



Kommentar des Fondsberaters



Im Juli 2025 konnte der Varios Flex Fonds R eine starke Monatsperformance von 3,52 % (I-Tranche: 3,56 %; Morningstar-Benchmark*: 1,54 %) erwirtschaften. Dies führt zu einer kumulierten Gesamtleistung von -4,35 % (I-Tranche: -4,08 %; Morningstar-Benchmark*: 2,39%). Die dynamische Ausrichtung des Fonds wurde im Laufe des Berichtsmonats durch die Systematik im Vergleich zum Vormonat leicht verringert. Das Fondsvolumen liegt zum Ende des Berichtsmonats bei 50,1 Mio. €. Die weltweiten Aktienmärkte standen im Juli erneut im Zeichen der drohenden US-Zölle. Während ein neues wirtschaftspolitisches Maßnahmenpaket der Trump-Regierung - medienwirksam präsentiert und im Kongress verabschiedet - vor allem die US-Börsen antrieb, blieb an den übrigen Handelsplätzen überwiegend eine abwartende Haltung spürbar. Als die erste gesetzte Frist im Zollstreit am 9. Juli ohne konkrete Folgen verstrich, entspannte sich die Lage kurzzeitig. Doch nur wenig später kündigte die US-Regierung Einfuhrzölle von 30% auf europäische Waren an. Trotz dieser Eskalation reagierten die Märkte in Europa vergleichsweise gelassen - offenbar aus der Erfahrung heraus, dass frühere Drohungen oft nicht in voller Härte umgesetzt wurden. Diese Einschätzung bestätigte sich: Nach weiteren Gesprächen einigte man sich auf einen deutlich reduzierten Zollsatz von 15%. Auch die laufende Berichtssaison bot ein gemischtes Bild. Zahlreiche Unternehmen konnten die Erwartungen erfüllen, äußerten sich jedoch mit Blick auf die kommenden Monate vorsichtig - vor allem angesichts der zunehmenden Unsicherheiten im internationalen Handel. Der US-Dollar zeigte im Berichtszeitraum erste Anzeichen einer leichten Erholung. Aufgrund der gemischten Entwicklungen & Unsicherheiten hat die Systematik des Varios Flex Fonds die Dynamik in der Aktienquote reduziert. Die Aktienquote verringerte sich im Vergleich zum Vormonat auf 81,58% (Vormonat: 95,80%). Im gleichen Zug hält die Systematik weiterhin die Absicherungsquote, was zu einem Aktien-Netto-Exposure von 77,42% führt (Vormonat: 91,15%).

31.07.2025

Gerald Rosenkranz, verantwortlich seit 09.09.2021

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 | 1,59 % |
| COMFORT SYST. USA DL-,01 | 1,42 % |
| ADVANCED MIC.DEV. DL-,01 | 1,42 % |
| QUANTA SVCS DL-,00001 | 1,27 % |
| EMCOR GRP INC. DL-,01 | 1,26 % |
| ARISTA NET.INC. NEW O.N. | 1,24 % |
| SYNOPSIS INC. DL-,01 | 1,20 % |
| NASDAQ INC. DL -,01 | 1,18 % |
| DOLLARAMA INC. | 1,17 % |
| FED. SIGNAL CORP. DL 1 | 1,16 % |

Fondsprofil

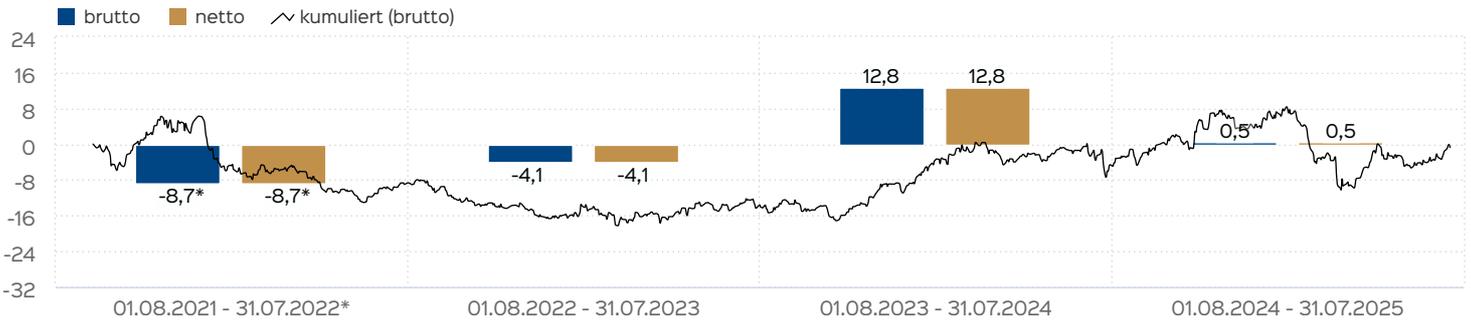
| | |
|---------------------------------|-------------------|
| Fondsname | Varios Flex Fonds |
| Anteilschein-klasse | C |
| ISIN | DE000A3CNGF7 |
| WKN | A3CNGF |
| Auflegungsdatum | 09.09.2021 |
| Gesamtfondsvermögen | 50,09 Mio. EUR |
| NAV | 99,23 EUR |
| Ausgabepreis | 99,23 EUR |
| Rücknahmepreis | 99,23 EUR |
| Anteilklassenwährung | EUR |
| Aktives Management | ja |
| Ausgabeaufschlag | 0,00 % |
| Rücknahmeabschlag | 0,00 % |
| Geschäftsjahresende | 31. Okt. |
| Ertragsverwendung | Ausschüttung |
| TER (= Laufende Kosten) | 1,22 % |
| Verwaltungsvergütung | davon 1,05 % 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 |
| Mindestkapitalbeteiligungsquote | min. 25% |

ESG Profil

| | |
|-------------------------|-----------|
| ESG Rating | AA |
| ESG Score | 7,3 |
| ESG-Kategorie gem. SFDR | Artikel 8 |

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

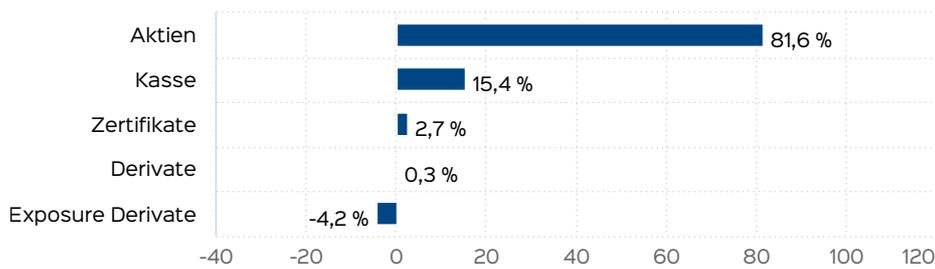
Wertentwicklung in 12-Monats-Perioden



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. Die mit einem * gekennzeichneten Werte beziehen sich auf einen kürzeren Zeitraum (seit Auflegung). Nettowertentwicklung: Neben sämtlichen im Fonds anfallenden Kosten wird auch der jeweilige Ausgabeaufschlag 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

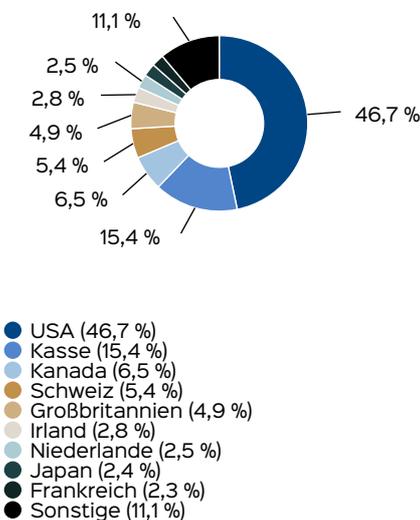


Wertentwicklung in Perioden

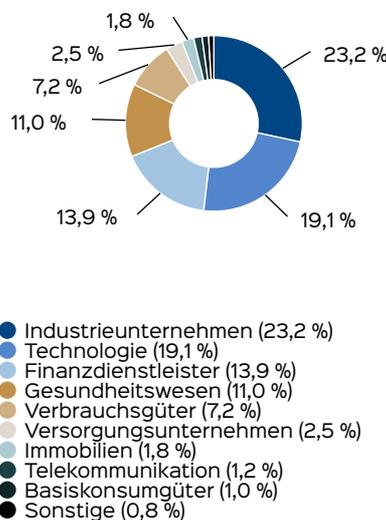
| Zeitraum | kumuliert | p.a. |
|----------------|-----------|---------|
| laufendes Jahr | -4,07 % | |
| 1 Monat | 3,56 % | |
| 3 Monate | 6,00 % | |
| 6 Monate | -7,26 % | |
| 1 Jahr | 0,48 % | 0,48 % |
| 3 Jahre | 8,70 % | 2,81 % |
| 5 Jahre | | |
| 10 Jahre | | |
| seit Auflegung | -0,77 % | -0,20 % |

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

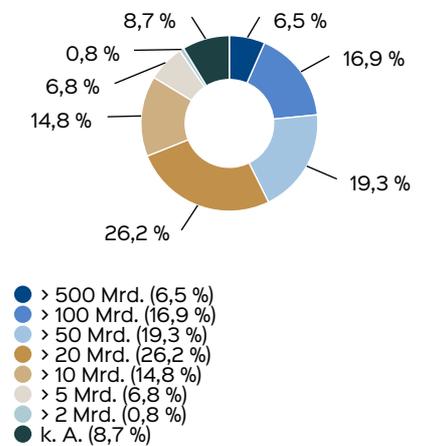
Länderstruktur



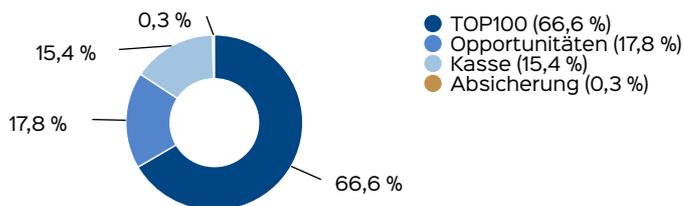
Branchenstruktur (Aktien)



Marktkapitalisierung (Aktien)



Auswahlprozess



Kennzahlen - 3 Jahre

| | |
|------------------------------|---------|
| Dauer des Verlustes in Tagen | 171 |
| Sharpe Ratio | -0,01 |
| Volatilität | 10,14 % |
| Max Drawdown | -17,2 % |
| Anzahl negativer Monate | 17 |
| Anzahl positiver Monate | 19 |
| Anteil positiver Monate | 52,78 % |
| Schlechtester Monat | -7,66 % |
| Bester Monat | 8,05 % |

Risiko- und Ertragsprofil



Empfohlener Anlagehorizont



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: Basisinformationsblatt (PRIIPs)

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.

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.

- 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
E-Mail: 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
E-Mail: 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 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; 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.

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.