



Berenberg Multi Asset Balanced R A

Aktiv gemanagter Multi Asset Fonds

Anlagestrategie

Der Berenberg Multi Asset Balanced ist ein vermögensverwaltender ausgewogener Fonds bestehend aus Aktien, Anleihen, Alternativen Investments und Liquidität. Die Steuerung der Investitionsquoten erfolgt aktiv in Abhängigkeit von der relativen Attraktivität der jeweiligen Anlageklasse. Der Fonds investiert weltweit, jedoch mit einem regionalen Schwerpunkt auf Europa. Bis zu 65 % des Portfolios können in die Anlageklasse Aktien investiert werden, bestehend aus Einzeltitelinvestments, aktiv gemanagten Publikumsfonds und passiven Exchange Traded Funds (ETFs). Im Anleihebereich wird schwerpunktmäßig in europäische Papiere guter Bonität mit mittlerer Laufzeit investiert. Neben Staatsanleihen und Pfandbriefen wird das Anleiheportfolio auch in Unternehmens- und Finanzanleihen diversifiziert. Aktiver Ansatz, d.h. Indexgewichte haben keinen Einfluss auf die Einzeltitelauswahl.

Indexierte Wertentwicklung 10 Jahre (brutto, in %)



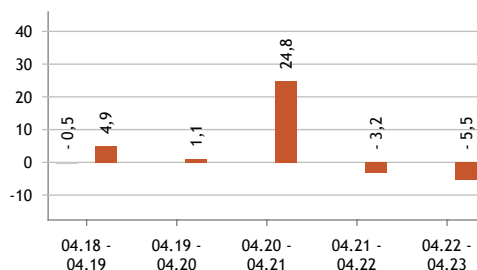
◆ Fonds (brutto) ◆ Fonds (netto)

Änderung der Anlagestrategie zum 01.01.2018 (Markierung).

Kumulierte Wertentwicklung (brutto, in %)

Seit Aufl.	(31.10.2007 - 28.04.2023)	28,05
Seit Aufl. p.a.		1,61
YTD	(01.01.2023 - 28.04.2023)	3,16
1 Monat	(31.03.2023 - 28.04.2023)	-0,37
1 Jahr	(30.04.2022 - 28.04.2023)	-5,42
3 Jahre	(30.04.2020 - 28.04.2023)	13,84
5 Jahre	(30.04.2018 - 28.04.2023)	21,01

Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen (in %)



Risikokennzahlen

Max. Drawdown nach Auflage	-25,55 %
Max. Drawdown Periode (Tage)	2392
Volatilität 3 Jahre	8,33 %
Sharpe Ratio 3 Jahre	0,54

Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur historischen Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen gemäß BVI-Methode (Erläuterung siehe unter „Hinweise“). **Angaben zur Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen.**

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft

Kommentar des Fondsmanagements

Die Krise der US-Regionalbanken wirkte sich auch im April auf die Kapitalmärkte aus. Aktienindizes bewegten sich zwar volatil seitwärts, unterhalb der Oberfläche war jedoch ein Favoritenwechsel zu beobachten, da zyklische Segmente verkauft und Defensive sowie strukturelle Wachstumsaktien gekauft wurden. Dies impliziert aufkommende Konjunktursorgen. Unsere Aktienselektion profitierte von diesem Favoritenwechsel und auch die Übergewichtung von Gold zahlte sich aus. Trotz einer etwas besser als erwarteten Berichtssaison bleiben wir aufgrund der konjunkturellen Risiken untergewichtet auf der Aktienseite und trennten uns von US-Mittelständlern, da diese anfälliger gegenüber einer Kreditklemme sind. Die Anleiheseite stockten wir im Gegenzug auf und erhöhten die Duration durch Zukäufe bei sehr guten Bonitäten.

Signatory of:



Stammdaten

Kennnummern

ISIN DE000A0MWKF5
WKN A0MWKF

Auflegungsdatum

31.10.2007

Fondsmanager

Ansgar Nolte
Christian Bettinger
Marco Höchst

Anteilswert (28.04.2023)

EUR 62,26

Volumen des Fonds

EUR 320,22 Mio.

Volumen der Anteilklasse

EUR 221,64 Mio.

Fondswährung

Euro

Ertragsverwendung

thesaurierend

Geschäftsjahresende

31. Dezember

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Asset Management Gesellschaft

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Vertriebsländer/-zulassungen

DE

Orderannahme/Valuta

täglich//T+3

Cut-off

16:30 Uhr
(Luxemburger Zeit)

Morningstar Rating™

3 Jahre: ★★★

5 Jahre: ★★★★★

Gesamt: ★★★★★

(Stand: 28.04.2023)

Nachhaltigkeit

Artikel 8 Fonds

Klassifizierung nach SFDR
(EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor)

ESG Elemente*

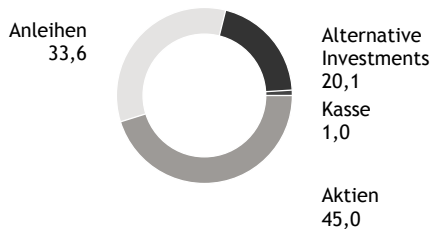
- ✓ Ausschlusskriterien
- ✓ Kontroversen-Screen
- ✓ Active Ownership
- Impact

*gültig für Einzeltitelinvestments



Allokation des Portfolios

(in % des Fondsvermögens)



Top 10 Positionen

(in % des Fondsvermögens)

SOURCE PHYSICAL MARKETS/GOLD 3	6,80
BERENBERG EUROPEAN SMALL CAP B	3,91
LYXOR US CURVE STEEPENING 2-10	2,89
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ET	2,56
NOVO NORDISK A/S CLASS B	2,33
ALPHABETA ACCESS PRODUCTS LTD.	2,28
GOLDMAN SACHS INTERNATL NOTE 2	2,28
AMUNDI BLOOMBERG EQUAL-WEIGHT	2,27
PLENUM INSURANCE CAPITAL FUND	2,05
XTRACKERS S&P 500 EQUAL WEIGHT	1,85

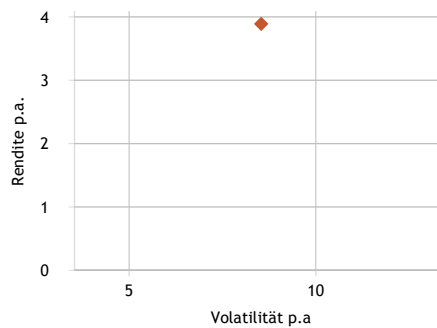
Währungs-Allokation

(in % des Fondsvermögens)

59,34	EURO
26,16	US Dollar
5,45	Pfund Sterling
2,89	Schweizer Franken
2,56	Dänische Krone
1,73	Schwedische Krone
0,64	Polnischer Zloty
0,61	Renminbi Yuan
0,60	Kanadischer Dollar

Rendite-Risiko-Profil

(in %, 5 Jahre)



◆ Fonds (brutto)

Anleihen

Top 10 Länder-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

16,05	Deutschland
9,98	Italien
9,89	Spanien
7,05	USA
5,84	Frankreich
5,20	Niederlande
5,13	Belgien
4,75	Großbritannien
3,60	Dänemark
3,11	Österreich

Sektor-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

38,31	Finanzanleihen
31,72	Unternehmensanleihen
17,24	Covered Bonds
6,39	Quasi-Staatsanleihen
6,34	Staatsanleihen

Laufzeitenstruktur

(in % des Anleihevermögens)

19,46	bis 1 Jahr
18,05	1 bis 3 Jahre
20,86	3 bis 5 Jahre
21,75	5 bis 7 Jahre
12,93	7 bis 10 Jahre
3,46	10 bis 15 Jahre
3,49	über 15 Jahre

Rating-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

12,34	AAA
14,03	AA
6,64	A
48,70	BBB
14,26	BB
4,02	NR

Konditionen

Ausgabeaufschlag

Bis zu 5,50 %

Verwaltungsvergütung

1,50 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

0,10 % p.a.

Laufende Kosten

(Gesamtkostenquote)

1,45 %

Erfolgsabhängige Vergütung

keine

Mindestanlagevolumen

keine

Kennzahlen

Ø Kupon der Anleihen

3,5%

Ø Rendite der Anleihen

6,3% (inkl. Fonds)

Ø Rating der Anleihen

BBB+

Duration in Jahren

3,9 (inkl. Fonds)

Modified Duration

3,9% (inkl. Fonds)

Anzahl der Anleihen

98

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft
Stand: 28.04.2023



Aktien

Top 10 Länder-Allokation (in % des Aktienvermögens)

24,65	USA
10,75	Frankreich
10,66	Deutschland
10,16	Niederlande
10,08	Schweiz
9,99	Großbritannien
8,92	Dänemark
6,04	Schweden
4,43	Italien
2,23	Polen

Sektor-Allokation (in % des Aktienvermögens)

36,30	Gesundheit / Pharma
21,84	Informationstechnologie
14,99	Nicht-Basiskonsumgüter
11,01	Finanzwesen
9,13	Industrie
6,72	Basiskonsumgüter

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft
Stand: 28.04.2023



Chancen

- Vermögenserhalt, vor allem erzielt durch Zinserträge, Dividenden und Kursgewinne
- Stabilisierung des Vermögens in negativen Kapitalmarktphasen durch ein professionelles Risikomanagement und eine intelligente Diversifikation
- Verbesserung des Rendite-/Risikoprofils durch ein aktives Management über alle Anleihe-segmente

Risiken

- Substanzuelle Wertschwankungen und erheblicher Kursverlust möglich - insgesamt und in einzelnen Börsenjahren
- Währungsverluste durch Wechselkursschwankungen
- Begrenzte Teilhabe an positiver Wertentwicklung einzelner Anleihe-segmente aufgrund der breiten Diversifikation und durch negative Selektionseffekte bei der Einzeltitel- und Fondsauswahl

Ausführliche Hinweise zu den Chancen und Risiken dieses Fonds sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Hinweise:

Bei dieser Information handelt es sich um eine Marketingmitteilung. Bei dieser Information und bei Referenzen zu Emittenten, Finanzinstrumenten oder Finanzprodukten handelt es sich nicht um eine Anlagestrategieempfehlung im Sinne des Artikels 3 Absatz 1 Nummer 34 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 oder um eine Anlageempfehlung im Sinne des Artikels 3 Absatz 1 Nummer 35 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 jeweils in Verbindung mit § 85 Absatz 1 WpHG. Als Marketingmitteilung genügt diese Information nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegt keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen. Diese Information soll Ihnen Gelegenheit geben, sich selbst ein Bild über eine Anlagemöglichkeit zu machen. Es ersetzt jedoch keine rechtliche, steuerliche oder individuelle finanzielle Beratung. Ihre Anlageziele sowie Ihre persönlichen und wirtschaftlichen Verhältnisse wurden ebenfalls nicht berücksichtigt. Wir weisen daher ausdrücklich darauf hin, dass diese Information keine individuelle Anlageberatung darstellt. Diese Information darf nur im Rahmen des anwendbaren Rechts und insbesondere nicht an Staatsangehörige der USA oder dort wohnhafte Personen verteilt werden. Diese Information wurde weder durch eine unabhängige Wirtschaftsprüfungsgesellschaft noch durch andere unabhängige Experten geprüft. Bei Investmentfonds sollten Sie eine Anlageentscheidung in jedem Fall auf Grundlage der Verkaufsunterlagen (Basisinformationsblatt, Darstellung der früheren Wertentwicklung, Verkaufsprospekt, aktueller Jahres- und ggf. Halbjahresbericht) treffen, denen ausführliche Hinweise zu den Chancen und Risiken des Fonds zu entnehmen sind. Eine Anlageentscheidung sollte auf Basis aller Eigenschaften des Fonds getroffen werden und sich nicht nur auf nachhaltigkeitsrelevante Aspekte beziehen. Alle vorgenannten Unterlagen können bei der Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (Berenberg), Neuer Jungfernstieg 20, 20354 Hamburg, kostenlos angefordert werden, und stehen unter der Internetadresse www.berenberg.de/fondsuebersicht/ zur Verfügung. Bei einem Fondsinvestment werden stets Anteile an einem Investmentfonds erworben, nicht jedoch ein bestimmter Basiswert (z.B. Aktien an einem Unternehmen), der vom jeweiligen Fonds gehalten wird. Die in dieser Information enthaltenen Aussagen basieren entweder auf eigenen Quellen des Unternehmens oder auf öffentlich zugänglichen Quellen Dritter und spiegeln den Informationsstand zum Zeitpunkt der Erstellung wider. Nachträglich eintretende Änderungen können in dieser Information nicht berücksichtigt werden. Angaben können sich durch Zeitablauf und/oder infolge gesetzlicher, politischer, wirtschaftlicher oder anderer Änderungen als nicht mehr zutreffend erweisen. Wir übernehmen keine Verpflichtung, auf solche Änderungen hinzuweisen und/oder eine aktualisierte Information zu erstellen. Wir weisen darauf hin, dass frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung sind und dass Depotkosten entstehen können, die die Wertentwicklung mindern. Die zukünftige Wertentwicklung eines Fonds unterliegt unter Umständen der Besteuerung, die von der persönlichen Situation des Anlegers abhängig ist und sich zukünftig ändern kann. Renditen von Anlagen in Fremdwährung können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinken.

Zur Erklärung verwendeter Fachbegriffe steht Ihnen auf www.berenberg.de/glossar/ ein Online-Glossar zur Verfügung.



Sektor Allokation nach GICS: Der Global Industry Classification Standard ("GICS") wurde von MSCI Inc. ("MSCI") und Standard & Poor's entwickelt und ist das ausschließliche Eigentum und eine Dienstleistungsmarke von MSCI Inc. ("MSCI") und Standard & Poor's, einer Abteilung der McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P") und ist lizenziert zur Verwendung durch Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG. Weder MSCI, S&P noch Dritte, die an der Erstellung oder Zusammenstellung des GICS oder der GICS-Klassifizierungen beteiligt sind, geben ausdrückliche oder stillschweigende Garantien oder Zusicherungen in Bezug auf einen solchen Standard oder eine solche Klassifizierung (oder die durch deren Verwendung zu erzielenden Ergebnisse), und alle diese Parteien lehnen hiermit ausdrücklich alle Garantien in Bezug auf Originalität, Genauigkeit, Vollständigkeit, Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck in Bezug auf einen solchen Standard oder eine solche Klassifizierung ab. Ohne das Vorstehende einzuschränken, haften MSCI, S&P, ihre verbundenen Unternehmen

© 2022 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seinen Inhaltelieferanten; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) es wird nicht garantiert, dass sie korrekt, vollständig oder aktuell sind. Weder Morningstar noch seine Inhaltelieferanten sind für Schäden oder Verluste verantwortlich, die durch die Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

BVI-Methode: Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode berechnet. Sie veranschaulichen die Entwicklung in der Vergangenheit. Künftige Ergebnisse können davon positiv wie negativ abweichen. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z. B. die Verwaltungsvergütung) und die Nettowertentwicklung zzgl. des Ausgabeaufschlages. Weitere Kosten können auf Anlegerebene individuell anfallen (z. B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Modellrechnung (netto): Ein Anleger möchte für 1.000 Euro Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,50 % muss er dafür beim Kauf 55,00 Euro aufwenden. Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Berenberg

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG
Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg
Deutschland

Tel.: +49 69 91 30 90-225
alina.finkmann@berenberg.de
www.berenberg.de