

17.04.2019

## Anlagestrategie

Die Anlagepolitik des Sondervermögens ist auf die Erzielung eines möglichst stetigen und langfristigen Wertzuwachses ausgerichtet. Das Sondervermögen investiert flexibel und aktiv mit einem besonderen Fokus auf internationale Aktien und kann somit auch den Aktienbaustein in einem langfristigen Portfolio abdecken. Bei einer nach Ansicht des Fondsmanagements günstigen Perspektive kann das Sondervermögen bis zu 100 % in Aktien angelegt werden, wobei temporär der Schwerpunkt bei Aktien europäischer Unternehmen liegen kann. Die Aktienauswahl beim Kauf soll grundsätzlich anhand klassisch fundamentaler und (markt)-technischer Auswahlkriterien erfolgen, während beim Verkauf fundamentale oder technische Faktoren allein ausschlaggebend sein können. Renten und Festgeldanlagen können zu diversifikationszwecken beigemischt werden, wenn insbesondere keine attraktiv bewerteten Aktien zu finden sind bzw. das Risiko als unangemessen hoch erscheint. Renteninvestments sollen vorwiegend in Wertpapieren der inländischen öffentlichen Hand erfolgen und können das gesamte Laufzeitspektrum abdecken. Dem Vermögenserhalt kann bei erhöhter Marktunsicherheit die grundsätzlich höhere Priorität gegenüber Wertzuwachschancen eingeräumt werden.

## Wertentwicklung



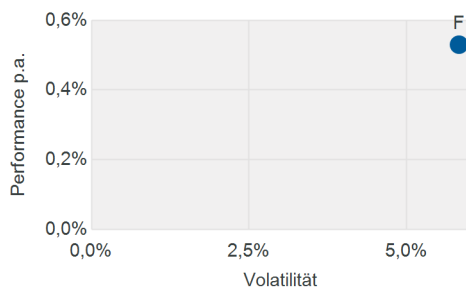
## Performance-Kennzahlen

Performance	1,60%
Performance p. a.	0,53%
Volatilität	5,83%
Sharpe Ratio	0,16
Maximaler Verlust	9,94%
Maximale Verlustdauer (Monate)	10
Recovery Period (Monate)	
Calmar Ratio	0,09
VaR (99 % / 10 Tage)	2,52%

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.

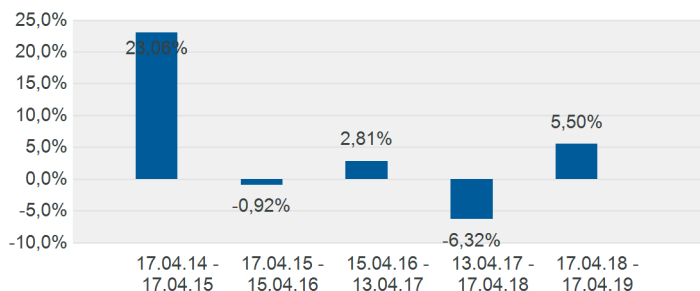
## Risk-Return-Diagramm



## Monatliche Wertentwicklung (in %)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2014					+2,1%	+0,1%	+0,2%	+1,8%	+1,0%	+2,5%	+2,6%	+0,1%	+10,9%
2015	+4,7%	+6,1%	+0,2%	-1,4%	+0,0%	-3,1%	+2,8%	-1,9%	-0,1%	+2,7%	+0,5%	-0,1%	+10,6%
2016	+0,1%	+0,1%	+0,6%	-2,7%	+0,5%	+3,9%	+1,0%	-2,0%	+0,8%	-4,4%	+0,8%	+3,5%	+1,9%
2017	-1,1%	+1,9%	+0,0%	+0,2%	+1,4%	-3,3%	-0,6%	+0,2%	+0,8%	+2,0%	-1,5%	-1,0%	-1,1%
2018	+0,3%	-3,4%	-2,5%	+1,5%	+2,4%	-0,6%	+0,5%	+0,7%	-0,5%	+0,2%	+0,1%	-3,2%	-4,7%
2019	+0,9%	+1,2%	+1,5%	+1,7%									+5,3%

## Historische Wertentwicklung



## Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	2016	2017	2018
F	1,6%	5,5%	1,6%	23,9%	11,5%	5,3%	1,9%	-1,1%	-4,7%
F p.a.			0,5%	4,4%	0,9%				

F = Fonds

## Konditionen

Effektiver Ausgabeaufschlag	0,00%
Effektiver Rücknahmeaufschlag	0,00%
Maximale Verwaltungsvergütung p.a.	0,40%
Maximale Beratervergütung p.a.	1,00%
Maximale Verwahrstellenvergütung p.a.	0,10%
Laufende Kosten (Gesamtkostenquote)	1,31%
Erfolgsabhängige Vergütung	Nein

## Fondsstruktur nach Assetklassen

Aktien	68,14%
Renten	26,38%
Bankguthaben	4,02%
Aktienähnliche Genussscheine	1,22%
Dividendenansprüche	0,35%
Währungs-Futures	0,02%
Sonstige Ford. / Verbindl.	-0,13%
<b>100,00%</b>	

## Währungsstruktur inkl. Derivate

EUR	74,83%
USD	15,07%
CHF	5,24%
DKK	2,52%
GBP	1,21%
SEK	1,11%
NOK	0,02%
<b>100,00%</b>	

Erfolgsabhängige Vergütung wird für vergangene Abrechnungsperiode angezeigt.

# AF Value Invest UI

17.04.2019

## Porträt

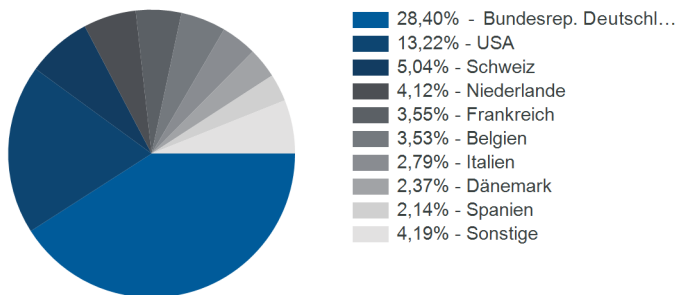
ISIN / WKN	DE000A0MKQ32 / A0MKQ3
Fondsdomizil	Deutschland
Rechtsform	OGAW
Fondskategorie nach BVI	Mischfonds aktienbetont, international
Auflage des Fonds	04.04.2007
Währung Fonds	EUR
Morningstar-Rating	★★
Scope-Rating	(B)

Morningstar: 31.03.2019 / Scope: 31.03.2019

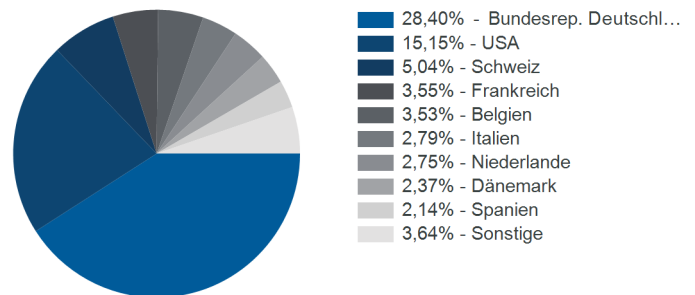
## Ertrags- und Steuerdaten

Fondsvolumen	57.599.755,69 EUR
Anteilwert	97,49 EUR
Ausgabe- / Rücknahmepreis	97,49 EUR / 97,49 EUR
Geschäftsjahresende	31.03.2020
Ertragsverwendung	ausschüttend

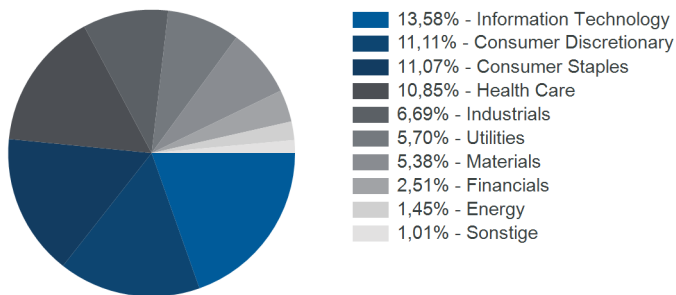
## Aktien nach Auflageland



## Aktien nach Land des wirtschaftlichen Risikos



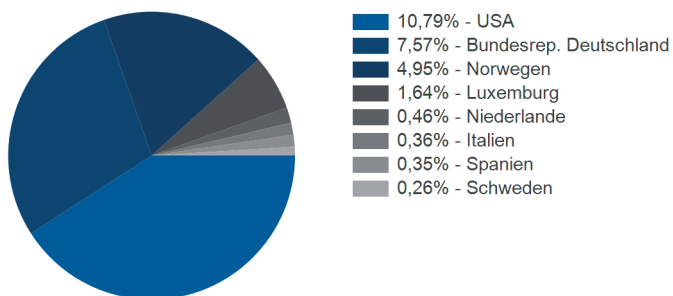
## Aktien Branchenstruktur nach MSCI-Sektoren



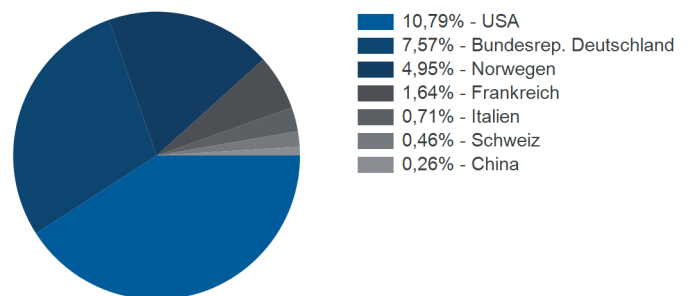
## Top-10-Aktien

innogy SE z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	3,02%
BASF SE Namens-Aktien o.N.	1,54%
Nokian Renkaat Oyj Registered Shares EO 0,2	1,51%
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	1,50%
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	1,49%
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	1,48%
CompuGroup Medical SE Inhaber-Aktien o.N.	1,46%
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	1,45%
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	1,45%
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	1,44%
<b>Summe</b>	<b>16,34%</b>

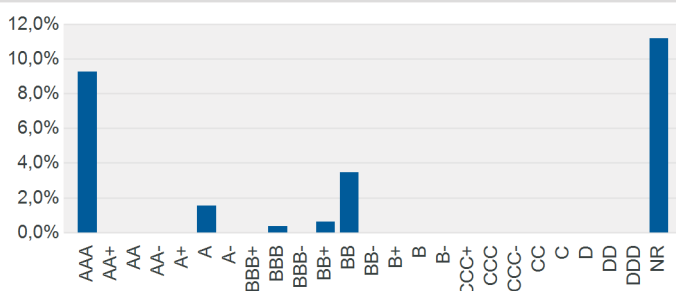
## Renten nach Auflageland



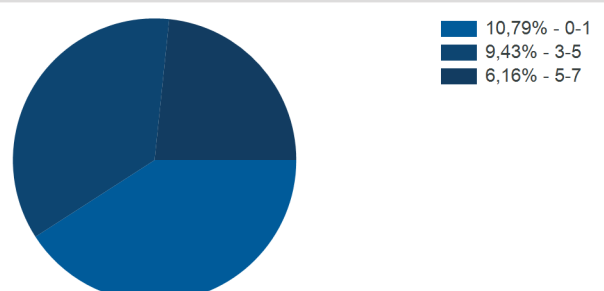
## Renten nach Land des wirtschaftlichen Risikos



## Renten Rating



## Renten Restlaufzeiten (Fälligkeit)

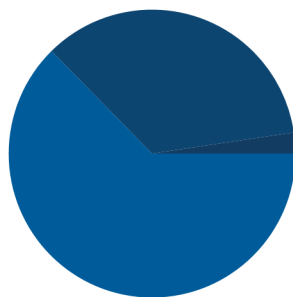


17.04.2019

### Kennzahlen bez. auf das Fondsvermögen

Kupon	0,51%
Rendite	0,57%
Rendite durationsgewichtet	0,56
Einstandsrendite	0,66%
Restlaufzeit (Fälligkeit)	0,73
Macaulay Duration (Fälligkeit)	0,48
Modified Duration	0,47%
Effective Duration	0,46%
Renten Rating	A+

### Renten nach Sektor



### Top-10-Renten

United States of America DL-Notes 2012(19)	9,24%
Mowi ASA EO-FLR Notes 2018(18/23)	4,95%
K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	3,00%
Sixt Leasing SE Medium Term Notes v.18(22/22)	2,23%
Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2019(2026/2026)	1,74%
Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2015(15/23)	1,64%
Coca-Cola Co., The DL-Notes 2016(16/19)	1,54%
DIC Asset AG Inh.-Schuld v.2017(2020/2022)	0,62%
Dufry One B.V. EO-Notes 2017(17/24)	0,46%
Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(25)	0,36%
	<b>25,77%</b>

### Fondspartner

augmentum finanz GmbH  
 Große Bäckerstraße 3  
 20095 Hamburg  
 Deutschland  
 Telefon: +49 40 41111  
 Telefax: +49 40 411111020  
<http://www.augmentum-finanz.de>

### Über den Fondspartner

Wir sind ein Finanzdienstleistungsinstitut gemäß § 1(1a) Nr. 1-3 KWG. Unsere Schwerpunktdienstleistung ist die Vermögensverwaltung für Privatkunden, institutionelle Anleger sowie Stiftungen. Darüber hinaus bieten wir die Analyse und Konsolidierung von Depotstrukturen, Prüfung von unternehmerischen Beteiligungen sowie die Begleitung bei der Stiftungsgründung und dem Management des Stiftungsvermögens an. Für uns haben Risikomanagement und Kapitalerhalt der uns anvertrauten Vermögen die höchste Priorität.

### 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

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG  
 Neuer Jungfernstieg 20  
 20354 Hamburg  
 Deutschland  
 Telefon: +49 40 35060-0  
 Telefax: +49 40 35060-900  
<http://www.berenberg.de>

17.04.2019

## 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](http://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.