

Werbung

FONDSPORTRAIT

Der Marathon Stiftungsfonds bietet Investoren eine professionelle und effiziente Vermögensverwaltung an. Der Fonds orientiert sich ganz bewusst an keinem Vergleichsindex. Oberstes Ziel des HAC Asset-Management-Teams ist es, mit einer ausgewogenen Anlagepolitik über den gesamten Börsenzyklus (Bullen- und Bärenmarkt) nachhaltig attraktive Erträge zu generieren und die Substanz der Anlage zu erhalten. Dazu wird nach dem Grundsatz der Risikostreuung weltweit in Aktien, Anleihen, Währungen, Gold (indirekt) und Investmentfonds (max. 10%) investiert. Der Aktienanteil (mindestens 51%) darf bis zu 100% betragen. Die Auswahl der einzelnen Aktien 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. Derivate können zu Absicherungszwecken oder zur Ertragsoptimierung eingesetzt werden. Bei der Entscheidung über ihren Einsatz stützt sich das HAC Asset-Management-Team auf das eigene Pfadfinder-Risikokontrollsystem. Der Fonds schüttet einmal jährlich aus.

FONDSPROFIL

Fondsname	Marathon Stiftungsfonds
Anteilscheinklasse	I
ISIN / WKN	LU1315151032 / A143AN
Auflegungsdatum	30.12.2015
Gesamtfondsvermögen	76,43 Mio. EUR
Fondswährung	EUR
Benchmark	MSCI WORLD INDEX
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Geschäftsjahresende	30. Juni
Ertragsverwendung	Ausschüttung
TER (= Laufende Kosten)	1,68 %
davon Verwaltungsvergütung	1,35 % p.a.
davon Verwahrstellenvergütung	0,05 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	ja (vgl. "Wichtige Hinweise")
VL-fähig	nein
Sparplanfähig	nein
Einzelanlagefähig	ja (mind. 100.000,00 EUR)
Vertriebszulassung	DE, LU

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 100.000 EUR aus und umfassen jeweils zwölf Monate. Nettowertentwicklung: Neben sämtlichen im Fonds anfallenden Kosten wird auch der jeweilige Ausgabeaufschlag berücksichtigt. Dieser wird zu Beginn des dargestellten

KOMMENTAR DES FONDSBERATERS



Fondsberater Daniel Haase
Verantwortlich seit 30.12.2015

Das Börsenjahr 2020 war dreigeteilt. Bis Mitte Februar stiegen die Aktienmärkte kräftig. Der S&P Global 1200 gewann rund 6%. In der anschließenden Corona-Panik brachen die Kurse bis in die zweite März-Hälfte auf breiter Front massiv ein. Der S&P Global 1200 verlor zeitweise 35%. Erst dann startete die bis zum Jahresende anhaltende Erholung. Der Index glich seine Verluste vollständig aus und schloss mit moderaten Gewinnen von 3,9%. Ohne den Technologie-Sektor läge das Ergebnis allerdings bei -2,4%.

Der Marathon Stiftungsfonds I gewann in der ersten Aufwärtswelle bis Mitte Februar dank unserer Aktienengagements (Zielgröße rund 80%) rund 5%. In der anschließenden Panik bewährte sich unser Pfadfinder-Absicherungssystem, so dass wir die Rücksetzer im Fonds bei unter 14% halten konnten. Wenige Tage nach den Tiefstständen erhöhten wir noch im März unsere Aktienengagements erneut. Dadurch konnten wir bereits im April alle Verluste ausgleichen und sogar neue Allzeithochs erzielen. Das Berichtsjahr 2020 beschließt der Marathon Stiftungsfonds I mit plus 10,0%, dem bisher besten Ergebnis in seiner fünfjährigen Historie.

Neben der Konzentration auf Qualitätsaktien und den erheblichen Absicherungserträgen des Pfadfinder-Systems trugen auch unsere Edelmetall-Positionen (Schwerpunkt: Xetra-Gold & Euwax-Gold) zum Jahresergebnis bei.

Das Fondsvermögen ist zum Jahresende wie folgt investiert: 74% in Qualitätsaktien (inkl. Fonds), 10% in Edelmetall-Zertifikate, 4% in Liquidität sowie 12% in Renten (inkl. Rentenfonds), davon 8% in Schweizer Staatsanleihen.

31.12.2020

RATINGS & RANKINGS

Morningstar Rating™ Gesamt ★★★★★



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.

VERMÖGENSAUFTEILUNG

Aktien	70,8 %
Zertifikate	9,9 %
Renten	7,9 %
Fonds	7,2 %
Kasse	5,2 %
Derivate	- 0,9 %

VERMÖGENSAUFTEILUNG INKL. DERIVATE

Aktien	77,8 %
Zertifikate	9,9 %
Renten	7,9 %
Fonds	7,2 %
Derivate	0,0 %
Kasse	- 2,8 %

WERTENTWICKLUNG IN DER VERGANGENHEIT IN %

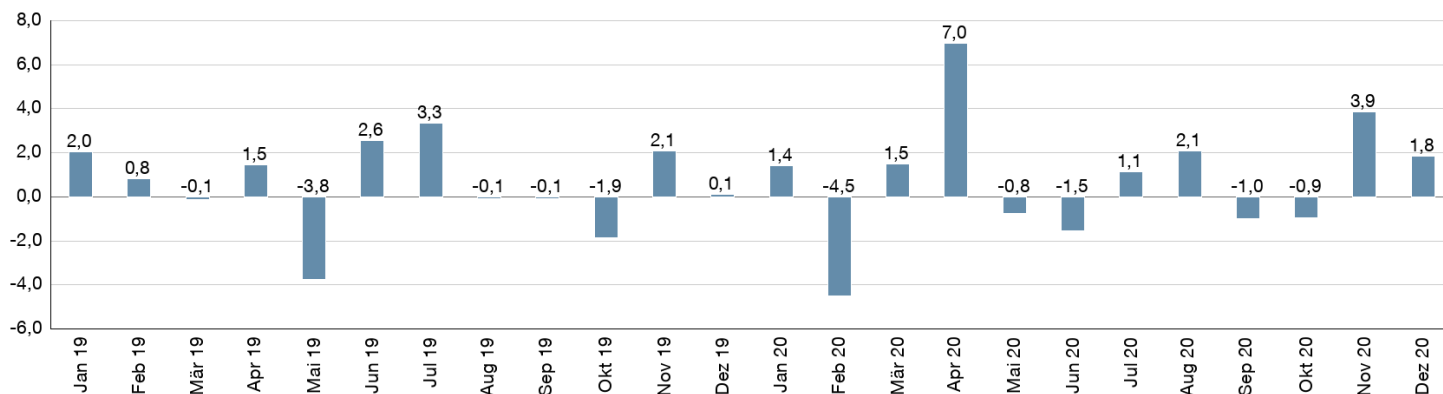
	kumuliert	p.a.
laufendes Jahr	10,02 %	
1 Monat	1,84 %	
3 Monate	4,76 %	
6 Monate	7,10 %	
1 Jahr	10,02 %	10,02 %
3 Jahre	15,25 %	4,84 %
5 Jahre	27,00 %	4,90 %
10 Jahre		
Seit Auflegung	27,00 %	4,90 %

KENNZAHLEN

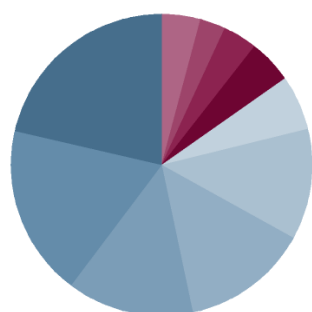
offene Fremdwährungsquote	71,99 %
Mod-Duration	2,76
Volatilität	11,65 %
Sharpe Ratio	0,46
Anteil positiver Monate	47,22 %
Bester Monat	6,98 %
Schlechtester Monat	-4,61 %
Anzahl positiver Monate	17
Anzahl negativer Monate	19
Korrelation	0,75
Bestimmtheitsmaß	0,56
VaR	8,09%
Information Ratio	-13,6
Alpha	-12,27 %
Beta	0,01

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG IN DER VERGANGENHEIT IN %

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Wertentwicklung KJ in %
2019	2,03	0,81	-0,12	1,46	-3,75	2,56	3,34	-0,09	-0,08	-1,88	2,08	0,13	6,45
2020	1,42	-4,51	1,48	6,98	-0,76	-1,54	1,13	2,09	-0,98	-0,94	3,85	1,84	10,02

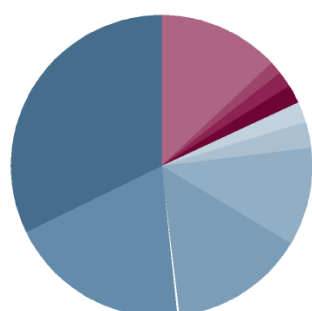


ANLAGESTRUKTUR NACH BRANCHEN



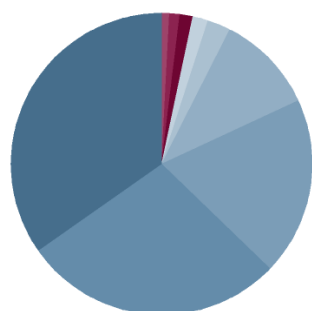
Gesundheit / Pharma	15,2 %
Technologie	13,0 %
Nicht-Basis-Konsumgüter	9,6 %
Industrie	9,6 %
Basis-Konsumgüter	8,5 %
Immobilien	4,2 %
Grundstoffe	3,4 %
Versorger	2,5 %
Telekommunikation	1,9 %
Sonstige	3,0 %

ANLAGESTRUKTUR NACH LÄNDERN



USA	32,4 %
Japan	19,3 %
Deutschland	14,7 %
Schweiz	10,5 %
Frankreich	2,9 %
Jersey	2,1 %
Großbritannien	2,0 %
Canada	1,6 %
Finnland	1,6 %
Sonstige	13,0 %

ANLAGESTRUKTUR NACH WÄHRUNGEN



US-Dollar	34,6 %
Euro	28,0 %
Japanischer Yen	19,4 %
Schweizer Franken	10,5 %
Britisches Pfund	2,5 %
Kanadischer Dollar	1,7 %
Australischer Dollar	1,4 %
Dänische Krone	1,1 %
Schwedische Krone	0,9 %
Sonstige	0,0 %

CHANCEN

- Aktien 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 vornehmlich in Aktien (mind. 51%) und damit in Sachwerte.
- Der Fonds verfügt über eine flexible Anlagepolitik ohne starre Benchmark-Orientierung.
- Die Möglichkeit, Derivate einzusetzen, bietet zusätzliche Renditepotenziale wie auch die Chance, bei (vom Pfadfinder-System erkannten) Marktrisiken das Fondsvermögen abzusichern.

PORTRAIT FONDSBERATER

Das für die HAC Anlagestrategien zuständige Asset-Management-Team besteht aus:

- Daniel Haase (Vorstand, Finanzmarkt- und Risikoanalyse)
- Wolfram Neubrandner (Vorstand, volkswirtschaftliche Analyse) und
- Michael Arpe (Vorstand, fundamentale Analyse).

Unser aktives Risikomanagementsystem (Pfadfinder) wurde nach der 2008er-Finanzkrise von der Vereinigung Technischer Analysten Deutschlands mit dem VTAD Award 2009 prämiert, für unsere regelbasierte Aktienauswahl wurden wir 2019 mit einem weiteren VTAD Award ausgezeichnet.

KONTAKTDATEN FONDSBERATER

HAC VermögensManagement AG
 Osterbekstraße 90a
 22083 Hamburg
 Verantwortlich: Herr Daniel Haase
 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>

KONTAKTDATEN VERTRIEBSPARTNER

HAC VermögensManagement AG
 Osterbekstraße 90a
 22083 Hamburg
 Verantwortlich: Herr Daniel Haase
 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>

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. Obwohl der Fonds stetige Wertzuwächse anstrebt, können diese nicht garantiert werden.
- Die Bonität der Emittenten der vom Fonds erworbenen Anleihen kann sich verschlechtern. Emittenten können unter Umständen zahlungsunfähig werden, wodurch der Wert ihrer Anleihen ganz oder teilweise verloren gehen kann.
- Der Fonds darf zu Absicherungszwecken oder zur Ertragsoptimierung Derivate einsetzen. Dadurch erhöhte Chancen gehen mit erhöhten Risiken einher. Eine Absicherung gegen Verluste kann auch die Gewinnchancen des Fonds verringern.

RENTENKENNZAHLEN

Kennzahl	Rentenvermögen	Fondsvermögen
Duration	2,74	

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: <https://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 Anteilklassen. Dabei wird das Gesamtfondsvermögen in der Währung der Anteilsklasse ausgewiesen, die als erstes aufgelegt wurde.

Die angegebenen Laufenden Kosten (Gesamtkostenquote) fielen im letzten Geschäftsjahr des Sondervermögens an.

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.

Es werden 10% pro Jahr der positiven Wertentwicklung über dem Referenzwert des MSCI World in EUR als Erfolgsvergütung berechnet. Eine negative Wertentwicklung muss aufgeholt werden.
Im letzten Geschäftsjahr wurden 0,0% Erfolgsvergütung berechnet.

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.