

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

HAC Quant STIFTUNGSFONDS flexibel global
(vormals: Marathon Stiftungsfonds)

30. Juni 2023

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

HANSAINVEST

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

Hamburg, im Juli 2023

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

HAC Quant STIFTUNGSFONDS flexibel global

in der Zeit vom 01. Juli 2022 bis 30. Juni 2023.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2022/2023	4
ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS ZUM 30. JUNI 2023	8
VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2023	10
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 30. JUNI 2023	34
BERICHT DES RÉVISEURS D'ENTREPRISES AGRÉÉ	38
WEITERE INFORMATIONEN (UNGEPRÜFT) ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 30. JUNI 2023	41
VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG	56

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2022/2023

ANLAGEZIEL

Der HAC Quant STIFTUNGSFONDS flexibel global ist ein flexibel anlegender Aktienfonds, der eine aktive Aktien- und Rentenstrategie mit einem Absicherungsmechanismus (HAC-Pfadfinder-System) zur Wertstabilisierung des Anlagevermögens verfolgt.

Ziel der Anlagepolitik ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Die Erträge des Fonds werden ausgeschüttet.

Der Fonds wird aktiv gemanagt und orientiert sich nicht an einem Vergleichsmaßstab in Form eines Aktienindex. Der Schwerpunkt der Anlagepolitik liegt auf dem Aktienmarkt, mindestens 51 % seines Wertes wird der Fonds weltweit in Kapitalbeteiligungen anlegen. Dabei soll in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren eine ausgewogene, chancenorientierte Mischung sowohl hinsichtlich der Anlageschwerpunkte als auch der Anlagestile vorgenommen werden.

Darüber hinaus kann der Fonds in internationale fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere, Genussscheine, Optionscheine und Zertifikate auf Wertpapiere und Wertpapierindizes, Wandel- und Optionsanleihen und in sonstige übertragbare Wertpapiere investieren, die im Wesentlichen an Wertpapierbörsen oder geregelten Märkten gehandelt werden.

Bis zu 49 % des Fondsvermögens können in flüssigen Mitteln gehalten werden.

Zur Risikosteuerung, Wertsteigerung und Ertragsgenerierung dürfen derivative Instrumente eingesetzt werden. Mittels unseres HAC-Pfadfinder-Absicherungsmechanismus wird deren Art und Umfang bestimmt.

Die Angaben zu den regelmäßigen Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088

und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten werden in den weiteren Informationen (ungeprüft) zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2023 ausgegeben.

ANLAGEPOLITIK

Am Ende des vorherigen Geschäftsjahres, am 30.06.2022 waren rund 74,7 % des Fondsvermögens in Aktien investiert. Aktuell beläuft sich der Aktienanteil auf 79,5 %.

Auf Basis der von unserem HAC-Pfadfinder-Systems (Absicherung) international ermittelten Trendsignale wurde die Netto-Aktienquote mehrfach über börsengehandelte Derivate signifikant reduziert. Per 30.06.2023 beläuft sich diese aber wieder auf 79,5 %.

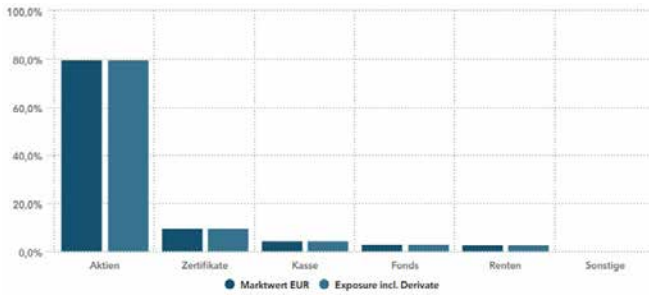
Während des gesamten Berichtszeitraums hielt der Fonds zwischen ca. 9 % und 12 % seines Vermögens in Zertifikaten. Zum Ende des Geschäftsjahres, am 30.06.2023 wurden 9,7 % in Zertifikaten gehalten (Xetra- & Euwax-Gold).

Am Ende des vorherigen Geschäftsjahres, am 30.06.2022, war der Fonds zur 5,4 % in Renten investiert, davon 57,7 % in Anleihen der Schweizerischen Eidgenossenschaft und 42,3 % in Deutschen Staatsanleihen. Von 5,4 % hat sich der Rentenanteil im Laufe des Jahres auf aktuell 3,0 % reduziert. Das durchschnittliche Rating (S&P, Moody's, Fitch) per 30.06.2023 entspricht der Bestnote AAA, die durchschnittliche Restlaufzeit beträgt 1,5 Jahre.

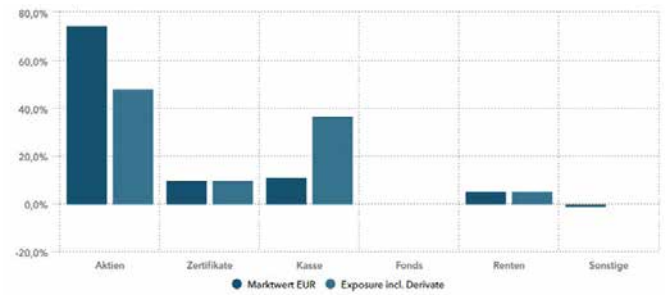
Die Fremdwährungsquote im Fonds hat sich im Berichtszeitraum von 71,4 % per 30.06.2022 unter Schwankungen auf 68,7 % per 30.06.2023 reduziert. Deutlich erhöht hat sich der Anteil des in Japanischen Yen (JPY) denominierten Vermögens von 19,5 % auf 26,8 %, leicht erhöht des in Euro (EUR) denominierten Vermögens von 28,6 % auf 31,3 % und des in US-Dollar (USD) denominierten Vermögens von 20,9 % auf 17,6 % reduziert.

PORTFOLIOSTRUKTUR

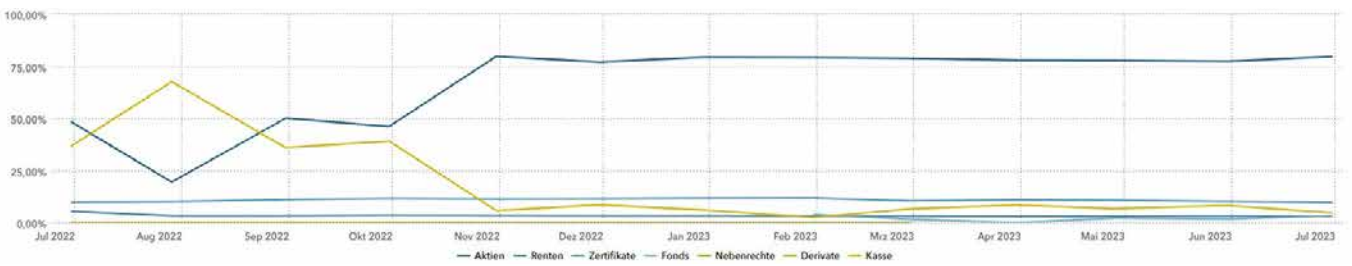
EXPOSURE PER 30.06.2023



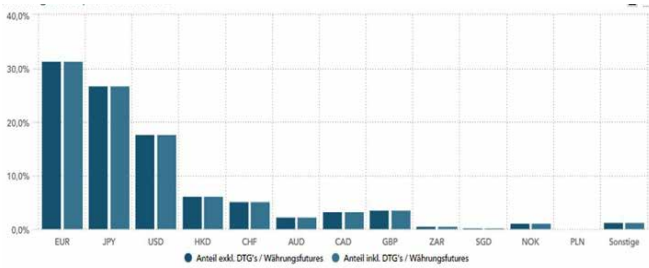
EXPOSURE PER 30.06.2022



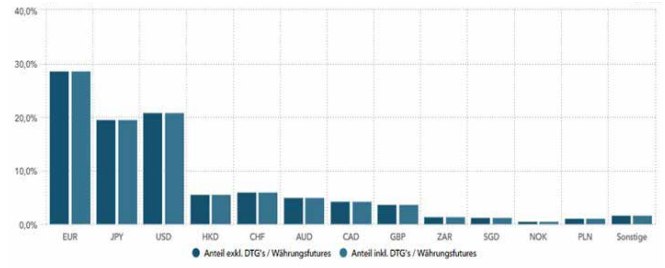
EXPOSUREVERLAUF



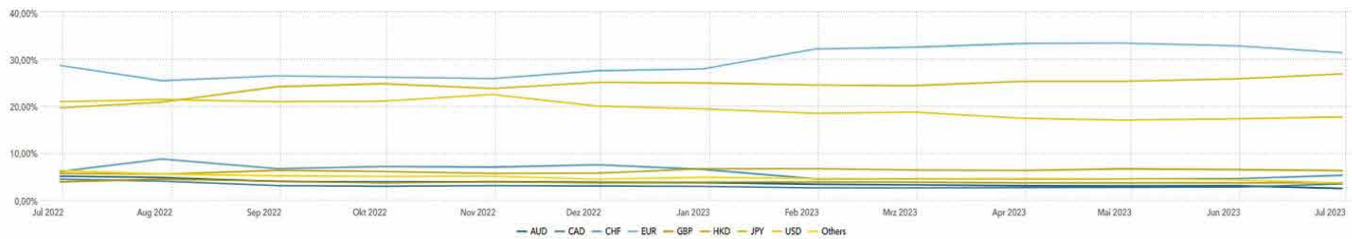
WÄHRUNGSRISIKO PER 30.06.2023



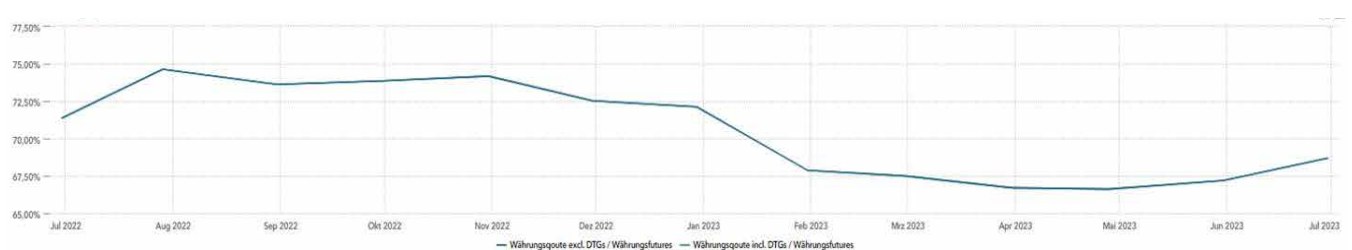
WÄHRUNGSRISIKO PER 30.06.2022



EXPOSUREVERLAUF



FREMDWÄHRUNGSQUOTE



VERÄUSSERUNGSERGEBNISSE

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

WESENTLICHE RISIKEN DES SONDER-VERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM

Marktpreisrisiken

Die Marktpreisrisiken des Anlagevermögens resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Aktien und derivativen Instrumenten sowie aus der Abhängigkeit der Kursentwicklung festverzinslicher Anleihen von Zinsänderungen. Im Berichtszeitraum sind keine besonderen Marktpreisänderungsrisiken bei den gehaltenen Aktien und Anleihen aufgetreten.

Konzentrationsrisiken

Zum Stichtag 30.06.2023 entfallen auf den größten einzelnen Schuldner (Börse-Stuttgart-Gold-Zertifikate) ca 7 % des Fondsvermögens, während das Aktienportfolio aus über 500 Einzeltiteln besteht, wobei in die größte einzelne Position weniger als 1 % des Fondsvermögens investiert ist. Fazit: Konzentrationsrisiken bestanden in der Anlage nicht.

Währungsrisiken

Ein wesentlicher Teil des Fondsvolumens 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

Sowohl der Aktienanteil als auch der Rentenanteil waren während des gesamten Berichtszeitraumes (01.07.2022 bis 30.06.2023) breit diversifiziert. Darüber hinaus wurden nur börsengehandelte und damit leicht liquidierbare, derivative Instrumente eingesetzt. Zum Geschäftsjahresende (30.06.2023) wurde nahezu das gesamte Fondsvermögen (Quote 94,2 %) als sehr liquide eingestuft, d.h. 91,3 % des Fondsvermögens sollte im Bedarfsfall innerhalb eines einzigen Handelstages, weitere 2,2 % innerhalb von 2 bis 10 Tagen liquidierbar sein. Lediglich 0,1 % wurden als liquidierbar nach 10 Tagen sowie 3,5 % als nicht liquide eingestuft. Besondere Liquiditätsrisiken waren im Berichtszeitraum 01.07.2022 bis 30.06.2023 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

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten, die so weit wie möglich diversifiziert werden, um

Konzentrationsrisiken zu verringern. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder.

Sonstige Risiken

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.

SONSTIGE WESENTLICHE EREIGNISSE

Zum 01.07.2022 wurde der Fonds von „MARATHON STIFTUNGSFONDS“ in „HAC Quant STIFTUNGSFONDS flexibel global“ umbenannt.

Weitere wesentliche Ereignisse hat es nicht gegeben.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS ZUM 30. JUNI 2023

Nettofondsvermögen:	EUR 138.589.138,96	
Umlaufende Anteile:	H-Klasse	218.959
	I-Klasse	19.126
	LAC-Klasse	701.863
	W-Klasse	276.750

VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des NFV *)
I. Vermögensgegenstände	138.842	100,18
1. Aktien	110.240	79,54
2. Anleihen	4.104	2,96
3. Zertifikate	13.404	9,67
4. Investmentanteile	4.429	3,20
5. Bankguthaben	6.176	4,46
6. Sonstige Vermögensgegenstände	489	0,35
II. Verbindlichkeiten	-253	-0,18
III. Nettofondsvermögen	138.589	100,00

*) NFV = Nettofondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GEOGRAFISCHE LÄNDERAUFTEILUNG DES WERTPAPIERVERMÖGENS **)

	Kurswert in EUR	% des NFV *)
Japan	36.870.483,30	26,60
Deutschland	17.488.888,69	12,62
USA	16.025.138,66	11,56
Schweiz	7.312.345,02	5,28
Frankreich	6.796.716,28	4,90
Kanada	4.728.990,90	3,41
Luxemburg	4.567.538,97	3,30
Großbritannien	4.080.687,98	2,94
Niederlande	3.746.704,71	2,70
VR China	3.688.696,94	2,66
Spanien	3.487.227,66	2,52
Australien	3.218.294,14	2,32
Italien	2.846.807,26	2,05
Bermuda	2.405.247,16	1,74
Kaimaninseln	2.023.566,99	1,46
Griechenland	1.864.398,95	1,35
Norwegen	1.605.158,83	1,16
Hongkong	1.321.488,41	0,95
Mexiko	1.278.325,74	0,92
Portugal	1.111.657,82	0,80
Österreich	901.986,19	0,65
Belgien	696.483,44	0,50
Sonstige	4.110.360,11	2,97
Wertpapiervermögen	132.177.194,15	95,37

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

*) NFV = Nettofondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)
				im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere								
Aktien								
Acerinox	ES0132105018	STK	12.068	12.068	0	EUR 9,872000	119.135,30	0,09
Ackermans & van Haaren	BE0003764785	STK	354	354	0	EUR 149,300000	52.852,20	0,04
Aegon	NL0000303709	STK	11.521	11.521	0	EUR 4,606000	53.065,73	0,04
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037	STK	33.548	10.107	0	EUR 30,985000	1.039.484,78	0,75
Altia Oyj Registered Shares o.N.	FI4000292438	STK	9.482	9.482	0	EUR 4,895000	46.414,39	0,03
Andritz	AT0000730007	STK	12.601	12.601	2.325	EUR 49,660000	625.765,66	0,45
Anheuser-Busch InBev	BE0974293251	STK	1.592	1.592	0	EUR 51,070000	81.303,44	0,06
Arcadis	NL0006237562	STK	1.416	1.416	0	EUR 37,620000	53.269,92	0,04
ASR Nederland N.V.	NL0011872643	STK	1.262	1.262	0	EUR 40,330000	50.896,46	0,04
Assicurazioni Generali	IT0000062072	STK	6.554	6.554	0	EUR 18,560000	121.642,24	0,09
Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003	STK	633	633	1.240	EUR 111,040000	70.288,32	0,05
Bouygues	FR0000120503	STK	6.112	0	12.224	EUR 30,630000	187.210,56	0,14
bpost	BE0974268972	STK	56.968	56.968	0	EUR 3,970000	226.162,96	0,16
Brembo	IT0005252728	STK	4.906	4.906	9.064	EUR 13,420000	65.838,52	0,05
Brenntag	DE000A1DAH80	STK	2.414	2.414	0	EUR 70,240000	169.559,36	0,12
BUZZI UNICEM	IT0001347308	STK	33.397	33.397	5.499	EUR 23,020000	768.798,94	0,55
Christian Dior	FR0000130403	STK	141	141	0	EUR 803,500000	113.293,50	0,08
Cie Automotive S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105630315	STK	5.842	5.842	4.263	EUR 27,700000	161.823,40	0,12
Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK	25.442	4.450	1.400	EUR 26,830000	682.608,86	0,49
CRH	IE0001827041	STK	1.428	1.428	2.581	EUR 49,940000	71.314,32	0,05
Daimler Truck Holding AG	DE000DTR0CK8	STK	1.749	1.749	0	EUR 32,570000	56.964,93	0,04
Deutsche Post	DE0005552004	STK	5.457	5.457	0	EUR 44,195000	241.172,12	0,17
E.ON SE	DE000ENAG999	STK	49.468	49.468	0	EUR 11,535000	570.613,38	0,41
Eiffage	FR0000130452	STK	12.197	12.197	0	EUR 95,700000	1.167.252,90	0,84
Enagas	ES0130960018	STK	51.381	51.381	0	EUR 17,925000	921.004,43	0,66
Engie S.A.	FR0010208488	STK	52.128	52.128	0	EUR 15,002000	782.024,26	0,56
Evonik Industries	DE000EVNKO13	STK	2.600	2.600	4.034	EUR 17,120000	44.512,00	0,03
freenet	DE000A022Z25	STK	43.250	43.250	15.225	EUR 22,940000	992.155,00	0,72
GEK TERNA S.A.	GRS145003000	STK	11.825	0	35.475	EUR 14,440000	170.753,00	0,12
Glanbia PLC Registered Shares EO 0,06	IE0000669501	STK	13.022	13.022	0	EUR 13,660000	177.880,52	0,13
Greek Org.of Football Progn.	GRS419003009	STK	45.891	45.891	0	EUR 15,850000	727.372,35	0,52
Hannover Rück SE	DE0008402215	STK	3.904	3.904	0	EUR 191,750000	748.592,00	0,54
Heineken Holding N.V.	NL0000008977	STK	4.874	4.874	1.373	EUR 78,700000	383.583,80	0,28
Heineken N.V.	NL0000009165	STK	3.646	3.646	0	EUR 93,300000	340.171,80	0,25
Hera	IT0001250932	STK	172.324	0	174.051	EUR 2,714000	467.687,34	0,34
HUGO BOSS	DE000A1PHFF7	STK	1.025	1.025	0	EUR 69,860000	71.606,50	0,05
Huhtamäki Oyj	FI0009000459	STK	1.637	1.637	0	EUR 30,250000	49.519,25	0,04
Indra Sistemas	ES0118594417	STK	63.787	63.787	0	EUR 11,390000	726.533,93	0,52
Italgas S.P.A. Azioni nom. o.N.	IT0005211237	STK	32.155	32.155	0	EUR 5,375000	172.833,13	0,12
Jerónimo Martins	PTJMT0AE0001	STK	33.868	33.868	0	EUR 25,200000	853.473,60	0,62
Jumbo S.A. Namens-Aktien EO 0,88	GRS282183003	STK	22.032	22.032	0	EUR 25,000000	550.800,00	0,40

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)
				im Berichtszeitraum						
Kemira Oyj	FI0009004824	STK	7.094	7.094	0	EUR	14,650000	103.927,10	0,07	
Kesko Oyj	FI0009000202	STK	3.049	3.049	0	EUR	17,300000	52.747,70	0,04	
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO -,50	NL0009432491	STK	22.608	22.608	0	EUR	32,480000	734.307,84	0,53	
Krones	DE0006335003	STK	1.086	1.086	1.161	EUR	108,700000	118.048,20	0,09	
Laboratorios Farmaceut.Rovi SA	ES0157261019	STK	7.512	7.512	0	EUR	41,840000	314.302,08	0,23	
Lanxess	DE0005470405	STK	1.304	1.304	0	EUR	27,650000	36.055,60	0,03	
Manitou B.F. S.A.	FR0000038606	STK	2.384	2.384	0	EUR	24,450000	58.288,80	0,04	
Mayr-Melnhof Karton	AT0000938204	STK	338	338	0	EUR	133,000000	44.954,00	0,03	
Miquel y Costas y Miquel S.A. Acciones Port. EO 2	ES0164180012	STK	6.863	6.863	0	EUR	11,500000	78.924,50	0,06	
Mytilineos Holdings S.A. Namens-Aktien EO 0,97	GRS393503008	STK	12.855	0	25.710	EUR	32,320000	415.473,60	0,30	
Naturgy Energy Group	ES0116870314	STK	27.898	27.898	0	EUR	26,880000	749.898,24	0,54	
Navigator Company S.A.	PTPT10AM0006	STK	83.339	83.339	0	EUR	3,098000	258.184,22	0,19	
NN Group	NL0010773842	STK	9.865	9.865	0	EUR	33,960000	335.015,40	0,24	
Nokia	FI0009000681	STK	28.599	28.599	21.030	EUR	3,843000	109.905,96	0,08	
OHB	DE0005936124	STK	770	770	0	EUR	30,900000	23.793,00	0,02	
Palfinger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000758305	STK	2.217	2.217	0	EUR	27,450000	60.856,65	0,04	
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171	STK	12.278	12.278	0	EUR	9,856000	121.011,97	0,09	
ProSiebenSat.1 Media	DE000PSM7770	STK	5.675	5.675	0	EUR	8,678000	49.247,65	0,04	
Prysmian	IT0004176001	STK	3.298	3.298	0	EUR	37,020000	122.091,96	0,09	
Quadiant S.A.	FR0000120560	STK	4.680	4.680	5.062	EUR	18,660000	87.328,80	0,06	
RTL Group	LU0061462528	STK	3.747	0	11.241	EUR	37,060000	138.863,82	0,10	
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	FR0013269123	STK	10.967	10.967	0	EUR	22,180000	243.248,06	0,18	
Sacyr	ES0182870214	STK	40.005	40.005	0	EUR	3,096000	123.855,48	0,09	
SBM Offshore N.V.	NL0000360618	STK	43.461	43.461	0	EUR	12,450000	541.089,45	0,39	
Signify N.V.	NL0011821392	STK	1.619	1.619	0	EUR	25,320000	40.993,08	0,03	
SNAM	IT0003153415	STK	130.639	130.639	0	EUR	4,771000	623.278,67	0,45	
Sodexo Alliance	FR0000121220	STK	6.058	6.058	0	EUR	101,850000	617.007,30	0,45	
Solvay	BE0003470755	STK	1.727	1.727	0	EUR	101,000000	174.427,00	0,13	
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809	STK	368	368	600	EUR	180,000000	66.240,00	0,05	
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	FR0012757854	STK	4.363	0	0	EUR	29,420000	128.359,46	0,09	
STEF S.A. Actions Port. EO 1	FR0000064271	STK	1.071	1.071	0	EUR	105,400000	112.883,40	0,08	
SYNLAB AG	DE000A2TSL71	STK	28.469	28.469	0	EUR	9,015000	256.648,04	0,19	
Südzucker AG	DE0007297004	STK	15.790	0	47.367	EUR	16,360000	258.324,40	0,19	
Telefónica	ES0178430E18	STK	79.108	79.108	0	EUR	3,688000	291.750,30	0,21	
Telefónica Deutschland	DE000A1J5RX9	STK	105.385	105.385	0	EUR	2,581000	271.998,69	0,20	
Tessenderlo Chemie	BE0003555639	STK	3.068	0	6.134	EUR	29,900000	91.733,20	0,07	
Tietoenator	FI0009000277	STK	5.524	5.524	4.259	EUR	25,200000	139.204,80	0,10	
Télévision Fse 1	FR0000054900	STK	19.454	5.679	27.550	EUR	6,320000	122.949,28	0,09	
Unipol Gruppo	IT0004810054	STK	36.527	36.527	0	EUR	4,870000	177.886,49	0,13	
Valmet Oyj	FI4000074984	STK	2.130	2.130	0	EUR	25,340000	53.974,20	0,04	
Veolia Environnement S.A.	FR0000124141	STK	8.274	8.274	0	EUR	28,680000	237.298,32	0,17	
VINCI	FR0000125486	STK	6.514	6.514	0	EUR	105,620000	688.008,68	0,50	
Wienerberger	AT0000831706	STK	6.162	6.162	0	EUR	27,620000	170.194,44	0,12	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)	
Ampol Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000088338	STK	4.593	0	13.779	AUD	30,170000	84.368,36	0,06
Aurizon Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AZJ1	STK	43.767	0	131.299	AUD	3,900000	103.924,81	0,07
Bluescope Steel Ltd.	AU000000BSL0	STK	10.234	10.234	0	AUD	20,490000	127.671,87	0,09
Challenger	AU000000CGF5	STK	11.884	11.884	0	AUD	6,450000	46.669,18	0,03
CSR	AU000000CSR5	STK	100.432	100.432	0	AUD	5,190000	317.356,44	0,23
Harvey Norman	AU000000HVN7	STK	58.881	0	117.759	AUD	3,470000	124.397,74	0,09
Iluka Resources	AU000000ILU1	STK	7.764	7.764	0	AUD	11,100000	52.470,64	0,04
Inghams Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ING6	STK	29.199	29.199	0	AUD	2,670000	47.466,49	0,03
JB HI-FI	AU000000JBH7	STK	1.900	1.900	3.263	AUD	43,390000	50.193,92	0,04
Medibank Private Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MPL3	STK	55.147	55.147	0	AUD	3,530000	118.523,49	0,09
Metcash Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MTS0	STK	118.926	118.926	0	AUD	3,820000	276.597,35	0,20
Orora	AU000000ORA8	STK	24.271	24.271	0	AUD	3,270000	48.321,82	0,03
Qantas Airways Ltd.	AU000000QAN2	STK	12.434	12.434	0	AUD	6,190000	46.860,76	0,03
QBE Insurance Group	AU000000QBE9	STK	12.056	12.056	0	AUD	15,670000	115.021,78	0,08
Sonic Healthcare	AU000000SHL7	STK	8.287	0	24.860	AUD	36,110000	182.193,41	0,13
Suncorp-Metway	AU000000SUN6	STK	108.852	0	0	AUD	13,480000	893.375,73	0,64
VIVA ENERGY GROUP LTD. Registered Shares o.N.	AU0000016875	STK	157.959	157.959	0	AUD	2,980000	286.594,92	0,21
Woodside Energy Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000224040	STK	14.200	14.200	0	AUD	34,270000	296.285,43	0,21
Alimentation Couche-Tard Inc.	CA01626P1484	STK	4.000	4.000	0	CAD	67,930000	188.334,78	0,14
Brookfield Renewable Corp. Reg.Shares Cl.A Sub.Vot. o.N.	CA11284V1058	STK	4.000	4.000	0	CAD	41,370000	114.697,63	0,08
BRP Inc. Reg.Subordinate Voting Shs oN	CA05577W2004	STK	700	700	0	CAD	108,920000	52.846,30	0,04
Canadian Natural Resources	CA1363851017	STK	1.000	1.000	0	CAD	73,730000	51.103,79	0,04
Canadian Tire Corp. Ltd. Registered Shares Class A o.N.	CA1366812024	STK	1.000	1.000	0	CAD	177,440000	122.987,35	0,09
CGI Inc. Reg.Shs Class A (Sub.Vtg) o.N.	CA12532H1047	STK	7.600	7.600	0	CAD	137,570000	724.679,95	0,52
Finning International Inc. Registered Shares o.N.	CA3180714048	STK	6.700	6.700	0	CAD	40,060000	186.035,00	0,13
Gildan Activewear	CA3759161035	STK	1.800	1.800	0	CAD	42,170000	52.612,03	0,04
Great-West Lifeco Inc.	CA39138C1068	STK	4.600	4.600	0	CAD	37,980000	121.093,74	0,09
IA Financial Corporation Inc.	CA45075E1043	STK	2.900	2.900	0	CAD	89,200000	179.296,48	0,13
Keyera Corp. Registered Shares o.N.	CA4932711001	STK	5.800	5.800	0	CAD	30,310000	121.849,25	0,09
Linamar Corp. Registered Shares o.N.	CA53278L1076	STK	1.200	1.200	0	CAD	68,820000	57.240,69	0,04
Manulife Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA56501R1064	STK	13.000	13.000	0	CAD	24,730000	222.831,40	0,16
North West Company Inc., The Reg.Shs.(Var.Vot.+C.Vot.) o.N.	CA6632782083	STK	16.100	0	16.100	CAD	31,260000	348.837,98	0,25
Parkland Corp. Registered Shares o.N.	CA70137W1086	STK	5.300	5.300	0	CAD	32,670000	120.014,56	0,09
Pembina Pipeline Corp. Registered Shares o.N.	CA7063271034	STK	4.225	0	8.375	CAD	41,140000	120.475,83	0,09
Power Corporation of Canada	CA7392391016	STK	2.100	2.100	0	CAD	35,280000	51.351,93	0,04
PrairieSky Royalty Ltd.	CA7397211086	STK	11.300	11.300	0	CAD	23,180000	181.551,90	0,13
Quebecor Inc. Reg. Shs Cl.B (Sub.Vtg) o.N.	CA7481932084	STK	33.900	5.100	0	CAD	31,750000	746.023,22	0,54
Stella-Jones Inc. Registered Shares o.N.	CA85853F1053	STK	11.400	11.400	3.800	CAD	66,180000	522.926,36	0,38
Sun Life Financial	CA8667961053	STK	2.400	2.400	0	CAD	68,200000	113.450,01	0,08
Suncor Energy Inc.	CA8672241079	STK	1.700	1.700	0	CAD	38,630000	45.517,93	0,03
Adecco Group AG	CH0012138605	STK	3.149	3.149	0	CHF	28,980000	93.430,27	0,07
Bâloise	CH0012410517	STK	1.014	1.014	0	CHF	130,000000	134.957,77	0,10
DKSH Holding AG Nam.-Aktien SF -,10	CH0126673539	STK	4.550	4.550	0	CHF	66,100000	307.914,00	0,22

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)
Galenica Santé AG Namens-Aktien SF -,10	CH0360674466	STK	8.997	8.997	9.583	CHF 71,500000	658.597,90	0,48
Helvetia Holding AG Namens-Aktien SF 0,02	CH0466642201	STK	4.215	4.215	0	CHF 119,200000	514.387,51	0,37
Kühne & Nagel Internat. AG	CH0025238863	STK	1.186	782	0	CHF 260,700000	316.549,99	0,23
Orior AG Nam.-Aktien SF 4	CH011677362	STK	1.379	0	2.756	CHF 76,000000	107.298,69	0,08
Swiss Life	CH0014852781	STK	106	106	0	CHF 514,600000	55.846,02	0,04
Vaudoise Assurances Holding SA Namens-Aktien B SF 25	CH0021545667	STK	211	211	343	CHF 436,000000	94.185,82	0,07
DSV A/S	DK0060079531	STK	976	976	0	DKK 1.410,000000	184.795,12	0,13
Schouw & Co.	DK0010253921	STK	2.008	2.008	0	DKK 539,000000	145.336,28	0,10
Balfour Beatty	GB0000961622	STK	29.423	29.423	0	GBP 3,388000	115.509,99	0,08
Barratt Developments	GB0000811801	STK	23.507	23.507	0	GBP 4,124000	112.332,41	0,08
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,054141	GB00BLJNXL82	STK	4.849	2.851	0	GBP 38,690000	217.390,28	0,16
Britvic	GB00B0N8QD54	STK	5.741	5.741	0	GBP 8,485000	56.445,41	0,04
BT	GB0030913577	STK	193.009	193.009	0	GBP 1,223000	273.522,61	0,20
Bunzl	GB00B0744B38	STK	20.844	20.844	0	GBP 29,610000	715.168,99	0,52
Central Asia Metals PLC	GB00B67KBV28	STK	18.663	18.663	0	GBP 1,790000	38.710,05	0,03
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK	27.206	27.206	0	GBP 23,120000	728.855,99	0,53
Computacenter PLC	GB00BV9FP302	STK	4.667	0	9.334	GBP 22,600000	122.218,08	0,09
Cranswick PLC	GB0002318888	STK	3.686	3.686	0	GBP 32,480000	138.726,86	0,10
Hays	GB0004161021	STK	39.035	39.035	0	GBP 1,021000	46.181,62	0,03
Howden Joinery Group	GB0005576813	STK	15.301	15.301	0	GBP 6,390000	113.294,77	0,08
Ibstock PLC Registered Shares LS -,01	GB00BYXJC278	STK	40.365	40.365	45.485	GBP 1,404000	65.669,13	0,05
Inchcape	GB00B61TVQ02	STK	9.366	9.366	11.635	GBP 7,575000	82.210,25	0,06
Keller Group	GB0004866223	STK	19.057	19.057	0	GBP 6,940000	153.250,96	0,11
Legal & General	GB0005603997	STK	18.348	18.348	32.322	GBP 2,244000	47.709,05	0,03
Premier Foods PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7N0K053	STK	100.065	0	300.193	GBP 1,268000	147.024,82	0,11
Renew Holdings PLC Registered Shares LS -,10	GB0005359004	STK	34.500	20.880	19.111	GBP 7,210000	288.232,91	0,21
Serco Group	GB0007973794	STK	27.291	27.291	0	GBP 1,545000	48.858,17	0,04
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733	STK	10.683	0	32.047	GBP 18,220000	225.543,75	0,16
Taylor Wimpey	GB0008782301	STK	95.933	95.933	0	GBP 1,022500	113.663,37	0,08
Vodafone Group PLC	GB00BH4HKS39	STK	355.769	355.769	0	GBP 0,743400	306.464,28	0,22
Whitbread	GB00B1KJJ408	STK	1.798	1.798	0	GBP 33,590000	69.982,41	0,05
Wincanton PLC	GB0030329360	STK	13.024	13.024	0	GBP 2,525000	38.106,14	0,03
WPP 2012	JE00B8KF9B49	STK	5.420	5.420	0	GBP 8,168000	51.298,45	0,04
Anhui Expressway Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000001X0	STK	74.000	74.000	0	HKD 7,590000	65.804,37	0,05
BBMG Corp. Registered Shares H YC 1	CNE100000F20	STK	1.630.000	966.500	1.990.500	HKD 0,840000	160.416,15	0,12
Beijing Enterprises	HK0392044647	STK	263.000	263.000	30.500	HKD 29,200000	899.745,76	0,65
China Life Insurance	CNE1000002L3	STK	58.000	58.000	70.000	HKD 13,000000	88.339,02	0,06
China Railway Sig.&Com.Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000021L3	STK	1.934.000	1.934.000	1.083.000	HKD 2,960000	670.701,67	0,48
CIMC Vehicles Group Co. Ltd. Registered Shares H YC1	CNE100003K46	STK	57.500	57.500	0	HKD 6,510000	43.856,10	0,03
CITIC Ltd.	HK0267001375	STK	390.000	390.000	0	HKD 9,230000	421.742,65	0,30
CK Hutchison Holdings Ltd.	KYG217651051	STK	128.000	128.000	0	HKD 47,550000	713.085,66	0,51
Dali Foods Group Co. Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG2743Y1061	STK	667.000	667.000	214.000	HKD 3,480000	271.948,26	0,20
First Tractor Co. Registered Shares H YC 1	CNE100000320	STK	118.000	118.000	0	HKD 3,600000	49.769,78	0,04

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)
				im Berichtszeitraum						
Fu Shou Yuan Intl Group Ltd. Registered Shares DL -,01	KYG371091086	STK	128.000	128.000	155.000	HKD	5,460000	81.881,13	0,06	
Guangzhou Baiyun.Pharm.Hldg.Co Registered Shares H YC 1	CNE100000387	STK	172.000	0	86.000	HKD	23,750000	478.600,64	0,35	
Hengan Internat. Grp Co. Ltd.	KYG4402L1510	STK	72.500	72.500	0	HKD	33,050000	280.731,20	0,20	
Jiangsu Expressway	CNE1000003J5	STK	572.000	572.000	0	HKD	7,300000	489.215,38	0,35	
Luk Fook Holdings (Intl.) Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG5695X1258	STK	35.000	35.000	0	HKD	20,550000	84.267,69	0,06	
People's Ins.Co.(Gr.) o.Ch.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE100001MK7	STK	1.998.000	1.998.000	0	HKD	2,830000	662.465,29	0,48	
Qingdao Port Intl Co. Ltd.	CNE100001SG2	STK	209.000	209.000	226.000	HKD	4,340000	106.271,60	0,08	
Qinhuangdao Port Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100001QR3	STK	306.000	306.000	0	HKD	1,370000	49.116,02	0,04	
Shenzhen Expressway Corp. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000478	STK	66.000	66.000	0	HKD	6,690000	51.731,05	0,04	
Sichuan Expressway Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000494	STK	200.000	200.000	0	HKD	2,230000	52.253,58	0,04	
Sinopec Kantons Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG8165U1009	STK	386.000	386.000	486.000	HKD	2,980000	134.767,38	0,10	
Tingyi (Cayman Isl.)Hldg Corp. Registered Shares DL -,005	KYG8878S1030	STK	52.000	52.000	0	HKD	12,140000	73.961,08	0,05	
VTech Holdings Ltd.	BMG9400S1329	STK	63.100	63.100	14.400	HKD	50,950000	376.664,56	0,27	
Yuexiu Transport Infrastr.Ltd.	BMG9880L1028	STK	568.000	568.000	590.000	HKD	3,970000	264.192,24	0,19	
Adastria Holdings	JP3856000009	STK	4.700	4.700	0	JPY	3.025,000000	90.287,04	0,07	
Adeka Corp. Registered Shares o.N.	JP3114800000	STK	3.200	3.200	0	JPY	2.757,000000	56.025,91	0,04	
AGC Inc. Registered Shares o.N.	JP3112000009	STK	3.250	0	6.550	JPY	5.166,000000	106.620,31	0,08	
Air Water	JP3160670000	STK	14.875	0	44.625	JPY	1.990,000000	187.980,25	0,14	
Aisin Seiki	JP3102000001	STK	3.300	0	0	JPY	4.416,000000	92.543,34	0,07	
Alfresa Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3126340003	STK	4.200	4.200	0	JPY	2.171,500000	57.917,70	0,04	
Alps Electric	JP3126400005	STK	5.600	5.600	0	JPY	1.252,000000	44.524,04	0,03	
Amada	JP3122800000	STK	13.000	13.000	13.300	JPY	1.418,500000	117.104,85	0,08	
Amano Corp.	JP3124400007	STK	7.900	7.900	5.500	JPY	3.031,000000	152.060,07	0,11	
Arcs Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3968600001	STK	29.400	18.500	21.800	JPY	2.470,000000	461.154,51	0,33	
Asahi Group Holdings Ltd	JP3116000005	STK	15.300	0	0	JPY	5.641,000000	548.087,25	0,40	
Asahi Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3116700000	STK	13.525	0	6.775	JPY	1.935,000000	166.195,94	0,12	
Asahi Kasei	JP3111200006	STK	12.700	0	25.400	JPY	965,300000	77.851,72	0,06	
Astellas Pharma Inc.	JP3942400007	STK	8.300	8.300	0	JPY	2.156,000000	113.639,42	0,08	
Bellssystem24 Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3835760004	STK	29.100	29.100	14.200	JPY	1.364,000000	252.063,25	0,18	
Bridgestone Corp.	JP3830800003	STK	7.900	5.200	0	JPY	5.934,000000	297.698,61	0,21	
Brother Industries Ltd.	JP3830000000	STK	4.025	0	12.075	JPY	2.131,000000	54.469,26	0,04	
Calbee Inc. Registered Shares o.N.	JP3220580009	STK	24.600	24.600	0	JPY	2.717,000000	424.450,37	0,31	
Canon	JP3242800005	STK	16.575	0	5.525	JPY	3.822,000000	402.296,63	0,29	
Canon Sales	JP3243600008	STK	31.050	0	10.350	JPY	3.583,000000	706.497,43	0,51	
CKD Corp. Registered Shares o.N.	JP3346800000	STK	3.400	3.400	0	JPY	2.396,000000	51.733,03	0,04	
Coca-Cola Bottlers Japan Inc. Registered Shares o.N.	JP3293200006	STK	42.200	42.200	0	JPY	1.523,000000	408.145,04	0,29	
Daicel Chemical Industries	JP3485800001	STK	11.300	11.300	0	JPY	1.291,000000	92.641,77	0,07	
Dainippon Screen	JP3494600004	STK	600	600	0	JPY	16.145,000000	61.516,48	0,04	
DCM Japan Holdings	JP3548660004	STK	37.800	37.800	0	JPY	1.223,000000	293.575,92	0,21	
Dena	JP3548610009	STK	41.000	41.000	44.300	JPY	1.884,500000	490.661,71	0,35	
Denso	JP3551500006	STK	3.000	3.000	0	JPY	9.547,000000	181.882,26	0,13	
Dentsu	JP3551520004	STK	3.400	3.400	0	JPY	4.808,000000	103.811,52	0,07	
Digital Garage Inc. Registered Shares o.N.	JP3549070005	STK	1.900	1.900	0	JPY	3.790,000000	45.729,35	0,03	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)
Ebara	JP3166000004	STK	3.900	3.900	0	JPY 6.923,000000	171.459,33	0,12
Eneos Holdings	JP3386450005	STK	31.825	0	95.475	JPY 496,900000	100.424,48	0,07
Exedy Corp.	JP3161160001	STK	10.950	0	32.850	JPY 2.421,000000	168.349,21	0,12
Fuji Television Network	JP3819400007	STK	6.000	6.000	0	JPY 1.493,000000	56.887,03	0,04
Fujifilm	JP3814000000	STK	4.800	4.800	0	JPY 8.618,000000	262.693,85	0,19
Fujitsu	JP3818000006	STK	400	400	0	JPY 18.745,000000	47.615,42	0,03
Furuya Metal Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3828850002	STK	700	700	0	JPY 11.660,000000	51.832,10	0,04
H.U. Group Holdings Inc.	JP3822000000	STK	30.975	13.625	8.650	JPY 2.764,000000	543.690,23	0,39
Hikari Tsushin	JP3783420007	STK	5.700	5.700	0	JPY 20.730,000000	750.371,50	0,54
Hirose Electric Co. Ltd.	JP3799000009	STK	1.000	1.000	0	JPY 19.180,000000	121.800,98	0,09
Hitachi	JP3788600009	STK	5.000	2.900	0	JPY 8.940,000000	283.863,59	0,20
Hitachi Constr. Mach. Co. Ltd.	JP3787000003	STK	2.500	2.500	0	JPY 4.012,000000	63.694,67	0,05
Hitachi Zosen	JP3789000001	STK	7.900	7.900	0	JPY 935,000000	46.907,35	0,03
Hogy Medical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3840800001	STK	8.050	0	3.950	JPY 3.190,000000	163.075,51	0,12
IIDA Group Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3131090007	STK	3.700	3.700	0	JPY 2.448,500000	57.531,28	0,04
Inpex Corp. Registered Shares o.N.	JP3294460005	STK	33.900	33.900	0	JPY 1.604,000000	345.307,68	0,25
Inui Global Logistics Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3146800002	STK	3.400	3.400	0	JPY 1.300,000000	28.068,84	0,02
Itochu	JP3143600009	STK	18.400	18.400	0	JPY 5.747,000000	671.523,46	0,48
Iwatani Corp.	JP3151600008	STK	1.200	1.200	0	JPY 7.610,000000	57.992,00	0,04
Izumi	JP3138400001	STK	38.000	38.000	0	JPY 3.440,000000	830.126,37	0,60
J. Front Retailing	JP3386380004	STK	103.400	103.400	0	JPY 1.373,500000	901.885,44	0,65
JFE Holdings Inc.	JP3386030005	STK	9.100	9.100	0	JPY 2.035,500000	117.629,07	0,08
K's Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3277150003	STK	91.200	27.000	0	JPY 1.263,000000	731.476,47	0,53
Kajima	JP3210200006	STK	4.400	4.400	0	JPY 2.133,000000	59.599,92	0,04
Kamigumi	JP3219000001	STK	2.500	2.500	0	JPY 3.300,000000	52.390,93	0,04
Kanematsu	JP3217100001	STK	18.600	0	37.200	JPY 2.016,000000	238.125,36	0,17
Kawasaki Heavy Industries	JP3224200000	STK	2.500	2.500	0	JPY 3.625,000000	57.550,64	0,04
Kayaba Industry	JP3220200004	STK	16.200	0	8.100	JPY 5.040,000000	518.498,76	0,37
KDDI	JP3496400007	STK	4.200	4.200	0	JPY 4.494,000000	119.862,83	0,09
Kirin Hldgs.	JP3258000003	STK	3.700	3.700	0	JPY 2.115,000000	49.695,18	0,04
Koito Mfg.	JP3284600008	STK	42.800	42.800	0	JPY 2.626,000000	713.741,03	0,52
Kokuyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3297000006	STK	39.000	39.000	50.100	JPY 1.993,000000	493.598,78	0,36
Komatsu	JP3304200003	STK	38.000	38.000	0	JPY 3.882,000000	936.787,96	0,68
Kuraray	JP3269600007	STK	13.600	13.600	0	JPY 1.394,000000	120.393,73	0,09
Kyocera	JP3249600002	STK	7.650	0	7.650	JPY 7.767,000000	377.326,16	0,27
Lawson	JP3982100004	STK	19.900	19.900	0	JPY 6.446,000000	814.602,15	0,59
Lion Corp. Registered Shares o.N.	JP3965400009	STK	45.900	45.900	0	JPY 1.356,500000	395.398,17	0,29
LIXIL Group Corp.	JP3626800001	STK	4.300	4.300	0	JPY 1.819,000000	49.671,05	0,04
Makino Milling Machine	JP3862800004	STK	1.500	1.500	0	JPY 5.550,000000	52.867,21	0,04
Megmilk Snow Brand Co. Ltd.	JP3947800003	STK	26.800	26.800	0	JPY 1.940,000000	330.170,83	0,24
Meidensha	JP3919800007	STK	4.000	4.000	0	JPY 2.017,000000	51.235,16	0,04
Meiji Holdings Co.Ltd.	JP3918000005	STK	24.500	20.400	2.000	JPY 3.212,000000	499.739,63	0,36
Mitsubishi	JP3898400001	STK	8.400	0	8.400	JPY 6.957,000000	371.110,69	0,27
Mitsubishi Chemical Hldgs.	JP3897700005	STK	19.900	19.900	0	JPY 865,600000	109.388,71	0,08

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)
Mitsubishi Electric	JP3902400005	STK	54.300	0	18.100	JPY 2.003,500000	690.862,07	0,50
Mitsubishi Gas Chemical	JP3896800004	STK	3.600	3.600	0	JPY 2.092,000000	47.826,25	0,03
Mitsubishi Heavy	JP3900000005	STK	2.700	2.700	0	JPY 6.694,000000	114.776,15	0,08
Mitsubishi Logistics Corp.	JP3902000003	STK	27.200	0	0	JPY 3.556,000000	614.232,55	0,44
Mitsui Chemicals	JP3888300005	STK	33.100	28.700	0	JPY 4.274,000000	898.389,53	0,65
mixi	JP3882750007	STK	2.600	2.600	0	JPY 2.686,000000	44.348,76	0,03
Mori Seiki	JP3924800000	STK	11.200	11.200	0	JPY 2.478,000000	176.246,90	0,13
Morinaga Milk Industry Co.Ltd. Registered Shares o.N.	JP3926800008	STK	1.500	1.500	0	JPY 4.714,000000	44.903,79	0,03
MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc.	JP3890310000	STK	1.700	1.700	0	JPY 5.133,000000	55.414,36	0,04
NEC Corp.	JP3733000008	STK	10.000	0	10.000	JPY 6.946,000000	441.099,89	0,32
NGK Spark Plug	JP3738600000	STK	2.600	2.600	0	JPY 2.886,000000	47.650,98	0,03
NIFCO Inc. Registered Shares o.N.	JP3756200006	STK	2.000	2.000	0	JPY 4.267,000000	54.194,45	0,04
Nihon Kohden Corp.	JP3706800004	STK	8.200	0	16.400	JPY 3.844,000000	200.170,19	0,14
Nihon Unisys	JP3754200008	STK	31.700	31.700	0	JPY 3.537,000000	712.027,05	0,51
Nikon	JP3657400002	STK	10.800	10.800	0	JPY 1.881,500000	129.041,72	0,09
Nippon Shokubai Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3715200006	STK	8.200	8.200	0	JPY 5.422,000000	282.342,03	0,20
Nippon Telegraph and Telephone	JP3735400008	STK	312.500	307.700	9.600	JPY 171,200000	339.747,25	0,25
Nippon Television Network	JP3732200005	STK	6.300	6.300	0	JPY 1.358,000000	54.330,35	0,04
Nishimatsuya Chain	JP3659300002	STK	4.500	4.500	0	JPY 1.701,000000	48.609,26	0,04
Nissha Printing	JP3713200008	STK	7.600	7.600	9.200	JPY 1.695,000000	81.806,06	0,06
Nitto Denko	JP3684000007	STK	3.800	3.800	0	JPY 10.640,000000	256.760,02	0,19
NKSJ Holdings	JP3165000005	STK	4.200	4.200	0	JPY 6.510,000000	173.633,07	0,13
NSK Ltd.	JP3720800006	STK	56.800	56.800	0	JPY 910,000000	328.240,30	0,24
NTT Data	JP3165700000	STK	3.800	3.800	0	JPY 2.001,500000	48.299,36	0,03
Obayashi	JP3190000004	STK	6.900	6.900	0	JPY 1.241,000000	54.377,98	0,04
Okinawa Cellular Telephone	JP3194650002	STK	5.250	5.250	7.900	JPY 3.020,000000	100.685,84	0,07
Okuma	JP3172100004	STK	1.200	1.200	0	JPY 7.590,000000	57.839,59	0,04
Open Up Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3635580008	STK	3.800	3.800	0	JPY 2.097,000000	50.603,92	0,04
OSG	JP3170800001	STK	3.600	3.600	0	JPY 2.058,000000	47.048,96	0,03
Otsuka Holdings Company	JP3188220002	STK	21.000	1.700	0	JPY 5.286,000000	704.934,27	0,51
Pressance Corp. Registered Shares o.N.	JP3833300001	STK	5.100	5.100	0	JPY 2.050,000000	66.393,60	0,05
Rengo	JP3981400009	STK	49.800	49.800	0	JPY 870,300000	275.233,00	0,20
Ricoh	JP3973400009	STK	25.900	25.900	0	JPY 1.239,500000	203.867,72	0,15
Ryohin Keikaku Co. Ltd.	JP3976300008	STK	29.400	29.400	0	JPY 1.431,000000	267.170,89	0,19
Sankyu	JP3326000001	STK	1.400	1.400	0	JPY 4.690,000000	41.696,83	0,03
Sanwa Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3344400001	STK	5.100	5.100	0	JPY 1.866,000000	60.434,37	0,04
SCSK Corp.	JP3400400002	STK	49.200	49.200	0	JPY 2.271,500000	709.708,52	0,51
Sega Sammy	JP3419050004	STK	3.000	3.000	0	JPY 3.061,000000	58.315,87	0,04
Seiko Epson Corp.	JP3414750004	STK	18.000	18.000	0	JPY 2.261,000000	258.449,23	0,19
Sekisui Chemical	JP3419400001	STK	23.500	23.500	0	JPY 2.091,000000	312.049,91	0,23
Sekisui House	JP3420600003	STK	6.900	6.900	0	JPY 2.908,000000	127.422,37	0,09
Sharp Corp.	JP3359600008	STK	7.700	7.700	0	JPY 807,000000	39.460,85	0,03
Shimamura	JP3358200008	STK	7.650	0	7.650	JPY 13.630,000000	662.154,70	0,48
Shimizu	JP3358800005	STK	9.500	9.500	0	JPY 909,200000	54.851,08	0,04

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)
Shin-Etsu Chemical	JP3371200001	STK	2.000	2.000	0	JPY 4.787,000000	60.798,88	0,04
Skylark Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3396210001	STK	44.700	44.700	53.600	JPY 1.830,000000	519.470,38	0,37
Sohgo Security Services Co.Ltd	JP3431900004	STK	99.500	99.500	0	JPY 808,700000	510.990,35	0,37
Sojitz	JP3663900003	STK	8.600	8.600	0	JPY 3.221,000000	175.910,33	0,13
Stanley Electric	JP3399400005	STK	2.500	2.500	0	JPY 2.919,000000	46.342,16	0,03
Subaru Corp. Registered Shares o.N.	JP3814800003	STK	6.200	0	0	JPY 2.735,000000	107.684,00	0,08
Sumitomo Bakelite	JP3409400003	STK	3.300	3.300	0	JPY 5.979,000000	125.298,15	0,09
Sumitomo Dainippon Pharma Co.	JP3495000006	STK	7.400	7.400	0	JPY 636,900000	29.929,89	0,02
Sumitomo Electric Ind. Ltd.	JP3407400005	STK	4.300	4.300	0	JPY 1.767,500000	48.264,75	0,03
Sumitomo Heavy Industries	JP3405400007	STK	6.100	6.100	0	JPY 3.432,000000	132.947,23	0,10
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JP3402600005	STK	1.400	1.400	0	JPY 4.630,000000	41.163,40	0,03
Sumitomo Rubber Industries	JP3404200002	STK	16.100	16.100	11.700	JPY 1.406,500000	143.802,95	0,10
Taisei	JP3443600006	STK	1.600	1.600	0	JPY 5.042,000000	51.230,08	0,04
Taisho Pharmac.Hldgs.Co.Ltd. Registered Shares o.N.	JP3442850008	STK	1.300	1.300	0	JPY 5.432,000000	44.844,10	0,03
Takara Holdings	JP3459600007	STK	6.800	6.800	0	JPY 1.159,500000	50.070,49	0,04
Takeuchi MFG Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3462660006	STK	2.400	2.400	0	JPY 4.445,000000	67.746,24	0,05
TDK	JP3538800008	STK	3.300	3.300	0	JPY 5.528,000000	115.846,83	0,08
Teijin	JP3544000007	STK	5.000	5.000	0	JPY 1.437,000000	45.627,74	0,03
THK	JP3539250005	STK	2.300	2.300	0	JPY 2.964,500000	43.299,36	0,03
Tokio Marine Holdings	JP3910660004	STK	2.600	2.600	0	JPY 3.326,000000	54.915,86	0,04
Tokyo Broadcasting System	JP3588600001	STK	3.800	3.800	0	JPY 2.573,500000	62.102,62	0,04
Tokyo Gas	JP3573000001	STK	2.800	2.800	0	JPY 3.128,000000	55.619,48	0,04
Tokyo Seimitsu	JP3580200008	STK	1.400	1.400	0	JPY 7.970,000000	70.857,94	0,05
Tokyo Steel	JP3579800008	STK	4.700	4.700	0	JPY 1.364,000000	40.711,25	0,03
Toppan Printing	JP3629000005	STK	2.700	2.700	0	JPY 3.089,000000	52.964,37	0,04
Toray Industries	JP3621000003	STK	114.450	0	38.150	JPY 791,700000	575.411,60	0,42
Toshiba Machine	JP3592600005	STK	2.400	2.400	0	JPY 4.810,000000	73.309,20	0,05
Tosoh	JP3595200001	STK	4.000	4.000	0	JPY 1.690,500000	42.941,51	0,03
Toyota Industries	JP3634600005	STK	1.900	1.900	0	JPY 10.120,000000	122.105,80	0,09
Toyota Tsusho Corp.	JP3635000007	STK	3.900	3.900	0	JPY 7.169,000000	177.551,91	0,13
TS Tech	JP3539230007	STK	12.000	12.000	0	JPY 1.820,500000	138.731,19	0,10
Tsumura & Co	JP3535800001	STK	12.200	12.200	0	JPY 2.696,000000	208.872,80	0,15
Ube Industries	JP3158800007	STK	19.550	7.700	23.650	JPY 2.470,500000	306.714,14	0,22
United Arrows	JP3949400000	STK	3.800	3.800	0	JPY 2.475,000000	59.725,66	0,04
Usen-Next Holdings Co.Ltd.	JP3944640006	STK	2.900	2.900	0	JPY 3.320,000000	61.141,80	0,04
Wacoal Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3992400006	STK	5.400	5.400	6.900	JPY 2.875,000000	98.590,21	0,07
Yamaha Motor Co. Ltd.	JP3942800008	STK	4.700	4.700	0	JPY 4.111,000000	122.700,83	0,09
Yokohama Rubber	JP3955800002	STK	2.800	2.800	8.300	JPY 3.178,000000	56.508,54	0,04
Alfa S.A.B. de C.V. Registered Shares Class A o.N.	MXP000511016	STK	509.200	509.200	0	MXN 10,810000	295.258,87	0,21
Orbia Advance Corp. SAB de CV Registered Shares o.N.	MX010R010004	STK	28.100	28.100	0	MXN 36,600000	55.166,61	0,04
Mowi ASA	NO0003054108	STK	45.984	45.984	0	NOK 170,350000	667.582,05	0,48
Orkla	NO0003733800	STK	109.790	109.790	0	NOK 76,700000	717.652,03	0,52
Storebrand ASA	NO0003053605	STK	6.489	6.489	0	NOK 83,320000	46.076,85	0,03
Telenor	NO0010063308	STK	14.462	0	43.386	NOK 109,050000	134.403,26	0,10

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)
				im Berichtszeitraum						
Yara International ASA	NO0010208051	STK	1.229	1.229	0	NOK	376,600000	39.444,64	0,03	
Cloetta AB Namn-Aktier B o.N.	SE0002626861	STK	28.585	28.585	47.868	SEK	19,430000	47.001,83	0,03	
Loomis AB Namn-Aktier Series o.N.	SE0014504817	STK	1.703	1.703	4.233	SEK	316,400000	45.598,96	0,03	
Ohlson AB, Clas Namn-Aktier B SK 1,25	SE0000584948	STK	29.603	29.603	0	SEK	80,050000	200.539,93	0,14	
Securitas	SE0000163594	STK	6.589	6.589	0	SEK	88,000000	49.068,86	0,04	
Volvo	SE0000115446	STK	2.827	5.887	3.060	SEK	219,800000	52.584,44	0,04	
Thai Beverage BA 1	TH0902010014	STK	697.400	697.400	0	SGD	0,570000	269.439,79	0,19	
Acco Brands Corp. Registered Shares DL -,01	US00081T1088	STK	12.300	12.300	0	USD	5,170000	58.393,94	0,04	
Acuity Brands	US00508Y1029	STK	300	300	0	USD	162,460000	44.754,82	0,03	
Aflac	US0010551028	STK	1.600	1.600	0	USD	69,120000	101.553,72	0,07	
AGCO	US0010841023	STK	400	400	0	USD	129,250000	47.474,75	0,03	
Allison Transmission Hldg.Inc. Registered Shares DL -,01	US01973R1014	STK	2.500	2.500	0	USD	56,390000	129.453,63	0,09	
Antero Midstream Corp. Registered Shares DL -,01	US03676B1026	STK	12.400	12.400	0	USD	11,360000	129.351,70	0,09	
Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG0450A1053	STK	1.900	1.900	0	USD	73,030000	127.416,90	0,09	
Arcos Dorados Holdings Inc. Registered Shares A o.N.	VGG0457F1071	STK	41.200	41.200	0	USD	9,980000	377.572,08	0,27	
Argan Inc. Registered Shares DL -,15	US04010E1091	STK	14.500	14.500	15.800	USD	40,130000	534.329,66	0,39	
Arrow Electronics	US0427351004	STK	500	500	900	USD	141,530000	64.981,63	0,05	
Assurant	US04621X1081	STK	600	0	1.000	USD	124,520000	68.606,06	0,05	
AutoZone Inc.	US0533321024	STK	100	0	100	USD	2.455,400000	225.472,91	0,16	
Avanos Medical Inc. Registered Shares DL -,01	US05350V1061	STK	2.000	2.000	0	USD	25,370000	46.593,20	0,03	
Avnet	US0538071038	STK	1.300	1.300	0	USD	49,660000	59.281,91	0,04	
Axis Capital	BMG0692U1099	STK	2.000	2.000	0	USD	53,490000	98.236,91	0,07	
Beacon Roofing Supply Inc. Registered Shares DL -,01	US0736851090	STK	900	900	0	USD	83,330000	68.867,77	0,05	
Belden	US0774541066	STK	1.400	1.400	0	USD	95,540000	122.824,61	0,09	
Berry Plastics Group Inc. Registered Shares DL -,01	US08579W1036	STK	1.500	1.500	1.800	USD	63,890000	88.002,75	0,06	
Biogen Inc.	US09062X1037	STK	400	400	0	USD	282,130000	103.629,02	0,07	
Boyd Gaming	US1033041013	STK	3.800	3.800	0	USD	69,030000	240.876,03	0,17	
Brady Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US1046741062	STK	1.000	1.000	0	USD	47,700000	43.801,65	0,03	
Brink s	US1096961040	STK	2.600	2.600	0	USD	68,650000	163.902,66	0,12	
Brookfield Infrastructure Corp Reg.Exch.Subord.Vot.Shs.A o.N.	CA11275Q1072	STK	2.900	2.900	0	USD	45,180000	120.314,05	0,09	
CBIZ Inc. Registered Shares DL -,01	US1248051021	STK	2.500	2.500	0	USD	53,000000	121.671,26	0,09	
Chubb Ltd.	CH0044328745	STK	400	0	500	USD	189,100000	69.458,22	0,05	
CNO Financial Group	US12621E1038	STK	2.500	2.500	0	USD	23,530000	54.017,45	0,04	
Coca-Cola European Partn.	GB00BDCPN049	STK	1.100	1.100	0	USD	63,850000	64.494,95	0,05	
Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. Reg.Shs L (Spons.ADRs)/10 o.N.	US1912411089	STK	4.300	4.300	0	USD	83,290000	328.876,95	0,24	
Corning	US2193501051	STK	4.200	4.200	0	USD	34,710000	133.867,77	0,10	
Crane Holdings Co. Registered Shares DL 1	US2244411052	STK	900	900	1.100	USD	56,440000	46.644,63	0,03	
Criteo S.A. (Sp.ADRs)	US2267181046	STK	25.400	25.400	0	USD	33,610000	783.924,70	0,57	
Crown Holdings	US2283681060	STK	1.600	1.600	0	USD	86,660000	127.324,15	0,09	
CSX	US1264081035	STK	4.000	4.000	0	USD	33,870000	124.407,71	0,09	
Cummins	US2310211063	STK	400	400	0	USD	242,000000	88.888,89	0,06	
Dell Technologies Inc.	US24703L2025	STK	2.700	2.700	3.800	USD	53,100000	131.652,89	0,09	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)
				im Berichtszeitraum						
Dow Inc.	US2605571031	STK	1.000	1.000	0	USD	53,240000	48.888,89	0,04	
Eagle Materials Inc. Registered Shares DL -,01	US26969P1084	STK	1.200	1.200	0	USD	184,920000	203.768,60	0,15	
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	400	0	200	USD	440,100000	161.652,89	0,12	
Emcor Group	US29084Q1004	STK	1.800	800	0	USD	183,440000	303.206,61	0,22	
EnPro Industries	US29355X1072	STK	1.000	1.000	0	USD	133,560000	122.644,63	0,09	
Ethan Allen Interiors	US2976021046	STK	6.800	6.800	0	USD	28,420000	177.461,89	0,13	
Evertec Inc. Registered Shares o.N.	PR30040P1032	STK	1.600	1.600	0	USD	36,720000	53.950,41	0,04	
First American Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US31847R1023	STK	2.400	2.400	0	USD	56,920000	125.443,53	0,09	
Fresh Del Monte Produce	KYG367381053	STK	10.700	10.700	25.500	USD	25,510000	250.649,22	0,18	
Graphic Packaging Holding Co. Registered Shares DL -,01	US3886891015	STK	12.100	5.200	13.900	USD	23,670000	263.000,00	0,19	
Gray Television Inc. Registered Shares DL -,01	US3893751061	STK	4.700	4.700	0	USD	7,980000	34.440,77	0,02	
Greif	US3976241071	STK	1.800	0	0	USD	69,050000	114.132,23	0,08	
Hanover Insurance Group Inc. Registered Shares DL -,01	US4108671052	STK	2.400	2.400	0	USD	111,980000	246.787,88	0,18	
Hartford Finl	US4165151048	STK	1.400	1.400	0	USD	71,330000	91.700,64	0,07	
HCA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018	STK	700	700	0	USD	300,440000	193.120,29	0,14	
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099	STK	6.300	6.300	0	USD	16,650000	96.322,31	0,07	
Hillenbrand Inc. Registered Shares o.N.	US4315711089	STK	2.000	2.000	0	USD	51,540000	94.655,65	0,07	
Hologic Inc.	US4364401012	STK	6.400	0	11.500	USD	80,070000	470.567,49	0,34	
Hostess Brands Inc. Registered Shares A DL -,0001	US44109J1060	STK	5.100	5.100	22.500	USD	25,400000	118.953,17	0,09	
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	STK	4.300	4.300	0	USD	30,320000	119.720,84	0,09	
Ingredion	US4571871023	STK	1.200	1.200	0	USD	104,750000	115.427,00	0,08	
Insight Enterprises	US45765U1034	STK	600	600	1.100	USD	145,970000	80.424,24	0,06	
Interpublic Group of Companies	US4606901001	STK	4.900	4.900	0	USD	38,090000	171.387,51	0,12	
Kinder Morgan	US49456B1017	STK	3.100	3.100	0	USD	17,200000	48.962,35	0,04	
Knight-Swift Transp. Hldgs Inc Reg. Sh. Class A DL -,01	US4990491049	STK	2.700	2.700	0	USD	55,740000	138.198,35	0,10	
Knowles Corp. Registered Shares DL -,01	US49926D1090	STK	4.600	4.600	0	USD	18,010000	76.075,30	0,05	
Lear Corp. Registered Shares new DL -,01	US5218652049	STK	900	900	0	USD	142,440000	117.719,01	0,08	
Loew's	US5404241086	STK	3.300	3.300	0	USD	59,110000	179.121,21	0,13	
Lowe's Companies Inc.	US5486611073	STK	500	500	0	USD	222,820000	102.304,87	0,07	
Marriott Vacat.Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US57164Y1073	STK	400	400	0	USD	123,470000	45.351,70	0,03	
Masco	US5745991068	STK	4.000	4.000	0	USD	57,340000	210.615,24	0,15	
MSC Industrial Direct	US5535301064	STK	2.100	2.100	0	USD	94,290000	181.826,45	0,13	
NewMarket	US6515871076	STK	900	900	0	USD	404,830000	334.570,25	0,24	
NRG Energy	US6293775085	STK	2.400	2.400	0	USD	37,170000	81.917,36	0,06	
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051	STK	40	40	0	USD	6.295,610000	231.243,71	0,17	
Old Republic International	US6802231042	STK	7.700	7.700	0	USD	25,140000	177.757,58	0,13	
Paccar Inc.	US6937181088	STK	3.200	3.200	0	USD	82,610000	242.747,47	0,18	
Polaris Industries	US7310681025	STK	1.100	1.100	0	USD	119,600000	120.808,08	0,09	
Prestige Brands	US74112D1019	STK	7.800	0	7.800	USD	58,980000	422.446,28	0,30	
Primerica Inc. Registered Shares DL -,01	US74164M1080	STK	700	700	900	USD	198,150000	127.369,15	0,09	
Principal Financial Group	US74251V1026	STK	1.400	1.400	0	USD	75,610000	97.202,94	0,07	
RenaissanceRe Holdings Ltd. Registered Shares DL 1	BMG7496G1033	STK	3.900	3.500	1.500	USD	184,940000	662.319,56	0,48	
Schneider National Inc. Registered Shares Cl.B o.N.	US80689H1023	STK	5.600	5.600	4.400	USD	28,960000	148.921,95	0,11	
Snap-on	US8330341012	STK	500	500	0	USD	286,960000	131.753,90	0,10	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)
Sonoco Products Co. Registered Shares o.N.	US8354951027	STK	2.200	2.200	0 USD	58,870000	118.929,29	0,09
Standard Motor Products Registered Shares DL 2	US8536661056	STK	5.850	0	2.950 USD	37,860000	203.380,17	0,15
Standex International Corp. Registered Shares DL 1,50	US8542311076	STK	900	900	0 USD	140,650000	116.239,67	0,08
Synnex Corp. Registered Shares DL -,001	US87162W1009	STK	600	600	1.000 USD	94,030000	51.807,16	0,04
TE Connectivity	CH0102993182	STK	1.000	1.000	0 USD	138,390000	127.079,89	0,09
Textainer Group Holdings Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG8766E1093	STK	1.700	1.700	0 USD	40,460000	63.160,70	0,05
Timken	US8873891043	STK	2.200	2.200	1.800 USD	91,370000	184.585,86	0,13
Triton International Ltd.	BMG9078F1077	STK	900	900	0 USD	83,290000	68.834,71	0,05
UGI Corp. Registered Shares o.N.	US9026811052	STK	3.600	3.600	0 USD	26,850000	88.760,33	0,06
Unum	US91529Y1064	STK	1.400	1.400	0 USD	47,450000	61.000,92	0,04
US Foods Holding Corp. Registered Shares DL -,01	US9120081099	STK	3.200	3.200	0 USD	43,590000	128.088,15	0,09
Varex Imaging Corp Registered Shares DL -,01	US92214X1063	STK	4.000	4.000	0 USD	23,200000	85.215,79	0,06
Vishay Intertechnology	US9282981086	STK	4.500	4.500	5.300 USD	29,040000	120.000,00	0,09
Vontier Corp. Registered Shares DL -,0001	US9288811014	STK	3.600	3.600	0 USD	31,920000	105.520,66	0,08
Voya Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US9290891004	STK	2.400	2.400	0 USD	71,340000	157.223,14	0,11
Western Union	US9598021098	STK	5.600	0	39.200 USD	11,620000	59.753,90	0,04
White Mountains Insur. Grp Ltd Registered Shares DL 1	BMG9618E1075	STK	100	100	0 USD	1.380,000000	126.721,76	0,09
Avi	ZAE000049433	STK	34.962	34.962	25.709 ZAR	67,370000	115.071,64	0,08
Momentum Metropol Hldgs Ltd. Registered Shares RC -,0001	ZAE000269890	STK	221.870	221.870	0 ZAR	17,870000	193.699,56	0,14
MultiChoice Group	ZAE000265971	STK	7.033	7.033	0 ZAR	93,500000	32.126,08	0,02
Verzinsliche Wertpapiere								
1,250000000% Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2012(24)	CH0127181177	CHF	2.000	0	0 %	99,730000	2.042.078,32	1,47
1,500000000% Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2013(25)	CH0184249990	CHF	2.000	0	0 %	100,688500	2.061.704,63	1,49
Zertifikate								
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0	STK	60.000	20.000	40.000 EUR	56,440000	3.386.400,00	2,44
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 12/Open End	DE000EWG0LD1	STK	50.000	0	0 EUR	56,330000	2.816.500,00	2,03
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2017(17/Und)	DE000EWG2LD7	STK	125.000	25.000	0 EUR	57,605000	7.200.625,00	5,20
Summe der börsengehandelten Wertpapiere						EUR	114.505.373,92	82,62
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Aktien								
A.G. Barr PLC Registered Shares LS -,04167	GB00B6XZKY75	STK	8.704	8.704	0 GBP	4,645000	46.848,30	0,03
AAR Corp. Registered Shares DL 1	US0003611052	STK	3.600	3.600	0 USD	57,930000	191.504,13	0,14
Adeia Inc. Registered Shares o.N.	US00676P1075	STK	11.900	11.900	0 USD	10,940000	119.546,37	0,09
Aisea S.A.B de C.V. Registered Shares o.N.	MXP001391012	STK	54.000	54.000	0 MXN	56,800000	164.524,64	0,12
Amdocs	GB0022569080	STK	1.400	1.400	0 USD	98,010000	126.000,00	0,09
AMERCO Registered Shares DL -,25	US0235861004	STK	200	200	0 USD	55,010000	10.102,85	0,01
AMERCO Registered Shares Ser.N o.N.	US0235865062	STK	1.800	1.800	0 USD	49,310000	81.504,13	0,06
América Móvil S.A.B. de C.V. Registered Shares B o.N.	MX01AM050019	STK	261.200	261.200	0 MXN	18,800000	263.402,49	0,19
Asialfo Technologies Ltd. Reg. Shares HD-,0000000125	VGG0542G1028	STK	126.000	126.000	0 HKD	10,520000	155.298,58	0,11
Asseco Poland S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLSOFTB00016	STK	3.431	3.431	0 PLN	78,450000	60.573,63	0,04
Axial Retailing Inc. Registered Shares o.N.	JP3772400002	STK	3.400	3.400	0 JPY	3.650,000000	78.808,66	0,06
Bidvest Group Ltd. Registered Shares New RC -,05	ZAE000117321	STK	4.441	4.441	0 ZAR	259,040000	56.202,17	0,04

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)
				im Berichtszeitraum						
Bolsa Mexicana de Valores S.A. Reg.Shs Class A(Finl Grp) o.N.	MX01BM1B0000	STK	29.700	29.700	0	MXN	35,750000	56.953,62	0,04	
Bravida Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0007491303	STK	9.069	9.069	0	SEK	102,700000	78.819,49	0,06	
BrightView Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	US10948C1071	STK	6.900	6.900	0	USD	7,210000	45.683,20	0,03	
Central Garden & Pet Co. Registered Shares DL -,01	US1535271068	STK	7.700	7.700	2.300	USD	38,410000	271.585,86	0,20	
China Cmncnts Srvc Corp.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002G3	STK	210.000	210.000	0	HKD	3,800000	93.494,08	0,07	
China Lilang Ltd Registered Shares Reg.S HD-,10	KYG211411098	STK	108.000	108.000	0	HKD	4,190000	53.017,47	0,04	
China Reinsurance (Group)Corp. Registered Shares H YC 1	CNE100002342	STK	1.903.000	1.903.000	2.343.000	HKD	0,530000	118.166,91	0,09	
Cognizant Technology Sol .	US1924461023	STK	2.100	2.100	0	USD	64,540000	124.457,30	0,09	
Concentrix Corp. Registered Shares DL -,0001	US20602D1019	STK	400	400	0	USD	80,790000	29.674,93	0,02	
Dynagreen Envir.Prot.Gr.Co.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE100001SH0	STK	247.000	247.000	0	HKD	2,520000	72.925,38	0,05	
eBay	US2786421030	STK	3.000	3.000	0	USD	44,600000	122.865,01	0,09	
Econocom Group SE Actions Nom. D o.N.	BE0974313455	STK	25.737	25.737	0	EUR	2,720000	70.004,64	0,05	
Enstar Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3075P1014	STK	1.600	1.600	0	USD	246,580000	362.284,66	0,26	
Exchange Income Corp. Registered Shares o.N.	CA3012831077	STK	1.600	1.600	0	CAD	51,990000	57.656,56	0,04	
Expeditors Intl of Wash.	US3021301094	STK	5.400	5.400	0	USD	120,140000	595.735,54	0,43	
Ferguson Holdings Ltd. Reg.Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43	STK	1.294	1.294	0	GBP	123,000000	184.428,74	0,13	
Ferguson Holdings Ltd. Reg.Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43	STK	500	500	0	USD	156,140000	71.689,62	0,05	
Flextronics International	SG9999000020	STK	7.500	7.500	0	USD	27,360000	188.429,75	0,14	
Forterra PLC Registered Shares LS -,01	GB00BYW3C20	STK	26.054	26.054	0	GBP	1,650000	49.813,56	0,04	
Fuji Corp. Registered Shares o.N.	JP3809200003	STK	7.000	7.000	0	JPY	2.551,500000	113.421,60	0,08	
GCC S.A.B. de C.V. Reg. Shares Series Unica o.N.	MX01GC2M0006	STK	8.300	8.300	0	MXN	149,390000	66.510,23	0,05	
Grupo Lamosa S.A. Registered Shares MN -,10	MX01LA000007	STK	7.400	7.400	0	MXN	120,000000	47.632,33	0,03	
Hagar hf. Namens-Aktien IK 1	IS0000020121	STK	263.998	263.998	0	ISK	65,000000	115.089,31	0,08	
Hakuhodo DY Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3766550002	STK	5.900	5.900	0	JPY	1.536,000000	57.550,01	0,04	
Heiwa Corp. Registered Shares o.N.	JP3834200002	STK	13.400	0	26.800	JPY	2.550,000000	216.993,71	0,16	
Henry Schein	US8064071025	STK	700	700	0	USD	80,900000	52.001,84	0,04	
HKBN Ltd. Registered Shares HD -,0001	KYG451581055	STK	469.000	469.000	0	HKD	4,180000	229.683,78	0,17	
Horace Mann Educators Corp. Registered Shares DL -,001	US4403271046	STK	1.500	1.500	0	USD	29,760000	40.991,74	0,03	
Hub Group	US4433201062	STK	1.300	1.300	0	USD	80,210000	95.751,15	0,07	
Indivior PLC Registered Shares DL0,50	GB00BN4HT335	STK	11.501	11.501	0	GBP	17,870000	238.149,33	0,17	
Infroneer Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3153850007	STK	6.700	6.700	0	JPY	1.347,500000	57.333,14	0,04	
Ingevity Corp. Registered Shares DL -,01	US45688C1071	STK	1.400	1.400	1.500	USD	58,470000	75.168,04	0,05	
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	6.499	6.499	0	EUR	110,600000	718.789,40	0,52	
Jardine Cycle & Carriage Ltd. Registered Shares SD 1	SGIB51001017	STK	5.300	5.300	0	SGD	33,810000	121.457,96	0,09	
Kforce Inc. Registered Shares DL -,01	US4937321010	STK	900	900	0	USD	62,070000	51.297,52	0,04	
Korn Ferry Registered Shares DL -,01	US5006432000	STK	2.400	2.400	0	USD	49,420000	108.914,60	0,08	
Landstar Systems Inc.	US5150981018	STK	1.600	1.600	0	USD	193,000000	283.562,90	0,20	
LKQ	US5018892084	STK	1.000	1.000	0	USD	57,710000	52.993,57	0,04	
Lyondellbasell Industries NV	NL0009434992	STK	2.100	2.100	0	USD	90,660000	174.826,45	0,13	
M.P. Evans Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0007538100	STK	3.434	3.434	0	GBP	7,000000	27.854,00	0,02	
Marten Transport Ltd. Registered Shares DL -,01	US5730751089	STK	2.600	2.600	0	USD	21,780000	52.000,00	0,04	
Maruichi Steel Tube Ltd. Registered Shares o.N.	JP3871200006	STK	2.400	2.400	0	JPY	3.312,000000	50.478,19	0,04	
Minerals Technologies Inc. Registered Shares DL -,10	US6031581068	STK	2.200	2.200	1.600	USD	56,410000	113.959,60	0,08	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)
				im Berichtszeitraum						
Motus Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000261913	STK	12.662	12.662	0	ZAR	100,170000	61.964,86	0,04	
Myers Industries Inc. Registered Shares o.N.	US6284641098	STK	2.500	2.500	0	USD	19,510000	44.788,80	0,03	
National Healthcare Corp. Registered Shares o.N.	US6359061008	STK	2.550	0	7.650	USD	61,220000	143.352,62	0,10	
NEC Netw.&System Integra.Corp. Registered Shares o.N.	JP3733800001	STK	6.000	6.000	7.600	JPY	1.994,000000	75.976,38	0,05	
NetApp Inc.	US64110D1046	STK	1.800	1.800	0	USD	76,150000	125.867,77	0,09	
Nisshin Oillio Group Ltd. Registered Shares o.N.	JP3677200002	STK	17.800	17.800	0	JPY	3.425,000000	387.153,11	0,28	
Okamura Corp. Registered Shares o.N.	JP3192400004	STK	19.000	19.000	0	JPY	1.925,000000	232.266,46	0,17	
One Gas Inc. Registered Shares DL-,01	US68235P1084	STK	1.700	1.700	0	USD	77,310000	120.685,95	0,09	
Orange Polska SA Inhaber-Aktien ZY 3	PLTLKPL00017	STK	66.419	0	132.842	PLN	7,092000	106.006,13	0,08	
OSI Systems Inc. Registered Shares o.N.	US6710441055	STK	600	600	0	USD	118,250000	65.151,52	0,05	
Pal Group Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3781650001	STK	2.500	2.500	0	JPY	3.850,000000	61.122,75	0,04	
Premier Inc. Registered Shares DL -,01	US74051N1028	STK	3.500	0	7.000	USD	27,430000	88.158,86	0,06	
Premium Water Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3155450004	STK	3.300	3.300	0	JPY	2.576,000000	53.983,62	0,04	
PriceSmart Inc.	US7415111092	STK	2.600	2.600	0	USD	74,660000	178.251,61	0,13	
Prinx Chengshan Holdings Ltd. Registered Shares DL-,00005	KYG7255W1096	STK	96.000	96.000	0	HKD	6,100000	68.609,19	0,05	
Redde Northgate PLC Registered Shares LS -,50	GB00B41H7391	STK	12.456	12.456	0	GBP	3,665000	52.898,31	0,04	
Redrow PLC Registered Shares LS -,105	GB00BG11K365	STK	12.588	12.588	0	GBP	4,416000	64.413,22	0,05	
Royal Bafokeng Platinum Ltd. Registered Shares RC -,01	ZAE000149936	STK	5.989	5.989	0	ZAR	129,500000	37.890,43	0,03	
Rush Enterprises	US7818462092	STK	4.800	2.700	0	USD	61,250000	269.972,45	0,19	
Russel Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA7819036046	STK	2.100	2.100	4.300	CAD	35,920000	52.283,49	0,04	
Sato Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3321400008	STK	5.900	5.900	0	JPY	1.962,000000	73.511,14	0,05	
Seino Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3415400005	STK	10.600	10.600	0	JPY	2.040,000000	137.321,39	0,10	
Sekisui Jushi Corp. Registered Shares o.N.	JP3420200002	STK	4.500	4.500	0	JPY	2.299,000000	65.698,23	0,05	
Selective Insurance Group Inc. Registered Shares DL 2	US8163001071	STK	1.400	0	0	USD	96,950000	124.637,28	0,09	
Sinopharm Group Co. Ltd. Registered Shares YC 1	CNE100000FN7	STK	116.400	116.400	0	HKD	24,300000	331.390,81	0,24	
SmarTone Telecom. Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG8219Z1059	STK	63.500	63.500	0	HKD	4,890000	36.380,09	0,03	
Sol S.p.a. Azioni nom. EO 0,52	IT0001206769	STK	7.913	7.913	0	EUR	26,000000	205.738,00	0,15	
SpartanNash Co. Registered Shares o.N.	US8472151005	STK	10.200	4.225	17.925	USD	22,850000	214.022,04	0,15	
Stabilus SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000STAB1L8	STK	1.941	1.941	0	EUR	54,500000	105.784,50	0,08	
Suntory Beverage & Food Ltd. Registered Shares o.N.	JP3336560002	STK	3.500	3.500	0	JPY	5.225,000000	116.133,23	0,08	
Takasago Thermal Eng. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3455200000	STK	12.050	0	24.050	JPY	2.433,000000	186.179,27	0,13	
TFI International Inc. Registered Shares o.N.	CA87241L1094	STK	500	500	0	CAD	152,870000	52.978,69	0,04	
Tomy Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3630550006	STK	14.075	0	42.225	JPY	1.811,000000	161.870,99	0,12	
Toridoll Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3636650008	STK	4.700	4.700	0	JPY	3.115,000000	92.973,26	0,07	
Tsuruha Holdings	JP3536150000	STK	10.900	10.900	0	JPY	10.780,000000	746.186,58	0,53	
UMS Holdings Ltd. Registered Shares SD -,05	SG1J94892465	STK	103.600	103.600	0	SGD	1,060000	74.433,86	0,05	
US Lime & Minerals Inc. Registered Shares DL -,01	US9119221029	STK	800	800	0	USD	205,830000	151.206,61	0,11	
Vulcan Steel Limited Registered Shares o.N.	AU0000181984	STK	10.132	10.132	0	AUD	7,960000	49.103,91	0,04	
Walgreens Boots Alliance	US9314271084	STK	1.400	1.400	2.500	USD	28,370000	36.471,99	0,03	
Werner Enterprises Inc.	US9507551086	STK	16.200	450	5.250	USD	44,650000	664.214,88	0,47	
Xinhua Winshare Publish.+Media Registered Shares H YC 1	CNE1000004B0	STK	156.000	156.000	0	HKD	5,700000	104.179,11	0,08	
XPERI Inc. Registered Shares o.N.	US98423J1016	STK	4.760	4.760	0	USD	13,110000	57.303,58	0,04	
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere						EUR		13.242.929,64	9,57	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)
				im Berichtszeitraum				
Investmentanteile								
Gruppenfremde Investmentanteile								
Apollo New World Inh.-Thesaurierungs-Ant. o.N.	AT0000746979	ANT	1	2.295	2.294	EUR	215,440000	215,44 0,00
BGF-Sust.Em.Mkts Corp.Bd Act. Nom. A2 EUR Acc. oN	LU1817796243	ANT	59.589	172.161	112.572	EUR	9,240000	550.602,36 0,40
Bl-Emerg.Mkts Corporate Debt Namens-Anteile R o.N.	LU0304976276	ANT	3.388	9.829	6.441	EUR	163,134000	552.737,80 0,40
BlueBay-High Yield Bond Fd (Base Class)	LU0150855509	ANT	1.369	2.609	1.240	EUR	405,460000	555.074,74 0,40
DWS Inv.-Euro High Yield Corp. Inhaber-Anteile TFC o.N.	LU1663875406	ANT	5.255	10.080	4.825	EUR	105,650000	555.190,75 0,40
Invesco Emerg. Mark. Corp. Bd Act. Nom. A Acc. EUR-H. o.N.	LU0607516928	ANT	1	85.160	85.159	EUR	11,436800	11,44 0,00
JPM Emerging Markets Corporate Bond Fund A	LU0512127621	ANT	5.300	19.996	14.696	EUR	103,670000	549.451,00 0,40
MS Inv Fds-Em.Mkts Corp.Debt Actions Nominatives ZH EUR oN	LU1026242203	ANT	19.693	56.962	37.269	EUR	27,940000	550.229,74 0,40
Schroder ISF Euro High Yield Namensant. C Acc EUR o.N.	LU0849400030	ANT	3.668	6.957	3.289	EUR	152,451900	559.193,57 0,40
UBS (Lux) BF-EO H. Yield (EUR) Namens-Anteile I-A1-Acc o.N.	LU0415181899	ANT	3.625	6.941	3.316	EUR	153,430000	556.183,75 0,40
Summe der Investmentanteile						EUR	4.428.890,59	3,20
Summe Wertpapiervermögen						EUR	132.177.194,15	95,39
Bankguthaben								
EUR - Guthaben bei:								
Bank: Donner & Reuschel AG		EUR	103.643,42				103.643,42	0,07
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		EUR	124.787,37				124.787,37	0,09
Bank: Hamburger Volksbank		EUR	593,36				593,36	0,00
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:								
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		NOK	76.146,77				6.489,44	0,00
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		SEK	97.990,61				8.292,55	0,01
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		DKK	9.729,53				1.306,51	0,00
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		PLN	18.971,94				4.269,55	0,00
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		ISK	590.477,00				3.960,26	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:								
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		ZAR	6.111.460,56				298.572,98	0,22
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		CAD	21.796,68				15.107,73	0,01
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		USD	4.509.776,94				4.141.209,31	2,99
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		GBP	14.833,72				17.188,55	0,01
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		MXN	25.222,72				1.352,95	0,00
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		JPY	27.260.495,00				173.115,48	0,12
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		HKD	4.212.765,91				493.569,75	0,36
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		CHF	750.893,57				768.767,41	0,55
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		SGD	10.250,06				6.947,54	0,01

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge Ver- käufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des NFV*)
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		AUD	11.002,94			6.699,10	0,00
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		RUB	20.068,38			210,91	0,00
Summe der Bankguthaben					EUR	6.176.084,17	4,44
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche		EUR	30.173,76			30.173,76	0,02
Dividendenansprüche		EUR	458.571,27			458.571,27	0,33
Summe sonstige Vermögensgegenstände					EUR	488.745,03	0,35
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾		EUR	-252.884,39		EUR	-252.884,39	-0,18
Nettofondsvermögen					EUR	138.589.138,96	100 ²⁾
HAC Quant STIFTUNGSFONDS flexibel global H							
Anteilwert					EUR	169,33	
Umlaufende Anteile					STK	218.959	
HAC Quant STIFTUNGSFONDS flexibel global I							
Anteilwert					EUR	2.847,05	
Umlaufende Anteile					STK	19.126	
HAC Quant STIFTUNGSFONDS flexibel global LAC							
Anteilwert					EUR	28,53	
Umlaufende Anteile					STK	701.863	
HAC Quant STIFTUNGSFONDS flexibel global W							
Anteilwert					EUR	97,69	
Umlaufende Anteile					STK	276.750	

Fußnoten:

*) NFV = Nettofondsvermögen

1) noch nicht abgeführte Depotgebühr, Register/Transferstellengebühr, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, 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 Nettofondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Wertpapierkurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.06.2023	
Australischer Dollar	AUD	1,642450	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,442750	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,976750	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,446950	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,863000	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	8,535300	= 1 Euro (EUR)
Isländische Krone	ISK	149,100468	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	157,470000	= 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	18,642800	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,733950	= 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,443550	= 1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	RUB	95,151600	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,816700	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	SGD	1,475350	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,089000	= 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	20,468900	= 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					
Ansell Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ANN9	STK	-	5.472	
AUB Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AUB9	STK	-	38.372	
Bega Cheese Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BGA8	STK	-	30.837	
Coles Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU00000030678	STK	-	57.251	
Elders Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ELD6	STK	-	106.940	
Healius Ltd. Registered Shares o.N.	AU00000033359	STK	-	34.904	
LATITUDE Group Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000143687	STK	-	83.076	
Newcrest Mining Ltd.	AU000000NCM7	STK	-	39.888	
Telstra Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TLS2	STK	94.301	235.753	
Capital Power Corp.	CA14042M1023	STK	-	21.700	
Cogeco Inc. Reg. Shares (Sub. Vtg.) o.N.	CA19238T1003	STK	-	1.800	
Rogers Communications	CA7751092007	STK	-	7.500	
Stantec Inc. Registered Shares o.N.	CA85472N1096	STK	-	6.600	
Arbonia AG Namens-Aktien SF 4,20	CH0110240600	STK	-	11.897	
BKW	CH0130293662	STK	4.892	4.892	
Mobimo Holding	CH0011108872	STK	-	1.218	
Peach Property Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0118530366	STK	-	2.904	
SFS Group	CH0239229302	STK	-	1.548	
Swiss Re AG	CH0126881561	STK	-	1.284	
Carlsberg	DK0010181759	STK	-	4.585	
Topdanmark AS Navne-Aktier DK 1	DK0060477503	STK	-	7.719	
A2A S.p.A.	IT0001233417	STK	-	381.730	
Applus Services S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0105022000	STK	-	39.157	
Arkema	FR0010313833	STK	-	1.480	
AXA	FR0000120628	STK	-	4.168	
Bekaert	BE0974258874	STK	-	7.122	
Bonduelle S.A. Actions Port. EO 7	FR0000063935	STK	-	5.718	
Brunel International N.V. Aandelen an toonder EO -,03	NL0010776944	STK	-	9.360	
Carrefour	FR0000120172	STK	-	45.908	
CNH Industrial	NL0010545661	STK	-	7.200	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	-	2.351	
Danone	FR0000120644	STK	7.134	7.134	
Enel	IT0003128367	STK	10.286	10.286	
Eutelsat Communications	FR0010221234	STK	-	9.105	
Groupe FNAC	FR0011476928	STK	-	2.113	
Global Dominion Access	ES0105130001	STK	-	37.257	
Hamburger Hafen u. Logistik A-Sparte	DE000A0S8488	STK	-	17.361	
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	1.062	2.913	

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
Hochtief	DE0006070006	STK	-	1.641	
Iberdrola	ES0144580Y14	STK	-	19.217	
Imerys	FR0000120859	STK	-	2.880	
Indus	DE0006200108	STK	-	9.798	
Iren	IT0003027817	STK	-	247.186	
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	STK	-	2.491	
M6 Métropole Télévision	FR0000053225	STK	-	24.737	
Piaggio & C.	IT0003073266	STK	-	39.890	
Rai Way S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005054967	STK	-	128.035	
SEB	FR0000121709	STK	-	4.285	
Terwestalo OYJ Registered Shares o.N.	FI4000252127	STK	-	27.982	
Thales	FR0000121329	STK	-	7.045	
United Internet	DE0005089031	STK	-	22.751	
Verallia SA	FR0013447729	STK	-	3.846	
Vidrala S.A. Acciones Port. EO 1,02	ES0183746314	STK	-	8.135	
voestalpine	AT0000937503	STK	-	3.550	
Vossloh	DE0007667107	STK	-	3.837	
Associated British Foods	GB0006731235	STK	-	26.322	
B & M Europ.Value Retail S.A. Actions Nominatives LS -,10	LU1072616219	STK	-	64.270	
Capricorn Energy PLC Registered Shs LS-,034265734	GB00BQ98V038	STK	76.837	76.837	
DCC	IE0002424939	STK	-	1.527	
Direct Line Insurance Grp PLC Reg.Shares LS-,109090909	GB00BY9D0Y18	STK	-	161.280	
Renewi PLC Registered Shares LS 1,	GB00BNR4T868	STK	-	12.597	
Sainsbury	GB00B019KW72	STK	-	177.168	
Café de Coral Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG1744V1037	STK	-	180.000	
CGN Power Co. Ltd. Registered Shares H o.N.	CNE100001T80	STK	2.071.000	2.071.000	
China Harmony Auto Holding Ltd	KYG2118N1079	STK	-	315.500	
Dexin China Holdings Co. Ltd. Registered Shares DL-,0005	KYG2751H1020	STK	-	1.049.000	
Fosun International	HK0656038673	STK	-	593.500	
Pacific Textiles Hldgs Ltd. Registered Shares HK -,001	KYG686121032	STK	-	1.034.000	
Sino Land Co.	HK0083000502	STK	-	508.000	
Want Want China	KYG9431R1039	STK	-	539.000	
Zhuguang Holdings Group Co.Ltd Registered Shares HD -,10	BMG9908J1053	STK	-	724.000	
Aeon Mall Co. Ltd.	JP3131430005	STK	-	26.200	
Benesse Holdings Inc.	JP3835620000	STK	-	33.500	
Honda Motor	JP3854600008	STK	-	12.400	
Hosiden	JP3845800006	STK	-	11.300	
Infocom Corp. Registered Shares o.N.	JP3153450006	STK	-	6.400	
NH Foods Ltd.	JP3743000006	STK	-	10.200	
Nippon Steel	JP3381000003	STK	9.500	9.500	
Sanki Engineering Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3325600009	STK	-	23.700	
Seven & I	JP3422950000	STK	-	17.900	
Sky Perfect JSAT Holdings	JP3396350005	STK	-	177.900	
Starts Corp. Inc.	JP3399200009	STK	-	13.200	
Takeda Pharmaceutical	JP3463000004	STK	-	22.100	

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
Toyoda Gosei Co. Ltd.	JP3634200004	STK	-	16.100	
Toyota Motor Corp.	JP3633400001	STK	-	23.100	
América Móvil S.A.B. de C.V. Registered Shares L o.N.	MXP001691213	STK	142.000	142.000	
Powszechny Zakład Ubezpieczeń	PLPZU0000011	STK	-	75.319	
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0020050417	STK	1.411	1.411	
Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	SE0020050425	STK	1.411	1.411	
TeliaSonera	SE0000667925	STK	-	221.667	
ComfortDelGro Corp. Registered Shares o.N.	SGIN31909426	STK	-	631.400	
AbbVie Inc.	US00287Y1091	STK	-	2.300	
Allstate	US0200021014	STK	-	7.300	
AZZ	US0024741045	STK	-	2.400	
Barrett Business Services Inc. Registered Shares DL -,01	US0684631080	STK	-	8.200	
BorgWarner	US0997241064	STK	-	2.700	
Celanese	US1508701034	STK	-	700	
Cooper Companies	US2166484020	STK	-	300	
CRA International Inc. Registered Shares o.N.	US12618T1051	STK	-	1.300	
Crane Co. [New] Registered Shares o.N.	US2244081046	STK	2.000	2.000	
Eastman Chemical	US2774321002	STK	-	1.000	
Equitable Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	US29452E1010	STK	-	3.500	
Evergy Inc.	US30034W1062	STK	-	6.400	
Flowers Foods Inc. Registered Shares DL -,01	US3434981011	STK	-	16.200	
Gallagher & Co., Arthur J.	US3635761097	STK	-	500	
Genworth Financial	US37247D1063	STK	-	26.300	
Graham Holdings Company Registered Shares DL 1	US3846371041	STK	-	200	
Heritage-Crystal Clean Inc. Registered Shares DL -,01	US42726M1062	STK	-	3.800	
Intl Business Machines Corp.	US4592001014	STK	-	2.800	
Ironwood Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares Class A DL -,001	US46333X1081	STK	-	56.700	
Jones Lang Lasalle	US48020Q1076	STK	-	1.500	
Kellogg Co.	US4878361082	STK	-	6.500	
Laboratory Corp. America Hldgs.	US50540R4092	STK	700	3.200	
Leggett & Platt	US5246601075	STK	-	2.700	
Marcus & Millichap Inc. Registered Shares DL -,0001	US5663241090	STK	-	9.300	
MDU Resources Group	US5526901096	STK	-	3.900	
Merck & Co.	US58933Y1055	STK	-	4.900	
Mueller Industries Inc. Registered Shares DL 0,01	US6247561029	STK	-	2.000	
Newmont Goldcorp Corp.	US6516391066	STK	-	6.200	
NorthWestern Corp. Registered Shares New DL -,01	US6680743050	STK	-	6.400	
Packaging Corp. of America	US6951561090	STK	-	2.800	
PLDT Inc. Reg. Shares (Sp. ADRs)/1 PP 5	US69344D4088	STK	-	3.374	
Proassurance Corp. Registered Shares DL -,01	US74267C1062	STK	-	21.800	
Prudential	US7443201022	STK	-	1.000	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	-	7.900	
Quest Diagnostics	US74834L1008	STK	-	4.400	
PerkinElmer	US7140461093	STK	-	800	
Science Applic.Intl.Corp.NEW Registered Shares DL -,01	US8086251076	STK	-	1.200	

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
Sealed Air	US81211K1007	STK	-	7.000	
J.M. Smucker Co.	US8326964058	STK	-	5.100	
Southwest Gas Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US8448951025	STK	-	10.300	
Sturm Ruger Co. Inc.	US8641591081	STK	-	1.600	
U.S. Cellular Corp. (USC) Registered Shares DL 1	US9116841084	STK	-	3.500	
United Parcel Service	US9113121068	STK	-	2.100	
Williams Cos.Inc., The	US9694571004	STK	-	14.800	
AECI Ltd. Registered Shares RC 1	ZAE000000220	STK	-	54.433	
Life Healthc.Gr.Hldgs Pte Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000145892	STK	-	98.732	
Pepkor Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000259479	STK	-	208.469	
Shoprite Holdings	ZAE000012084	STK	-	32.944	
Super Group Ltd. Registered Shares RC 1	ZAE000161832	STK	-	57.441	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,750000000% Konsortium HB,HH,MV,RP,SL,SH Ländersch.Nr.45 v.14/224	DE000A11QQ25	EUR	-	3.000	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES0644580906	STK	19.217	19.217	
Sacyr S.A. Anrechte	ES06828709N7	STK	40.005	40.005	
Vidrala S.A. Anrechte	ES06837469A4	STK	8.135	8.135	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Telstra Corp. Ltd. Registered Def.Shares o.N.	AU0000245342	STK	94.301	94.301	
ATCO Ltd. Reg.Shares Cl.I (Non Vtg) o.N.	CA0467894006	STK	-	20.400	
Cogeco Communications Inc. Reg. Shares (Sub. Vtg.) o.N.	CA19239C1068	STK	-	10.900	
E-L Financial Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	CA2685751075	STK	-	300	
Stabilus S.A. Actions au Porteur EO -,01	LU1066226637	STK	-	1.941	
Cairn Energy PLC Registered Shs LS-,01757396	GB00BN0SMB92	STK	162.987	162.987	
Vivo Energy Plc.	GB00BDGT2M75	STK	-	286.740	
Wickes Group PLC Registered Shares LS -,10	GB00BL6C2002	STK	-	42.060	
Canvest Environ.Prot.Gr.Co Ltd Registered Shares HD -,01	KYG183221004	STK	-	383.000	
CN Gr.Pharmac.&Health.Hldg.Ltd Reg.Ajusted Shares HD -,01	BMG210A71016	STK	-	872.000	
Guangdong Investment Ltd. Registered Shares o.N.	HK0270001396	STK	-	284.000	
Shui on Land Ltd. Registered Shares DL -,0025	KYG811511131	STK	-	1.264.500	
Yuexiu Property Co. Ltd. Registered Shares o.N.	HK0000745908	STK	-	391.000	
Itochu Enx Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3144000001	STK	-	52.200	
Macnica Fuji Electr.Hldg.Inc. Registered Shares o.N.	JP3862960006	STK	-	4.800	
Nippon Sanso Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3711600001	STK	-	5.700	
Nissin Foods Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3675600005	STK	-	5.000	
Controladora AXTEL S.A.B. de C Registered Shares MN -,05	MX01CTOD0002	STK	509.200	509.200	
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0017768716	STK	1.411	1.411	
Haw Par Corp. Ltd. Registered Shares (Local) SD 1	SGID25001158	STK	-	28.800	
Singapore Post	SGIN89910219	STK	-	812.700	
Yanlord Land Group Ltd. Registered Shares o.N.	SGIT57930854	STK	-	440.200	
Atlas Air Worldwide Hldgs Inc. Registered Shs (new) DL -,01	US0491642056	STK	1.300	1.300	
Atlas Corp. Registered Shares DL -,01	MHY0436Q1098	STK	-	8.200	

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
Dairy Farm Intl Holdings Ltd. Registered Shares DL -,056	BMG2624N1535	STK	-	39.900	
ePlus Inc. Registered Shares DL -,01	US2942681071	STK	-	1.900	
Fox Corp. Registered Shares A DL -,01	US35137L1052	STK	-	9.600	
Knife River Holding Comp. Registered Shares o.N.	US4988941047	STK	975	975	
Liberty Global	GB00B8W67662	STK	-	4.300	
Methode Electronics Inc. Reg. Shares DL -,50	US5915202007	STK	-	2.400	
National Western Life Grp Inc. Registered Shs Class A DL-,01	US6385171029	STK	-	500	
Nomad Foods Ltd. Reg.Shares (DI)(WI) o.N.	VGG6564A1057	STK	-	28.000	
Sirius XM Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US82968B1035	STK	-	59.600	
Xperi Holding Corp. Registered Shares DL -,001	US98390M1036	STK	5.500	11.900	
Dis-Chem Pharmacies Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000227831	STK	-	201.599	
Nepi Rockcastle PLC Registered Shares EO -,01	IM00BDD7WV31	STK	-	59.037	
NEPI Rockcastle N.V. Aand.op naam EO -,01	NL0015000RT3	STK	39.357	39.357	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Nachbesserungsrecht Immofinanz AG	AT0000A2UUP0	STK	-	22.790	
PC Connection Inc. Registered Shares DL -,01	US69318J1007	STK	-	2.400	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: S&P 500 Index, Russell 2000 Index		USD	74.511,04		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices:					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: DAX Index		EUR	20.870,70		

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

für den Zeitraum vom 01. Juli 2022 bis 30. Juni 2023		HAC Quant STIFTUNGS- FONDS flexibel global H (vormals: Marathon Stiftungsfonds H)	HAC Quant STIFTUNGS- FONDS flexibel global I (vormals: Marathon Stif- tungsfonds I)	HAC Quant STIFTUNGS- FONDS flexibel global LAC (vormals: Marathon Stiftungsfonds LAC)	HAC Quant STIFTUNGS- FONDS flexibel global W (vormals: Marathon Stiftungsfonds W)	Gesamtfonds
I. Erträge						
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.074.578,00	1.571.925,83	578.933,76	780.822,04	4.006.259,63
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	16.334,51	24.242,18	9.103,67	12.438,08	62.118,44
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	23.433,93	33.724,37	12.301,74	16.383,19	85.843,23
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-131.882,76	-193.432,93	-71.588,95	-96.874,53	-493.779,17
5. Sonstige Erträge	EUR	490,33	712,38	258,16	4.102,02	5.562,89
Summe der Erträge	EUR	982.954,01	1.437.171,83	529.008,38	716.870,80	3.666.005,02
II. Aufwendungen						
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-775,33	-1.114,48	-416,07	-571,54	-2.877,42
2. Verwaltungsvergütung/ Fondsmanagementvergütung/ Anlageberatervergütung	EUR	-604.172,68	-619.150,19	-406.409,57	-570.350,59	-2.200.083,03
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-16.434,96	-24.559,54	-9.436,23	-13.241,58	-63.672,31
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.867,49	-10.180,94	-5.499,88	-6.564,64	-30.112,95
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-17.122,25	-25.587,10	-9.828,01	-13.786,82	-66.324,18
6. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-10.442,25	-8.657,25	-5.087,25	-6.872,25	-31.059,00
7. Sonstige Aufwendungen	EUR	-47.582,90	-69.836,50	-26.184,00	-36.646,94	-180.250,34
8. Aufwandsausgleich	EUR	-51.744,80	-42.682,23	-5.582,12	17.146,71	-82.862,44
Summe der Aufwendungen	EUR	-756.142,66	-801.768,23	-468.443,13	-630.887,65	-2.657.241,67
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	226.811,35	635.403,60	60.565,25	85.983,15	1.008.763,35
IV. Veräußerungsgeschäfte						
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.517.074,68	3.659.862,22	1.325.361,41	1.766.247,94	9.268.546,25
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.785.925,26	-6.992.267,74	-2.557.552,02	-3.428.118,39	-17.763.863,41
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-2.268.850,58	-3.332.405,52	-1.232.190,61	-1.661.870,45	-8.495.317,16
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.042.039,23	-2.697.001,92	-1.171.625,36	-1.575.887,30	-7.486.553,81
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	131.281,48	-207.854,14	-183.510,66	-373.167,20	-633.250,52
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	205.090,10	725.250,92	350.820,72	580.057,92	1.861.219,66
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	336.371,58	517.396,78	167.310,06	206.890,72	1.227.969,14
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.705.667,65	-2.179.605,14	-1.004.315,30	-1.368.996,58	-6.258.584,67
Ongoing Charges in % ³⁾		2,04	1,47	2,33	2,33	
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR					284.814,27
Portfolio Turnover Rate in % ⁴⁾						138,80

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 2022 bis 30. Juni 2023 erzielte der Fonds pro Anteil eine Wertentwicklung von - 4,41 % in der Klasse H, von - 3,81 % in der Klasse I, von - 4,77 % in der Klasse LAC, - 4,70 % in der Klasse W.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ENTWICKLUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS 2022/2023

2023	HAC Quant STIFTUNGSFONDS flexibel global H (vormals: Marathon Stiftungsfonds H)		HAC Quant STIFTUNGSFONDS flexibel global I (vormals: Marathon Stiftungsfonds I)	
I. Wert des Nettofondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 30.512.739,53		EUR 52.096.751,22
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -861.415,41		EUR -1.561.855,11
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 8.871.946,62		EUR 5.856.288,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	12.678.804,37	EUR	9.798.939,83
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-3.806.857,75	EUR	-3.942.651,41
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 257.687,18		EUR 240.553,39
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -1.705.667,65		EUR -2.179.605,14
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	131.281,48	EUR	-207.854,14
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	205.090,10	EUR	725.250,92
II. Wert des Nettofondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 37.075.290,27		EUR 54.452.132,78
	HAC Quant STIFTUNGSFONDS flexibel global LAC (vormals: Marathon Stiftungsfonds LAC)		HAC Quant STIFTUNGSFONDS flexibel global W (vormals: Marathon Stiftungsfonds W)	
I. Wert des Nettofondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 20.603.457,96		EUR 29.644.618,13
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -532.137,48		EUR -645.001,45
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 932.336,18		EUR -534.843,16
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	1.729.493,06	EUR	1.505.130,99
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-797.156,88	EUR	-2.039.974,15
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 25.881,88		EUR -59.284,27
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -1.004.315,30		EUR -1.368.996,58
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-183.510,66	EUR	-373.167,20
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	350.820,72	EUR	580.057,92
II. Wert des Nettofondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 20.025.223,24		EUR 27.036.492,67
	Gesamtfonds			
I. Wert des Nettofondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres				EUR 132.857.566,84
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr				EUR -3.600.409,45
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)				EUR 15.125.728,06
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:			EUR	25.712.368,25
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:			EUR	-10.586.640,19
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR 464.838,18
4. Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR -6.258.584,67
davon nicht realisierte Gewinne:			EUR	-633.250,52
davon nicht realisierte Verluste:			EUR	1.861.219,66
II. Wert des Nettofondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres				EUR 138.589.138,96

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Nettofondsvermögen Mio. EUR		Anteilwert	
HAC Quant STIFTUNGSFONDS flexibel global H (vormals: Marathon Stiftungsfonds H)				
30.06.2021	EUR	16,89	EUR	184,26
30.06.2022	EUR	30,51	EUR	182,06
30.06.2023	EUR	37,08	EUR	169,33
HAC Quant STIFTUNGSFONDS flexibel global I (vormals: Marathon Stiftungsfonds I)				
30.06.2021	EUR	31,93	EUR	3.058,52
30.06.2022	EUR	52,10	EUR	3.053,64
30.06.2023	EUR	54,45	EUR	2.847,05
HAC Quant STIFTUNGSFONDS flexibel global LAC (vormals: Marathon Stiftungsfonds LAC)				
30.06.2021	EUR	17,78	EUR	31,00
30.06.2022	EUR	20,60	EUR	30,75
30.06.2023	EUR	20,03	EUR	28,53
HAC Quant STIFTUNGSFONDS flexibel global W (vormals: Marathon Stiftungsfonds W)				
30.06.2021	EUR	29,57	EUR	105,51
30.06.2022	EUR	29,64	EUR	104,79
30.06.2023	EUR	27,04	EUR	97,69

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

HAC QUANT STIFTUNGSFONDS (VORMALS: MARATHON STIFTUNGSFONDS)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 30. JUNI 2023

1. ALLGEMEINES

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

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

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

2. WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

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

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

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

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

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

3. BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

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

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

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

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2006 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quel-

lensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

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

4. VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Die Erträge aller Anteilscheinklassen werden ausgeschüttet.

Anteilklasse	ex-Tag	Ausschüttung
H-Klasse	01.08.2022	4,9000 EUR/Anteil
I-Klasse	01.08.2022	91,0000 EUR/Anteil
LAC-Klasse	01.08.2022	0,7900 EUR/Anteil
W-Klasse	01.08.2022	2,2800 EUR/Anteil

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

5. INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN UND AUFWENDUNGEN

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

6. TRANSAKTIONSKOSTEN

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

7. ERTRAGSAUSGLEICH

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

8. ERFOLGSVERGÜTUNG

Die Gesellschaft kann für die Verwaltung des Sondervermögens zusätzlich zu der Vergütung je ausgegebenen Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 10 % (Höchstbetrag) des Betrages erhalten, um den der Anteilswert am Ende einer Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt („High Water Mark“), jedoch insgesamt höchstens bis zu 10 % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens in der Abrechnungsperiode, welcher aus den börsentäglich ermittelten Inventarwerten errechnet wird. Existieren für das Sondervermögen weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt. In der ersten Abrechnungsperiode nach Auflegung des Sondervermögens tritt an die Stelle der High Water Mark der Anteilwert zu Beginn der ersten Abrechnungsperiode.

Die erfolgsabhängige Vergütung wird nach Abzug aller Kosten (z.B. Management- oder Verwaltungsgebühren) berechnet.

a) Definition der Abrechnungsperiode

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1.7. und endet am 30.06. eines Kalenderjahres.

b) Berechnung der Anteilwertentwicklung

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI-Methode zu berechnen. Die Wertentwicklungsberechnung nach der BVI Methode beruht auf der „time weighted rate of return“-Methode.

Nähere Erläuterungen zur „time weighted rate of return“-Methode finden sich beim BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. (https://www.bvi.de/uploads/tx_bvibcenter/BVI_2015_01_BVI_Methode.pdf).

c) Rückstellung und Auszahlung der erfolgsabhängigen Vergütung

Entsprechend dem Ergebnis einer täglichen Berechnung wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Sondervermögen je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Sondervermögen zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

Die Auszahlung der erfolgsabhängigen Vergütung für eine Abrechnungsperiode erfolgt direkt im Anschluss an das Ende der jeweiligen Abrechnungsperiode.

Die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag berechnet und abgegrenzt. Daher ist dieser Wert nicht nur am Ende eines Geschäftsjahrs, sondern auch unterjährig relevant für den Nettoinventarwert. Die Berechnung der Performance Fee beeinflusst unmittelbar den Preis eines Anteils bei Ausgabe und bei Rücknahme.

Für das abgelaufene Geschäftsjahr ist keine Performance Fee angefallen.

9. INFORMATIONEN GEM. VERORDNUNG EU 2019/2088

Der Fonds bewirbt unter anderem ökologische oder soziale Merkmale oder eine Kombination aus diesen Merkmalen und ist damit als Fonds gem. Art 8 Abs. 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren. Die Angaben zu den regelmäßigen Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten werden in den weiteren Informationen (ungeprüft) zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2023 ausgegeben.

10. EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

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

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

11. EREIGNISSE NACH DEM ABSCHLUSSTICHTAG

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

An die Anteilhaber des
HAC Quant STIFTUNGSFONDS flexibel global
(vormals: Marathon Stiftungsfonds)
Kapstadtring 8
D-22297 Hamburg

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des HAC Quant STIFTUNGSFONDS flexibel global (vormals: Marathon Stiftungsfonds) („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung per 30. Juni 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss 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 HAC Quant STIFTUNGSFONDS flexibel global (vormals: Marathon Stiftungsfonds) zum 30. Juni 2023 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 Geschäftsführung 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 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, 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 Jahresabschlussherstellungsprozesses.

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 der 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 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 die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- 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, 26. Oktober 2023

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé



M. Wirtz-Bach

WEITERE INFORMATIONEN (UNGEPRÜFT) ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 30. JUNI 2023

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 2022 bis zum 30. Juni 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Fonds HAC Quant STIFTUNGSFONDS (vormals: Marathon Stiftungsfonds) der Commitment Approach verwendet.

3. ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestal-

tung 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 Hanseatische Investment-GmbH 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 2022

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	22.647.705,63
davon fix:	EUR	18.654.034,85
davon variabel:	EUR	3.993.670,78

Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt): 298

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2022 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger):	EUR	1.499.795,12
---	-----	--------------

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2022 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

4. REGELMÄSSIGE INFORMATIONEN ZU DEN IN ARTIKEL 8 ABSÄTZE 1, 2 UND 2A DER VERORDNUNG (EU) 2019/2088 UND ARTIKEL 6 ABSATZ 1 DER VERORDNUNG (EU) 2020/852 GENANNTEN FINANZPRODUKTEN

Name des Produkts:

HAC Quant STIFTUNGSFONDS flexibel global

Unternehmenskennung (LEI-Code):

52990005MMPIN10PIO54

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt.

Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

ÖKOLOGISCHE UND/ODER SOZIALE MERKMALE

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja
 Nein

<p><input type="checkbox"/> Es wird ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 0%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 0%</p>	<p><input type="checkbox"/> Es werden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von 0% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investments getätigt.</p>
--	---



INWIEWEIT WURDEN DIE MIT DEM FINANZPRODUKT BEWORBENEN ÖKOLOGISCHEN UND/ODER SOZIALEN MERKMALE ERFÜLLT?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Fonds bewirbt unter Berücksichtigung bestimmter Ausschlusskriterien ökologische oder soziale Merkmale oder eine Kombination aus diesen Merkmalen.

Für den Fonds sind folgende ESG-Faktoren maßgeblich:

Mindestens 51% des Wertes des Sondervermögens müssen in Wertpapiere investiert werden, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien aus-

gewählt werden und von dem Datenprovider ISS ESG unter ökologischen und sozialen Kriterien analysiert und positiv bewertet werden. Im Rahmen dieser Mindestquote von 51% sind nur solche Titel erwerbbar, die dem Status Prime -2 entspricht. Ferner wurden ESG-Ausschlusskriterien berücksichtigt.

Die Ausrichtung an den vorgegebenen ESG-Faktoren wurde ordnungsgemäß in den Anlageprozess implementiert. Die beworbenen Merkmale wurden im Laufe des Berichtszeitraumes durchgehend beachtet. Es wurden keine Verstöße gegen die im Verkaufsprospekt dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt.

Der Fonds darf in Aktien und Anleihen investieren, für welche (noch) keine Daten des Datenproviders ISS ESG vorhanden sind und damit aktuell nicht gesagt werden kann, ob gegen die im Verkaufsprospekt genannten Ausschlusskriterien verstoßen wurde. Sobald für solche Aktien und Anleihen Daten vorhanden sind, wurden die im Verkaufsprospekt genannten Ausschlusskriterien eingehalten. Sie gelten also für 100 % der Aktien und Anleihen, die entsprechend gescreent werden konnten.

Die HANSAINVEST berücksichtigt bei der Verwaltung von Vermögensanlagen derzeit noch nicht umfassend und systematisch etwaige nachteilige Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Unter Nachhaltigkeitsfaktoren verstehen wir in diesem Zusammenhang Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Die gesetzlichen Anforderungen hierfür sind neu und sehr detailliert. Ihre sorgfältige Umsetzung verlangt von uns einen erheblichen Aufwand. Zudem liegen im Markt aktuell die maßgeblichen Daten, die zur Feststellung und Gewichtung herangezogen werden müssen, nicht in ausreichendem Umfang vor.

Allerdings verwaltet unser Unternehmen einzelne Investmentfonds, bei denen die Berücksichtigung nachteiliger Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren verbindlich festgelegter Teil der Anlagestrategie ist. Diese Fonds bewerben entweder ökologische und/ oder soziale Merkmale als Teil ihrer Anlagepolitik, oder streben nachhaltige Investitionen im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 an. Gemäß der eben genannten Verordnung informieren wir in den vorvertraglichen Informationen, in den Jahresberichten und auf unserer Homepage für jeden dieser Fonds über die festgelegten Merkmale oder Nachhaltigkeitsziele sowie darüber, ob und ggf. wie die Berücksichtigung nachteiliger Nachhaltigkeitsauswirkungen Bestandteil der Anlagestrategie ist.

• **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Nachhaltigkeitsindikatoren zu der dezidierten ESG-Anlagestrategie:

Zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, wurden Kriterien aus den Bereichen Umwelt (Environment), Soziales (Social) und

verantwortungsvoller Unternehmensführung (Governance) herangezogen und in einem ESG-Rating zusammengefasst. Entsprechend sind im Rahmen der zuvor genannten Mindestquote von 51 % nur solche Titel erwerbbar, die ein ESG-Rating von mindestens BB aufwiesen.

Die im Fonds enthaltenen Wertpapiere weisen im Durchschnitt ein ESG-Rating von mindestens BB (MSCI) in Höhe von 77,00% auf.

Nachhaltigkeitsindikatoren zu den Ausschlusskriterien:

Der Fonds darf in Aktien und Anleihen investieren, für welche (noch) keine Daten des Datenproviders MSCI ESG Research LLC vorhanden sind und damit aktuell nicht gesagt werden kann, ob gegen die oben genannten Ausschlusskriterien verstoßen wurde. Sobald für solche Aktien und Anleihen Daten vorhanden sind, werden die genannten Ausschlusskriterien eingehalten. Sie gelten also für 100 % der Aktien und Anleihen, die entsprechend gescreent werden können. Die Daten für die dezidierte ESG-Anlagestrategie als auch die Ausschlusskriterien wurden durch den Datenprovider ISS zur Verfügung gestellt. Es wurden für den Fonds keine Aktien oder Anleihen von Unternehmen erworben, die gemäß Verkaufsprospekt ausgeschlossen sind.

Die Grundlage der Berechnungsmethode beruht auf den börsentäglich ermittelten Durchschnittswerten des durchschnittlichen Fondsvolumens.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Ein Vergleich ist erst ab dem darauffolgendem Jahr möglich.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



WIE WURDEN BEI DIESEM FINANZPRODUKT DIE WICHTIGSTEN NEGATIVEN AUSWIRKUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSAUSWIRKUNGEN BERÜCKSICHTIGT?

Die Ausschlusskriterien werden zudem im Verkaufsprospekt definiert und aufgeführt. Im Folgenden wird ausgeführt, welche Nachhaltigkeitsauswirkungen („PAI“), ab dem 01.07.2022, das Sondervermögen im Rahmen seiner Investitionsentscheidungen berücksichtigte und durch welche Maßnahmen (Ausschlusskriterien) beabsichtigt wurde, diese zu vermeiden, bzw. zu verringern:

Die Berücksichtigung der PAI erfolgt im Rahmen der Investitionsentscheidungen durch die zuvor genannten Ausschlusskriterien.

Für Aktien oder Anleihen von Unternehmen

Nachhaltigkeitsfaktor/ PAI	Berücksichtigt durch	Begründung
1. Treibhausgasemissionen (GHG Emissions)	Ausschlusskriterien	Durch die in den Ausschlusskriterien Nr. (4), (5) und (7) genannte Umsatzschwelle hinsichtlich Unternehmen, welche Umsatz mit der Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen erwirtschaften, sowie durch den Ausschluss von Unternehmen, welche schwere Kontroversen mit den UN Global Compact und damit ebenfalls mit den Prinzipien 7-9 des UN Global Compacts aufweisen, kann davon ausgegangen werden, dass mittelbar weniger Emissionen ausgestoßen werden.
2. CO2 Fußabdruck (Carbon Footprint)	Nr. (4), (5), (7) und (8)	
3. Treibhausgasintensität der im Portfolio befindlichen Unternehmen (GHG intensity of investee companies)		
4. Exposition zu Unternehmen aus dem Sektor der Fossilen Brennstoffe (Exposure to companies active in the fossile fuel sector)	Ausschlusskriterien Nr. (4) und (7)	Investitionen in Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe sind für den Fonds aufgrund der in den Ausschlusskriterien verankerten Umsatzschwellen begrenzt, wodurch eine entsprechende Exposition teilweise vermieden wird.
5. Anteil von nicht-erneuerbarer Energie an Energieverbrauch und -produktion (Share of non-renewable energy consumption and production)	Ausschlusskriterien Nr. (4) – (6)	Durch die in den Ausschlusskriterien beinhalteten Umsatzschwellen wird die Investition in als besonders problematisch eingestuften Energiequellen beschränkt. Der Anteil von nicht-erneuerbaren Energien am Energieverbrauch wird damit indirekt berücksichtigt, da anzunehmen ist, dass die Begrenzung der Investitionen zu einem verminderten Angebot nicht erneuerbarer Energie führen wird.

Nachhaltigkeitsfaktor/ PAI	Berücksichtigt durch	Begründung
6. Energieverbrauchsintensität pro Branche mit hohen Klimaauswirkungen (Energy consumption intensity per high impact climate sector)	Ausschlusskriterium Nr. (8)	Die Prinzipien 7-9 des UN Global Compact halten Unternehmen an die Umwelt vorsorglich, innovativ und zielgerichtet im Rahmen ihrer Tätigkeiten zu schützen. Insbesondere der mit Prinzip 9 UN Global Compact verfolgte Ansatz, innovative Technologien zu entwickeln, kann zu einer Verringerung der Energieintensität beitragen. Entsprechend wird erwartet, dass Unternehmen, welche keine schwerwiegenden Verstöße mit dem UN Global Compact aufweisen, beschränkte negative Auswirkungen auf die Energieverbrauchsintensität pro Branche haben.
7. Aktivitäten mit nachteiligen Auswirkungen auf artenreiche Gebiete (Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas) 8. Schadstoffausstoß in Gewässer (Emissions to water) 9. Sondermüll (Hazardous waste)	Ausschlusskriterium Nr. (8)	Insbesondere wird in Prinzip 7 des UN Global Compact der Vorsorgeansatz postuliert. Es wird davon ausgegangen, dass Unternehmen welche keine schwerwiegenden Verstöße mit dem UN Global Compact aufweisen, nur beschränkte negative Auswirkungen auf geschützte Gebiete und die dort beheimateten Arten, und nur beschränkte negative Auswirkungen an anderen Orten durch Schadstoffbelastetes Abwasser oder durch Sondermüll entfalten.
10. Verstöße gegen den UN Global Compact oder die OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen (Violations of UNGC and OECD Guidelines for MNE)	Ausschlusskriterium Nr. (8)	Schwerwiegende Verstöße gegen den UN Global Compact und die OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen werden durch das Ausschlusskriterium Nr. 8 fortlaufend überwacht.

Nachhaltigkeitsfaktor/ PAI	Berücksichtigt durch	Begründung
11. Mangelnde Prozesse und Compliancemechanismen um Einhaltung des UN Global Compacts oder der OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen zu überwachen (Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC and OECD Guidelines)	Ausschlusskriterium Nr. (8)	Unternehmen, bei denen schwerwiegende Verstöße gegen die genannten Vereinbarung auftreten, haben erkennbar nicht ausreichend Strukturen geschaffen, um die Einhaltung der Normen sicherstellen zu können, so dass davon ausgegangen werden kann, dass der Ausschluss zu einer Beschränkung der negativen Auswirkungen führt.
12. Unbereinigte geschlechtsspezifische Lohnlücke (Unadjusted gender pay gap) 13. Geschlechterdiversität im Aufsichtsrat oder Geschäftsführung (Board gender diversity)	Ausschlusskriterium Nr. (8)	Da Prinzip 6 des UN Global Compact auf die Abschaffung aller Formen von Diskriminierung am Arbeitsplatz abzielt und zudem im Rahmen der Prinzipien 3-6 auf die ILO Kernarbeitsnormen verwiesen wird ist davon auszugehen, dass der Ausschluss schwerwiegender Verstöße zu einer Beschränkung negativer Auswirkungen führt.
14. Exposition zu kontroversen Waffen (Exposure to controversial weapons)	Ausschlusskriterium Nr. (2)	Über das Ausschlusskriterium Nr. (2) wird eine Investition in Unternehmen, welche Umsatz mit kontroversen Waffen, bspw. Antipersonenminen erwirtschaften, ausdrücklich ausgeschlossen.

Für Anleihen von Staaten

Nachhaltigkeitsfaktor/ PAI	Berücksichtigt durch	Begründung
Treibhausgasintensität (GHG Intensity)	Ausschlusskriterien Nr. (10)	Da der Portfoliomanager durch Anwendung des Ausschlusskriteriums Nr. (10) nur in Anleihen von Staaten investiert, die das Pariser Abkommen ratifiziert haben, ist sichergestellt, dass nur in Staaten investiert wird, welche Maßnahmen treffen, um die Treibhausgasintensität zu minimieren. Daher lässt sich davon ausgehen, dass mittelbar eine Beschränkung negativer Auswirkungen auf die Treibhausgasintensität von Staaten erfolgt.

Nachhaltigkeitsfaktor/ PAI	Berücksichtigt durch	Begründung
Im Portfolio befindliche Anleihen von Ländern, die sozialen Verstößen ausgesetzt sind (Investee countries subject to social violations)	Ausschlusskriterium Nr. (9)	Durch Anwendung des Ausschlusskriterium Nr. (9) investiert der Portfoliomanager für das Sondervermögen nicht in Staatsanleihen, welche auf Grundlage bestehender Informationen, Analysen und Experteninterviews als „unfrei“ klassifiziert werden. [Die Klassifizierung ist in „frei“, „teilweise frei“ und „unfrei“ unterteilt.] So wird sichergestellt, dass der Portfoliomanager wenigstens keine Anleihen von Staaten investiert, welche definitiv sozialen Verstößen ausgesetzt sind. Entsprechend wird das PAI insofern berücksichtigt, als dass eine Beschränkung negativer erfolgt.

Für Investmentanteile

Das Fondsmanagement strebt an für das Sondervermögen nur in Investmentanteile solcher Fonds zu investieren, die im Rahmen ihrer jeweiligen Anlagestrategie die zuvor genannten PAI berücksichtigen.

Konkrete Daten liegen dem Portfolioverwalter aktuell noch nicht vor, Entsprechend kann eine Bewertung etwaiger Investmentanteile in Hinblick auf das Einhalten der PAI aktuell noch nicht getroffen werden.

Sobald dem Portfolioverwalter entsprechende Daten vorliegen, wird der Portfoliomanager diese bei seinen Investitionsentscheidungen entsprechend berücksichtigen. Im Rahmen des Jahresberichts des Sondervermögens werden konkrete Informationen hinsichtlich der tatsächlichen nachteiligen Auswirkungen auf die angegeben PAI bereitgestellt.

Die genaue Funktionsweise der Titelauswahl wird auf der Homepage der Gesellschaft unter <https://www.hansainvest.com/deutsch/fondswelt/fondsuebersicht/> dargestellt.



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf **die der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:

01.07.2022 - 30.06.2023

WELCHE SIND DIE HAUPTINVESTITIONEN DIESES FINANZPRODUKTS?

Es wurden die Sektoren anhand des Branchen Typs Stoxx Sectors ausgewiesen.

Die Grundlage der Ermittlung der Werte beruht auf den börsentäglichen durchschnittswerten im Vergleich zum kumulierten Fondsvolumen abzüglich der Kasse, da diese keine Hauptinvestition darstellt. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

Größte Investitionen	Sektor	Land	In % der Vermögens
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2017(17/Und)	Edelmetalle und Abbau	Deutschland	5,65%
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	Edelmetalle und Abbau	Deutschland	3,79%
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2012(13/Und)	Edelmetalle und Abbau	Deutschland	2,26%
Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2013(25)	Staatsanleihen	Schweiz	1,68%
Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2012(24)	Staatsanleihen	Schweiz	1,66%
Shimamura Co. Ltd. Registered Shares YN 50	Einzelhandel	Japan	1,07%
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	Medizinische Geräte und Dienstleistungen	USA	0,97%
Kokuyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	Industrielle Unterstützungsdienste	Japan	0,87%
Skylark Co. Ltd. Registered Shares o.N.	Reisen und Freizeit	Japan	0,85%
Argan Inc. Registered Shares DL -,15	Bau und Baustoffe	USA	0,83%
Dena Co. Ltd. Registered Shares o.N.	Software und Computerdienstleistungen	Japan	0,82%
Canon Sales Co. Inc. Registered Shares YN 50	Technologie-Hardware und Ausrüstung	Japan	0,73%
Werner Enterprises Inc. Registered Shares DL -,01	Industrielle Transporte	USA	0,69%
Suncorp-Metway Ltd. Registered Shares o.N.	Lebensversicherung	Australien	0,67%
China Railway Sig.&Com.Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	Industrielle Transporte	VR China	0,66%



Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

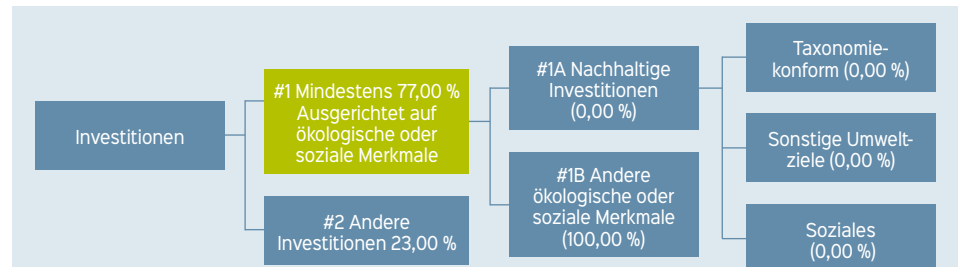
WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

• Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Mindestanteil der Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erfüllung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfolgen, muss 51 % des Wertes des Sondervermögens betragen.

Die Grundlage der Ermittlung der Werte beruht auf den börsentäglichen Durchschnittswerten für den relevanten Bezugszeitraum 01.07.2022 bis 30.06.2023. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

In der nachfolgenden graphischen Aufstellung erfolgt eine Aufteilung der Vermögensgegenstände des Fonds in verschiedene Kategorien. Der jeweilige durchschnittliche Anteil am Fondsvermögen wird in Prozent angegeben.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

• In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Nachfolgend werden die größten Sektoren ausgewiesen. Für die Auswertung der Sektoren wurden die NACE Branchen berücksichtigt. Die vollständige Liste aller NACE-Codes sind unter „<https://nacev2.com>“ einsehbar.

Es wurden im Berichtszeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 gemäß Art. 54 Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission keine Investitionen in den dort genannten Sektoren durchgeführt. Der Anteil der Investitionen in den Sektoren und Teilspektoren von fossilen Brennstoffen ist somit 2,76 %.

Die Grundlage der Ermittlung der Werte beruht auf den börsentäglichen Durchschnittswert im Vergleich zum kumulierten Fondsvolumen abzüglich der Kasse, da diese keine Hauptinvestition darstellt. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

Sektor	Anteil
Edelmetalle und Abbau	12,15
Nahrungsmittel	5,93
Industrielle Transporte	5,17
Einzelhandel	5,10
Bau und Baustoffe	4,98
Körperpflege-, Drogerie- und Lebensmittelgeschäfte	4,12
Telekommunikationsdienstleister	4,02
Technologie-Hardware und Ausrüstung	3,82
Industrieunternehmen allgemein	3,69
Nicht-Lebensversicherung	3,68
Staatsanleihen	3,53
Industrielle Unterstützungsdienste	3,52
Medizinische Geräte und Dienstleistungen	3,34
Chemikalien	3,29
Pharma-, Biotechnologie	3,08
Automobile und Teile	3,06
Öl, Gas und Kohle	2,76
Gas, Wasser und kombinierte Versorgung	2,76
Industrietechnik	2,43
Software und Computerdienstleistungen	2,34
Lebensversicherung	2,09
Reisen und Freizeit	2,05
Medien	1,71
Getränke	1,40
Gesundheitsdienstleister	1,31
Elektrizität	1,27
Industrielle Metalle und Bergbau	1,21
Immobilienanlagen und Erschließungsdienstleistungen	1,13
Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	0,87
Haushaltswaren und Wohnungsbau	0,80
Freizeitgüter	0,72
Telekommunikationsausrüstung	0,65
Elektronische und elektrische Ausrüstung	0,61
Verbraucherdienste	0,49
Persönliche Güter	0,47
Industriematerialien	0,44
Investmentbanken und Broker	0,24
Abfall- und Entsorgungsdienstleistungen	0,22
Luft- und Raumfahrt und Verteidigung	0,08
Finanz-Kreditdienste	0,06
Effekten und Warenbörsen	-0,58



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Der Fonds trägt nicht zu einem oder mehreren Umweltzielen gem. Art 9 der Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) bei. Die dem Fonds zugrundeliegenden Investitionen sind nicht, d.h. zu 0 %, auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet, die gem. Art. 3 Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) als ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten eingestuft sind.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert 1)?

Ja

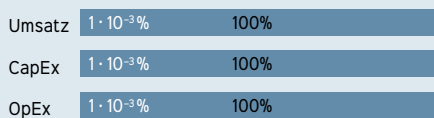
In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

1) Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

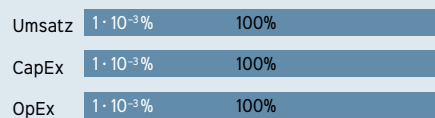
In den nachstehenden Diagrammen ist in abgesetzter Farbe der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomie-Ausrichtung von Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



■ Taxonomiekonforme Investitionen
■ Andere Investitionen

2. Taxonomie-Ausrichtung von Investitionen ohne Staatsanleihen*



■ Taxonomiekonforme Investitionen
■ Andere Investitionen

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten, die keine Staatsanleihen umfassen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Die maßgeblichen Daten, die zur Ermittlung des Anteils der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten herangezogen werden müssen, liegen noch nicht in ausreichendem Umfang vor. Daher wird der folgende Anteil angegeben:

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Das Sondervermögen strebt keine nachhaltigen Investitionen an. Insofern wurden keine derartigen Investitionen getätigt.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „Andere Investitionen“ können Investitionen in Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere, Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere sind, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile, Derivate und sonstige Anlageinstrumente fallen.

Andere Investitionen hatten im Berichtszeitpunkt einen durchschnittlichen Anteil von 23,00 %.

Dabei darf das Finanzprodukt bis zu 49 % des Wertes des Sondervermögens in „Andere Investitionen“ investieren, wobei der Portfolioverwalter die Investitionen in „Andere Investitionen“ zur Liquiditätserhaltung, zur Absicherung und/oder zur Schaffung einer zusätzlichen Rendite vornehmen kann. Im Berichtszeitraum gehörten hierzu Investitionen in Bankguthaben sowie liquide Mittel (z.B. Sichteinlagen oder Festgelder). Im relevanten Zeitraum vom 01.07.2022 bis zum 30.06.2023 gehörten hierzu Investitionen in Bankguthaben und liquide Mittel, die aus Liquiditätszwecken gehalten wurden.



WELCHE MASSNAHMEN WURDEN WÄHREND DES BEZUGSZEITRAUMS ZUR ERFÜLLUNG DER ÖKOLOGISCHEN UND/ ODER SOZIALEN MERKMALE ERGRIFFEN?

Es wurde die Ausrichtung an den vorgegebenen ESG-Faktoren ordnungsgemäß in den Anlageprozess implementiert. Die beworbenen Merkmale wurden im Laufe des relevanten Zeitraums vom 01.07.2022 bis 30.06.2023 durchgehend beachtet. Es wurden keine Verstöße gegen die dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt.

Sofern Daten des Datenproviders für die Bewertung vorhanden waren, erfolgte die Anlage in Wertpapieren im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien.

Das Abstimmungsverhalten bei Hauptversammlungen der HANSAINVEST sowie der Umgang mit Aktionärsanträgen kann unter „<https://www.hansainvest.de/unternehmen/compliance/abstimmungsverhalten-bei-hauptversammlungen>“ eingesehen werden. Bei der HANSAINVEST nehmen wir unsere treuhänderische Pflicht gegenüber unseren Kunden sehr ernst und handeln in deren alleinigem Interesse. Wir sind davon überzeugt, dass gute Corporate Governance ein zentraler Faktor für langfristig höhere relative Renditen auf Aktien- und festverzinsliche Anlagen ist. Wir lassen uns bei unseren Anlageentscheidungen daher nicht nur von kurzfristigen finanziellen Zielen leiten. Vielmehr erwarten wir von den Unternehmen, in die wir investieren, auch eine nachhaltige verantwortungsvolle Unternehmensführung, die ESG-relevante Aspekte berücksichtigt. Entsprechend der bereits vollzogenen ESG Integration berücksichtigt die HANSAINVEST im Rahmen der Ausübung der Aktionärsrechte daher auch nichtfinanzielle Kriterien, wie die Rücksichtnahme auf die Umwelt (E für Environment), soziale Kriterien (S für Social), sowie eine verantwortungsvolle Unternehmensführung (G für Governance). Dabei stützen wir uns auf anerkannte nationale und internationale Regelwerke wie beispielsweise die jeweils aktuellen Analyse-Leitlinien für Hauptversammlungen (ALHV) des Bundesverbands Investment und Asset Management e.V. (BVI), des Deutschen Corporate Governance Kodex bzw. der in den jeweiligen Ländern geltenden Kodizes sowie die UN Principles for Responsible Investment (PRI), deren erklärtes Ziel es ist, ein besseres Verständnis der Auswirkungen von Investitionsaktivitäten auf Umwelt-, Sozial und Unternehmensführungsthemen zu schaffen und Investoren bei der Integration dieser Fragestellungen zu unterstützen.

Um mögliche Interessenkonflikte zum Nachteil unserer Anleger zu vermeiden, haben wir verschiedene organisatorische Maßnahmen getroffen und diese in unseren Grundsätzen für den Umgang mit Interessenkonflikten veröffentlicht: Conflicts of Interest Policy.

Der Bericht über das Abstimmungsverhalten im Zuge der Ausübung unserer Aktionärsrechte kann über unsere Homepage eingesehen werden: <https://www.hansainvest.de>

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 HANSAINVEST Real Assets GmbH, Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Greiff capital management AG (seit 01.03.2023))

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

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

Aufsichtsrat

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

REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

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

VERWAHRSTELLE, ZAHLSTELLE

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

FONDSMANAGER

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

ANLAGEBERATER UND VERTRIEBSSTELLE

HAC VermögensManagement AG
Waschpohl 6 | D-24534 Neumünster

ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS

KPMG Audit S.à r.l.
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