



Kommentar des Fondsberaters



Im Mai 2025 konnte der Varios Flex Fonds R eine positive Monatsperformance von 3,96 % erwirtschaften (I-Tranche: 3,98 %; Morningstar-Benchmark\*: 2,73 %). Dies führt zu einer kumulierten Gesamtperformance von -6,09 % (I-Tranche: -5,90 %; Morningstar-Benchmark\*: 0,36%). Die dynamische Ausrichtung des Fonds wurde im Laufe des Monats durch die Systematik aufgrund der jüngsten Erholungen am Finanzmarkt im Vergleich zum Vormonat erhöht. Das Fondsvolumen liegt zum Ende des Monats bei 53,8 Mio. €. Trotz anhaltender Schlagzeilen rund um den internationalen Handelskonflikt zeigten sich die Kapitalmärkte im Mai bemerkenswert widerstandsfähig. Zwar sorgten die regelmäßig angekündigten und ebenso schnell wieder zurückgenommenen Strafzölle der US-Regierung weiterhin für Gesprächsstoff, doch die Börsen reagierten zunehmend souverän und ließen sich kaum noch aus der Ruhe bringen. Selbst die Herabstufung der US-Kreditwürdigkeit durch Moody's konnte die positive Grundstimmung nicht trüben - die Diskussion um die fiskalische Lage der USA blieb ohne spürbare Auswirkungen auf die Kurse. Insgesamt konnten die Kursverluste aus dem April weitgehend kompensiert werden. Diese Entwicklungen erkannte auch die Systematik des Varios Flex Fonds und kehrte die kurzfristige Absenkung der Aktienquote um. Die Aktienquote erhöhte sich entsprechend deutlich im Vergleich zum Vormonat auf 93,87 % (Vormonat: 82,77 %). Im gleichen Zug erhöhte die Systematik die Absicherungsquote, was zu einem Aktien-Netto-Exposure von 88,79 % führt (Vormonat: 81,56%). Gerade in einem herausfordernden Marktumfeld wie aktuell zeigt sich der besondere Wert einer klar strukturierten und zugleich flexiblen Anlagestrategie. Die systematische Steuerung des Varios Flex Fonds beweist in dieser Phase ihre Stärke: Sie ermöglicht es, potenzielle Risiken frühzeitig zu identifizieren, Chancen gezielt zu nutzen und das Portfolio aktiv an neue Marktgegebenheiten anzupassen. Die bewährte Systematik trifft fundierte Entscheidungen, wo Emotionen an ihre Grenzen stoßen. So schafft sie die Voraussetzung für langfristig stabile Ergebnisse und zeigt einmal mehr, wie wertvoll ein diszipliniertes Marktmonitoring in volatilen Zeiten ist.

30.05.2025

Gerald Rosenkranz, verantwortlich seit 20.05.2008

Anlagepolitik

Der Varios Flex Fonds ist ein vermögensverwaltender Fonds mit dem Ziel, die richtige Aktie zum richtigen Zeitpunkt zu finden. Mit Hilfe eines vierstufigen, systematischen Anlageprozesses wird ein globales Aktienportfolio, mit einer zur jeweiligen Marktphase angepassten Investitionsquote, verwaltet. Die aktive Vermögensverwaltung über alle Marktphasen hinweg, soll eine bestmögliche Teilnahme an der positiven Wertentwicklung der weltweiten Aktienmärkte erzielen und gleichzeitig zu einer Reduzierung der Verluste in Korrekturphasen der Finanzmärkte beitragen. Der Fonds verfolgt eine dezidierte ESG-Strategie. Unter ESG versteht man die Berücksichtigung von Kriterien aus den Bereichen Umwelt (Environmental), Soziales (Social) und verantwortungsvolle Unternehmensführung (Governance). Die Portfolioverwaltung berücksichtigt alle drei oben genannten Aspekte, Anlageziel ist es unter anderem, einerseits von zukünftigen, nachhaltigen Trends zu profitieren und andererseits Unternehmen zu identifizieren, die durch ihr Geschäftsmodell sowie ihre ESG-Performance, das Potential haben, einen positiven gesellschaftlichen Mehrwert zu schaffen.

Top 10 Wertpapiere

21SHARES ETH CORE ETP OE	1,37 %
INTUIT INC. DL-,01	1,33 %
CAPCOM CO.LTD	1,32 %
21SHARES BITCOIN ETP OE	1,28 %
DESCARTES SYS GRP INC.	1,27 %
ROLLINS INC. DL 1	1,24 %
PROGRESSIVE CORP. DL 1	1,24 %
NASDAQ INC. DL -,01	1,23 %
NVIDIA CORP. DL-,001	1,22 %
CINTAS CORP.	1,22 %

Fondsprofil

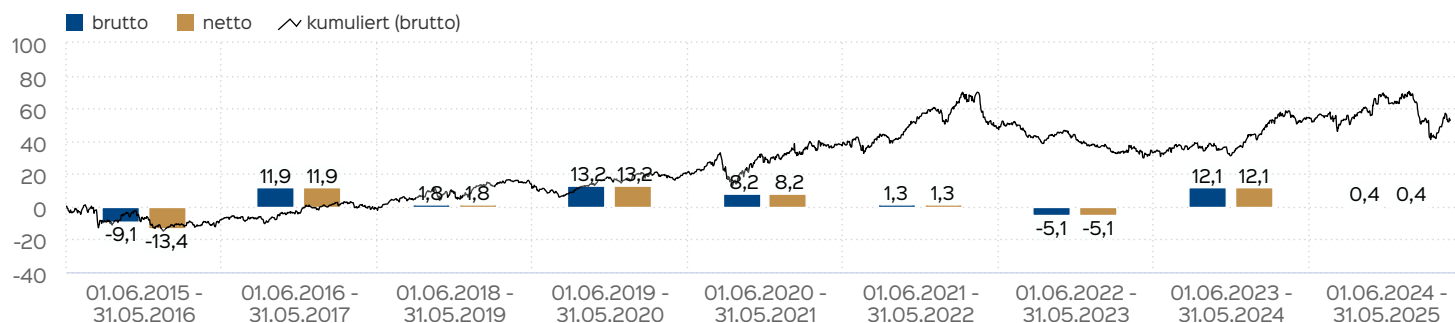
Fondsname	Varios Flex Fonds
Anteilschein-kategorie	R
ISIN	DE000A0NFZQ3
WKN	A0NFZQ
Auflegungsdatum	20.05.2008
Gesamtfondsvermögen	53,84 Mio. EUR
NAV	188,63 EUR
Ausgabepreis	198,06 EUR
Rücknahmepreis	188,63 EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Aktives Management	ja
Ausgabeaufschlag	5,00 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Geschäftsjahresende	31. Okt.
Ertragsverwendung	Ausschüttung
TER (= Laufende Kosten)	1,74 %
Verwaltungsvergütung	davon 1,60 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	davon 0,05 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	Nein
VL-fähig	nein
Sparplanfähig	ja
Einzelanlagefähig	ja
Vertriebszulassung	DE, LU
Cut-off time	16:00 Uhr
Mindestkapitalbeteiligungquote	min. 25%

ESG Profil

Morningstar Rating™ Gesamt	★★★
ESG Rating	AA
ESG Score	7,36
ESG-Kategorie gem. SFDR	Artikel 8

Das ESG Rating wurde auf Basis von MSCI ESG bereitgestellter Daten entwickelt und berechnet.

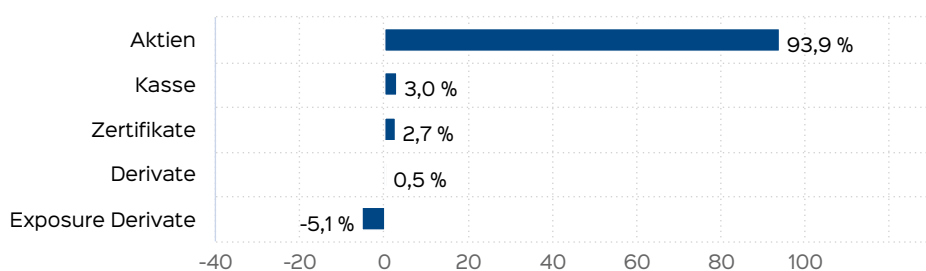
## Wertentwicklung in 12-Monats-Perioden



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 5,00 % des Anlagebetrags (= 47,62 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.

## Exposure / Assetstruktur

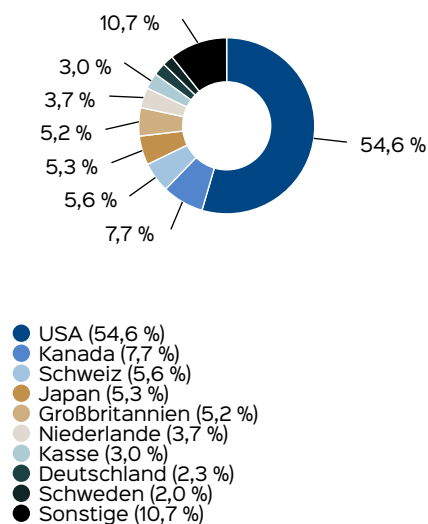


## Wertentwicklung in Perioden

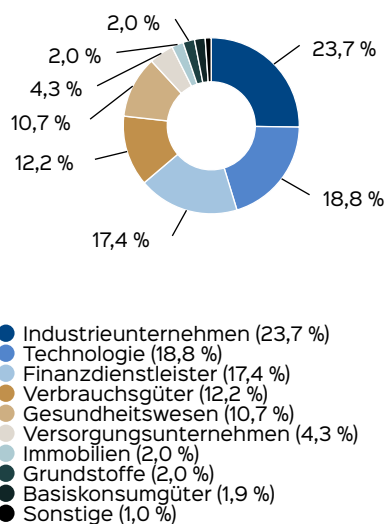
	kumuliert	p.a.
laufendes Jahr	-6,09 %	
1 Monat	3,96 %	
3 Monate	-6,77 %	
6 Monate	-9,01 %	
1 Jahr	0,41 %	0,41 %
3 Jahre	6,85 %	2,23 %
5 Jahre	17,17 %	3,22 %
10 Jahre	52,79 %	4,33 %
seit Auflegung	108,82 %	4,42 %

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

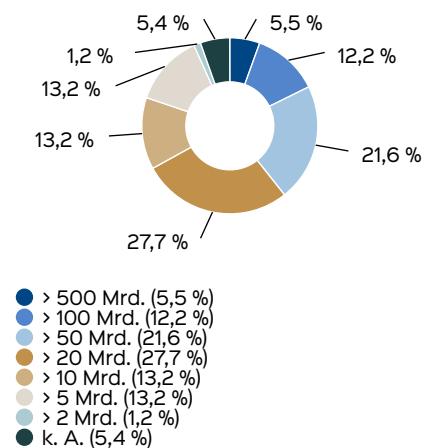
## Länderstruktur



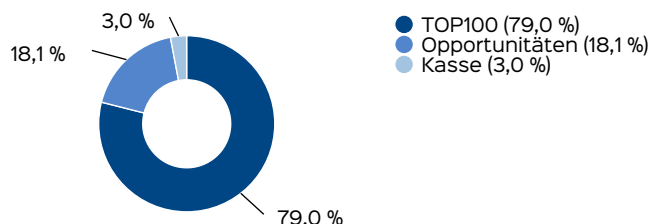
## Branchenstruktur (Aktien)



## Marktkapitalisierung (Aktien)



## Auswahlprozess



## Kennzahlen - 3 Jahre

Dauer des Verlustes in Tagen	109
Sharpe Ratio	-0,06
Volatilität	10,02 %
Max Drawdown	-17,28 %
Anzahl negativer Monate	17
Anzahl positiver Monate	19
Anteil positiver Monate	52,78 %
Schlechtester Monat	-7,7 %
Bester Monat	8 %

## Risiko- und Ertragsprofil



### Hinweis

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubehalten. Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 3 eingestuft, wobei 3 einer mittelniedrigen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittelniedrig eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es unwahrscheinlich, dass die Fähigkeit beeinträchtigt ist, Ihr Rückgabeverlangen auszuführen.

Weitere Informationen zu den Risiken finden Sie in dem Dokument: Wesentliche Anlegerinformationen

## Chancen

Investoren können an den Kurssteigerungen der internationalen Wertpapiermärkte teilhaben. Das Anlagekapital wird in eine Vielzahl von Einzelwerten und Assetklassen breit gestreut. Durch den besonderen Fokus auf eine breite Streuung in unterschiedliche Anlageklassen (Aktien, Anleihen, Währungen, Rohstoffe, Edelmetalle) und einem aktiven Risikomanagement, soll ein attraktives Ertrags- und Risikoverhältnis erzielt werden. Der Fonds kann mittels Derivaten, Vermögenspositionen gegen potenzielle Verluste abgesichert werden oder damit höhere Wertzuwächse erzielen. Die Anlage in Fremdwährungen kann den Fondspreis aufgrund von Wechselkursänderungen positiv beeinflussen.

### Empfohlener Anlagehorizont



### Empfehlung

Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 Jahre halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

## Risiken

Der Fonds unterliegt den typischen Kursänderungsrisiken und dem Marktzyklus von Aktienmärkten. Der Fonds kann in Bezug auf Sektor-, Länder-, Währungs- und Faktorallokation stark von seiner Benchmark abweichen. Hierdurch kann es zu einer Konzentration innerhalb eines genannten Segments kommen, die zu höheren Kursänderungsrisiken im Vergleich zur Benchmark führen kann. Derivatgeschäfte zu Absicherungszwecken verringern das Gesamtrisiko des Fonds, können jedoch die Renditechancen schmälern. Werden Geschäfte als Teil der Anlagestrategie mit Derivaten getätigt, kann sich das Verlustrisiko des Fonds zumindest zeitweise erhöhen. Der Fonds kann Opfer von Betrug, kriminellen Handlungen oder Fehlern von Mitarbeitern der Gesellschaft oder externer Dritter werden. Schließlich kann seine Verwaltung durch äußere Ereignisse wie Brände, Naturkatastrophen u. ä. negativ beeinflusst werden. Wenn Kontrahenten vertraglichen Zahlungsverpflichtungen nicht oder nur teilweise nachkommen, können Verluste für den Fonds entstehen. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten.

- Informationen zu weiteren Risiken können dem [Basisinformationsblatt](#) und dem [VKP](#) entnommen werden.
- Insbesondere weist der Fonds aufgrund seiner Zusammensetzung und des möglichen Einsatzes von Derivaten erhöhte Schwankungen des Anteilpreises auf.

## Verwaltungsgesellschaft

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
Kapstadtring 8  
22297 Hamburg  
Telefon: +49 (0)40 3 00 57 - 0  
Telefax: +49 (0)40 3 00 57 - 60 70  
E-Mail: [info@hansainvest.de](mailto:info@hansainvest.de)  
Internet: <https://www.hansainvest.com>

## Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG  
Kaiserstraße 24  
D - 60311 Frankfurt am Main  
Tel.: +49 69 2161 1382  
Fax: +49 69 2161 1340  
Internet: <https://www.hauck-aufhaeuser.com>

## Fondsberater

Pecunia GmbH  
Friedenstraße 9  
D-75236 Kämpfelbach-Bilfingen  
Telefon: +49 7232 317133  
Telefax: +49 7232 317134  
E-Mail: [info@pecunia-gmbh.de](mailto:info@pecunia-gmbh.de)  
Internet: <https://www.pecunia-gmbh.de>

## Wichtige Hinweise

Quelle aller Daten, sofern nicht anders angegeben: HANSAINVEST.

Dies sind Marketinginformationen. Bitte lesen Sie den [Verkaufsprospekt](#) und das [Basisinformationsblatt](#), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. 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 erhältlich. Auf Wunsch senden wir Ihnen Druckstücke kostenlos zu.

In dem Dokument Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen finden Sie Informationen über die nachhaltigkeitsrelevanten Aspekte gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 in Bezug auf den beworbenen Fonds.

Der Nettoinventarwert von Investmentfonds unterliegt in unterschiedlichem Maße Schwankungen und es gibt keine Garantie dafür, dass die Anlageziele erreicht werden. Es besteht die Gefahr, dass der Anleger durch den Erwerb der Anlage einen finanziellen Verlust erleidet.

Mit dem Erwerb der beworbenen Anlage erwirbt der Anleger lediglich Anteile an einem Fonds und nicht die im Fonds enthaltenen Basiswerte, wie z.B. ein Gebäude oder die Aktie eines Unternehmens.

Die Wertentwicklung wird nach der [BVI-Methode](#) ermittelt.

Informationen zur genauen Berechnungsweise der Wertentwicklungen erhalten Sie im Internet unter [Rechenartenbeschreibung](#).

Die zukünftige Wertentwicklung unterliegt der Besteuerung. Diese ist von der persönlichen Situation des jeweiligen Anlegers abhängig und kann sich in der Zukunft ändern.

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.

Die angegebenen laufenden Kosten (Gesamtkostenquote) fielen im letzten Geschäftsjahr des Sondervermögens an; bei neu

aufgelegten Fonds handelt es sich um eine Schätzung für das erste Geschäftsjahr. Die anfallenden Kosten können von Jahr zu Jahr schwanken und verringern die Ertragschancen des Anlegers. Nähere Informationen zu den Kosten und zu einer etwaigen Erfolgsvergütung und deren Zusammensetzung sind aus den wesentlichen Anlegerinformationen zu entnehmen.

Es wird keine Erfolgsvergütung berechnet.

© 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden und Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.

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.

Die Cut-off time bezeichnet den täglichen Orderannahmeschluss der Verwahrstelle des Fonds. Sie wird bei der depotführenden Stelle des Anlegers regelmäßig früher liegen.

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

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache können Sie auf unserer Website unter [Compliance](#) erhalten.

Der Vertrieb des Fonds kann jederzeit in Übereinstimmung mit den Vorschriften des KAGB widerrufen werden.