

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

HALBJAHRESBERICHT

Marathon Emerging Markets

31. Dezember 2021

SEHR GEEHRTE ANLEGERIN,
SEHR GEEHRTER ANLEGER,

Hamburg, im Februar 2022

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

Marathon Emerging Markets

in der Zeit vom 01. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von – 4,98 % in der Class H sowie von - 4,23 % in der Class P.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Dezember darstellte. Wenn Sie darüber hinaus einen aktuellen Einblick in den Fonds bekommen und unsere Einschätzung der Märkte kennenlernen möchten, besuchen Sie unseren Internetauftritt: Unter www.hansainvest.de veröffentlichen wir regelmäßig einen Kommentar des Fondsmanagements. Abseits dessen stehen wir Ihnen aber auch für weitere Fragen gern zur Verfügung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021	4
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021	5
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV	13
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN	14

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

Fondsvermögen:	EUR 8.701.421,37	(11.698.326,85)
Umlaufende Anteile: H-Klasse	36.095	(37.883)
P-Klasse	45.864	(66.083)

VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 30.06.2021
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	5.386	61,90	(71,04)
2. Anleihen	1.937	22,26	(25,58)
3. Derivate	26	0,29	(0,00)
4. Bankguthaben	1.317	15,14	(5,12)
5. Sonstige Vermögensgegenstände	57	0,66	(0,57)
II. Verbindlichkeiten	-22	-0,25	(-2,31)
III. Fondsvermögen	8.701	100,00	

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgän- ge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Orsero S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005138703		STK	3.403	3.403	0	EUR 11,900000	40.495,70	0,48
OVS S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005043507		STK	39.535	39.535	0	EUR 2,582000	102.079,37	1,18
SECO S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005438046		STK	12.906	12.906	0	EUR 8,910000	114.992,46	1,32
Grange Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000GRR8		STK	82.000	82.000	0	AUD 0,705000	36.973,55	0,42
Myer Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MYR2		STK	98.300	98.300	0	AUD 0,440000	27.662,69	0,32
Carrianna Group Hldgs Co. Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG1993G1042		STK	794.000	794.000	0	HKD 0,670000	60.118,89	0,69
China Shineway Pharmac.	KYG2110P1000		STK	72.000	13.000	0	HKD 6,000000	48.820,18	0,56
EEKA Fashion Holdings Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG539641053		STK	23.500	23.500	0	HKD 11,140000	29.584,80	0,34
Harbin Power Equipment	CNE1000003C0		STK	450.000	450.000	0	HKD 3,480000	176.973,15	2,03
HKD HUAYU EXPRESSWAY GROUP LTD	KYG464101099		STK	78.000	78.000	0	HKD 3,630000	31.997,56	0,37
KA Shui International Holdings Registered Shares HD -,10	KYG5217R1011		STK	600.000	600.000	0	HKD 0,780000	52.888,53	0,61
Luk Fook Holdings (Intl.) Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG5695X1258		STK	11.000	0	46.000	HKD 21,100000	26.229,55	0,30
Tiande Chemical Holdings Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG887551060		STK	492.000	492.000	0	HKD 1,380000	76.729,05	0,88
Truly Intl. Holdings Ltd. Registered Shares HK -,02	KYG910191363		STK	122.000	122.000	0	HKD 2,790000	38.466,23	0,44
Fukubi Chemical Industry Co.Lt Registered Shares o.N.	JP3806720003		STK	7.700	7.700	0	JPY 680,000000	40.127,22	0,46
Hosiden	JP3845800006		STK	4.200	4.200	0	JPY 1.165,000000	37.498,56	0,43
Kanda Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3229980002		STK	2.400	2.400	0	JPY 1.220,000000	22.439,36	0,26
Miyaji Engineering Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3908700002		STK	3.200	3.200	0	JPY 3.245,000000	79.580,03	0,91
Nippon Coke & Engineering Co. Registered Shares o.N.	JP3889610006		STK	40.900	40.900	0	JPY 131,000000	41.061,42	0,47
Onoken Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3196700003		STK	3.200	3.200	0	JPY 1.686,000000	41.347,28	0,48
Sun-Wa Technos Corp. Registered Shares o.N.	JP3345400000		STK	2.700	2.700	0	JPY 1.605,000000	33.210,71	0,38
Wakachiku Construction Co.Ltd. Registered Shares o.N.	JP3990800009		STK	2.200	2.200	0	JPY 1.880,000000	31.697,13	0,36
Ashinskiy Metallurgicheskiy Zd Registered Shares RL 1	RU000A0B88G6		STK	398.700	398.700	0	RUB 18,095000	85.696,16	0,98
Far-Eastern Energy Co. PJSC Registered Shares RL 1	RU000A0JP2W1		STK	6.750.000	6.750.000	0	RUB 1,243000	99.662,42	1,15
KuibyshevAzot PJSC Registered Shares RL 1	RU000A0B9BV2		STK	6.380	6.380	0	RUB 393,000000	29.783,09	0,34
Mechel PAO Registered Shares RL 10	RU000A0DKXV5		STK	17.300	17.300	0	RUB 121,560000	24.980,05	0,29
Quadra - Power Generation PJSC Registered Shares RL -,01	RU000A0JNMZ0		STK	1.068.600.000	1.068.600.000	0	RUB 0,008255	104.782,50	1,20
Seligdar Registered Shares RL 1	RU000A0JPR50		STK	41.600	41.600	0	RUB 57,740000	28.531,63	0,33
TMK PAO Registered Shares RL 10	RU000A0B6NK6		STK	28.000	28.000	0	RUB 72,180000	24.006,64	0,28
Aveng Ltd. Registered Shares RC 25,-	ZAE000302618		STK	17.600	17.600	0	ZAR 26,460000	25.770,42	0,30
Barloworld	ZAE000026639		STK	3.930	3.930	0	ZAR 150,000000	32.621,42	0,37
Verzinsliche Wertpapiere									
3,750000000% Polen, Republik EO-MTN 12/23	XS0794399674		EUR	500	0	0	% 104,386500	521.932,50	6,00
3,000000000% Polen, Republik DL-Notes 2012(23)	US731011AT95		USD	500	0	0	% 102,741500	452.645,61	5,20
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	2.621.385,86	30,13

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Groupe SFPI S.A. Actions Port. EO 1	FR0004155000		STK	19.600	19.600	0	EUR	3,510000	68.796,00	0,79
National Tyre & Wheel Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NTD0		STK	46.239	46.239	0	AUD	1,420000	41.993,78	0,48
Shine Justice Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SHJ1		STK	34.500	34.500	0	AUD	1,365000	30.118,96	0,35
Southern Cross Elect.Engin.Ltd Registered Shares o.N.	AU000000SXEX9		STK	75.200	75.200	0	AUD	0,600000	28.857,41	0,33
Vertu Motors PLC Registered Shares LS -,01	GB00BIGK4645		STK	144.934	144.934	0	GBP	0,674000	116.071,20	1,33
Analogue Holdings Ltd. Registered Shares HD -,01	BMG0418N1083		STK	466.000	466.000	0	HKD	1,770000	93.212,64	1,07
Bl Railway Transp.Tec.Hldg.Co Registered Shares HD -,01	KYG1267V1005		STK	552.000	552.000	0	HKD	0,445000	27.759,70	0,32
Canggang Railway Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG1820D1007		STK	176.000	176.000	0	HKD	2,270000	45.149,62	0,52
CGN Mining Co. Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG2029E1052		STK	490.000	490.000	0	HKD	0,780000	43.192,30	0,50
Chen Hsong Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG208741063		STK	92.000	92.000	0	HKD	2,360000	24.536,66	0,28
China BlueChemical Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100002D0		STK	112.000	112.000	0	HKD	2,090000	26.453,30	0,30
China Hanking Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG2115G1055		STK	195.000	195.000	0	HKD	1,360000	29.970,17	0,34
China Nonferrous Mining Corp. Registered Shares o.N.	HK0000112026		STK	86.000	86.000	0	HKD	2,910000	28.281,80	0,33
Dongwu Cement Intl Ltd Registered Shares HD -,01	KYG281601024		STK	118.000	118.000	0	HKD	4,340000	57.874,51	0,67
E-Commodities Holdings Ltd. Registered Shares (REG S) o.N.	VGG2921V1067		STK	1.176.000	1.176.000	0	HKD	1,100000	146.189,31	1,68
Emperor Watch & Jewellery Ltd. Registered Shares o.N.	HK0000047982		STK	2.800.000	2.800.000	0	HKD	0,206000	65.183,98	0,75
FSE Lifestyle Services Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG3727N1088		STK	39.000	39.000	0	HKD	5,790000	25.518,71	0,29
Inner Mong. Yitai Coal Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100001FW6		STK	45.700	45.700	0	HKD	6,210000	32.071,81	0,37
IRC Ltd. Registered Shares o.N.	HK0000068244		STK	1.168.000	1.168.000	0	HKD	0,225000	29.698,94	0,34
IVD Medical Holding Ltd. Registered Shs DL -,0005	KYG4977H1065		STK	91.000	91.000	0	HKD	3,410000	35.068,03	0,40
Kinetic Mines And Energy Ltd. Registered Shares DL -,001	KYG525931039		STK	820.000	422.000	0	HKD	0,520000	48.187,32	0,55
Lee & Man Chemical Co. Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG5427E1145		STK	30.000	30.000	0	HKD	7,620000	25.834,01	0,30
Oriental Watch Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG6773R1051		STK	324.000	324.000	0	HKD	4,800000	175.752,64	2,02
PC Partner Group Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG6956A1013		STK	116.000	116.000	0	HKD	13,940000	182.741,16	2,10
S.A.S. Dragon Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG7814X1011		STK	68.000	68.000	0	HKD	5,160000	39.652,83	0,46
Sinco Pharmaceuticals Hlds Ltd Registered Shares HD -,0001	KYG8154Y1052		STK	268.000	268.000	0	HKD	1,910000	57.847,39	0,66
Solomon Systech Interntl Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG826051099		STK	370.000	370.000	0	HKD	0,760000	31.778,32	0,37
Theme International Hdlgs Ltd. Registered Shares HD -,0025	BMG8800F1876		STK	560.000	560.000	0	HKD	0,870000	55.058,31	0,63
Weiqiao Textile Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000004M7		STK	424.000	424.000	0	HKD	2,630000	126.019,35	1,45
Xinchen China Power Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG9830E1098		STK	514.000	514.000	0	HKD	0,660000	38.337,40	0,44
Xiwang Special Steel Co.Ltd Registered Shares o.N.	HK0000101367		STK	529.000	529.000	0	HKD	0,375000	22.418,29	0,26
ENDO Lighting Corp. Registered Shares o.N.	JP3169600008		STK	12.600	12.600	0	JPY	1.072,000000	103.515,35	1,19
Hakuto Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3766400000		STK	3.900	3.900	0	JPY	2.575,000000	76.962,87	0,88

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
Iwasaki Electric Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3150800005		STK	6.300	6.300	0	JPY	2.381,000000	114.958,04	1,32
JK Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3389570007		STK	8.500	8.500	0	JPY	1.133,000000	73.805,42	0,85
Kokusai Pulp & Paper Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3293350009		STK	13.200	13.200	0	JPY	325,000000	32.877,34	0,38
Kuriyama Corp. Registered Shares o.N.	JP3270810009		STK	12.700	12.700	0	JPY	1.179,000000	114.751,12	1,32
Univance Corp. Registered Shares o.N.	JP3821400003		STK	7.600	7.600	0	JPY	907,000000	52.827,53	0,61
Jinhui Shipping and Transp.Ltd Registered Shares DL 0,05	BMG5137R1088		STK	27.000	27.000	0	NOK	11,000000	29.807,16	0,34
Lubelski Wegiel Bogdanka S.A. Inhaber-Aktien ZY 5	PLLWBGD00016		STK	14.113	14.113	0	PLN	32,400000	99.429,47	1,14
BE Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0008321921		STK	5.550	5.550	0	SEK	131,500000	71.124,38	0,82
Geo Energy Resources Ltd Registered Shares o.N.	SG2F24986083		STK	531.000	531.000	0	SGD	0,335000	115.946,42	1,33
Samudera Shipping Line Ltd. Registered Shares SD -,10	SG1F29855813		STK	317.200	317.200	0	SGD	0,535000	110.612,70	1,27
Arc Document Solutions Inc. Registered Shares DL -,001	US00191G1031		STK	42.100	42.100	0	USD	3,350000	124.270,86	1,43
Bluelinx Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US09624H2085		STK	1.600	1.600	0	USD	94,570000	133.326,28	1,53
GasLog Partners L.P. Reg.Uts rep.LP Int. o.N.	MHY2687W1084		STK	25.200	25.200	0	USD	4,200000	93.259,32	1,07
Grindrod Shipping Holdings Ltd Registered Shares o.N.	SG9999019087		STK	2.600	2.600	0	USD	17,870000	40.939,29	0,47
SpartanNash Co. Registered Shares o.N.	US8472151005		STK	1.900	1.900	0	USD	26,250000	43.946,60	0,51
Lewis Group Ltd. Registered Shares RC -,01	ZAE000058236		STK	42.599	42.599	0	ZAR	47,370000	111.666,22	1,28
Merafe Resources Ltd. Registered Shares RC-,01	ZAE000060000		STK	2.246.236	2.246.236	0	ZAR	1,180000	146.675,10	1,69
MPact Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000156501		STK	36.300	36.300	0	ZAR	34,750000	69.804,02	0,80
Nampak Ltd. Registered Shares RC -,05	ZAE000071676		STK	185.602	185.602	0	ZAR	3,720000	38.207,15	0,44
Omnia Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000005153		STK	18.120	18.120	0	ZAR	64,010000	64.183,74	0,74
PPC Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000170049		STK	96.500	96.500	0	ZAR	4,960000	26.486,71	0,30
Verzinsliche Wertpapiere										
0,000000000% China, People's Republic of EO-Zero Bonds 2020(25)	HK0000659794		EUR	500	500	0	%	99,824000	499.120,00	5,74
5,375000000% Ungarn DL-Notes 2013(23)	US445545AH91		USD	500	0	0	%	105,137000	463.199,40	5,32
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	4.651.328,34	53,45
Nicht notierte Wertpapiere										
Aktien										
Time Interconnect Tech. Ltd. Registered Shares HD-,01	KYG8879R1048		STK	616.000	616.000	0	HKD	0,730000	50.818,19	0,58
Summe der nicht notierten Wertpapiere								EUR	50.818,19	0,58
Summe Wertpapiervermögen								EUR	7.323.532,39	84,16
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
E-Mini Nasdaq 100 Index Futures 18.03.2022		XCME	USD	Anzahl 11					25.547,63	0,29
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR	25.547,63	0,29

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Ver- käufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Bankguthaben								
EUR - Guthaben bei:								
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG		EUR		149.269,90			149.269,90	1,71
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:								
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG		SEK		7.578,75			738,58	0,01
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG		NOK		41.000,00			4.114,79	0,05
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG		PLN		4.834,33			1.051,20	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:								
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG		GBP		79.696,92			94.696,91	1,09
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG		USD		165.583,22			145.901,15	1,68
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG		JPY		44.306,00			339,55	0,00
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG		HKD		8.136.837,49			919.541,35	10,57
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG		AUD		213,45			136,52	0,00
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG		RUB		45.106,21			535,79	0,01
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG		SGD		493,52			321,68	0,00
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG		ZAR		10.940,64			605,43	0,01
Summe der Bankguthaben						EUR	1.317.252,85	15,14
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche		EUR		30.143,51			30.143,51	0,35
Dividendenansprüche		EUR		26.414,75			26.414,75	0,30
Quellensteueransprüche		EUR		568,18			568,18	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände						EUR	57.126,44	0,66
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-22.037,94		EUR	-22.037,94	-0,25
Fondsvermögen						EUR	8.701.421,37	100,2)
Marathon Emerging Markets - Anteilklasse H								
Anteilwert						EUR	112,63	
Umlaufende Anteile						STK	36.095	
Marathon Emerging Markets - Anteilklasse P								
Anteilwert						EUR	101,08	
Umlaufende Anteile						STK	45.864	

Fußnoten:

- 1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Veröffentlichungskosten
2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.12.2021	
Australischer Dollar	AUD	1,563550	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,841600	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	8,848800	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	130,485000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,964050	= 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,598850	= 1 Euro (EUR)
Rubel	RUB	84,186700	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,261250	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	SGD	1,534200	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,134900	= 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	18,070950	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE		

**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					
AIA Group Ltd	HK0000069689	STK	-	14.800	
Anhui Expressway Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000001X0	STK	-	364.000	
Beij.Tong Ren Tang Chin.Co.Ltd Registered Shs o.N.	HK0000145638	STK	-	84.000	
China Harmony Auto Holding Ltd	KYG2118N1079	STK	-	139.500	
China Coal Energy	CNE100000528	STK	-	192.000	
China Dongxiang Group Co. Registered Shares o.N.	KYG2112Y1098	STK	-	366.000	
China Feihe Ltd. Registered Shares o.N.	KYG2121Q1055	STK	-	53.000	
China High-Speed Trans.Equip. Registered Shares DL -,01	KYG2112D1051	STK	-	94.000	
China Life Insurance	CNE1000002L3	STK	-	30.000	
China Medical System Holdings Reg. Consolid. Shares DL-,005	KYG211081248	STK	-	23.000	
China Merchants	HK0144000764	STK	-	80.000	
China Petroleum & Chemi.	CNE1000002Q2	STK	-	350.000	
China Railway Sig.&Com.Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000021L3	STK	-	166.000	
China Shenhua Energy	CNE1000002R0	STK	-	27.500	
China Telecom	CNE1000002V2	STK	-	178.000	
China Tradition.C.Med.Hldg.Co.	HK0000056256	STK	-	188.000	
Chow Sang Sang Holdgs Intl.	BMG2113M1203	STK	-	99.000	
Chow Tai Fook Jewellery Group Registered Shares HD 1	KYG211461085	STK	-	28.000	
CIMC Enric Holdings Inc. Registered Shares HD -,01	KYG2198S1093	STK	-	122.000	
CK Hutchison Holdings	KYG217651051	STK	-	15.500	
China Resources Gas Group Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG2113B1081	STK	-	28.000	
Crystal Intl Group Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG2701R1011	STK	-	114.500	
CSPC Pharmaceutical Group	HK1093012172	STK	-	82.000	
Datang Intl Power Gen.	CNE1000002Z3	STK	-	726.000	
Dongfeng Motor Group	CNE100000312	STK	-	64.000	
ENN Energy Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG3066L1014	STK	-	12.400	
Fosun International	HK0656038673	STK	-	82.500	
Fu Shou Yuan Intl Group Ltd. Registered Shares DL -,01	KYG371091086	STK	-	60.000	
Great Wall Motor Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000338	STK	-	18.500	
Health & Happiness (H&H) Int. Registered Shares HD -,01	KYG4387E1070	STK	-	15.000	
Jiangsu Expressway	CNE1000003J5	STK	-	52.000	
Jiangxi Copper	CNE1000003K3	STK	-	62.000	
Kerry Logistics Network Ltd. Registered Shares HD -,50	BMG524181036	STK	-	60.000	
L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.	LU0501835309	STK	-	17.000	
Lee & Man Paper Manufact.	KYG5427W1309	STK	-	230.000	
Lenovo Group	HK0992009065	STK	-	106.000	
Orient Overseas	BMG677491539	STK	-	3.500	
Pacific Textiles Hldgs Ltd. Registered Shares HK -,001	KYG686121032	STK	-	168.000	
PetroChina	CNE1000003W8	STK	-	270.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6	STK	-	12.000	
Power Assets Holdings	HK0006000050	STK	-	9.500	
Sany Heavy Equipment Intl.	KYG781631059	STK	-	108.000	
Fushan Intl Energy Group	HK0639031506	STK	-	618.000	
Sinofert Holdings	BMG8403G1033	STK	-	436.000	
Sinotruk Hong Kong Ltd.	HK3808041546	STK	-	29.500	
Tingyi (Cayman Isl.)Hldg Corp. Registered Shares DL -,005	KYG8878S1030	STK	-	92.000	
Tong Ren Tang Techs Co.Ltd. Registered New Shares H YC 1	CNE100000585	STK	-	71.000	
Topsports International Hldgs Registered Shares HD-,000001	KYG8924B1041	STK	-	38.000	
Towngas China Co. Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG8972T1067	STK	-	169.000	
Uni-President China HLDGS Ltd. Registered Shares o.N.	KYG9222R1065	STK	-	56.000	
VTech Holdings Ltd.	BMG9400S1329	STK	-	17.500	
Weichai Power	CNE1000004L9	STK	-	29.000	
Xinyi Glass Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG9828G1082	STK	-	30.000	
Zhongsheng Group Holdings Ltd. Registered Shs REG S HD -,0001	KYG9894K1085	STK	-	15.000	
Polyus PJSC Registered Shares RL 1	RU000A0JNAA8	STK	-	4.800	
Aveng	ZAE00011829	STK	8.800.000	8.800.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
4,250000000% Korea, Republik EO-Bonds 2006(21)	XS0277265269	EUR	-	400	
0,250000000% Slowakei EO-Anl. 2020(25)	SK4000017158	EUR	-	500	
3,125000000% Singapur, Republik SD-Bonds 2007(22)	SG7J28931946	SGD	-	1.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Marshall Motor Holdings PLC Registered Shares LS -,64	GB00BVYB2Q58	STK	20.300	20.300	
BAIC Motor Corp. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100001TJ4	STK	-	153.500	
China Kepei Education Grp Ltd.	KYG2122A1094	STK	-	86.000	
China Lilang Ltd Registered Shares Reg.S HD-,10	KYG211411098	STK	-	92.000	
China New Higher Ed.Grp Ltd. Registered Shares DL -,0001	KYG2163K1076	STK	-	84.000	
China Resources Medic.Hldg.Co. Registered Shares HD -,00025	KYG2133W1087	STK	-	94.500	
China Resources Pharm.Grp.Ltd. Registered Shares o.N.	HK0000311099	STK	-	192.000	
China Yong.Autom.Ser.Hldgs Ltd Registered Shares HD -,01	KYG2162W1024	STK	-	36.000	
CMGE Technology Group Ltd. Registered Shares DL-,0001	KYG2347J1094	STK	-	126.000	
China Lesso Group Hldgs Ltd Registered Shs REG S HD -,05	KYG2157Q1029	STK	-	49.000	
CPMC Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	HK0000057171	STK	-	206.000	
Edvantage Group Holdings Ltd. Registered Shares DL-,01	KYG2901A1067	STK	-	62.000	
Greatview Aseptic Packaging Registered Shares HD -,01	KYG407691040	STK	-	123.000	
Greentown Mgmt Hldgs Co.Ltd. Registered Shs HKD 0.01	KYG4102M1033	STK	-	102.000	
Haitian Intl Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG4232C1087	STK	-	54.000	
HK Electric Inv. + HK El. Inv. Reg. Stapled Secs HD -,0005	HK0000179108	STK	-	58.500	
Hutchison Telecom.HongKong Ltd Registered Shares HD -,25	KYG4672G1064	STK	-	596.000	
Lonking Holdings Ltd. Registered Shares New HD -,10	KYG5636C1078	STK	-	360.000	
NagaCorp. Ltd. Registered Shares HD -,0125	KYG6382M1096	STK	-	62.000	
NetDragon Websoft Holdings Ltd Registered Shares DL -,01	KYG6427W1042	STK	-	22.000	
Sinopec Engineering (Group)Co. Reg. Shares H YC 1	CNE100001NV2	STK	-	181.500	
SITC International Hldg.Co.Ltd Registered Shs REG S HD -,10	KYG8187G1055	STK	-	47.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
SmarTone Telecom. Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG8219Z1059	STK	-	98.000	
China Tian Lun Gas Holdings Registered Shares HD -,01	KYG843961031	STK	-	234.000	
Vinda International Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG9361V1086	STK	-	19.000	
Xingfa Aluminium Holdings Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG9828C1078	STK	-	35.000	
Xinhua Winshare Publish.+Media Registered Shares H YC 1	CNE1000004B0	STK	-	84.000	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
AsiaInfo Technologies Ltd. Reg. Shares HD-,0000000125	VGG0542G1028	STK	-	70.800	
First Pacific Co. Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG348041077	STK	-	178.000	
Qingdao Port Intl Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100001SG2	STK	-	204.000	
Sinopharm Group Co. Ltd. Registered Shares YC 1	CNE100000FN7	STK	-	20.000	
Stella Intl Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG846981028	STK	-	46.000	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: Nasdaq-100 Index		USD			1.734,54
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: MSCI Emerging Markets Index		USD			3.215,19

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 3.196.678,12

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 84,16
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,29

Sonstige Angaben

Marathon Emerging Markets - Anteilklasse H

Anteilwert EUR 112,63
Umlaufende Anteile STK 36.095

Marathon Emerging Markets - Anteilklasse P

Anteilwert EUR 101,08
Umlaufende Anteile STK 45.864

	Marathon Emerging Markets - Anteilklasse H	Marathon Emerging Markets - Anteilklasse P
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	1,90%p.a.	1,50%p.a.
Ausgabeaufschlag	3,00%	0,00%
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend
Mindestanlagevolumen	EUR 50	EUR 50

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV). Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse Marathon Emerging Markets - Anteilklasse H sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse Marathon Emerging Markets - Anteilklasse P sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

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

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

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung
Postfach 60 09 45 | 22209 Hamburg
Hausanschrift: Kapstadtring 8 | 22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70
Internet: www.hansainvest.com
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital: € 10.500.000,00
Eigenmittel: € 15.743.950,10
(Stand: 31.12.2020)

GESELLSCHAFTER:

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG, Dortmund
SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

VERWAHRSTELLE:

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: € 18.445.196,00
Haftendes Eigenkapital (aufsichtsrechtliche Eigenmittel
nach Art. 72 CRR): € 250.485.286,00
(Stand 31.12.2020)

EINZAHLUNGEN:

UniCredit Bank AG, München
(vorm. Bayerische Hypo- und Vereinsbank)
BIC: HYVEDEMM300 | IBAN: DE15200300000000791178

AUFSICHTSRAT:

Martin Berger (Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
(zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDU-
NA Asset Management GmbH)

Dr. Karl-Josef Bierth (stellvertretender Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg

Markus Barth, Vorsitzender des Vorstandes der
Aramea Asset Management AG, Hamburg

Dr. Thomas A. Lange, Vorsitzender des Vorstandes
der National-Bank AG, Essen

Prof. Dr. Harald Stützer, Geschäftsführender Gesellschafter
der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach

Prof. Dr. Stephan Schüller, Kaufmann

WIRTSCHAFTSPRÜFER:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

GESCHÄFTSFÜHRUNG:

Dr. Jörg W. Stotz (Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsit-
zender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Ge-
schäftsführung der SIGNAL IDUNA Asset Management
GmbH und der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie
Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Manage-
ment AG)

Nicholas Brinckmann (zugleich Sprecher der Geschäfts-
führung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Ludger Wibbeke (zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzen-
der des Aufsichtsrates der WohnSelect
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

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.com

HANSAINVEST