

13.12.2018

Anlagestrategie

Das Sondervermögen ist ein weltweit anlegender Fonds mit einem besonderen Fokus auf dynamisch ausgerichtete Vermögensklassen. Durch die breite Diversifikation über verschiedene Anlageklassen wird ein attraktives Ertrags-/Risikoverhältnis angestrebt. Der Fonds investiert vorwiegend in Aktien, Indizes (über ETFs), Rohstoffe (über Zertifikate und ETC's), Regionen (Investmentfonds) sowie in Geldmarktinstrumente. Je nach Marktlage und Einschätzung investiert das Fondsmanagements in die einzelnen Anlageklassen. Hierbei ist das Management nicht an Mindestanlagequoten gebunden. Zur Disposition der einzelnen Investments nutzt das Fondsmanagement technische Systeme um an den Trends in den jeweiligen Märkten zu partizipieren. Die vorhergehende Analyse fundamentaler Daten unterstützt die Anlageentscheidungen des Managements. In besonderen Marktsituationen oder zu Absicherungszwecken können auch gehebelte sowie Short-Positionen eingegangen werden.

Wertentwicklung



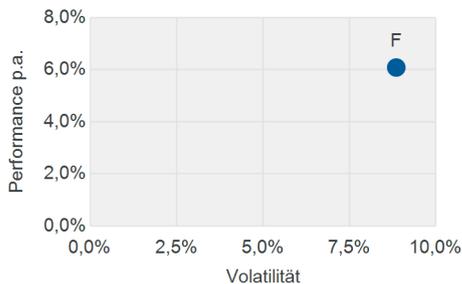
Performance-Kennzahlen

Performance	19,40%
Performance p. a.	6,08%
Volatilität	8,85%
Sharpe Ratio	0,73
Maximaler Verlust	9,56%
Maximale Verlustdauer (Monate)	1
Recovery Period (Monate)	5
Calmar Ratio	0,68
VaR (99 % / 10 Tage)	4,05%

Hinweise zur Auswirkung von Gebühren, Provisionen und anderen Entgelten auf die Wertentwicklung entnehmen Sie bitte dem Disclaimer.

Kennzahlen beziehen sich auf einen Zeitraum von 3 Jahren.

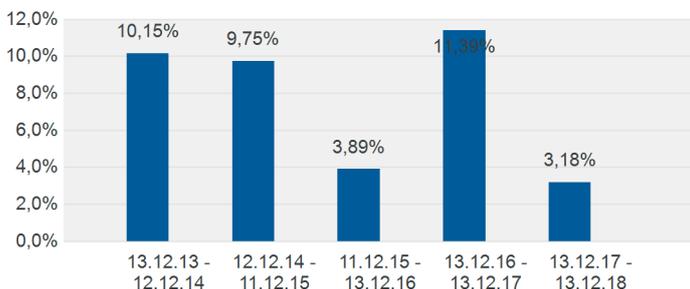
Risk-Return-Diagramm



Monatliche Wertentwicklung (in %)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2014	-1,4%	+3,8%	-1,7%	+0,0%	+3,0%	+0,4%	-1,7%	+2,6%	+0,4%	-0,8%	+4,3%	-0,2%	+9,0%
2015	+7,6%	+5,4%	+2,6%	-2,3%	+2,7%	-3,8%	+2,4%	-7,2%	-1,9%	+6,1%	+2,6%	-4,0%	+9,3%
2016	-5,1%	-1,0%	+1,4%	-0,4%	+2,4%	-0,7%	+3,4%	-0,4%	+0,3%	-1,1%	+1,0%	+2,2%	+1,7%
2017	+0,4%	+4,8%	-0,2%	+1,0%	+0,9%	-2,4%	+0,0%	+0,0%	+3,7%	+2,1%	-0,6%	+1,2%	+11,3%
2018	+3,4%	-0,8%	-2,9%	+2,1%	+5,1%	-0,5%	+1,8%	+1,2%	-0,4%	-4,3%	-0,6%	-0,6%	+3,3%

Historische Wertentwicklung



Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	2015	2016	2017
F	-1,1%	3,2%	19,4%	44,4%	49,4%	3,3%	9,3%	1,7%	11,3%
F p.a.			6,1%	7,6%	3,9%				

F = Fonds

Konditionen

Effektiver Ausgabeaufschlag	5,00%
Effektiver Rücknahmeaufschlag	0,00%
Maximale Verwaltungsvergütung p.a.	0,40%
Maximale Beratervergütung p.a.	1,40%
Maximale Verwahrstellenvergütung p.a.	0,10%
Laufende Kosten (Gesamtkostenquote)	1,65%
Erfolgsabhängige Vergütung	Nein

Fondsstruktur nach Assetklassen

Aktien	37,94%
Fondsanteile Renten	21,69%
Fondsanteile Aktien	14,94%
Fondsanteile	10,98%
Bankguthaben	10,70%
Zertifikate	3,39%
Aktienindex-Optionen	0,46%
Dividendenansprüche	0,15%
Sonstige Zins- und Dividendenansprüche	0,03%
Sonstige	-0,28%
100,00%	100,00%

Währungsstruktur inkl. Derivate

EUR	56,63%
USD	35,66%
CAD	2,31%
CHF	2,14%
GBP	2,03%
NOK	1,16%
AUD	0,05%
DKK	0,01%
SEK	0,00%
Sonstige	0,00%
100,00%	100,00%

Erfolgsabhängige Vergütung wird für vergangene Abrechnungsperiode angezeigt.

Varios Flex Fonds UI

13.12.2018

Porträt

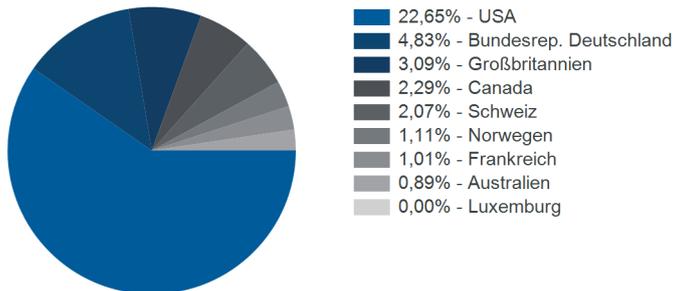
ISIN / WKN	DE000A0NFZQ3 / A0NFZQ
Fondsdomizil	Deutschland
Rechtsform	AIF
Fondskategorie nach BVI	Mischfonds ausgewogen, international
Auflage des Fonds	20.05.2008
Währung Fonds	EUR
Morningstar-Rating	★★★★
Scope-Rating	(B)

Morningstar: 30.11.2018 / Scope: 30.11.2018

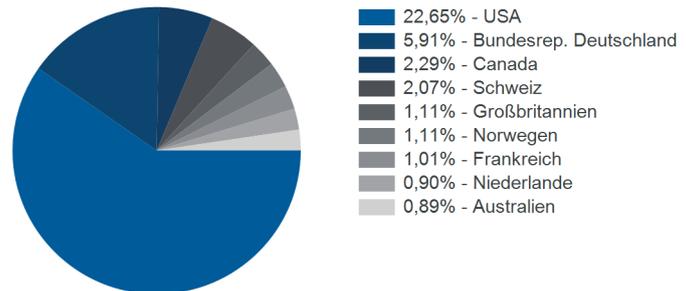
Ertrags- und Steuerdaten

Fondsvolumen	15.625.142,07 EUR
Anteilwert	147,45 EUR
Ausgabe- / Rücknahmepreis	154,82 EUR / 147,45 EUR
Geschäftsjahresende	30.04.2019
Ertragsverwendung	thesaurierend

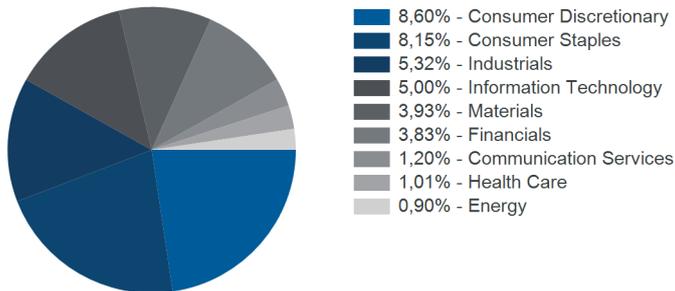
Aktien nach Aufschlagland



Aktien nach Land des wirtschaftlichen Risikos



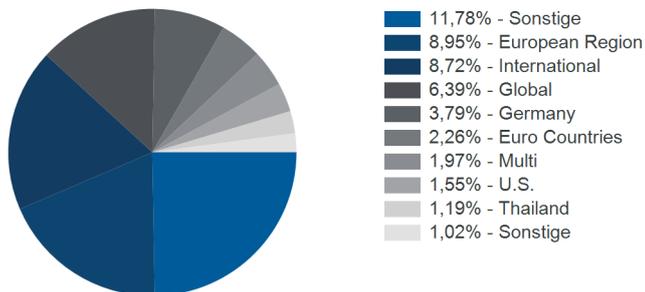
Aktien Branchenstruktur nach MSCI-Sektoren



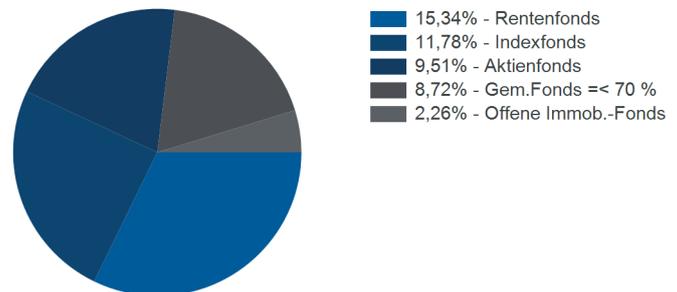
Top-10-Aktien

Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	1,76%
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	1,44%
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	1,43%
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	1,21%
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	1,20%
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	1,17%
Apple Inc. Registered Shares o.N.	1,15%
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	1,13%
Kirkland Lake Gold Ltd. Registered Shares o.N.	1,12%
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	1,11%
	12,74%

Investmentanteile nach geographischem Fokus



Investmentanteile nach Anlageschwerpunkt



Top-10-Investmentanteile

PARAGON UI Inhaber-Anteile I	8,95%
Berenb.DyMACS Volatility Prem. Inhaber-Anteile I	8,72%
CSR Bond Plus Inhaber-Anteile	6,39%
CS-Coba-Fed-Fund I U ETF Inhaber-Anteile I o.N.	6,35%
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile TI	3,79%
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	2,43%
KanAm grundinvest Fonds Inhaber-Anteile	2,26%
STABILITAS-PACIFIC GOLD+METALS Inhaber-Anteile P o.N.	1,97%
FCP MEDICAL-MED.BioHealth EUR Inhaber-Anteile I o.N.	1,55%
ComStage 1-MDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile I	1,49%
	43,90%

13.12.2018

Fondspartner

Pecunia GmbH
Friedenstr. 9
75236 Kämpfelbach-Bilfingen
Deutschland
Telefon: +49 7232 3171-33
Telefax: +49 7232 3171-34
<http://www.pecunia-gmbh.de>

Über den Fondspartner

Die Pecunia GmbH wurde im Mai 2003 gegründet. Seit dem Jahr 2008 besitzen wir als Bankenunabhängiger Vermögensverwalter die Zulassung als Finanzportfolioverwalter gemäß § 32 Abs. 1 KWG. Somit sind wir allein den Interessen unserer Kunden verpflichtet. Vermögen strukturieren, erhalten und zu vermehren ist unsere Hauptaufgabe als Vermögensverwalter, deshalb investieren und verwalten wir das Vermögen unserer Kunden nach der zuvor festgelegten Anlagestrategie.

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main
Deutschland
Telefon: +49 69 71043-0
Telefax: +49 69 71043-700
<http://www.universal-investment.com>

Verwahrstelle / Depotbank

KAS BANK N.V. - German Branch
Mainzer Landstraße 51
60329 Frankfurt am Main
Deutschland
Telefon: +49 69 5050679-20
Telefax: +49 69 5050 67930
<http://www.kasbank.de>

13.12.2018

Disclaimer

Die Angaben dienen ausschließlich Informationszwecken und stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar. Das Sondervermögen weist auf Grund seiner Zusammensetzung und seiner Anlagepolitik ein nicht auszuschließendes Risiko erhöhter Volatilität auf, d.h. in kurzen Zeiträumen nach oben oder unten stark schwankender Anteilspreise. Alleinig Grundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresbericht) zum Investmentvermögen. Verkaufsunterlagen zu allen Investmentvermögen der Universal-Investment sind kostenlos bei Ihrem Berater / Vermittler, der zuständigen Verwahrstelle / Depotbank oder bei Universal-Investment unter www.universal-investment.com erhältlich.

Die Ratings beziehen sich auf den Ultimo des vorvergangenen Monats.

Die laufenden Kosten beziehen sich auf das vergangene Geschäftsjahr oder sind bei neuen Fonds eine Schätzung.

Die erfolgsabhängige Vergütung bezieht sich auf das vergangene Geschäftsjahr.

Die Fondskennzahlen werden auf Basis täglicher Daten ermittelt. Für Fonds mit einer Historie unter einem Jahr werden keine Kennzahlen ermittelt. Für die Ermittlung der Kennzahlen wird ein risikoloser Zinssatz in Höhe des Citigroup Euro 3 M TR (EUR) p.a. verwendet.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Die Ermittlung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Bei einem Anlagebetrag von EUR 1.000,00 über eine Anlageperiode von fünf Jahren und einem Ausgabeaufschlag von 5 Prozent würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von EUR 50,00 sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren kann sich das Anlageergebnis zudem um individuell anfallenden Depotkosten vermindern.

Die Performance wird anhand der BVI Methode ermittelt. Die Fondspersformance gemäß BVI-Methode ist die prozentuale Änderung des Anteilswertes zwischen Beginn und Ende des Berechnungszeitraums. Dabei wird von der Wiederanlage evtl. Ausschüttungen ausgegangen.

Die BVI Fondskategorie ist aus der Feinkategorisierung des BVI abgeleitet.

Die Top-10-Einzelpositionen verstehen sich ohne Berücksichtigung von Derivaten.

Die Position Cash beinhaltet Bankguthaben, Festgelder, Termingelder, Dividendenansprüche und Forderungen/Verbindlichkeiten.

Alle Angaben zur Asset-Klasse Renten beziehen sich auf das Fondsvermögen.

Alle Angaben zur Asset-Klasse Investmentanteile beziehen sich auf das Fondsvermögen.

Alle Angaben zur Asset-Klasse Aktien beziehen sich auf das Fondsvermögen.

Bei der Ermittlung des EU-Zwischengewinnes wurde ein Ertragsausgleich berücksichtigt.

Angaben zu Aktiengewinn für PersG/Sonstiges BV sind für betriebliche Anleger i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG.

Die Angaben Aktiengewinn Körperschaften sind für körperschaftsteuerpflichtige Anleger.

Alle angegebenen Daten sind vorbehaltlich der Prüfung durch die Wirtschaftsprüfer zu den jeweiligen Berichtsterminen. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Für die Richtigkeit der hier angegebenen Informationen übernimmt Universal-Investment keine Gewähr. Änderungen vorbehalten.

Risikohinweis: Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein.

Die durationsgewichtete Portfoliorendite wird berechnet, indem die Renditen der einzelnen Positionen zusätzlich zu ihrem Marktwert auch mit ihrer Duration, also ihrer durchschnittlichen Kapitalbindungsdauer, gewichtet werden. Somit erhalten Papiere mit längerer Laufzeit ein größeres Gewicht als Papiere, die kurz vor ihrer Endfälligkeit stehen und nur noch für kurze Zeit die ausgewiesene Rendite erwirtschaften.

Die Macaulay Duration beschreibt die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer der Geldanlage in einem Rentenpapier unter Berücksichtigung aller über die Restlaufzeit anfallenden Zahlungen. Sie kann auch als barwertgewichteter Mittelwert aller Zeitpunkte interpretiert werden, zu denen der Anleger Zahlungen aus einem Wertpapier erhält. Für Nullkuponanleihen entspricht die Macaulay Duration der Restlaufzeit der Anleihe, da lediglich bei Endfälligkeit eine Auszahlung erfolgt.

Die Modified Duration ist ein Maß für die Zinssensitivität des Anleihepreises auf eine marginale Änderung der Rendite. Sie zeigt die prozentuale Änderung des Preises bei einer Renditeänderung von 1 Prozent. Je größer die Änderung der Rendite tatsächlich ist, desto ungenauer ist jedoch die prognostizierte Veränderung des Anleihepreises. Um die Preisveränderung einer Anleihe präzise berechnen zu können, muss die Konvexität der Preisfunktion berücksichtigt werden.

Die Performance-Kennzahlen und Risk-adjusted Performance-Kennzahlen beziehen sich marktüblich auf einen Zeitraum der vergangenen drei Jahre. Für Fonds, deren Historie zwischen ein und drei Jahren liegt beziehen sich die Kennzahlen auf den Zeitraum seit Auflage des Fonds.

Volatilität: Unter Volatilität ist das "Schwankungsrisiko" z. B. eines Fonds zu verstehen. Als mathematische Grundlage dient die Standardabweichung der Performancezahlen über den betrachteten Zeitraum; annualisiert wird diese als Volatilität bezeichnet. Eine Volatilität von 5% bei einer durchschnittlichen Jahresperformance von 7% besagt, dass die nächste Jahresperformance mit 68,27% Wahrscheinlichkeit zwischen 2% (= 7% - 5%) und 12% (= 7% + 5%) zu erwarten ist.

Sharpe-Ratio: Die Sharpe Ratio ist die Differenz zwischen erzielter Performance p.a. und risikolosem Zins (Citigroup Euro 3 M TR (EUR)) p.a., dividiert durch die Volatilität. Sie lässt sich daher als "Risikoprämie pro Einheit am eingegangenen Gesamtrisiko" interpretieren. Grundsätzlich ist es umso besser, je höher sie ist (hohe Performance bei geringem Risiko). Auf Grund ihrer Konzeption als relative Größe können Sharpe Ratios verschiedener Portfolios sowohl untereinander als auch mit der der Benchmark verglichen werden.

Tracking Error: Der Tracking Error ist ein Maß für das "Aktive Risiko" eines Fonds gegenüber der Benchmark. Berechnet wird er als annualisierte Standardabweichung der Performance-Differenzen zwischen Fonds und Benchmark. Daher ist er ein Maß für das Abweichungsrisiko der Fondspersformance von der Benchmarkperformance.

Information Ratio: Mathematisch ist die Information Ratio die Überschussrendite (Fonds vs. Benchmark) dividiert durch den Tracking Error (aktives Risiko). Grundsätzlich ist es umso besser, je höher dieser Wert ist. Bei einer Information Ratio von z. B. 0,25 konnte der Portfoliomanager ein Viertel des aktiven Risikos in aktive Rendite umwandeln.

Beta: Der Beta-Faktor einer Anlage ist ein Maß für die gemeinsame Entwicklung der Performance von Portfolio und Benchmark. Er gibt darüber Auskunft, wie der lineare Zusammenhang (siehe Korrelation) zwischen beiden aussieht. Er sagt jedoch nichts darüber aus, ob dieser Zusammenhang überhaupt besteht: Daher verlangt ein aussagekräftiges Beta eine hohe Korrelation (nahe 1). In einem steigendem Markt ist ein Beta > 1 vorteilhaft, in einem fallenden Markt ein Beta < 1.

Korrelation: Die Korrelation misst, wie stark der Zusammenhang zwischen Fonds- und Benchmarkperformance ist. Sie kann Werte zwischen -1 und +1 annehmen. Ein Wert von +1 bedeutet einen vollständigen Gleichlauf zwischen Fonds- und Benchmarkperformance, ein Wert von -1 bedeutet einen vollständig gegensätzlichen Verlauf. Bei einem Wert von Null besteht kein Zusammenhang zwischen Fonds- und Benchmarkperformance.

Treynor-Ratio: Die Treynor-Ratio ist eine auf dem Capital Asset Pricing Model (CAPM) basierende Kennzahl. Sie bezeichnet das Verhältnis der aktiven Rendite zum Betafaktor. Damit ist die Treynor-Ratio ein Maß für die erzielte Überschussrendite pro übernommener Einheit an nicht diversifizierbarem Risiko.

Jensen's Alpha: Die Kennzahl Jensen's Alpha ist die realisierte aktive Rendite des Fonds gegenüber der prognostizierten Rendite aus dem Capital Asset Pricing Model (CAPM). Das Jensen Alpha stellt damit die Abweichung von realisierter und prognostizierter Rendite dar.

Maximaler Verlust: Der Maximum Drawdown gibt den maximalen Verlust an, den ein Anleger innerhalb eines Betrachtungszeitraumes hätte erleiden können. Er stellt somit den maximal kumulierten Verlust innerhalb einer betrachteten Periode dar. Die Länge des Drawdowns ist die Zeitspanne vom Beginn der Verlustperiode bis zum Erreichen des Tiefstkurses.

Calmar Ratio: Die Calmar Ratio ist verwandt mit der Sharpe-Ratio, verwendet aber statt der Standardabweichung den Maximum Drawdown des ausgewerteten Zeitraums, um das Investorenrisiko zu quantifizieren.

Value at Risk (VaR): Der Value at Risk (ex post) ist der maximal mögliche Verlust des Fonds bei geg. Haltedauer und Konfidenzniveau abgeleitet auf der Basis der Standardabweichung der Fondsreturns.