-	5.070	
Kinder Morgan	US49456B1017	STK	-	5.600	
Laboratory Corp. America Hldgs.	US50540R4092	STK	-	1.000	
Leidos Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US5253271028	STK	-	1.480	
MasterCard	US57636Q1040	STK	-	950	
Maximus Inc. Registered Shares o.N.	US5779331041	STK	-	1.570	
MDU Resources Group	US5526901096	STK	-	4.450	
Medtronic	IE00BTN1Y115	STK	-	1.210	
Meredith Corp. Registered Shares DL 1	US5894331017	STK	-	2.050	
Mettler-Toledo Intl	US5926881054	STK	-	350	
Murphy USA Inc. Registered Shares DL -,01	US6267551025	STK	-	1.400	
National Fuel Gas	US6361801011	STK	-	2.000	
Nextera Energy	US65339F1012	STK	-	560	
Northrop Grumman	US6668071029	STK	-	440	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
NorthWestern Corp. Registered Shares New DL -,01	US6680743050	STK	-	1.550	
Parker-Hannifin	US7010941042	STK	-	1.000	
PepsiCo	US7134481081	STK	-	870	
Plains GP Holdings L.P. Reg.Uts Cl.A.Rep.L.Part.Int.oN	US72651A2078	STK	-	4.700	
ResMed	US7611521078	STK	-	1.900	
Sempra Energy Registered Shares o.N.	US8168511090	STK	-	840	
Sensient Technologies Corp. Registered Shares DL -,10	US81725T1007	STK	-	1.620	
Sonoco Products Co. Registered Shares o.N.	US8354951027	STK	-	1.800	
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	-	1.450	
Southern	US8425871071	STK	-	2.070	
Wendy's	US95058W1009	STK	-	6.000	
TJX	US8725401090	STK	-	2.180	
Toro	US8910921084	STK	-	3.000	
Travelers Companies	US89417E1091	STK	-	760	
Tribune Media Co. Registered Shares A DL -,001	US8960475031	STK	-	2.450	
Union Pacific	US9078181081	STK	-	1.200	
ViacomCBS Cl. B	US92556H2067	STK	2.400	2.400	
Wabco Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US92927K1025	STK	600	600	
Waters	US9418481035	STK	-	870	
Xcel Energy	US98389B1008	STK	-	1.900	
Yum! Brands	US9884981013	STK	-	1.120	
Zimmer Holdings	US98956P1021	STK	-	980	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.19(21)	DE0001104768	EUR	1.000	1.000	
0,000000000% Finnland, Republik EO-Bonds 2017(22)	FI4000242862	EUR	1.000	1.000	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	420	420	
Andere Wertpapiere					
First Cap. Real Estate Inv.Tr. Reg. Trust Units o.N.	CA31890B1031	STK	7.200	7.200	
Faes Farma S.A. Anrechte	ES06349509S0	STK	26.000	26.000	
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169F2	STK	7.000	7.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
London Stock Exchange	GB00B0SWJX34	STK	-	1.700	
Kohnan Shoji Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3283750002	STK	-	6.000	
Oracle Corp. Japan Registered Shares o.N.	JP3689500001	STK	-	1.900	
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059	STK	-	100	
BlackRock TCP Capital Corp. Registered Shares DL -,001	US09259E1082	STK	-	7.750	
C.H. Robinson Worldwide	US12541W2098	STK	-	1.600	
Check Point Software Techs	IL0010824113	STK	-	990	
Cheniere Energy	US16411R2085	STK	-	1.750	
Cintas	US1729081059	STK	-	1.300	
Cisco Systems	US17275R1023	STK	-	3.013	
Cogent Communications Grp Inc. Registered Shares DL -,01	US19239V3024	STK	-	1.940	
Comcast Class A	US20030N1019	STK	-	2.630	
Cracker Barrel Old Coun.St.Inc Registered Shares DL -,01	US22410J1060	STK	-	690	
Dunkin Brands Group Inc. Registered Shares	US2655041000	STK	-	1.530	
Expeditors Intl of Wash.	US3021301094	STK	-	2.300	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Exponent Inc. Registered Shares DL -,0001	US30214U1025	STK	-	4.800	
Fiserv	US3377381088	STK	-	1.800	
Flir Systems	US3024451011	STK	-	2.975	
Gentex Corp.	US3719011096	STK	-	5.906	
II-VI Inc. Registered Shares o.N.	US9021041085	STK	1.156	1.156	
International Speedway Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US4603352018	STK	-	2.500	
Intuit Inc.	US4612021034	STK	-	910	
j2 Global Inc. Registered Shares DL -,01	US48123V1026	STK	-	1.340	
Jack Henry & Associates Inc. Registered Shares DL -,01	US4262811015	STK	-	1.380	
Lincoln Electric Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US5339001068	STK	-	2.000	
Microsoft Corp.	US5949181045	STK	-	900	
Oracle	US68389X1054	STK	-	2.700	
Paychex	US7043261079	STK	-	1.300	
Ruth's Hospitality Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7833321091	STK	-	5.084	
Silgan Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US8270481091	STK	-	3.800	
Verisk Analytics Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US92345Y1064	STK	-	790	
Woodward Inc. Registered Shares DL-,001455	US9807451037	STK	-	2.300	
Andere Wertpapiere					
Whitbread PLC Anrechte	GB00BMT7VN51	STK	974	974	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Faes Farma E. 12/19	ES0134950189	STK	742	742	
Repsol S.A. Acciones Port. Em.12/19 EO 1	ES0173516172	STK	212	212	
AptarGroup Inc. Registered Shares DL -,01	US0383361039	STK	-	1.000	
Thermon Group Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US88362T1034	STK	-	4.800	
Investmentanteile					
KVG-eigene Investmentanteile					
Marathon Emerging Markets Inhaber-Anteile AKH	DE000A1JLRE0	ANT	5.000	5.000	
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			2.474,05
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices:					
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: DAX Index		EUR			1.732,48

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

für den Zeitraum vom 01. Juli 2019 bis 30. Juni 2020		Marathon - Aktien DividendenStars A	Marathon - Aktien DividendenStars I	Marathon - Aktien DividendenStars T	Gesamtfonds
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	4.086,97	6.956,96	5.523,43	16.567,36
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	212.539,63	207.886,87	288.076,61	708.503,11
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	-403,76	-1.169,59	-517,37	-2.090,72
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	21.536,62	8.214,88	32.494,58	62.246,08
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-45.999,91	-44.186,24	-62.254,14	-152.440,29
6. Sonstige Erträge	EUR	-981,12	-1.952,83	-1.264,56	-4.198,51
Summe der Erträge	EUR	190.778,43	175.750,05	262.058,55	628.587,03
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-206,14	-30,03	-340,08	-576,25
2. Verwaltungsvergütung		-281.174,11	-26.356,93	-431.892,55	-739.423,59
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-6.969,84	-1.789,63	-10.694,98	-19.454,45
4. Betreuungsvergütung	EUR	-27,48	-1.458,96	1.063,35	-423,09
5. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-5.220,60	-2.089,33	-7.274,64	-14.584,57
6. Taxe d'Abonnement	EUR	-5.831,40	-856,88	-9.359,58	-16.047,86
7. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-18.843,81	-3.322,01	-28.938,55	-51.104,37
8. Sonstige Aufwendungen	EUR	-7.812,41	-1.058,86	-12.475,73	-21.347,00
9. Aufwandsausgleich	EUR	17.562,39	-63.167,48	75.376,85	29.771,76
Summe der Aufwendungen	EUR	-308.523,40	-100.130,11	-424.535,91	-833.189,42
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-117.744,97	75.619,94	-162.477,36	-204.602,39
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.685.063,45	1.187.676,21	2.421.229,16	5.293.968,82
2. Realisierte Verluste	EUR	-805.400,30	-478.358,86	-1.170.254,34	-2.454.013,50
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	879.663,15	709.317,35	1.250.974,82	2.839.955,32
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	761.918,18	784.937,29	1.088.497,46	2.635.352,93
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-917.058,60	-154.373,17	-1.274.009,86	-2.345.441,63
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-253.938,50	-204.044,58	-338.304,07	-796.287,15
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.170.997,10	-358.417,75	-1.612.313,93	-3.141.728,78
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-409.078,92	426.519,54	-523.816,47	-506.375,85
Ongoing Charges in %		2,63	1,15	2,62	
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	55.308,44			
Portfolio Turnover Rate in %		80,97			

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

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

Für den Zeitraum vom 01. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von - 3,23 % in der Klasse A, von - 2,09 % in der Klasse I sowie von - 3,19 % in der Klasse T.

Entwicklung des Netto-Teilfondsvermögens 2019/2020

	Marathon - Aktien DividendenStars A		Marathon - Aktien DividendenStars I	
I. Wert des Netto-Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	11.489.426,98	EUR	1.407.120,06
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-102.830,31	EUR	-28.521,88
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-312.546,34	EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-174.985,75	EUR	4.808.588,05
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	1.868.610,55	EUR	5.462.944,83
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-2.043.596,30	EUR	-654.356,78
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-20.880,66	EUR	-121.422,89
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-409.078,92	EUR	426.519,54
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-917.058,60	EUR	-154.373,17
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-253.938,50	EUR	-204.044,58
II. Wert des Netto-Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	10.469.105,00	EUR	6.492.282,88

	Marathon - Aktien DividendenStars T		Gesamtfonds	
I. Wert des Netto-Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	19.693.249,33	EUR	32.589.796,37
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00		-131.352,19
2. Zwischenausschüttungen		0,00		-312.546,34
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-4.124.045,84	EUR	509.556,46
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	727.050,71	EUR	8.058.606,09
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-4.851.096,55	EUR	-7.549.049,63
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-21.841,43	EUR	-164.144,98
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-523.816,47	EUR	-506.375,85
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-1.274.009,86	EUR	-2.345.441,63
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-338.304,07	EUR	-796.287,15
II. Wert des Netto-Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	15.023.545,59	EUR	31.984.933,47

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Netto-Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
Marathon - Aktien DividendenStars A		
30.06.2018	EUR 11.833.986,70	EUR 123,51
30.06.2019	EUR 11.489.426,98	EUR 122,50
30.06.2020	EUR 10.469.105,00	EUR 114,37
Marathon - Aktien DividendenStars I		
Auflegung 14.09.2018	EUR 650.000,00	EUR 2.500,00
30.06.2019	EUR 1.407.120,06	EUR 2.540,74
30.06.2020	EUR 6.492.282,88	EUR 2.439,08
Marathon - Aktien DividendenStars T		
30.06.2018	EUR 20.774.095,32	EUR 157,22
30.06.2019	EUR 19.693.249,33	EUR 161,94
30.06.2020	EUR 15.023.545,59	EUR 156,77

Marathon (der „Fonds“) mit seinen Teilfonds Marathon Aktien Dividenden Stars Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. Juni 2020

1. Allgemeines

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

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

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

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

2. Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Bericht wird in der Verantwortung der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt. Die Buchführung des Fonds erfolgt auf Basis der Going-Concern-Prämisse. Daneben gelten die gemäß Artikel 7 des Verwaltungsreglements nachfolgenden wesentlichen Bewertungsregeln:

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Ver-

wahrstelle an jedem Bankarbeitstag, der zugleich Börsentag in Luxemburg, Frankfurt am Main und Hamburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

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

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

mögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

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

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

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

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

und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

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

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

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

e. Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z. B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag

ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

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

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

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

3. Besteuerung

Besteuerung des Investmentfonds

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

nement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

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

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

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

4. Verwendung der Erträge

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

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

5. Informationen zu den Gebühren und Aufwendungen

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

6. Transaktionskosten

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

7. Ertragsausgleich

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

8. Ereignisse im Berichtszeitraum

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, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die

Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten.

9. Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

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



KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilhaber des
Marathon
Kapstadtring 8
DE-22297 Hamburg

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Marathon und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“) – bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 30. Juni 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.



Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die die Geschäftsleitung als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserrstellungsprozesses.

Verantwortung des „Réviseur d’Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.



Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelne seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d'Entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Anhangangaben, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 2. Dezember 2020

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé

M. Wirtz-Bach

Weitere Informationen (ungeprüft) zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2020

1. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

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

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

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

2. Risikomanagement

Commitment Approach:

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basis-

wertäquivalente darf den Gesamtnetto-wert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (so genannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (so genanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

– Relativer VaR-Ansatz:

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

– Absoluter VaR-Ansatz:

Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom

tatsächlichen Wert abweichen und überall auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

Im Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds Marathon - Aktien DividendenStars der Commitment Approach verwendet.

3. Angaben zum Vergütungssystem

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

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Manteltarifvertrag für das Versicherungswesen. Je

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

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme.

Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2019

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 13.825.622,49
davon fix:	EUR 10.999.500,77
davon variabel:	EUR 2.826.121,72

Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt):	172
--	-----

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2019 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger):	EUR 1.011.750,04
---	------------------

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2019 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft

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

Geschäftsführung

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

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

Andreas Hausladen (ab 1. April 2020)

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

Verwahrstelle

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

Register- und Transferstelle

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

Zahlstelle

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

Fondsmanager

SIGNAL IDUNA
Asset Management GmbH
Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Anlageberater und Vertriebsstelle

HAC VermögensManagement AG
Osterbekstraße 90a
22083 Hamburg

Abschlussprüfer des Fonds

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

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

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

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

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

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de