

FONDSPORTRAIT

Der Marathon – Aktien DividendenStars ist ein weltweit anlegender, diversifizierter Aktienfonds mit aktivem Investmentansatz. Oberstes Ziel des HAC Asset-Management-Teams ist es, mit einer offensiven Anlagepolitik (i.d. R. nahezu vollinvestiert) über den gesamten Börsenzyklus (Bullen- und Bärenmarkt) nachhaltig attraktive Erträge zu generieren. Im Fokus stehen dabei dividendenstarke Qualitätsaktien. Die Auswahl der einzelnen Titel erfolgt regelbasiert auf Basis des HAC-eigenen Marathon-Bewertungsmodells. Die hierbei zum Tragen kommenden Faktoren sind niedrige, relative Volatilität, vorteilhaftes Momentum sowie verschiedene fundamentale Bewertungskriterien. Die Aktienquote beträgt mindestens 51%, liegt in der Regel jedoch deutlich höher (max. 100%). Zusätzlich kann der Fonds in Aktien- und Aktienindexzertifikate sowie Anleihen und Zielfonds (max. 10%) investieren. Derivate können zu Absicherungszwecken oder zur Ertragsoptimierung eingesetzt werden. Die Fondserträge werden thesauriert.

PORTRAIT FONDSBERATER

Die HAC VermögensManagement AG (kurz: HAC) ist ein inhabergeführter, norddeutscher Vermögensverwalter mit Hauptsitz in Hamburg. Seit 1996 werden private, seit 2015 auch institutionelle Mandanten durch die HAC betreut. Die HAC ist Mitglied im Verband unabhängiger Vermögensverwalter (VuV) und bekennt sich damit zu Transparenz und Mandantenorientierung nach festen Regeln. Das Firmen-Motto lautet -norddeutsch konservativ: Wir schützen Vermögen. Die HAC bietet Vermögensverwaltung für Privatanleger sowie Fondsadvisory und Spezialmandate für institutionelle Mandanten an.

Daniel Haase ist Vorstand der HAC und dort hauptverantwortlich zuständig für die Finanzmarkt- und Risikoanalyse. Das von ihm 2007 entwickelte Trendfolge-Modell (Pfadfinder) zur Identifizierung von erhöhten Marktrisiken wurde im Frühjahr 2009 von der Vereinigung Technischer Analysten Deutschlands mit dem VTAD Award ausgezeichnet. Das für die Anlagestrategie zuständige HAC Asset-Management-Team besteht außerdem aus Wolfram Neubrandner (Vorstand, volkswirtschaftliche Analyse), Michael Arpe (Vorstand, fundamentale Analyse) und Oliver Voß (Leiter institutionelle Mandate).

FONDSPROFIL

Fondsname	Marathon - Aktien DividendenStars
Anteilscheinklasse	T
ISIN / WKN	LU0162120678 / 213894
Auflegungsdatum	03.04.2003
Gesamtfondsvermögen	32,86 Mio. EUR
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	3,00 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Geschäftsjahresende	30. Juni
Ertragsverwendung	Thesaurierung
TER (= Laufende Kosten)	2,55 %
davon Verwaltungsvergütung	1,90 % p.a.
davon Verwahrstellenvergütung	0,05 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
VL-fähig	nein
Sparplanfähig	ja (mind. 50,00 EUR)
Einzelanlagefähig	ja (mind. 50,00 EUR)
Vertriebszulassung	DE, LU

KOMMENTAR DES FONDSBERATERS



Fondsberater	Daniel Haase
Verantwortlich seit	01.01.2016

Nach dem Ausverkauf an den weltweiten Aktienmärkten im vierten Quartal 2018 war das erste Quartal 2019 von einer außergewöhnlich starken Kurserholung geprägt. Erst in der Mitte des zweiten Quartals 2019 kam es in dieser Aufwärtsbewegung zu einer nennenswerten Korrektur, der sich im Juni eine erneute Kurserholung anschloss.

Per Saldo verzeichneten viele Aktienmärkte auch im zweiten Quartal Zuwächse: der Euro Stoxx 50 legte +3,6% zu, der breiter gefasste europäische Aktienindex DJ Stoxx Europe 600 brachte es immerhin auf +1,5%. In Amerika gewann der S&P 500 +3,8%, die Nebenwerte im Russell 2000 Index blieben mit +1,7% dahinter zurück. In Japan fiel das Plus im Nikkei mit 0,3% vergleichsweise bescheiden aus. Im MSCI World summierten sich die Zuwächse in Euro auf +1,9%.

Nach einem Plus von 12,8% im ersten Quartal 2019 konnte der Marathon – Aktien DividendenStars T im zweiten Quartal 2019 weitere +1,7% zulegen. Fürs gesamte erste Halbjahr ergibt sich ein Wertzuwachs von +14,7%. Die Volatilität betrug 9,5%.

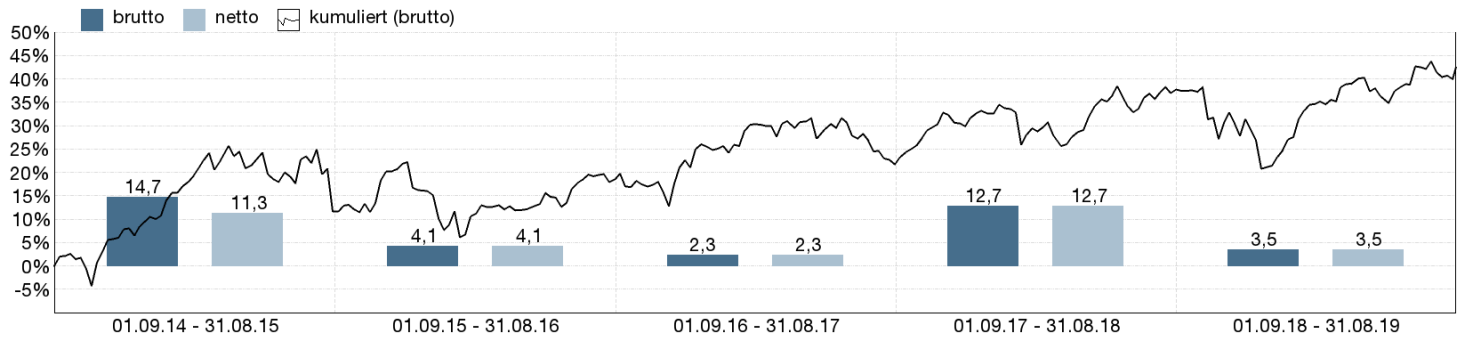
Die Investitionsquote hat sich im zweiten Quartal nur unwesentlich geändert von 99% (90% Aktien, 9% Fonds) auf 96% (87% Aktien, 9% Fonds), die Kassenquote stieg entsprechend von 1% auf 4%. Bei der jüngsten Reallokation haben wir auf der Währungsseite stärker diversifiziert und neben den bereits bestehenden Aktienpositionen aus den Währungsräumen US-Dollar, Euro und Yen zusätzlich Titel, die auf Australische Dollar, Schweizer Franken, Britisches Pfund oder Kanadische Dollar lauten, mit ins Portfolio aufgenommen.

30.06.2019

VERMÖGENSAUFTEILUNG

Aktien		90,4 %
Fonds		9,0 %
Kasse		0,6 %

WERTENTWICKLUNG IN DER VERGANGENHEIT IN %

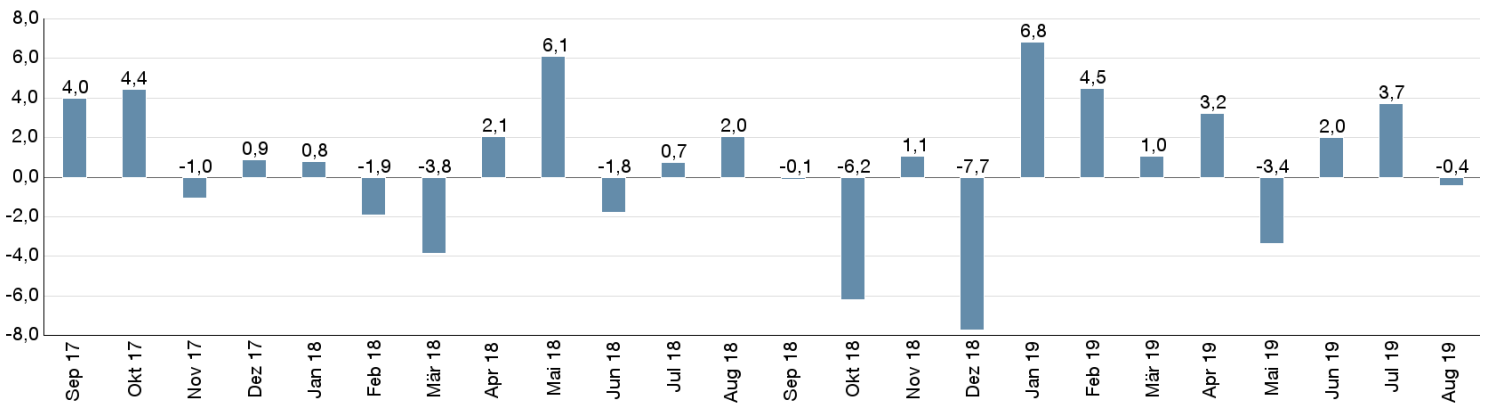


Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Alle Wertentwicklungen gehen von einer Wiederanlage der Ausschüttungen und einem Anlagebetrag von 1.000 EUR aus und umfassen jeweils zwölf Monate. Nettowertentwicklung: Neben sämtlichen im Fonds anfallenden Kosten wird auch der jeweilige Ausgabeaufschlag von 3,00% des Anlagebetrages (= 29,13 EUR) berücksichtigt. Dieser wird zu Beginn des dargestellten

Wertentwicklungszeitraumes vom Anlagebetrag abgezogen. Der Rücknahmeabschlag, sofern ein solcher erhoben wird, wird bei der Rückgabe der Fondsanteile abgezogen. Eine eventuell anfallende, die Wertentwicklung mindernde Depotgebühr bleibt außer Betracht. Bruttowertentwicklung: Entspricht der Nettowertentwicklung, berücksichtigt aber keinen Ausgabeaufschlag.

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG IN DER VERGANGENHEIT IN %

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Wertentwicklung KJ in %
2017	0,85	3,45	-0,23	1,17	-1,73	-1,58	-1,76	-2,18	3,99	4,45	-1,04	0,89	6,15
2018	0,78	-1,90	-3,85	2,07	6,12	-1,77	0,73	2,04	-0,10	-6,21	1,05	-7,73	-9,17
2019	6,83	4,47	1,04	3,21	-3,37	2,00	3,72	-0,43					18,46



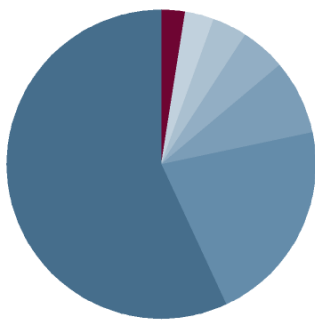
WERTENTWICKLUNG IN DER VERGANGENHEIT IN %

	kumuliert	p.a.
laufendes Jahr	18,46 %	
1 Monat	-0,43 %	
3 Monate	5,33 %	
6 Monate	6,14 %	
1 Jahr	3,49 %	3,49 %
3 Jahre	19,39 %	6,09 %
5 Jahre	42,56 %	7,35 %
10 Jahre	98,93 %	7,12 %
Seit Auflegung	65,81 %	3,13 %

KENNZAHLEN

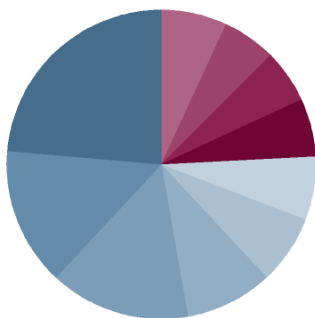
offene Fremdwährungsquote	78,77 %
Volatilität	9,88 %
Sharpe Ratio	0,66
Anteil positiver Monate	55,56 %
Bester Monat	6,83 %
Schlechtester Monat	-7,73 %
Anzahl positiver Monate	20
Anzahl negativer Monate	16
VaR	4,52 %

ANLAGESTRUKTUR NACH WÄHRUNGEN



US-Dollar	57,0%
Euro	21,3%
Japanischer Yen	7,8%
Kanadischer Dollar	4,7%
Britisches Pfund	3,6%
Schweizer Franken	3,0%
Australischer Dollar	2,6%

ANLAGESTRUKTUR NACH BRANCHEN



Industrie	21,2%
Nicht-Basis-Konsumgüter	13,2%
Gesundheit / Pharma	13,2%
Basis-Konsumgüter	8,4%
Versorger	6,4%
Technologie	6,1%
Grundstoffe	5,5%
Finanzen / Versicherungen	5,1%
Erdöl und Erdgas	5,0%
Sonstige	6,2%

CHANCEN

- Aktien mit kontinuierlichen Dividendenzahlungen verfügen auf lange Sicht über ein hohes Renditepotenzial. Die im Fonds angewandte, regelbasierte Aktienauswahl (Marathon-Kriterien) nutzt dabei das Potenzial gleich mehrerer Renditequellen: niedrige Volatilität, Momentum und Value.
- Der Fonds investiert in Aktien (mind. 51%, in der Regel deutlich mehr) und damit in Sachwerte.
- Innerhalb des Aktienengagements wird eine große Streuung auf viele verschiedene Unternehmen, Sektoren und Länder angestrebt (Ziel: Risikoreduzierung).
- Durch die Anlage von Vermögenswerten in Fremdwährungen kann der Fonds von Wechselkursänderung profitieren.

RISIKEN

- Die vom Fonds erworbenen Vermögensgegenstände sind generellen Trends an den Märkten ausgesetzt. Veräußert der Anleger seine Fondsanteile zu einem Zeitpunkt, in dem die Kurse der in diesem Fonds befindlichen Vermögensgegenstände gegenüber dem Zeitpunkt seines Anteilerwerbs gefallen sind, so erhält er das von ihm investierte Geld nicht vollständig zurück.
- Die Konzentration des Fonds auf sein spezifisches Anlagesegment Aktien verhindert eine Streuung über verschiedene Anlageklassen.
- Aktien sind grundsätzlich durch eine höhere Schwankung in der Kursentwicklung gekennzeichnet.
- Durch den hohen Auslandsanteil im Portfolio unterliegt der Fonds Wechselkursschwankungen.

KONTAKTDATEN FONDSBERATER

HAC VermögensManagement AG
Osterbekstraße 90a
22083 Hamburg
Verantwortliche: Herr Daniel Haase und Herr Oliver Voss
Telefon: 040 / 611 848-0
Telefax: 040 / 611 848-28
E-Mail: [info\(at\)hac.de](mailto:info(at)hac.de)
Internet: <http://www.hac.de>

HANSAINVEST

Weltoffen. Partnerschaftlich. Verlässlich.
An diesen Werten wollen wir uns messen lassen.

Als eines der ältesten Investment-Unternehmen in Deutschland prägen traditionelle hanseatische Prinzipien, wie Weltoffenheit, Vertrauenswürdigkeit und Verlässlichkeit, seit jeher unsere Firmenphilosophie. Innovatives Denken und eine konsequente Serviceorientierung haben uns zu dem gemacht, was wir heute sind: Eine Kapitalanlagegesellschaft, deren oberstes Ziel es ist, für ihre Kunden Werte zu schaffen.

HANSAINVEST ist eine Tochter der SIGNAL IDUNA Gruppe.

Kontakt:

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Kapstadtring 8
22297 Hamburg
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70
E-Mail: service@hansainvest.de
Internet: <http://www.hansainvest.com>

WICHTIGE HINWEISE

Quelle aller Daten, sofern nicht anders angegeben: HANSAINVEST.
Diese Informationen dienen Werbezwecken. Grundlage für den Kauf sind die jeweils gültigen Verkaufsunterlagen, die ausführliche Hinweise zu den einzelnen mit der Anlage verbundenen Risiken enthalten. Der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen sind ausschließlich in deutscher Sprache in elektronischer Form unter www.hansainvest.com erhältlich. Auf Wunsch senden wir Ihnen Druckstücke kostenlos zu. Der Nettoinventarwert von Investmentfonds unterliegt in unterschiedlichem Maße Schwankungen und es gibt keine Garantie dafür, dass die Anlageziele erreicht werden.

Alle Wertentwicklungen gehen von einer Wiederanlage der Ausschüttungen und- sofern nicht anders angegeben - einem Anlagebetrag von 1.000,-- EUR aus. Sofern nicht anders ausgewiesen, handelt es sich um Bruttowertentwicklungen (Berechnung nach der BVI-Methode).

Nettowertentwicklung: Neben sämtlichen im Fonds anfallenden Kosten wird auch der jeweilige Ausgabeaufschlag berücksichtigt, der zu Beginn des hier dargestellten Wertentwicklungszeitraumes vom Anleger zu zahlen ist sowie ein ggfs. anfallender Rücknahmeabschlag (s. "Fondsprofil"). Eine eventuell anfallende, die Wertentwicklung mindernde Depotgebühr bleibt außer Betracht.

Bruttowertentwicklung: Entspricht der Nettowertentwicklung, berücksichtigt aber keinen Ausgabeaufschlag und keinen ggfs anfallenden Rücknahmeabschlag.

Beim Sparplan werden die monatlichen Einzahlungen zum Ausgabepreis angelegt.

Das Gesamtfondsvermögen bezieht sich auf das Fondsvermögen aller zum Fonds zugehörigen Anteilsklassen. Dabei wird das Gesamtfondsvermögen in der Währung der Anteilsklasse ausgewiesen, die als erstes aufgelegt wurde.

Bei den an dieser Stelle ausgewiesenen laufenden Kosten handelt es sich um eine Kostenschätzung. Die Angabe der bisherigen laufenden Kosten war nicht sinnvoll, da der HANSAINVEST die Verwaltung des Fonds noch kein volles Geschäftsjahr obliegt und sie im Rahmen der Übernahme der Verwaltung eine Kostenschätzung für erforderlich hielt.

Die Gesamtkostenquote umfasst sämtliche im vorangegangenen Geschäftsjahr auf Ebene des Sondervermögens und auf Ebene der vom Sondervermögen gehaltenen Investmentanteile ("Zielfonds") angefallenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten). Die anfallenden Kosten können von Jahr zu Jahr schwanken und verringern die Ertragschancen des Anlegers.

Die in den gegebenenfalls dargestellten Anlagestrukturen oder Vermögensaufteilungen angegebenen Prozentwerte beziehen sich generell auf das gesamte Fondsvermögen. Für die Darstellung einzelner Strukturen wird jeweils nur eine Teilmenge der Vermögensarten als Basis verwendet (z.B. bei Branchen nur der Aktienanteil), so dass in der Summe nicht zwingend 100% erreicht werden.

Die Darstellung der TOP Wertpapiere (sofern angezeigt) erfolgt für maximal 60% des Fondsvermögens.

Bei den dargestellten Werten handelt es sich um gerundete Werte, so dass die Summe der Werte von 100 % abweichen kann.

Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen richten sich nicht an US-Personen und dürfen nicht in den USA verbreitet werden.