

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Marathon Emerging Markets

JAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2018

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:



Jahresbericht Marathon Emerging Markets

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. Juni 2018

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert zu mindestens 51% in Aktien, sowie zu mindestens 51% in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Ausstellern der Emerging Markets und/oder Anteilen an Investmentfonds, die aufgrund ihrer Vertragsbedingungen oder Satzung zu mindestens 51 % in den Emerging Markets investieren oder ausweislich des letzten Jahresberichtes und/oder Halbjahresberichtes überwiegend in den Emerging Markets investiert haben. Es wird eine risikoreduzierte Investition in die langfristigen Zukunftschancen der Emerging Markets angestrebt. Durch die breite Streuung über verschiedene Assetklassen und einen intensiven Managerauswahlprozess vornehmlich in erfahrene und überdurchschnittlich erfolgreiche Zielfonds, soll eine Risikoreduzierung erreicht werden. Der Fonds kann Derivatgeschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern oder um höhere Wertzuwächse zu erzielen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.06.2018		30.09.2017	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Renten	1.970.748,90	10,06	1.670.215,86	9,89
Aktien	13.342.824,46	68,09	8.827.974,01	52,28
Fondsanteile	1.477.965,00	7,54	1.600.084,10	9,48
Zertifikate	1.734.760,00	8,85	1.514.450,00	8,97
Futures	162.729,14	0,83	0,00	0,00
Bankguthaben	957.718,04	4,89	3.320.940,38	19,67
Zins- und Dividendenansprüche	97.656,63	0,50	36.230,27	0,21
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-149.318,55	-0,76	-84.354,11	-0,50
Fondsvermögen	19.595.083,62	100,00	16.885.540,51	100,00

Jahresbericht Marathon Emerging Markets

Die im vorhergehenden Berichtszeitraum (30.09.16-30.09.17) vollständige Neuaufstellung des Fonds wurde im aktuellen Berichtszeitraum (30.09.17-30.06.18) abgeschlossen, insbesondere durch die Aufstockung der Investitionen in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (ADR/GDR) aus den Emerging Markets (Quote stieg von 52% auf 68%). Die Quote an ADRs und GDRs wurde im Berichtszeitraum von 21,7% (3,67 Mio. Euro) auf 12,4% (2,43 Mio. Euro) gesenkt, der Anteil direkter Aktien von 30,6% (5,16 Mio. Euro) auf 55,7% (10,91 Mio. Euro) erhöht.

Zu Beginn des Berichtszeitraums gab es noch kleinere Investitionen in Aktien aus Malaysia, Singapur, Thailand und Südafrika (zusammen 10,40% des Fondsvermögens), die im Berichtszeitraum nahezu vollständig abgebaut wurden. Stattdessen wurden die Investitionen in jene in Hongkong handelbare Aktien von 18,70% auf 44,37% und in Moskau handelbare Aktien von 0% auf 10,04% erhöht. Information Technology blieb mit einem Anteil am Fondsvermögen von knapp 19% im Berichtszeitraum der mit Abstand wichtigste Sektor. Die Quote eher defensiver Sektoren (Health Care, Utilities, Consumer Staples, Telecommunication Services) wurde von zusammen 14,07% auf 16,91% erhöht, die Quote der eher offensiveren Sektoren (Consumer Discretionary, Industrials, Energy, Financials, Materials) wurde von 19,32% auf 31,06% erhöht.

Da im ersten Halbjahr 2018 die zu Absicherungszwecken eingesetzte HAC-Pfadfinder-System zunehmend höhere Abwärtsrisiken anzeigte, wurden Derivate zur teilweisen Absicherung von Marktrisiken eingesetzt. Zum Stichtag 30.06.2018 bestand diese Derivateposition aus offenen Verkaufskontrakten auf den MSCI Emerging Markets Indexfuture im Gegenwert von etwa 9,24 Mio. Euro (208 Kontrakte x 50 US-Dollar je Kontrakt x 1.063,30 US-Dollar Future-Tagespreis / 1,1674 US-Dollar je Euro) und sicherte somit einen erheblichen Teil des Aktienportfolios (13,34 Mio. Euro Gegenwert) gegen Marktpreisrisiken des MSCI Emerging Market Index ab.

Die per 30.06.2018 wichtigsten Währungen im Fondsvermögen sind HKD (45,92%), EUR (28,75%), USD (15,05%) und RUB (10,15%). Auf Forderungen in CNY und ZAR entfallen zusammen 0,13%.

10,06% des Fondsvermögens wurden zum Stichtag 30.06.2018 in Renten gehalten, davon 7,90% mit Investment-Grade (BBB- bis AA-) sowie 2,16% mit einem Rating von BB- (Brasilien) bis BB+ (Russische Föderation). Im Rentenportfolio wurden im Berichtszeitraum alle auf Fremdwährungen lautende Titel veräußert bzw. fällig, so dass der Fonds zum Ende des Berichtszeitraums nur noch auf Euro lautende Schuldverschreibungen hält. Die durchschnittliche Restlaufzeit nahm im Berichtszeitraum leicht von 22 auf 20 Monate ab, die durchschnittliche Markttrendite reduzierte sich von 1,29% auf 0,62%.

Der Bereich Zertifikate setzt sich aus den Positionen in Xetra-Gold IHS und Euwax-Gold zusammen. Die Zertifikate-Quote blieb mit 8,85% (30.09.2017: 8,97%) nahezu unverändert.

Jahresbericht Marathon Emerging Markets

Wesentliche Risiken

Der Fonds investiert in verschiedene Assetklassen. Die hauptsächlichen Risiken des Fonds sind die Marktpreisrisiken sowie die Adressenausfallrisiken im Rentenbereich. Beide Risiken werden durch eine breite Streuung auf unterschiedliche Assetklassen und Emittenten zwar gemildert, können aber nicht vollständig ausgeschlossen werden.

Als weitere Risiken sind insbesondere Währungsrisiken zu nennen, da viele Investments aufgrund der Ausrichtung auf Emerging Markets nicht auf Euro lauten.

Darüber hinaus muss auch mit Risiken aufgrund von Zinsänderungen in den investierten Regionen gerechnet werden, denen aber gleichwertige positive Effekte entgegenstehen. Diese werden in erster Linie durch die o.g. Marktpreisrisiken abgebildet.

Sonstige Risiken, wie Adressausfall- oder Liquiditätsrisiken, können nicht ausgeschlossen werden. Im Derivatebereich wurden nur standardisierte Futures und Optionen über die großen Terminbörsen genutzt.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus verkauften Optionen und Futures.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2017 bis 30. Juni 2018)¹

Anteilklasse H: +4,46 %

Anteilklasse P: +4,41 %

Wichtiger Hinweis

Das Verwaltungsrecht des Sondervermögens wurde am 01.07.2018 an die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg übertragen. Zu diesem Zwecke wurde ein Rumpfgeschäftsjahr mit Geschäftsjahresende am 30. Juni 2018 eingelegt.

¹ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Jahresbericht
Marathon Emerging Markets**

Vermögensübersicht zum 30.06.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	19.907.131,31	101,59
1. Aktien	13.342.824,46	68,09
Bermuda	1.185.786,07	6,05
Brasilien	146.744,90	0,75
China	1.780.304,22	9,09
Hongkong	1.031.517,84	5,26
Indien	587.336,12	3,00
Jersey	63.643,06	0,32
Kaimaninseln	6.096.876,68	31,11
Rußland	1.967.233,70	10,04
Südkorea	483.381,87	2,47
2. Anleihen	1.970.748,90	10,06
< 1 Jahr	712.734,00	3,64
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.151.956,90	5,88
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	106.058,00	0,54
3. Zertifikate	1.734.760,00	8,85
EUR	1.734.760,00	8,85
4. Investmentanteile	1.477.965,00	7,54
EUR	1.477.965,00	7,54
5. Derivate	162.729,14	0,83
6. Bankguthaben	1.120.447,18	5,72
7. Sonstige Vermögensgegenstände	97.656,63	0,50
II. Verbindlichkeiten	-312.047,69	-1,59
III. Fondsvermögen	19.595.083,62	100,00

Jahresbericht Marathon Emerging Markets

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	18.526.298,36	94,55
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	13.140.417,09	67,06
Aktien							EUR	11.273.180,09	57,53
AAC Technologies Holdings Inc. Registered Shares New DL -,01	KYG2953R1149		STK	18.000	0	0	HKD 110,500	217.175,30	1,11
Anhui Expressway Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000001X0		STK	70.000	70.000	0	HKD 4,730	36.152,21	0,18
Asia Cement China Hldgs Corp. Registered Shares HD -,01	KYG0539C1069		STK	202.000	202.000	0	HKD 4,650	102.560,46	0,52
Beijing Enterprises Hldgs Ltd. Registered Shares o.N.	HK0392044647		STK	29.100	41.100	12.000	HKD 38,200	121.375,77	0,62
Carpenter Tan Holdings Ltd. Reg. Shares Reg.S HD -,01	KYG1991G1064		STK	54.000	54.000	0	HKD 5,240	30.895,89	0,16
China Cmncnts Construct.Co.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE1000002F5		STK	54.000	0	0	HKD 7,580	44.692,91	0,23
China Everbright Intl Ltd. Registered Shares o.N.	HK0257001336		STK	164.000	0	0	HKD 10,140	181.575,59	0,93
China Lesso Group Hldgs Ltd Registered Shs REG S HD -,05	KYG2157Q1029		STK	111.800	111.800	0	HKD 4,980	60.792,05	0,31
China Lilang Ltd Registered Shares Reg.S HD-,10	KYG211411098		STK	405.000	105.000	0	HKD 11,260	497.930,88	2,54
China Petroleum & Chemi. Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002Q2		STK	100.860	100.860	0	HKD 7,010	77.199,17	0,39
China Shenhua Energy Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002R0		STK	32.000	32.000	0	HKD 18,620	65.058,69	0,33
China Shineway Pharmac.Grp Ltd Registered Shares HD -,10	KYG2110P1000		STK	95.000	0	0	HKD 15,340	159.119,94	0,81
China Tianrui Group Cement Co. Registered Shares HD -,01	KYG844081060		STK	49.000	49.000	0	HKD 6,740	36.060,49	0,18
Chinasoft International Ltd. Registered Shares HD -,05	KYG2110A1114		STK	272.000	140.000	0	HKD 6,120	181.759,02	0,93
CNOOC Ltd. Reg. Shares o.N.	HK0883013259		STK	119.000	119.000	0	HKD 13,540	175.930,56	0,90
CNQC International Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG2238G1073		STK	223.000	223.000	0	HKD 2,360	57.463,56	0,29
Consun Pharmaceutical.Group Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG2524A1031		STK	92.000	92.000	0	HKD 7,340	73.732,60	0,38
Dali Foods Group Co. Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG2743Y1061		STK	197.000	197.000	0	HKD 6,050	130.135,94	0,66
Dream International Ltd. Registered Shares o.N.	HK1126010854		STK	87.000	87.000	0	HKD 4,800	45.596,99	0,23
Essex Bio-Technology Ltd. Reg. Shares (1000) HD 0,1	KYG312371290		STK	136.000	0	0	HKD 6,290	93.403,94	0,48
Guangzhou Baiyun.Pharm.Hldg.Co Registered Shares H YC 1	CNE100000387		STK	76.000	0	0	HKD 34,600	287.121,25	1,47
Haier Electronics Group Co.Ltd Reg. Consolidated Shs HD -,10	BMG423131256		STK	141.000	0	0	HKD 26,850	413.370,09	2,11
Hengan Internat. Grp Co. Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG4402L1510		STK	32.700	8.700	0	HKD 75,500	269.569,25	1,38
Hopewell Holdings Ltd. Registered Shares New o.N.	HK0000051067		STK	22.620	22.620	0	HKD 26,800	66.191,63	0,34
Huabao Intl Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG4639H1227		STK	144.000	0	0	HKD 5,020	78.929,96	0,40
Hutchison Telecom.HongKong Ltd Registered Shares HD -,25	KYG4672G1064		STK	224.000	224.000	0	HKD 2,770	67.749,09	0,35
Jiayuan Intern. Group Ltd Registered Shares HD -,01	KYG5139G1001		STK	200.000	200.000	0	HKD 13,600	296.991,87	1,52
Kerry Properties Ltd. Registered Shares HD 1	BMG524401079		STK	55.830	55.830	0	HKD 37,550	228.903,91	1,17

Jahresbericht

Marathon Emerging Markets

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%	
			Anteile bzw.		Zugänge	Abgänge				
			Whg. in 1.000	30.06.2018	im Berichtszeitraum			in EUR	des Fonds-	
									vermögens	
Kingboard Laminates Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG5257K1076		STK	54.000	54.000	0	HKD	9,690	57.133,81	0,29
Lee & Man Chemical Co. Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG5427E1145		STK	122.000	122.000	0	HKD	6,120	81.524,27	0,42
Lee s Pharmaceutical Hldgs Ltd Registered Shares HD -,05	KYG5438W1116		STK	80.000	0	0	HKD	10,240	89.446,96	0,46
Lifestyle Intl Holdings Ltd. Registered Sub.Shares HD-,005	KYG548561284		STK	53.200	53.200	0	HKD	16,640	96.658,62	0,49
Luk Fook Holdings (Intl.) Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG5695X1258		STK	19.400	19.400	0	HKD	32,450	68.737,24	0,35
Oriental Watch Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG6773R1051		STK	148.650	148.650	0	HKD	2,520	40.901,68	0,21
People's Ins.Co.(Gr.) o.Ch.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE100001MK7		STK	183.000	183.000	0	HKD	3,690	73.731,51	0,38
PICC Property & Casualty Co. Registered Shares H YC 1	CNE100000593		STK	73.500	73.500	0	HKD	8,470	67.974,56	0,35
Qingdao Port Intl Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100001SG2		STK	365.400	365.400	0	HKD	5,880	234.596,50	1,20
Shenzhou Intl Group Hldgs Ltd. Registered Shs REG S HD -,10	KYG8087W1015		STK	34.000	0	0	HKD	96,850	359.545,78	1,83
Sino Biopharmaceutical Ltd. Reg.Subdivided Shares HD -,025	KYG8167W1380		STK	364.500	121.500	0	HKD	12,040	479.181,09	2,45
Sinopec Shanghai Petrochemical Registered Shares H YC 1	CNE1000004C8		STK	295.000	295.000	0	HKD	4,780	153.966,26	0,79
SITC International Hldg.Co.Ltd Registered Shs REG S HD -,10	KYG8187G1055		STK	170.000	170.000	0	HKD	8,750	162.417,43	0,83
SSY Group Ltd. Registered Shares HD -,02	KYG8406X1034		STK	133.000	133.000	0	HKD	8,710	126.486,87	0,65
Tang Palace China Holdings Ltd Registered Shares HD -,05	KYG867001045		STK	184.000	276.000	92.000	HKD	1,590	31.944,10	0,16
Techtronic Industries Co. Ltd. Reg.Subdivided Shares o.N.	HK0669013440		STK	17.000	0	0	HKD	43,750	81.208,71	0,41
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	14.750	7.150	0	HKD	393,800	634.225,04	3,24
TK Group (Holdings) Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG889391069		STK	142.000	142.000	0	HKD	6,700	103.881,64	0,53
Tomson Group Ltd. Registered Shares HD -,50	KYG8917R1083		STK	171.500	171.500	0	HKD	2,910	54.492,00	0,28
Travelsky Technology Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000004J3		STK	153.530	30.530	0	HKD	22,850	383.049,68	1,95
Trigiant Group Ltd Registered Shares HD -,01	KYG905191022		STK	309.000	309.000	0	HKD	1,050	35.426,11	0,18
Vitasoy Intl Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	HK0345001611		STK	106.000	0	0	HKD	25,100	290.506,09	1,48
Wai Kee Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG942051043		STK	74.650	74.650	0	HKD	3,980	32.440,57	0,17
West China Cement Ltd. Registered Shares LS-,002	JE00B3MW7P88		STK	466.300	466.300	0	HKD	1,250	63.643,06	0,32
WH Group Ltd Registered Shares DL -,0001	KYG960071028		STK	230.000	230.000	0	HKD	6,390	160.473,88	0,82
Wharf (Holdings) Ltd., The Registered Shares o.N.	HK0004000045		STK	25.125	25.125	0	HKD	25,200	69.132,50	0,35
Xiamen International Port Co. Registered Shares H YC 1	CNE1000004N5		STK	500.000	0	0	HKD	1,260	68.788,56	0,35
Xinyi Glass Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG9828G1082		STK	76.000	76.000	0	HKD	9,590	79.580,72	0,41
Yichang HEC Chang.Phar.Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000023R6		STK	29.000	29.000	0	HKD	39,900	126.341,65	0,64
Yuexiu Transport Infrastr.Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG9880L1028		STK	112.500	112.500	0	HKD	5,720	70.262,60	0,36
LUKOIL PJSC Registered Shares RL -,025	RU0009024277		STK	3.864	3.864	0	RUB	4.350,000	229.670,01	1,17
51Job Inc. Reg.Shares (Sp.ADRs) o.N.	US3168271043		STK	8.450	0	0	USD	97,640	706.748,33	3,61
AMBEV S.A. Reg. Shs (Spons. ADRs) 1/o.N.	US02319V1035		STK	37.000	0	0	USD	4,630	146.744,90	0,75
Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)1/10/DL-,00005	US0567521085		STK	2.000	0	0	USD	243,000	416.309,75	2,12
Dairy Farm Intl Holdings Ltd. Registered Shares DL -,056	BMG2624N1535		STK	33.500	0	0	USD	8,790	252.240,02	1,29

Jahresbericht

Marathon Emerging Markets

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%	
			Anteile bzw.		Zugänge	Abgänge				
			Whg. in 1.000	30.06.2018	im Berichtszeitraum			in EUR	des Fonds-	
									vermögens	
Infosys Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/1 IR 5	US4567881085		STK	13.500	0	0	USD	19,430	224.691,62	1,15
New Oriental Educat.&Techn.Grp Reg.Shs (Spons ADRs)/1 DL -,01	US6475811070		STK	1.100	0	0	USD	94,660	89.194,79	0,46
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW5000	US7960508882		STK	540	0	0	USD	1.045,000	483.381,87	2,47
Wipro Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 IR 2	US97651M1099		STK	60.700	0	0	USD	4,790	249.060,30	1,27
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	832.477,00	4,25	
1,5000 % China Constr.Bk (Asia)Corp.Ltd EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1185597975		EUR	300	300	0	%	101,739	305.217,00	1,56
2,8750 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2014(21) Reg.S	XS1084368593		EUR	100	0	0	%	106,058	106.058,00	0,54
1,6250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2013(19)	XS0874841066		EUR	100	0	0	%	100,982	100.982,00	0,52
3,6250 % Russische Föderation EO-Notes 2013(20) Reg.S	XS0971722342		EUR	300	200	0	%	106,740	320.220,00	1,63
Zertifikate							EUR	1.034.760,00	5,28	
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	30.000	7.000	0	EUR	34,492	1.034.760,00	5,28
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	3.907.916,27	19,94	
Aktien							EUR	2.069.644,37	10,56	
Changan Minsh.APLL Log.Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002X8		STK	18.000	0	0	HKD	4,710	9.256,97	0,05
SUNeVision Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG857001054		STK	112.000	112.000	0	HKD	4,650	56.865,21	0,29
Tong Ren Tang Techs Co.Ltd. Registered New Shares H YC 1	CNE100000585		STK	112.000	0	0	HKD	12,460	152.374,30	0,78
Acron PJSC Registered Shares RL 5	RU0009028674		STK	1.712	1.712	0	RUB	4.350,000	101.758,56	0,52
Enel Russia PJSC Registered Shares RL 1	RU000A0F5UN3		STK	3.000.000	6.174.000	3.174.000	RUB	1,276	52.305,80	0,27
Gazprom Neft PJSC Registered Shares RL -,0016	RU0009062467		STK	92.870	92.870	0	RUB	324,000	411.148,19	2,10
Gazprom PJSC Registered Shares RL 5	RU0007661625		STK	52.000	52.000	0	RUB	141,010	100.191,57	0,51
MMC Norilsk Nickel PJSC Registered Shares RL 1	RU0007288411		STK	650	650	0	RUB	11.399,000	101.241,37	0,52
Moscow Exchange MICEX-RTS PAO Registered Shares RL 1	RU000A0JR4A1		STK	40.000	40.000	0	RUB	108,580	59.345,49	0,30
NOVATEK Registered Shares RL 0,10	RU000A0DKVS5		STK	9.110	9.110	0	RUB	852,800	106.155,74	0,54
Novolipetskiy Metallurg. Komb. Registered Shares RL 1	RU0009046452		STK	47.410	47.410	0	RUB	151,840	98.363,52	0,50
PhosAgro PJSC Registered Shares RL 2,50	RU000A0JRKT8		STK	2.800	2.800	0	RUB	2.270,000	86.848,40	0,44
Polyus PJSC Registered Shares RL 1	RU000A0JNAA8		STK	1.100	1.100	0	RUB	4.206,000	63.217,87	0,32
Severstal PAO Registered Shares RL 0,01	RU0009046510		STK	13.800	13.800	0	RUB	930,100	175.382,66	0,90

Jahresbericht

Marathon Emerging Markets

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Tatneft PJSC Registered Shares RL 1	RU0009033591		STK	11.470	11.470	0	RUB	675,950	105.939,01	0,54
Unipro PJSC Registered Shares RL 0,40	RU000A0JNGA5		STK	6.940.000	6.940.000	0	RUB	2,907	275.665,51	1,41
Larsen and Toubro Ltd. Reg. Shares (GDRs)/1 IR 2	USY5217N1183		STK	7.230	0	0	USD	18,340	113.584,20	0,58
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.138.271,90	5,81	
2,8750 % Brasilien EO-Bonds 2014(21)	XS1047674947		EUR	100	0	0	%	103,518	103.518,00	0,53
2,3750 % Korea Gas Corp. EO-Medium-Term Notes 2013(19)	XS0981596819		EUR	200	200	0	%	101,740	203.480,00	1,04
5,5000 % Mexiko EO-Medium-Term Notes 2004(20)	XS0206170390		EUR	100	0	0	%	108,989	108.988,90	0,56
2,3750 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2014(14/21)	XS1054418196		EUR	100	0	0	%	105,917	105.917,00	0,54
3,1250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Nts 2013(20) Reg.S	XS0997484430		EUR	200	200	0	%	104,048	208.096,00	1,06
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2016(16/19)	XS1379157404		EUR	400	400	0	%	102,068	408.272,00	2,08
Zertifikate							EUR	700.000,00	3,57	
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2012(13/Und)	DE000EWG0LD1		STK	20.000	0	0	EUR	35,000	700.000,00	3,57
Investmentanteile							EUR	1.477.965,00	7,54	
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	1.477.965,00	7,54	
Marathon Substanz u.Rendit.EUR Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL37		ANT	1.500	1.500	0	EUR	985,310	1.477.965,00	7,54
Summe Wertpapiervermögen							EUR	18.526.298,36	94,55	

Jahresbericht Marathon Emerging Markets

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	162.729,14	0,83
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	162.729,14	0,83
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	162.729,14	0,83
FUTURE MINI MSCI EMERG. MARKETS INDEX 09.18 ICE		247	USD	Anzahl	-203			162.729,14	0,83
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.120.447,18	5,72
Bankguthaben							EUR	1.120.447,18	5,72
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	573.212,89		%	100,000	573.212,89	2,93
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			HKD	2.628.858,44		%	100,000	287.040,28	1,46
			USD	303.750,49		%	100,000	260.194,01	1,33
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	97.656,63	0,50
Zinsansprüche			EUR	26.285,27				26.285,27	0,13
Dividendenansprüche			EUR	70.729,51				70.729,51	0,36
Quellensteueransprüche			EUR	641,85				641,85	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-162.729,14	-0,83
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	-189.970,00		%	100,000	-162.729,14	-0,83

Jahresbericht Marathon Emerging Markets

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-149.318,55	-0,76
Verwaltungsvergütung			EUR	-28.956,03			-28.956,03	-0,15
Performance-abhängige Beratergebühren			EUR	-40.101,09			-40.101,09	-0,20
Anlageberatungsvergütung			EUR	-72.082,09			-72.082,09	-0,37
Veröffentlichungskosten			EUR	-321,39			-321,39	0,00
Prüfungskosten			EUR	-7.857,95			-7.857,95	-0,04
Fondsvermögen						EUR	19.595.083,62	100,00 1)
Marathon Emerging Markets AK H								
Anteilwert						EUR	108,65	
Ausgabepreis						EUR	114,90	
Rücknahmepreis						EUR	108,65	
Anzahl Anteile						STK	49.670	
Marathon Emerging Markets AK P								
Anteilwert						EUR	105,34	
Ausgabepreis						EUR	110,87	
Rücknahmepreis						EUR	105,34	
Anzahl Anteile						STK	134.788	

Fußnoten:

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

Jahresbericht Marathon Emerging Markets

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.06.2018	
HKD	(HKD)	9,1585000	= 1 EUR (EUR)
RUB	(RUB)	73,1850000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1674000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

247

New York - ICE Fut. U.S.

Jahresbericht Marathon Emerging Markets

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	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Acron PJSC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)/1 RL 5	US00501T2096	STK	0	18.000	
Advanced Inf.Serv.(ADVANC) PCL Registered Shares (Local) BA 1	TH0268010Z03	STK	11.700	11.700	
Advtech Ltd. Registered Shares RC -,01	ZAE000031035	STK	0	147.000	
Avi Ltd. Registered Shares RC -,05	ZAE000049433	STK	9.250	37.250	
Blue Label Telecoms Ltd. Registered Shares RC -,000001	ZAE000109088	STK	555	555	
Breadtalk Group Ltd. Registered Shares o.N.	SG1O02910816	STK	0	72.000	
Capitaland Ltd. Registered Shares SD 1,-	SG1J27887962	STK	32.000	32.000	
Clicks Group Ltd. Registered Shares RC -,01	ZAE000134854	STK	5.800	27.800	
Cogent Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	SG1Z45953804	STK	0	134.000	
Combined Motor Holdings Ltd. Registered Shares New o.N.	ZAE000088050	STK	39.700	39.700	
ComfortDelGro Corp. Registered Shares o.N.	SG1N31909426	STK	0	39.300	
Frasers Property Ltd. Registered Shares o.N.	SG2G52000004	STK	98.600	98.600	
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078	STK	0	22.400	
Genting Malaysia Bhd Registered Shares MR -,10	MYL471500008	STK	0	85.000	
Heineken Malaysia Bhd Registered Shares MR -,50	MYL325500006	STK	16.000	16.000	
Ho Bee Land Ltd. Registered Shares o.N.	SG1H41875896	STK	45.000	45.000	
Hon Hai Precision Ind. Co.Ltd. Reg. Shs (GDRs Reg S)/2 TA 10	US4380902019	STK	0	10.690	
Hopewell Highway Infrastr.Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG459951003	STK	131.000	131.000	
Hosken Consolidated Inv. Ltd. Registered Shares RC -,25	ZAE000003257	STK	7.000	7.000	
Hyundai Motor Co. Ltd. Reg.Shs (NV)(GDRs) 1/2/SW5000	USY384721251	STK	0	2.500	
Indorama Ventures Co.Ltd. Reg. Shares (Foreign) BA 1	TH1027010012	STK	0	202.000	
Industrias Bachoco SAB de CV Registered Shares B MN 2	MX01BA1D0003	STK	14.000	14.000	
Italtile Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000099123	STK	69.000	69.000	
JSE Ltd. Registered Shares RC -,10	ZAE000079711	STK	6.200	6.200	
Lian Beng Group Ltd. Registered Shares SD -,05	SG1G55870362	STK	155.000	155.000	
Lojas Renner S.A. Registered Shares o.N.	BRLRENACNOR1	STK	6.200	6.200	
LUKOIL PJSC Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RL-,025	US69343P1057	STK	0	1.930	
Magnit PJSC Reg.Shs(Sp.GDRsREGS)1/5/RL-,01	US55953Q2021	STK	0	5.600	
Malaysian Pacific Ind. Bhd. Registered Shares o.N.	MYL386700008	STK	0	47.000	

Jahresbericht Marathon Emerging Markets

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	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
MegaFon PJSC Registered Shares GDRs RL-,10	US58517T2096	STK	0	9.200	
My E.G. Services Bhd Registered Shares MR -,10	MYQ013800006	STK	0	260.000	
NOVATEK Reg.Shs (GDRs Reg.S)/10 RL-,1	US6698881090	STK	0	1.600	
Oceana Group Ltd. Registered Shares RC -,001	ZAE000025284	STK	0	12.000	
Olam International Ltd. Registered Shares SD -,10	SG1Q75923504	STK	50.000	50.000	
Oue Ltd. Registered Shares SD -,20	SG2B80958517	STK	0	113.800	
PTT Global Chemical PCL Reg. Shares (Foreign) BA 10	TH1074010014	STK	0	36.000	
RMB Holdings Ltd. Registered Shares RC -,01	ZAE000024501	STK	13.700	13.700	
Semirara Mining & Power Corp. Registered Shares PP 1	PHY7628G1124	STK	83.200	83.200	
SIA Engineering Co. Ltd. Registered Shares o.N.	SG1153882771	STK	0	27.300	
Sistema PJSFC Reg.Shs(GDRs Reg.S)1/50/RL-,09	US48122U2042	STK	0	11.400	
Super Group Ltd. Registered Shares RC 1	ZAE000161832	STK	25.600	25.600	
Thai Beverage PCL Reg. Shares (Foreign) BA 1	TH0902010014	STK	116.000	116.000	
The SPAR Group Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000058517	STK	5.300	5.300	
Tiger Brands Ltd. Registered Shares RC -,10	ZAE000071080	STK	2.300	2.300	
Unilever Indonesia Tbk, PT Registered Shares RP 10	ID1000095706	STK	19.000	19.000	
UOL Group Ltd. Registered Shares SD 1	SG1S83002349	STK	13.000	13.000	
Warsaw Stock Exchange Inhaber-Aktien ZY 1	PLGPW0000017	STK	5.130	5.130	
X 5 Retail Group N.V. Reg.Shs (GDRs Reg S) 1/4/EO 1	US98387E2054	STK	0	2.100	
Verzinsliche Wertpapiere					
6,8750 % Indonesien, Republik DL-Bonds 2008(18) Reg.S	USY20721AK56	USD	0	200	
8,1250 % Mexiko DL-Bonds 2001(19)	US593048BN00	USD	0	200	
11,0000 % Russische Föderation DL-Notes 1998(18) Reg.S	XS0089375249	USD	300	500	
3,5000 % Russische Föderation DL-Notes 2013(19) Reg.S	XS0971721377	USD	0	200	
4,0000 % Singapur, Republik SD-Bonds 2003(18)	SG5856905947	SGD	0	200	

Jahresbericht Marathon Emerging Markets

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	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Reliance Industries Ltd. Reg.Eqy Shs(GDRs144A)/2 IR 10	US7594701077	STK	0	17.240	
Surgutneftegas PJSC Reg.Shs (Spons.ADRs)/10 RL 1	US8688612048	STK	0	20.000	
Tencent Holdings Ltd. Reg.Sh.(unsp.ADRs)/1 HD -,0001	US88032Q1094	STK	0	5.350	

Verzinsliche Wertpapiere

América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Zero Exch.Bds 2015(20)	XS1238034695	EUR	300	300	
5,8750 % Brasilien DL-Bonds 2009(19)	US105756BQ28	USD	0	200	

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

ComSta.-MSCI Em.Mkts.TRN U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0635178014	ANT	0	24.500	
iShs VI-E.MSCI EM Min.Vol.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B8KGV557	ANT	0	10.000	
SPDR S&P Eme.Mkts Dividend ETF Registered Shares o.N.	IE00B6YX5B26	ANT	0	13.500	
Xtrackers MSCI India Swap Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0514695187	ANT	0	21.000	

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): MSCI EMERG. MARKETS)		EUR			24.466,77
---	--	-----	--	--	-----------

**Jahresbericht
Marathon Emerging Markets**

**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	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)

EUR

2.037,21

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Jahresbericht

Marathon Emerging Markets AK H

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2017 bis 30.06.2018

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	100.734,37	2,03
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	14.285,05	0,29
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	735,22	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-5.121,56	-0,10
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	110.633,08	2,23
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-291,53	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-85.376,54	-1,72
- Verwaltungsvergütung	EUR	-12.241,20		
- Beratungsvergütung	EUR	-73.135,34		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.405,40	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-4.233,81	-0,08
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-2.339,44	-0,05
- Depotgebühren	EUR	-2.819,84		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	2.424,95		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.944,55		
Summe der Aufwendungen		EUR	-95.646,72	-1,92
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	14.986,36	0,31
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	195.200,67	3,93
2. Realisierte Verluste		EUR	-645.355,84	-12,99
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-450.155,17	-9,06

Jahresbericht Marathon Emerging Markets AK H

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-435.168,81	-8,75
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	494.016,58	9,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	189.676,00	3,82
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	683.692,58	13,77
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	248.523,77	5,02

Entwicklung des Sondervermögens

2017/2018

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	5.362.687,45
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-19.505,78
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017	EUR	-3.973,60
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-179.706,62
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	51.168,71
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-230.875,33
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-11.328,71
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	248.523,77
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	494.016,58
davon nicht realisierte Verluste	EUR	189.676,00
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	5.396.696,51

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-435.168,81	-8,75
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	439.142,41	8,83
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag **)	EUR	-3.973,60	-0,08
II. Wiederanlage	EUR	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

**) Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt.

Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investmentrechtliche Ergebnisverwendung.

Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

Jahresbericht

Marathon Emerging Markets AK H

Marathon Emerging Markets AK H

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2014/2015	Stück	60.676	EUR	5.899.041,57	EUR 97,22
2015/2016	Stück	55.363	EUR	5.694.784,92	EUR 102,86
2016/2017	Stück	51.331	EUR	5.362.687,45	EUR 104,47
2017/2018 *)	Stück	49.670	EUR	5.396.696,51	EUR 108,65

*) Fondsübertrag per 30.06.2018

Jahresbericht

Marathon Emerging Markets AK P

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2017 bis 30.06.2018

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	265.008,63	1,97
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	37.674,20	0,28
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.933,83	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-13.478,62	-0,10
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	291.138,04	2,16
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-738,16	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-206.676,29	-1,53
- Verwaltungsvergütung	EUR	-29.750,77		
- Beratungsvergütung	EUR	-176.925,52		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-8.289,59	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.273,35	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-38.260,19	-0,28
- Depotgebühren	EUR	-6.817,36		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-27.979,38		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.463,45		
Summe der Aufwendungen		EUR	-260.237,58	-1,93
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	30.900,46	0,23
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	513.670,94	3,81
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.697.869,95	-12,60
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-1.184.199,01	-8,79

Jahresbericht Marathon Emerging Markets AK P

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-1.153.298,55	-8,56
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.651.772,33	12,25
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-82.518,16	-0,61
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	1.569.254,17	11,64
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	415.955,62	3,08

Entwicklung des Sondervermögens

		2017/2018	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		11.522.853,06
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-123.440,90
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017	EUR		-10.783,04
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		2.323.911,62
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.704.118,42	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-380.206,80	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		69.890,75
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		415.955,62
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.651.772,33	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-82.518,16	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		14.198.387,11

Jahresbericht

Marathon Emerging Markets AK P

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	2.540.386,99	18,84
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	2.063.208,80	15,30
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-1.153.298,55	-8,56
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.630.476,74	12,10
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	2.529.603,95	18,76
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	410.628,93	3,05
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.118.975,02	15,71
III. Gesamtausschüttung	EUR	10.783,04	0,08
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzug **)	EUR	10.783,04	0,08
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

**) Der Betrag der Zwischenausschüttung errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

**) Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung. Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

Jahresbericht

Marathon Emerging Markets AK P

Marathon Emerging Markets AK P

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2014/2015	Stück	37.973	EUR	3.605.687,94	EUR 94,95
2015/2016	Stück	30.023	EUR	3.021.991,56	EUR 100,66
2016/2017	Stück	112.917	EUR	11.522.853,06	EUR 102,05
2017/2018 *)	Stück	134.788	EUR	14.198.387,11	EUR 105,34

*) Fondsübertrag per 30.06.2018

Jahresbericht Marathon Emerging Markets

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2017 bis 30.06.2018

		insgesamt
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	365.743,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	51.959,25
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	2.669,05
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-18.600,18
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00
Summe der Erträge	EUR	401.771,12
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.029,69
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-292.052,83
- Verwaltungsvergütung	EUR	-41.991,97
- Beratungsvergütung	EUR	-250.060,86
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-11.694,99
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-10.507,16
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-40.599,63
- Depotgebühren	EUR	-9.637,20
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-25.554,43
- Sonstige Kosten	EUR	-5.408,00
Summe der Aufwendungen	EUR	-355.884,30
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	45.886,82
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	708.871,61
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.343.225,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-1.634.354,18

Jahresbericht Marathon Emerging Markets

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-1.588.467,36
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.145.788,91
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	107.157,84
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	2.252.946,75
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	664.479,39

Entwicklung des Sondervermögens

2017/2018

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	16.885.540,51
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-142.946,68
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017	EUR	-14.756,64
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	2.144.205,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.755.287,13
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-611.082,13
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	58.562,04
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	664.479,39
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.145.788,91
davon nicht realisierte Verluste	EUR	107.157,84
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	19.595.083,62

Jahresbericht Marathon Emerging Markets

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Ausgabeaufschlag bis zu 5,75%, derzeit (Angabe in %)	Ertragsverwendung
Marathon Emerging Markets AK H	5,750	Thesaurierer
Marathon Emerging Markets AK P	5,250	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung

Jahresbericht Marathon Emerging Markets

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **9.244.898,92**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck & Aufhäuser (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

94,55

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,83

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 28.12.2011 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag

0,83 %

größter potenzieller Risikobetrag

2,03 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,20 %

Im Rumpfgeschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,09

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

JP Morgan GBI-EM Diversified EUR hedged (Bloomberg: JGENDVHE INDEX)

40,00 %

MSCI Emerging Markets (EUR) (FactSet: 891800)

60,00 %

Sonstige Angaben

Marathon Emerging Markets AK H

Anteilwert	EUR	108,65
Ausgabepreis	EUR	114,90
Rücknahmepreis	EUR	108,65
Anzahl Anteile	STK	49.670

Jahresbericht Marathon Emerging Markets

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Marathon Emerging Markets AK P

Anteilwert	EUR	105,34
Ausgabepreis	EUR	110,87
Rücknahmepreis	EUR	105,34
Anzahl Anteile	STK	134.788

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Marathon Emerging Markets AK H

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 2,09 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,29 %

Jahresbericht Marathon Emerging Markets

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Marathon Emerging Markets AK P

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 2,04 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,29 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

Gruppenfremde Investmentanteile

Marathon Substanz u.Rendit.EUR Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL37	0,910
--	--------------	-------

Jahresbericht Marathon Emerging Markets

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile

ComSta.-MSCI Em.Mkts.TRN U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0635178014	0,250
iShs VI-E.MSCI EM Min.Vol.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B8KGV557	0,400
SPDR S&P Eme.Mkts Dividend ETF Registered Shares o.N.	IE00B6YX5B26	0,550
Xtrackers MSCI India Swap Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0514695187	0,750

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Marathon Emerging Markets AK H

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Marathon Emerging Markets AK P

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten EUR 41.036,86

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Jahresbericht Marathon Emerging Markets

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Mitarbeitervergütung *)	in Mio. EUR	55,2
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,2
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		545,5
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Vergütung an Risktaker *)	in Mio. EUR	10,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	9,5
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,8

*) der angegebene Zeitraum umfasst zur besseren Vergleichbarkeit gegenüber dem Vorjahr die Rumpfgeschäftsjahre vom 01.10.2016 bis 31.01.2017 und 01.02.2017 bis 30.09.2017

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben.

Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Frankfurt am Main, den 2. Juli 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht Marathon Emerging Markets

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Marathon Emerging Markets für das Rumpfgeschäftsjahr vom 01.10.2017 bis 30.06.2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 01.10.2017 bis 30.06.2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 28. September 2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht Marathon Emerging Markets

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse H	28. Dezember 2011
Anteilklasse P	2. Mai 2012

Erstausgabepreise

Anteilklasse H	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse P	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse H	derzeit 5,75 %
Anteilklasse P	derzeit 5,25 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse H	keine
Anteilklasse P	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse H	derzeit 0,30 % p.a. ²
Anteilklasse P	derzeit 0,30 % p.a. ²

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse H	derzeit 0,10 % p.a.*
Anteilklasse P	derzeit 0,10 % p.a.*

Beratervergütung

Anteilklasse H	derzeit 1,50 % p.a.
Anteilklasse P	derzeit 1,50 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse H	bis zu 15% p.a. ³
Anteilklasse P	bis zu 15% p.a. ³

Währung

Anteilklasse H	Euro
Anteilklasse P	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse H	Thesaurierung
Anteilklasse P	Ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse H	A1JLRE / DE000A1JLRE0
Anteilklasse P	A1JN4S / DE000A1JN4S2

* min. € 10.000 p.a. zu Lasten des gesamten Sondervermögens

² Der Berechnung der Verwaltungsvergütung liegt eine volumenabhängige Staffel zugrunde. Je nach Höhe des Fondsvolumens kommen daher unterschiedlich hohe Vergütungssätze zur Anwendung.

³ Die Gesellschaft kann für die Verwaltung des Fonds ferner eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 15% (Höchstbetrag) des Betrages erhalten, um den die Anteilwertentwicklung am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 4% übersteigt (Wertsteigerung), jedoch höchstens bis zu 5% des Durchschnittswerts des Fonds in der Abrechnungsperiode.

Jahresbericht

Marathon Emerging Markets

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0

Telefax: 069 / 21 61-1340

www.hauck-aufhaeuser.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 196 Mio. (Stand: 31. Dezember 2017)

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

HAC VermögensManagement AG

Hausanschrift:

Osterbekstraße 90 a
22083 Hamburg

Telefon: (040) 611 84 8 - 0

Telefax: (040) 611 84 8 - 28

<http://www.hac-ag.de>

4. Anlageausschuss

Michael Arpe,

HAC VermögensManagement AG, Hamburg

Wolfram Neubrandner,

HAC VermögensManagement AG, Hamburg