

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

Marathon mit seinem Teilfonds Marathon Aktien DividendenStars

30. Juni 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 433

HANSAINVEST

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

Hamburg, im August 2022

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

Marathon

in der Zeit vom 01. Juli 2021 bis 30. Juni 2022.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021/2022	4
ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 30. JUNI 2022	7
VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2022	9
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 30. JUNI 2022	24
BERICHT DES RÉVISEURS D'ENTREPRISES AGRÉÉ	28
WEITERE INFORMATIONEN (UNGEPRÜFT) ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 30. JUNI 2022	32
VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG	34

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021/2022

ANLAGEZIEL

Der Fonds Marathon ist ein Umbrella-Fonds mit derzeit einem aktiven Teilfonds Marathon-Aktien DividendenStars. Der einzige Teilfonds 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 benchmarkunabhängige Performance erreichen soll. Zur Risikosteuerung, Wertsteigerung und Ertragsgenerierung dürfen derivative Instrumente eingesetzt werden.

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

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

ANLAGEPOLITIK

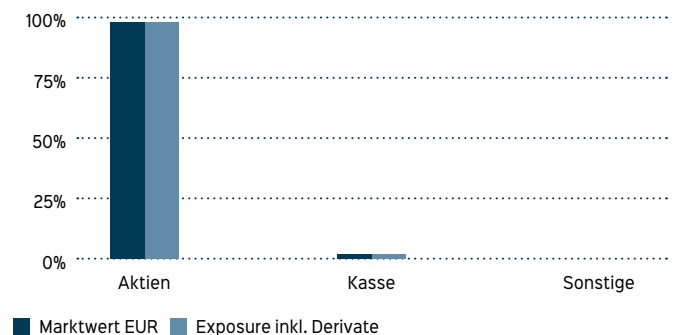
Der Teilfonds Marathon-Aktien DividendenStars soll grundsätzlich nahezu vollständig investiert sein, wobei der Schwerpunkt auf niedrig volatile, dividendenstarke Qualitätsaktien gelegt wird. Im Geschäftsjahresdurchschnitt lag die Investitionsquote bei rund 97 %. Diese Quoten variierten im gesamten Geschäftsjahr nur wenig.

Zum letzten Stichtag 30.06.2022 verteilte sich das Teilfondsvermögen auf die folgenden Währungsräume: Euro 17 %, Japanischer Yen 28 % und US-Dollar 22 %. 9 % entfielen auf den Hongkong-Dollar und 5 % auf den Australischen Dollar, 7 % des Teilfondsvermögens war in Kanadischen Dollar, 2 % in Schweizer Franken und knapp 4 % in Britischen Pfund denominated, jeweils unter 1 % und 2 % in Dänischen Kronen und Polnischen Zloty.

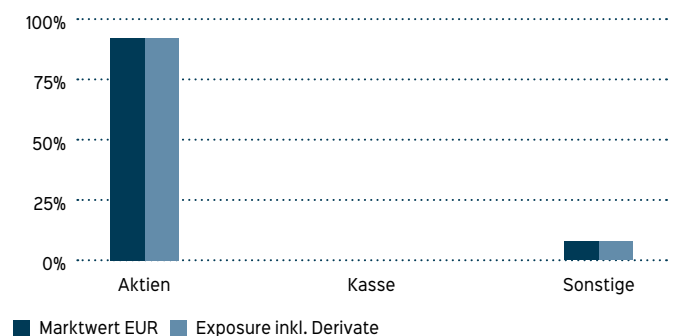
Zum Stichtag 30.06.2021 war das Teilfondsvermögen auf die folgenden Währungsräume aufteilt: US-Dollar 18 %, Japanischer Yen 21 %, Euro 21 %, Australischer Dollar und Hongkong Dollar jeweils 9 %, Kanada Dollar 8 %, Schweizer Franken 6 %, Britisches Pfund 5 % sowie wie mit jeweils unter 2 % Anteil: Schwedische Krone und Dänische Krone.

PORTFOLIOSTRUKTUR

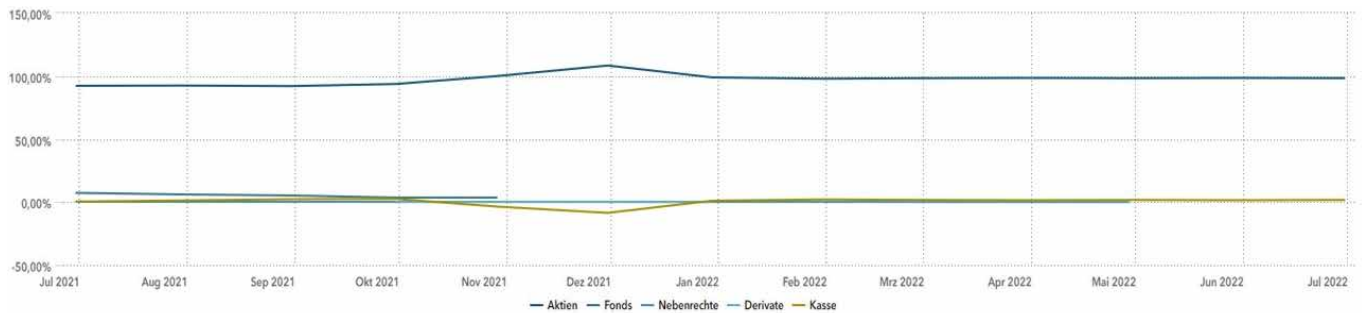
EXPOSURE PER 30.06.2022



EXPOSURE PER 30.06.2021



EXPOSUREVERLAUF



VERÄUSSERUNGSERGEBNISSE

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

WESENTLICHE RISIKEN DES SONDERVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM

Marktpreisrisiken

Die Marktpreisrisiken des Anlagevermögens resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Aktien. Im Berichtszeitraum sind keine besonderen Marktpreisänderungsrisiken bei den gehaltenen Aktien aufgetreten.

Konzentrationsrisiken

Zum Geschäftsjahresende befanden sich rund 170 Aktien im Portfolio. Auf die größte einzelne Aktienposition entfallen ca. 1,5 % des Teilfondsvermögens. Besondere Konzentrationsrisiken in der Anlage bestanden mithin nicht.

Währungsrisiken

Ein wesentlicher Teil des Teilfondsvolumens wird in Anlagen gehalten, die in Fremdwährungen 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, Produkt- 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 (01.07.2021 bis 30.06.2022) sehr breit diversifiziert. Zum letzten Geschäftsjahresende (30.06.2022) wurde nahezu das gesamte Teilfondsvermögens als sehr liquide eingestuft. 92 % des Teilfondsvermögens wurde als innerhalb eines Tages liquidierbar eingestuft, weitere 3 % als in 2-10 Tagen liquidierbar und nur 3 % als nicht liquide. Besondere Liquiditätsrisiken waren im Berichtszeitraum 01.07.2021 bis 30.06.2022 entsprechend nicht zu verzeichnen.

Risiken aus Derivateinsatz

Der Fonds kann derivative Instrumente einsetzen, um Vermögenspositionen abzusichern und um höhere Wertzuwächse zu erzielen. Im Berichtszeitraum wurden ausschließlich börsengehandelte Derivate eingesetzt. Die daraus resultierenden Risiken sind nicht wesentlich.

Adressenausfall- und Zinsänderungsrisiko

Im Berichtszeitraum wurden keine Anleihen gehalten. Die Bankguthaben wurden auf Konten bei der Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG gehalten. Die Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG ist Mitglied im Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken. Besondere Adressen-

ausfall- 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 u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt. In diesem Zusammenhang kam es zu hohen Kursschwankungen an den Kapitalmärkten. Die weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet.

Der Ausbruch des bewaffneten Konfliktes in der Ukraine und die daraufhin implementierten Sanktionen resultierten in erheblichen Schwankungen und Unsicherheit an den Kapitalmärkten sowie in der Realwirtschaft deren Auswirkungen noch nicht absehbar sind und uns langfristig begleiten können.

SONSTIGE WESENTLICHE EREIGNISSE

Zum 01.07.2022 wurde der Fonds von „MARATHON-AKTIEN DIVIDENDENSTARS“ in „HAC Quant DIVIDENDENSTARS global“ umbenannt.

Weitere wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 30. JUNI 2022

Netto-Teilfondsvermögen:		EUR 32.550.740,13
Umlaufende Anteile:	A-Klasse	102.273
	I-Klasse	2.032
	T-Klasse	89.902

VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des NTFV *)
I. Vermögensgegenstände	32.641	100,28
1. Aktien	32.026	98,39
2. Bankguthaben	429	1,32
3. Sonstige Vermögensgegenstände	186	0,57
II. Verbindlichkeiten	-90	-0,28
III. Netto-Teilfondsvermögen	32.551	100,00

*) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GEOGRAFISCHE LÄNDERAUFTEILUNG DES WERTPAPIERVERMÖGENS **)

	Kurswert in EUR	% des NTFV *)
Japan	8.947.642,03	27,49
USA	6.606.533,69	20,30
Kanada	2.246.446,45	6,90
Australien	1.694.324,16	5,21
Frankreich	1.306.545,01	4,01
Kaimaninseln	1.248.255,61	3,83
Großbritannien	1.063.180,21	3,27
Deutschland	997.567,55	3,06
Singapur	943.094,96	2,90
Belgien	868.174,50	2,67
Spanien	733.939,16	2,25
Hongkong	729.361,58	2,24
VR China	655.159,00	2,01
Schweiz	644.839,03	1,98
Niederlande	580.037,50	1,78
Finnland	529.490,91	1,63
Österreich	423.661,65	1,30
Bermuda	371.277,11	1,14
Luxemburg	294.532,13	0,90
Polen	288.531,15	0,89
Sonstige	853.787,42	2,62
Wertpapiervermögen	32.026.380,81	98,39

*) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV*	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037		STK	13.205	13.205	0	EUR	24,965000	329.662,83	1,01
Applus Services S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0105022000		STK	20.600	20.600	0	EUR	6,860000	141.316,00	0,43
Carrefour	FR0000120172		STK	22.119	22.119	0	EUR	17,095000	378.124,31	1,16
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45		STK	3.480	3.480	0	EUR	26,440000	92.011,20	0,28
EVN	AT0000741053		STK	10.787	0	0	EUR	20,750000	223.830,25	0,69
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835		STK	1.150	0	0	EUR	123,500000	142.025,00	0,44
Iberdrola	ES0144580Y14		STK	17.000	17.000	0	EUR	10,075000	171.275,00	0,53
Imerys	FR0000120859		STK	4.325	4.325	0	EUR	29,940000	129.490,50	0,40
Kojamo Oyj Registered Shares o.N.	FI4000312251		STK	8.400	8.400	0	EUR	17,020000	142.968,00	0,44
Kon. KPN	NL0000009082		STK	59.816	0	0	EUR	3,434000	205.408,14	0,63
M6 Métropole Télévision	FR0000053225		STK	9.800	9.800	0	EUR	14,290000	140.042,00	0,43
Mayr-Melnhof Karton	AT0000938204		STK	1.217	0	0	EUR	164,200000	199.831,40	0,61
Metsä Board Oyj Registered Shares Cl.B EO 1,70	FI0009000665		STK	36.305	0	0	EUR	8,105000	294.252,03	0,90
Orion	FI0009014377		STK	2.232	0	0	EUR	41,340000	92.270,88	0,28
Proximus S.A.	BE0003810273		STK	21.136	21.136	0	EUR	14,295000	302.139,12	0,93
Rai Way S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005054967		STK	32.700	32.700	0	EUR	5,055000	165.298,50	0,51
Rémy Cointreau	FR0000130395		STK	922	0	0	EUR	166,000000	153.052,00	0,47
SBM Offshore	NL0000360618		STK	3.451	0	0	EUR	13,030000	44.966,53	0,14
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006		STK	1.540	0	0	EUR	47,360000	72.934,40	0,22
Ströer SE & Co. KGaA	DE0007493991		STK	2.154	0	0	EUR	43,020000	92.665,08	0,28
Südzucker AG	DE0007297004		STK	30.681	30.681	0	EUR	15,070000	462.362,67	1,42
TAKKT	DE0007446007		STK	4.212	0	0	EUR	15,260000	64.275,12	0,20
Telefónica	ES0178430E18		STK	86.858	86.858	0	EUR	4,851000	421.348,16	1,29
Telenet Group Holding	BE0003826436		STK	12.024	12.024	0	EUR	20,120000	241.922,88	0,74
Tessenderlo Chemie	BE0003555639		STK	10.750	10.750	0	EUR	30,150000	324.112,50	1,00
Télévision Fse 1	FR0000054900		STK	40.000	40.000	0	EUR	6,795000	271.800,00	0,84
United Internet	DE0005089031		STK	11.111	11.111	0	EUR	27,480000	305.330,28	0,94
AUB Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AUB9		STK	23.965	0	0	AUD	17,710000	278.500,05	0,86
Bega Cheese Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BGA8		STK	57.075	0	0	AUD	3,850000	144.190,26	0,44
Elders Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ELD6		STK	51.972	51.972	0	AUD	12,590000	429.362,83	1,32
Harvey Norman	AU000000HVN7		STK	31.715	0	0	AUD	3,760000	78.249,55	0,24
Incitec Pivot	AU000000IPL1		STK	46.808	0	0	AUD	3,410000	104.737,87	0,32
JB HI-FI	AU000000JBH7		STK	2.132	0	0	AUD	38,690000	54.127,16	0,17
Newcrest Mining	AU000000NCM7		STK	25.533	21.904	0	AUD	21,490000	360.053,92	1,11
Sonic Healthcare	AU000000SHL7		STK	4.822	0	0	AUD	32,830000	103.878,91	0,32
Telstra	AU000000TLS2		STK	27.895	0	0	AUD	3,890000	71.204,14	0,22
AltaGas Ltd.	CA0213611001		STK	6.600	0	0	CAD	27,050000	132.298,34	0,41
Dollarama Inc. Registered Shares o.N.	CA25675T1075		STK	1.600	0	0	CAD	74,990000	88.913,26	0,27
Empire Co. Ltd.	CA2918434077		STK	6.400	2.300	0	CAD	39,310000	186.434,47	0,57
Franco-Nevada Corp.	CA3518581051		STK	1.900	0	0	CAD	176,910000	249.085,92	0,77

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV*)
Leon's Furniture Inc.	CA5266821092		STK	21.000	21.000	0	CAD 16,660000	259.261,18	0,80
Premium Brands Holdings Corp.	CA74061A1084		STK	600	0	0	CAD 94,250000	41.905,96	0,13
Restaurant Brands Intl Inc. Registered Shares o.N.	CA76131D1033		STK	2.500	2.500	0	CAD 64,010000	118.585,35	0,36
Rogers Communications	CA7751092007		STK	4.000	4.000	0	CAD 61,760000	183.067,18	0,56
Wheaton Precious Metals Corp.	CA9628791027		STK	3.800	0	0	CAD 48,380000	136.236,24	0,42
Arbonia AG Namens-Aktien SF 4,20	CH0110240600		STK	7.430	0	0	CHF 12,900000	95.995,79	0,29
DKSH Holding AG Nam.-Aktien SF -,10	CH0126673539		STK	1.813	0	0	CHF 79,250000	143.903,30	0,44
Mobimo Holding	CH0011108872		STK	600	600	0	CHF 230,500000	138.514,70	0,43
SFS Group	CH0239229302		STK	967	0	0	CHF 98,400000	95.300,52	0,29
Stadler Rail AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0002178181		STK	3.060	0	0	CHF 31,700000	97.152,59	0,30
Carlsberg	DK0010181759		STK	1.119	400	0	DKK 907,400000	136.481,39	0,42
Associated British Foods	GB0006731235		STK	6.850	6.850	0	GBP 16,390000	129.868,71	0,40
B & M Europ.Value Retail S.A. Actions Nominatives LS -,10	LU1072616219		STK	40.139	0	0	GBP 3,864000	179.406,71	0,55
Cranswick PLC	GB0002318888		STK	3.750	3.750	0	GBP 31,500000	136.639,68	0,42
Premier Foods PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7N0K053		STK	260.000	260.000	0	GBP 1,156000	347.669,17	1,07
Sainsbury	GB00B019KW72		STK	114.589	114.589	0	GBP 2,110000	279.679,34	0,86
BBMG Corp. Registered Shares H YC 1	CNE100000F20		STK	682.000	682.000	0	HKD 1,150000	95.373,02	0,29
China Harmony Auto Holding Ltd	KYG2118N1079		STK	786.500	450.000	0	HKD 3,400000	325.177,84	1,00
China Mengniu Dairy	KYG210961051		STK	26.000	0	0	HKD 38,250000	120.933,91	0,37
China Railway Sig.&Com.Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000021L3		STK	1.100.000	1.100.000	0	HKD 2,620000	350.459,05	1,08
Dexin China Holdings Co. Ltd. Registered Shares DL-,0005	KYG2751H1020		STK	1.083.000	1.083.000	0	HKD 2,630000	346.359,82	1,06
Fosun International	HK0656038673		STK	369.500	369.500	61.000	HKD 7,190000	323.062,56	0,99
Guangzhou Baiyun.Pharm.Hldg.Co Registered Shares H YC 1	CNE100000387		STK	76.000	76.000	0	HKD 22,650000	209.326,93	0,64
Kerry Properties	BMG524401079		STK	72.500	72.500	0	HKD 21,700000	191.311,49	0,59
Pacific Textiles Hldgs Ltd. Registered Shares HK -,001	KYG686121032		STK	806.000	806.000	0	HKD 3,190000	312.657,63	0,96
Aeon Mall Co. Ltd.	JP3131430005		STK	13.700	13.700	0	JPY 1.656,000000	158.247,83	0,49
AGC Inc. Registered Shares o.N.	JP3112000009		STK	6.600	0	0	JPY 4.830,000000	222.355,53	0,68
Air Water	JP3160670000		STK	9.600	0	0	JPY 1.700,000000	113.835,32	0,35
Asahi Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3116700000		STK	10.800	10.800	0	JPY 2.120,000000	159.704,25	0,49
Astellas Pharma Inc.	JP3942400007		STK	4.400	0	0	JPY 2.151,500000	66.031,46	0,20
Benesse Holdings Inc.	JP3835620000		STK	9.400	9.400	3.200	JPY 2.191,000000	143.657,10	0,44
Canon	JP3242800005		STK	17.700	14.100	0	JPY 3.118,000000	384.951,70	1,18
Canon Sales	JP3243600008		STK	16.500	16.500	0	JPY 2.857,000000	328.814,56	1,01
Denso	JP3551500006		STK	1.100	0	0	JPY 7.328,000000	56.225,72	0,17
Eneos Holdings	JP3386450005		STK	107.200	107.200	0	JPY 520,500000	389.199,60	1,20
Exedy Corp.	JP3161160001		STK	28.000	28.000	0	JPY 1.738,000000	339.441,29	1,04
H.U. Group Holdings Inc.	JP3822000000		STK	16.700	11.400	0	JPY 2.923,000000	340.488,26	1,05
Honda Motor	JP3854600008		STK	5.500	5.500	0	JPY 3.350,000000	128.518,12	0,39
K's Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3277150003		STK	39.600	39.600	11.400	JPY 1.328,000000	366.817,56	1,13

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV*)
Kagome Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3208200000		STK	3.500	0	0	JPY 3.300,000000	80.563,60	0,25
KDDI	JP3496400007		STK	13.400	10.900	0	JPY 4.319,000000	403.687,09	1,24
Komatsu	JP3304200003		STK	6.300	0	0	JPY 3.071,000000	134.951,35	0,41
Kubota	JP3266400005		STK	14.300	0	0	JPY 2.058,000000	205.276,04	0,63
Meiji Holdings Co.Ltd.	JP3918000005		STK	7.300	7.300	0	JPY 6.680,000000	340.138,81	1,04
Mitsubishi Heavy	JP3900000005		STK	7.300	7.300	0	JPY 4.894,000000	249.197,50	0,77
Mitsui	JP3893600001		STK	13.700	0	0	JPY 3.043,000000	290.789,94	0,89
NEC Corp.	JP3733000008		STK	9.500	9.500	3.500	JPY 5.400,000000	357.827,92	1,10
NGK Spark Plug	JP3738600000		STK	3.700	0	0	JPY 2.495,000000	64.391,59	0,20
NH Foods Ltd.	JP3743000006		STK	10.400	7.700	0	JPY 4.255,000000	308.666,69	0,95
Nippon Shokubai Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3715200006		STK	2.000	0	0	JPY 5.370,000000	74.913,68	0,23
Nissan Chemical Industries	JP3670800006		STK	1.600	0	0	JPY 6.400,000000	71.426,08	0,22
Nitto Denko	JP3684000007		STK	5.200	0	0	JPY 8.900,000000	322.812,40	0,99
Okinawa Cellular Telephone	JP3194650002		STK	9.000	9.000	0	JPY 5.350,000000	335.856,03	1,03
Ono Pharmaceutical	JP3197600004		STK	1.000	0	0	JPY 3.410,000000	23.785,44	0,07
Sapporo Breweries	JP3320800000		STK	21.400	21.400	0	JPY 3.110,000000	464.227,67	1,43
Seven & I	JP3422950000		STK	3.700	0	0	JPY 5.333,000000	137.635,41	0,42
Suzuki Motor	JP3397200001		STK	3.000	3.000	0	JPY 4.264,000000	89.226,80	0,27
Takeda Pharmaceutical	JP3463000004		STK	14.300	14.300	0	JPY 3.799,000000	378.932,79	1,16
Toshiba	JP3592200004		STK	2.400	0	0	JPY 5.553,000000	92.959,93	0,29
Europris ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010735343		STK	41.277	41.277	0	NOK 47,180000	188.412,35	0,58
ComfortDelGro Corp. Registered Shares o.N.	SGIN31909426		STK	143.300	143.300	0	SGD 1,390000	136.569,76	0,42
Wilmar International Ltd. Registered Shares SD -,50	SGIT56930848		STK	61.400	61.400	0	SGD 4,090000	172.181,01	0,53
Yangzijiang Financ.Hldg.Ltd. Registered Shares o.N.	SGXE77102635		STK	142.300	142.300	0	SGD 0,420000	40.977,72	0,13
Allstate	US0200021014		STK	3.500	3.500	0	USD 125,420000	418.944,46	1,29
Assurant	US04621X1081		STK	1.000	0	0	USD 170,870000	163.075,01	0,50
Avista Corp. Registered Shares o.N.	US05379B1070		STK	3.100	0	0	USD 42,830000	126.715,98	0,39
Brown-Forman	US1156372096		STK	3.000	3.000	0	USD 70,920000	203.054,02	0,62
Campbell Soup	US1344291091		STK	2.300	0	0	USD 48,400000	106.241,65	0,33
Canadian Pacific Railway	CA13645T1003		STK	2.018	2.019	1	USD 70,970000	136.683,97	0,42
Chesapeake Utilities Corp.	US1653031088		STK	1.400	0	0	USD 126,450000	168.954,00	0,52
Chubb Ltd.	CH0044328745		STK	400	0	0	USD 193,770000	73.972,13	0,23
ConAgra Foods	US2058871029		STK	4.000	0	0	USD 34,330000	131.055,54	0,40
Cooper Companies	US2166484020		STK	200	0	0	USD 317,710000	60.643,25	0,19
Corning	US2193501051		STK	4.400	4.400	0	USD 32,380000	135.972,51	0,42
DaVita	US23918K1088		STK	1.700	1.700	0	USD 81,460000	132.164,54	0,41
Duke Energy	US26441C2044		STK	600	0	0	USD 106,010000	60.704,33	0,19
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038		STK	400	0	0	USD 485,570000	185.367,44	0,57
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	1.100	0	0	USD 74,720000	78.442,45	0,24
Hawaiian Electric Industr.Inc. Registered Shares o.N.	US4198701009		STK	3.100	0	0	USD 40,660000	120.295,86	0,37

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV*)	
					im Berichtszeitraum					
Hormel Foods Corp.	US4404521001		STK	1.600	0	0	USD	47,960000	73.235,35	0,22
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058		STK	800	0	0	USD	130,700000	99.790,04	0,31
Kellogg	US4878361082		STK	900	0	0	USD	71,620000	61.517,47	0,19
Kimberly-Clark	US4943681035		STK	800	0	0	USD	134,250000	102.500,48	0,31
Laboratory Corp. America Hldgs.	US50540R4092		STK	1.600	1.600	0	USD	240,000000	366.482,15	1,13
Mercury General	US5894001008		STK	8.300	8.300	0	USD	43,510000	344.658,33	1,06
MSC Industrial Direct	US5535301064		STK	2.400	2.400	0	USD	75,320000	172.521,47	0,53
Newmont Goldcorp Corp.	US6516391066		STK	4.400	0	0	USD	61,990000	260.313,04	0,80
NorthWestern Corp. Registered Shares New DL -,01	US6680743050		STK	3.400	3.400	0	USD	58,840000	190.929,57	0,59
PerkinElmer	US7140461093		STK	500	0	0	USD	142,280000	67.894,64	0,21
Portland General Electric Co.	US7365088472		STK	2.000	0	0	USD	48,300000	92.193,17	0,28
Progressive	US7433151039		STK	1.100	0	0	USD	113,640000	119.301,39	0,37
Snap-on	US8330341012		STK	500	0	0	USD	198,870000	94.898,84	0,29
Triton International Ltd.	BMG9078F1077		STK	1.800	0	0	USD	52,660000	90.463,83	0,28
United Parcel Service	US9113121068		STK	500	0	0	USD	181,130000	86.433,48	0,27
Weis Markets Inc.	US9488491047		STK	1.400	0	0	USD	73,630000	98.379,46	0,30
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	25.467.577,27	78,25	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
ATCO Ltd. Reg.Shares Cl.I (Non Vtg) o.N.	CA0467894006		STK	6.100	6.100	0	CAD	43,690000	197.494,53	0,61
Cogeco Communications Inc. Reg. Shares (Sub. Vtg.) o.N.	CA19239C1068		STK	5.200	5.200	0	CAD	88,100000	339.486,46	1,04
North West Company Inc., The Reg.Shs.(Var.Vot.+C. Vot.) o.N.	CA6632782083		STK	7.100	7.100	0	CAD	33,640000	176.993,59	0,54
A.G. Barr PLC Registered Shares LS -,04167	GB00B6XZKY75		STK	28.150	28.150	0	GBP	5,200000	169.323,31	0,52
Guangdong Investment Ltd. Registered Shares o.N.	HK0270001396		STK	154.000	154.000	0	HKD	8,480000	158.803,43	0,49
NWS Holdings Ltd. Registered Shares HD1	BMG668971101		STK	70.000	70.000	0	HKD	7,570000	64.437,28	0,20
Shui on Land Ltd. Registered Shares DL -,0025	KYG811511131		STK	1.100.000	1.100.000	0	HKD	1,070000	143.126,41	0,44
Yuexiu Property Co. Ltd. Registered Shares o.N.	HK0000745908		STK	206.000	206.000	0	HKD	9,880000	247.495,59	0,76
Itochu Enx Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3144000001		STK	45.000	45.000	0	JPY	1.049,000000	329.264,46	1,01
Sawai Group Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3323040000		STK	11.000	11.000	0	JPY	4.105,000000	314.965,30	0,97
Suntory Beverage & Food Ltd. Registered Shares o.N.	JP3336560002		STK	11.300	11.300	0	JPY	5.170,000000	407.498,34	1,25
Takasago Thermal Eng. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3455200000		STK	24.000	24.000	0	JPY	1.615,000000	270.358,87	0,83
Kernel Holding S.A. Actions Nom. o.N.	LU0327357389		STK	26.646	26.646	0	PLN	20,180000	115.125,42	0,35
Orange Polska SA Inhaber-Aktien ZY 3	PLTLKPL00017		STK	214.935	214.935	0	PLN	6,270000	288.531,15	0,89
Haw Par Corp. Ltd. Registered Shares (Local) SD 1	SGID25001158		STK	22.200	22.200	0	SGD	11,130000	169.411,04	0,52
Yangzijiang Shipbuilding Hldgs Registered Shares o.N.	SGIU76934819		STK	142.300	142.300	0	SGD	0,930000	90.736,37	0,28
Yanlord Land Group Ltd. Registered Shares o.N.	SGIT57930854		STK	450.000	450.000	0	SGD	1,080000	333.219,06	1,02
Akamai Technologies	US00971T1016		STK	600	600	0	USD	92,130000	52.756,25	0,16
C.H. Robinson Worldwide	US12541W2098		STK	1.400	0	0	USD	101,450000	135.550,68	0,42

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV*)
					im Berichtszeitraum					
Gilead Sciences	US3755581036		STK	1.100	0	0	USD	62,480000	65.592,67	0,20
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	5.200	2.000	0	USD	37,980000	188.486,35	0,58
Middlesex Water Co. Registered Shares o.N.	US5966801087		STK	1.400	0	0	USD	86,430000	115.481,96	0,35
Natl Presto Industries Inc. Registered Shares DL 1	US6372151042		STK	5.000	5.000	0	USD	64,320000	306.928,80	0,94
Nomad Foods Ltd. Reg.Shares (D)(W) o.N.	VGG6564A1057		STK	7.300	7.300	0	USD	19,760000	137.667,49	0,42
NortonLifeLock Inc.	US6687711084		STK	2.200	0	0	USD	22,300000	46.821,91	0,14
Safety Insurance Group Inc.	US78648T1007		STK	5.100	5.100	0	USD	95,380000	464.246,99	1,43
Silgan Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US8270481091		STK	10.100	10.100	0	USD	41,850000	403.402,37	1,24
Sirius XM Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US82968B1035		STK	30.900	30.900	0	USD	6,110000	180.186,10	0,55
Spire Inc. Registered Shares DL 1	US84857L1017		STK	3.000	3.000	0	USD	74,190000	212.416,49	0,65
Tractor Supply	US8923561067		STK	600	0	0	USD	195,560000	111.983,20	0,34
Nepi Rockcastle PLC Registered Shares EO -,01	IM00BDD7WV31		STK	28.500	28.500	0	ZAR	88,930000	148.943,53	0,46
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	6.386.735,40	19,60
Nicht notierte Wertpapiere										
Aktien										
Newcrest Mining	AU000000NCM7		STK	5.002	5.002	0	CAD	18,890000	70.019,47	0,22
Skyfame Realty (Holdings) Ltd. Reg. Adjusted Shares-0,0033333	BMG8220B1476		STK	2.082.000	2.082.000	0	HKD	0,099000	25.064,51	0,08
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLPIHW54		STK	300	0	0	USD	268,880000	76.984,16	0,24
Summe der nicht notierten Wertpapiere								EUR	172.068,14	0,54
Summe Wertpapiervermögen								EUR	32.026.380,81	98,39

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge Ver- käufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV*)
Bankguthaben								
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:								
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			NOK	123.918,45			11.988,90	0,04
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			SEK	60.407,57			5.651,06	0,02
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			DKK	30.224,11			4.062,54	0,01
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			PLN	6.288,47			1.346,37	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:								
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			ZAR	85.231,63			5.008,75	0,02
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			USD	86.803,39			82.843,47	0,25
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			CAD	144.134,93			106.810,13	0,33
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			GBP	5.915,76			6.842,98	0,02
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			JPY	14.953.130,00			104.301,12	0,31
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			HKD	230.244,02			27.998,30	0,09
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			CHF	18.923,27			18.952,65	0,06
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			SGD	50.781,60			34.817,69	0,11
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			AUD	37.493,99			24.603,16	0,08
Summe der Bankguthaben						EUR	435.227,12	1,34
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividendenansprüche			EUR	185.574,22			185.574,22	0,57
Summe sonstige Vermögensgegenstände						EUR	185.574,22	0,57
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme								
EUR - Kredite			EUR	-6.198,21			-6.198,21	-0,02
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR	-6.198,21	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			EUR	-90.243,81		EUR	-90.243,81	-0,28
Netto-Teilfondsvermögen						EUR	32.550.740,13	100 ²⁾
Marathon - Aktien DividendenStars A								
Anteilwert						EUR	116,31	
Umlaufende Anteile						STK	102.273	
Marathon - Aktien DividendenStars I								
Anteilwert						EUR	2.577,55	
Umlaufende Anteile						STK	2.032	
Marathon - Aktien DividendenStars T								
Anteilwert						EUR	171,50	
Umlaufende Anteile						STK	89.902	

Fußnoten:

*) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen.

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.06.2022	
Australischer Dollar	AUD	1,523950	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,349450	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,998450	= 1 Euro (EUR)
Renminbi Yuan	CNY	7,021000	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,439700	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,864500	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	8,223500	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	143,365000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,336100	= 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,670700	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,689600	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	SGD	1,458500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,047800	= 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	17,016550	= 1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**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					
Alumina	AU000000AWC3	STK	-	91.979	
Ansell Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ANN9	STK	-	2.590	
Costa Group Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CGC2	STK	-	27.631	
CSR	AU000000CSR5	STK	-	25.087	
Endeavour Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000154833	STK	-	2.327	
Evolution Mining Ltd.	AU000000EVN4	STK	-	46.942	
Fortescue Metals Group	AU000000FMG4	STK	-	3.895	
Healius Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000033359	STK	-	22.121	
Iluka Resources	AU000000ILU1	STK	-	31.132	
Integral Diagnostics Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IDX2	STK	-	33.635	
Lifestyle Communities Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000LIC9	STK	-	25.133	
NIB Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NHFO	STK	-	55.359	
Northern Star Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NST8	STK	-	19.450	
OZ Minerals	AU000000OZL8	STK	-	4.269	
Reece Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000REH4	STK	-	7.739	
Rio Tinto	AU000000RIO1	STK	-	1.576	
Smartgroup Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SIQ4	STK	-	40.846	
Spark Infrastructure Group Reg.Stapl.Secs(1Sh+1U.) o.N.	AU000000SKI7	STK	-	37.372	
St. Barbara Ltd.	AU000000SBM8	STK	-	84.152	
Woolworths Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WOW2	STK	-	2.327	
Agnico-Eagle Mines	CA0084741085	STK	3.174	7.274	
B2Gold Corp.	CA11777Q2099	STK	-	31.000	
Boralex	CA09950M3003	STK	-	5.700	
Centerra Gold Inc.	CA1520061021	STK	-	15.200	
Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares o.N.	CA2652692096	STK	-	25.700	
Iamgold Corp.	CA4509131088	STK	-	46.900	
Kirkland Lake Gold Ltd.	CA49741E1007	STK	-	4.000	
Northland Power Inc.	CA6665111002	STK	-	3.200	
Osisko Gold Royalties Ltd. Registered Shares o.N.	CA68827L1013	STK	-	15.100	
Ritchie Brothers Auction. Inc.	CA7677441056	STK	-	1.100	
Sandstorm Gold Ltd.	CA80013R2063	STK	-	21.800	
SSR Mining	CA7847301032	STK	-	11.742	
Stella-Jones Inc. Registered Shares o.N.	CA85853F1053	STK	-	3.300	
Wipak Ltd.	CA97535P1045	STK	-	2.300	
WSP Global Inc.	CA92938W2022	STK	-	1.300	
Yamana Gold Inc.	CA98462Y1007	STK	-	32.800	
BELIMO Holding AG	CH1101098163	STK	-	225	
Bucher Industries	CH0002432174	STK	-	252	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Burckhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027	STK	-	286	
Forbo Holding AG	CH0003541510	STK	-	63	
Kühne & Nagel Internat. AG	CH0025238863	STK	-	723	
Schweiter Technologies	CH0010754924	STK	-	44	
Siegfried Holding AG	CH0014284498	STK	-	435	
SIG Combibloc Services AG Namens-Aktien o.N.	CH0435377954	STK	-	11.086	
Tecan Group AG	CH0012100191	STK	-	274	
Zehnder Group AG Namens-Aktien SF-,05	CH0276534614	STK	-	881	
Christian Hansen	DK0060227585	STK	-	1.208	
DSV A/S	DK0060079531	STK	-	402	
Novozymes A/S	DK0060336014	STK	-	2.007	
Orsted A/S	DK0060094928	STK	-	1.200	
1&1 AG	DE0005545503	STK	-	2.731	
Acciona	ES0125220311	STK	-	399	
Almirall S.A.	ES0157097017	STK	-	5.036	
Alstom	FR0010220475	STK	-	1.568	
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	-	701	
Brenntag	DE000A1DAH0	STK	-	1.072	
CA Immobilien Anlagen	AT0000641352	STK	5.200	5.200	
Carl-Zeiss Meditec	DE0005313704	STK	-	760	
CEWE Stiftung	DE0005403901	STK	-	879	
Établissements Fr. Colruyt SA Actions au Porteur o.N.	BE0974256852	STK	-	1.627	
Danone	FR0000120644	STK	3.000	3.000	
Davide Campari-Milano N.V.	NL0015435975	STK	-	4.411	
Diasorin	IT0003492391	STK	-	582	
EDP Renováveis	ES0127797019	STK	-	4.168	
EDP - Energias de Portugal	PTEDP0AM0009	STK	38.000	38.000	
Evonik Industries	DE000EVNK013	STK	-	5.155	
Fluidra S.A.	ES0137650018	STK	-	3.423	
For Farmers B.V. Aandelen op naam EO 1	NL0011832811	STK	-	16.180	
FUCHS PETROLUB SE Namens-Stammaktien o.N.	DE000A3E5D56	STK	5.450	5.450	
Glanbia PLC Registered Shares EO 0,06	IE0000669501	STK	-	12.317	
Hamburger Hafen u. Logistik A-Sparte	DE000A0S8488	STK	-	10.842	
Hermes International	FR0000052292	STK	-	65	
Huhtamäki Oyj	FI0009000459	STK	-	4.308	
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	IT0005090300	STK	-	6.087	
Kerry Group	IE0004906560	STK	700	1.477	
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	-	1.105	
LA FRANCAISE DES JEUX Actions Port. (Prom.) EO -,40	FR0013451333	STK	-	2.881	
Merck	DE0006599905	STK	-	485	
Cie Génle Étis Michelin	FR0000121261	STK	-	870	
Nokian Renkaat	FI00090005318	STK	1.570	5.028	
Pfeiffer Vacuum Technology	DE0006916604	STK	-	303	
PostNL N.V.	NL0009739416	STK	-	15.457	
Recordati - Ind.Chim.Farm.	IT0003828271	STK	-	1.343	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Red Electrica Corporacion	ES0173093024	STK	-	3.760	
SEB	FR0000121709	STK	-	610	
Société Bic	FR0000120966	STK	-	1.919	
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	STK	-	1.328	
Symrise	DE000SYM9999	STK	-	867	
Tietoenator	FI0009000277	STK	-	4.281	
UCB S.A.	BE0003739530	STK	-	1.273	
Admiral Group	GB00B02J6398	STK	-	5.109	
Balfour Beatty	GB0000961622	STK	-	22.980	
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09	STK	-	981	
FDM Group (Holdings) PLC Registered Shares LS -,01	GB00BLWDVP51	STK	-	8.102	
Genus PLC Registered Shares LS -,1	GB0002074580	STK	-	4.979	
Hikma Pharmaceuticals	GB00B0LCW083	STK	-	1.682	
Hilton Food Group PLC	GB00B1V9NW54	STK	-	6.437	
Kingfisher	GB0033195214	STK	42.000	42.000	
Lancashire Holdings	BMG5361W1047	STK	-	11.685	
Pets At Home Group PLC Registered Shares LS 1	GB00BJ62K685	STK	32.000	32.000	
PZ Cussons PLC	GB00B19Z1432	STK	-	45.550	
Tyman PLC	GB00B29H4253	STK	-	10.140	
AIA Group Ltd	HK0000069689	STK	-	7.800	
China Feihe Ltd. Registered Shares o.N.	KYG2121Q1055	STK	-	59.000	
China High-Speed Trans.Equip. Registered Shares DL -,01	KYG2112D1051	STK	-	197.000	
China Tradition.C.Med.Hldg.Co.	HK0000056256	STK	-	276.000	
Chow Sang Sang Holdgs Intl.	BMG2113M1203	STK	-	42.000	
Chow Tai Fook Jewellery Group Registered Shares HD 1	KYG211461085	STK	-	119.400	
China Resources Gas Group Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG2113B1081	STK	-	18.000	
Digital China Holdings Ltd.	BMG2759B1072	STK	-	151.000	
ENN Energy Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG3066L1014	STK	-	19.800	
Fu Shou Yuan Intl Group Ltd. Registered Shares DL -,01	KYG371091086	STK	-	65.000	
Kerry Logistics Network Ltd. Registered Shares HD -,50	BMG524181036	STK	-	51.500	
Lenovo Group	HK0992009065	STK	-	58.000	
Sinofert Holdings	BMG8403G1033	STK	-	524.000	
Sinotruk Hong Kong Ltd.	HK3808041546	STK	-	44.000	
Sun Art Retail Group Ltd Registered Shares o.N.	HK0000083920	STK	-	133.500	
Travelsky Technology Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000004J3	STK	-	37.000	
Uni-President China HLDGS Ltd. Registered Shares o.N.	KYG9222R1065	STK	-	114.000	
United Labs Intl Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG8813K1085	STK	-	114.000	
VPower Group Intl. Hldngs Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG939541085	STK	-	322.000	
VTech Holdings Ltd.	BMG9400S1329	STK	-	22.700	
Xinyi Glass Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG9828G1082	STK	-	36.000	
Yangtze Optic.Fibre and Cable Registered Shares H o.N.	CNE100001T72	STK	-	58.000	
Zhongsheng Group Holdings Ltd. Registered Shs REG S HD -,0001	KYG9894K1085	STK	-	10.000	
Ajinomoto	JP3119600009	STK	-	8.000	
Capcom	JP3218900003	STK	-	3.800	
Chugai Pharmaceutical	JP3519400000	STK	-	1.900	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Daiichi Sankyo	JP3475350009	STK	-	5.800	
Daikin Industries	JP3481800005	STK	-	500	
Eisai	JP3160400002	STK	-	1.300	
Fast Retailing	JP3802300008	STK	-	100	
FP Corp. Registered Shares o.N.	JP3167000003	STK	5.800	5.800	
Fuji Oil Holdings Inc.	JP3816400000	STK	-	6.700	
Fujifilm	JP3814000000	STK	-	2.900	
Fujitsu	JP3818000006	STK	-	1.500	
Hirose Electric Co. Ltd.	JP3799000009	STK	-	1.300	
Hoya	JP3837800006	STK	-	2.300	
Japan Exchange Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3183200009	STK	-	6.200	
JSR	JP3385980002	STK	-	6.200	
Kirin Hldgs.	JP3258000003	STK	-	3.700	
Kokuyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3297000006	STK	-	12.500	
Kurita Water Industries	JP3270000007	STK	-	1.400	
Kyowa Hakko Kogyo	JP3256000005	STK	-	4.100	
Lion Corp. Registered Shares o.N.	JP3965400009	STK	-	5.700	
LIXIL Group Corp.	JP3626800001	STK	-	7.800	
Misumi	JP3885400006	STK	-	2.800	
Miura Co. Ltd.	JP3880800002	STK	-	3.700	
Murata Manufacturing	JP3914400001	STK	-	1.900	
Nabtesco	JP3651210001	STK	-	3.500	
Nidec	JP3734800000	STK	-	1.400	
Nihon Kohden Corp.	JP3706800004	STK	-	3.500	
Nomura Research Institute Ltd.	JP3762800005	STK	-	9.300	
Otsuka	JP3188200004	STK	-	1.800	
Paltac Corp. Registered Shares o.N.	JP3782200004	STK	-	1.900	
Pan Pacific Intl Hldgs Corp. Registered Shares o.N.	JP3639650005	STK	-	3.600	
Panasonic	JP3866800000	STK	-	11.300	
Sony	JP3435000009	STK	-	3.000	
Symex Corp.	JP3351100007	STK	-	1.900	
TDK	JP3538800008	STK	4.000	6.000	
Terumo	JP3546800008	STK	-	2.900	
Toho	JP3598600009	STK	-	2.900	
Tokyo Electron	JP3571400005	STK	-	300	
Trend Micro Inc.	JP3637300009	STK	-	2.000	
Tsumura & Co	JP3535800001	STK	-	2.300	
Unicharm Corp. Registered Shares o.N.	JP3951600000	STK	-	1.600	
USS	JP3944130008	STK	-	3.800	
Adapteo OYJ Registered Shares o.N.	FI4000383898	STK	-	5.024	
Cloetta AB Namn-Aktier B o.N.	SE0002626861	STK	-	27.268	
Getinge AB	SE0000202624	STK	-	3.684	
Husqvarna	SE0001662230	STK	-	9.322	
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK	-	4.526	
Automatic Data Processing	US0530151036	STK	-	800	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Avangrid Inc. Registered Shares o.N.	US05351W1036	STK	2.800	4.000	
Clorox	US1890541097	STK	-	600	
Dollar General Corp.	US2566771059	STK	-	400	
Domino s Pizza Inc.	US25754A2015	STK	-	200	
Hill-Rom Holdings	US4314751029	STK	-	900	
Intl Flavors & Fragrances	US4595061015	STK	1.400	1.400	
Johnson Controls Internat.	IE00BY7QL619	STK	-	1.400	
Kroger	US5010441013	STK	-	2.500	
MDU Resources Group	US5526901096	STK	-	3.000	
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	STK	-	300	
New York Times	US6501111073	STK	-	2.200	
Nextera Energy Inc.	US65339F1012	STK	-	900	
Nike	US6541061031	STK	-	1.000	
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK	-	3.400	
Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	IE00BKVD2N49	STK	-	1.300	
Sherwin-Williams	US8243481061	STK	-	200	
Smith, A.O.	US8318652091	STK	-	1.100	
Stepan Co.	US8585861003	STK	-	500	
Sturm Ruger Co. Inc.	US8641591081	STK	-	1.300	
Target	US87612E1064	STK	-	1.000	
Thermo Fisher Scientific	US8835561023	STK	-	200	
Watsco	US9426222009	STK	-	700	
White Mountains Insur. Grp Ltd Registered Shares DL 1	BMG9618E1075	STK	100	200	
Yum China Hldgs Inc. Registered Shares DL-,01	US98850P1093	STK	-	1.100	
Imperial Holdings	ZAE000067211	STK	47.000	47.000	
Andere Wertpapiere					
Telefónica Bezugsrechte	ES06784309G2	STK	86.858	86.858	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Endeavour Mining PLC Registered Shares DL -,01	GB00BL6K5J42	STK	-	7.400	
Pretium Resources Inc.	CA74139C1023	STK	14.900	29.800	
Gurit Holding AG Inhaber-Aktien SF 50	CH0008012236	STK	-	57	
LEM HOLDING SA Namens-Aktien SF -,50	CH0022427626	STK	-	100	
Domino's Pizza Group PLC	GB00BYN59130	STK	-	22.241	
London Stock Exchange	GB00B0SWJX34	STK	-	614	
Tate & Lyle	GB0008754136	STK	-	7.712	
Wickes Group PLC Registered Shares LS -,10	GB00BL6C2002	STK	63.000	63.000	
CN Gr.Pharmac.&Health.Hldg.Ltd Reg.Ajusted Shares HD -,01	BMG210A71016	STK	-	77.500	
Lonking Holdings Ltd. Registered Shares New HD -,10	KYG5636C1078	STK	656.000	656.000	
SITC International Hldg.Co.Ltd Registered Shs REG S HD -,10	KYG8187G1055	STK	-	37.000	
Vinda International Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG936IV1086	STK	-	23.000	
Vitasoy Intl Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	HK0345001611	STK	-	20.000	
Xinyi Energy Holdings Ltd. Registered Shares HD -,01	VGG9833A1049	STK	-	204.000	
ICA Gruppen AB Aktier SK 2,50	SE0000652216	STK	-	1.279	
Singapore Post	SGIN89910219	STK	406.000	406.000	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Activision Blizzard Inc.	US00507V1098	STK	-	2.100	
AMERCO Registered Shares DL -,25	US0235861004	STK	-	200	
Atrion Corp. Registered Shares DL -,10	US0499041053	STK	-	100	
Bruker Corp. Registered Shares DL -,01	US1167941087	STK	400	2.700	
Citrix Systems	US1773761002	STK	-	900	
eBay	US2786421030	STK	-	1.100	
Ensign Group Inc. Registered Shares DL-,001	US29358P1012	STK	2.400	2.400	
Erie Indemnity Co. Registered Shares Class A o.N.	US29530P1021	STK	-	900	
Jack in the Box Inc.	US4663671091	STK	-	1.200	
Johnson Outdoors Inc.	US4791671088	STK	-	1.000	
Kansas City Southern	US4851703029	STK	-	700	
Morningstar	US6177001095	STK	-	300	
Myers Industries Inc. Registered Shares o.N.	US6284641098	STK	10.100	10.100	
OSI Systems Inc. Registered Shares o.N.	US6710441055	STK	2.200	2.200	
PriceSmart Inc.	US7415111092	STK	-	1.800	
Royal Gold Inc.	US7802871084	STK	-	1.500	
John B. Sanfilippo & Son Inc.	US8004221078	STK	-	1.100	
Andere Wertpapiere					
Costa Group Holdings Ltd. Anrechte	AU0000159477	STK	-	4.365	
Investmentanteile					
KVG-eigene Investmentanteile					
Marathon Emerging Markets Inhaber-Anteile AK P	DE000A1JN4S2	ANT	-	24.000	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: Nasdaq-100 Index		USD			4.918,73
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices:					
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: DAX Index		EUR			215,40

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH)

für den Zeitraum vom 01. Juli 2021 bis 30. Juni 2022		Marathon - Aktien DividendenStars A	Marathon - Aktien DividendenStars I	Marathon - Aktien DividendenStars T	Gesamtteilfonds
I. Erträge					
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	396.089,34	170.196,40	504.104,51	1.070.390,25
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	-3.223,54	-1.473,12	-4.142,16	-8.838,82
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	25.414,01	11.921,48	34.495,16	71.830,65
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-56.380,56	-24.233,74	-71.699,59	-152.313,89
5. Sonstige Erträge	EUR	293,00	139,67	395,43	828,10
Summe der Erträge	EUR	362.192,25	156.550,69	463.153,35	981.896,29
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-10,13	-5,12	-13,89	-29,14
2. Verwaltungsvergütung/Fondsmanagement- vergütung/Anlageberatervergütung	EUR	-243.602,38	-23.323,86	-326.567,69	-593.493,93
3. Vertriebsstellenvergütung	EUR	-64.105,89	-30.689,29	-85.938,86	-180.734,04
4. Verwahrstellenvergütung	EUR	-6.103,74	-2.920,50	-8.180,45	-17.204,69
5. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.256,64	-3.257,94	-8.194,77	-17.709,35
6. Taxe d'Abonnement	EUR	-6.336,43	-3.034,30	-8.494,89	-17.865,62
7. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-20.083,93	-8.979,42	-26.720,05	-55.783,40
8. Sonstige Aufwendungen	EUR	-10.375,37	-5.112,56	-13.997,09	-29.485,02
9. Aufwandsausgleich	EUR	-10.175,97	5.889,00	10.682,58	6.395,61
Summe der Aufwendungen	EUR	-367.050,48	-71.433,99	-467.425,11	-905.909,58
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-4.858,23	85.116,70	-4.271,76	75.986,71
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne	EUR	598.849,64	259.518,18	773.332,52	1.631.700,34
2. Realisierte Verluste	EUR	-952.779,59	-411.075,48	-1.222.743,33	-2.586.598,40
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-353.929,95	-151.557,30	-449.410,81	-954.898,06
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-358.788,18	-66.440,60	-453.682,57	-878.911,35
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-3.188,79	-29.975,58	-23.999,28	-57.163,65
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-815.696,12	-333.194,91	-1.018.167,05	-2.167.058,08
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-818.884,91	-363.170,49	-1.042.166,33	-2.224.221,73
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.177.673,09	-429.611,09	-1.495.848,90	-3.103.133,08
Ongoing Charges in % ³⁾		2,78	1,26	2,78	
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR				17.509,17
Portfolio Turnover Rate in % ⁴⁾					149,73

3) 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.

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

Für den Zeitraum vom 01. Juli 2021 bis 30. Juni 2022 erzielte der Fonds pro Anteil eine Wertentwicklung von - 8,87 % in der Klasse A, von - 7,48 % in der Klasse I sowie von - 8,86 % in der Klasse T.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ENTWICKLUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS 2021/2022

2022	Marathon - Aktien DividendenStars A		Marathon - Aktien DividendenStars I	
I. Wert des Netto-Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	12.408.818,25	EUR	6.418.614,29
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-224.688,46	EUR	-193.476,32
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-228.130,19	EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	1.110.765,03	EUR	-539.224,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	1.479.798,72	EUR	306.535,02
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-369.033,69	EUR	-845.759,11
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	6.020,59	EUR	-18.383,91
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.177.673,09	EUR	-429.611,09
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-3.188,79	EUR	-29.975,58
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-815.696,12	EUR	-333.194,91
II. Wert des Netto-Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	11.895.112,13	EUR	5.237.918,88

	Marathon - Aktien DividendenStars T		Gesamtteilfonds	
I. Wert des Netto-Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	17.519.026,95	EUR	36.346.459,49
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	EUR	-418.164,78
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	EUR	-228.130,19
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-596.450,78	EUR	-24.909,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	531.923,62	EUR	2.318.257,36
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-1.128.374,40	EUR	-2.343.167,20
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-9.018,15	EUR	-21.381,47
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.495.848,90	EUR	-3.103.133,08
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-23.999,28	EUR	-57.163,65
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-1.018.167,05	EUR	-2.167.058,08
II. Wert des Netto-Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	15.417.709,12	EUR	32.550.740,13

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR		Anteilwert	
Marathon - Aktien DividendenStars A				
30.06.2020	EUR	10,47	EUR	114,37
30.06.2021	EUR	12,41	EUR	132,23
30.06.2022	EUR	11,90	EUR	116,31
Marathon - Aktien DividendenStars I				
30.06.2020	EUR	6,49	EUR	2.439,08
30.06.2021	EUR	6,42	EUR	2.871,64
30.06.2022	EUR	5,24	EUR	2.577,55
Marathon - Aktien DividendenStars T				
30.06.2020	EUR	15,02	EUR	156,77
30.06.2021	EUR	17,52	EUR	188,18
30.06.2022	EUR	15,42	EUR	171,50

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

MARATHON (DER „FONDS“) MIT SEINEM TEILFONDS MARATHON – AKTIEN DIVIDENDENSTARS

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 30. JUNI 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“). Der Fonds wurde als Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds errichtet.

Da der Umbrella-Fonds Marathon zum 30. Juni 2022 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.

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 Jahresabschluss 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 Verwahrstelle 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 Fondsvermögens 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 wer-

den, 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 überprüfbar 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 nachprüfbar 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 nachprüfbar 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.

- 6. 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. bzw. 0,01 % p.a. für die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger ausgegeben werden. 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'abonnement 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 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 des Fonds werden in der Anteilklasse A und I ausgeschüttet und in der Anteilklasse T thesauriert.

Nähere Informationen zur Ertragsverwendung 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 Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

8. INFORMATIONEN GEM. VERORDNUNG EU 2019/2088

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch

nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

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.

Im Zuge der Zusammenführung der Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG und der Bankhaus Lampe KG ändert sich mit Wirkung zum 01. Januar 2022 der Name der bisherigen Verwahrstelle Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg zu Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg.

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.

Weitere wesentliche Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse haben sich im Berichtszeitraum nicht ergeben.

10. EREIGNISSE NACH DEM ABSCHLUSSSTICHTAG

Zum 01. Juli 2022 wird der Fondsname von Marathon - Aktien DividendenStars zu HAC Quant DIVIDENDENSTARS global geändert.

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



KPMG Luxembourg, Société anonyme
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
D-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 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des 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 Marathon und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des 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 Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for 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 Jahresabschlussstellungsprozesses.

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 einzelner 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. November 2022

KPMG Luxembourg, Société anonyme
Cabinet de révision agréé

M. Wirtz-Bach

WEITERE INFORMATIONEN (UNGEPRÜFT) ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 30. JUNI 2022

1. 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 Gesamtrendite-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 Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert 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 über- als 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 2021 bis zum 30. Juni 2022 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds Marathon - Aktien DividenStars 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

Vergütungssystem 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 Hanseatische Investment-GmbH 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 Hanseatische Investment-GmbH erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für so-

lide 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 2021

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	19.375.238,71
davon fix:	EUR	15.834.735,40
davon variabel:	EUR	3.540.503,311

Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt): 263

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2021 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger):	EUR	1.273.466,81
---	-----	--------------

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2021 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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 | 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