

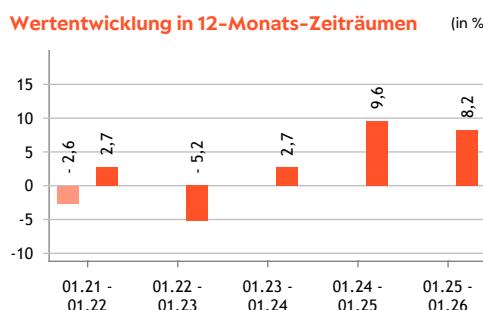
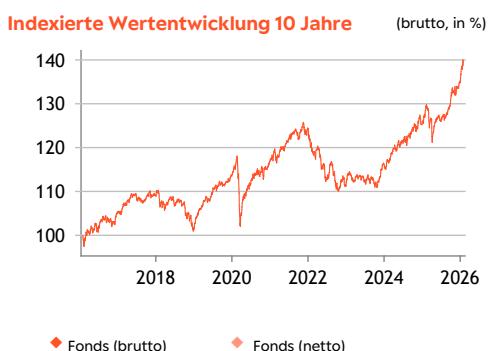
Daten per 30. Januar 2026

# Berenberg Multi Asset Defensive R A

Aktiv gemanagter Multi Asset Fonds

## Anlagestrategie

Der Berenberg Multi Asset Defensive verfolgt ein defensives globales Multi Asset Konzept mit Fokus auf Europa. Zentraler Aspekt des Ansatzes ist die breite Diversifikation über Anlageklassen, Segmente, Sektoren, Währungen und Regionen zur Nutzung vorteilhafter Korrelationseigenschaften, die über die klassischen Aktien- und Anleiheinvestments hinausgehen. Dabei liegt ein besonderer Fokus auf unkorrelierten Alternativen Investments als zusätzliche Ertrags- aber auch Stabilitätsquelle. Um die defensive Partizipation an den Kapitalmärkten zu gewährleisten, werden darüber hinaus die Investitionsquoten, die Kapitalbindungsdauer sowie die regionale und sektorale Allokation insbesondere auch unter Risikomanagementgesichtspunkten aktiv gesteuert. Aktiver Ansatz, d.h. Indexgewichte haben keinen Einfluss auf die Einzeltitelwahl.



<b>Kumulierte Wertentwicklung</b>		(brutto, in %)
Seit Aufl.	(21.03.2011 - 30.01.2026)	38,05
Seit Aufl. p.a.		2,19
YTD	(01.01.2026 - 30.01.2026)	2,59
1 Monat	(31.12.2025 - 30.01.2026)	2,59
1 Jahr	(31.01.2025 - 30.01.2026)	7,93
3 Jahre	(31.01.2023 - 30.01.2026)	21,78
5 Jahre	(31.01.2021 - 30.01.2026)	18,55

## Risikokennzahlen

Max. Drawdown nach Auflage	-16,55 %
Max. Drawdown Periode (Tage)	1148
Volatilität 3 Jahre	4,06 %
Sharpe Ratio 3 Jahre	0,92

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

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft

## Kommentar des Fondsmanagements

Der Januar war ein weiterer guter Monat für globale Risikoanlagen, trotz vereinzelter Rücksetzer im Technologiesektor. Die großen Aktienregionen legten zu: Der MSCI Europe gewann 3,1%, Schwellenländeraktien schnitten, begünstigt durch den schwächeren USD, mit +8,8% am besten ab. Der S&P 500 notierte in EUR etwa unverändert. Auf Sektorenebene überzeugten vor allem Energie- und Grundstoffwerte dank kräftig gestiegener Rohstoffpreise. Im Portfolio wurde Schlumberger neu aufgenommen. Gleichzeitig trennten wir uns von Nestlé und realisierten Gewinne bei AstraZeneca. Die Weltwirtschaft zeigt sich weiter von ihrer robusten Seite; positiv überraschten aber vor allem die Konjunkturdaten aus den USA. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen blieb nahezu unverändert, während die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen um 7 Basispunkte (Bps) anstieg. Die Risikoausfallschläge im Investment-Grade- wie auch im High-Yield-Segment engten sich leicht ein. Gold erreichte im Zuge der Silberrally und angesichts der USD-Entwertung neue Höchststände, gab zum Monatsende jedoch nach und schloss mit einem Plus von 13,3%. Im Bereich der Höchststände nutzten wir zudem die Gelegenheit, bei Silber Gewinne mitzunehmen.

Signatory of:



## Stammdaten

### Kennnummern

ISIN DE000A1H6HG5

WKN A1H6HG

### Auflegungsdatum

21.03.2011

### Fondsmanager

Jens Breuer

Dejan Djukic

Christian Bettinger

### Anteilswert (30.01.2026)

EUR 68,44

### Volumen des Fonds

EUR 121,34 Mio.

### Volumen der Anteilkategorie

EUR 56,60 Mio.

### Währung Fonds / Anteilkategorie

EUR / EUR

### Ertragsverwendung

thesaurierend

### Geschäftsjahresende

31. Dezember

### Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

### Verwahrstelle

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

### Asset Management Gesellschaft

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

### Vertriebsländer/-zulassungen

AT, DE

### Orderannahme/Valuta

täglich/T+3

### Cut-off

16:30 Uhr

### Morningstar Rating™

3 Jahre: ★★★★

5 Jahre: ★★★★

Gesamt: ★★★★★

(Stand: 30.01.2026)

### Nachhaltigkeit

#### SFDR-Klassifizierung

Artikel 8

### ESG Elemente\*

✓ Ausschlusskriterien

✓ Kontroversen-Screen

Active Ownership

Impact focused

\*gültig für Einzeltitelinvestments

# FONDS FACTSHEET | Berenberg Multi Asset Defensive R A

## Allokation des Portfolios

(in % des Fondsvermögens)



## Top 5 Positionen

(in % des Fondsvermögens)

SOURCE PHYSICAL MARKETS/GOLD 3	8,75
GOLDMAN SACHS INTERNATL NOTE 2	2,43
LUMYNA MAR.WACE-LUM-MW T(MN) A	1,32
ASML HOLDING NV	1,20
WISDOMTREE PHYSICAL SILVER JE	1,19

## Allokation nach Risikowährung

(in % des Fondsvermögens)

	69,66	EURO
25,75		US Dollar
1,46		Pfund Sterling
1,23		Schweizer Franken
0,66		Renminbi Yuan
0,58		Kanadischer Dollar
0,28		Hongkong Dollar
0,19		Dänische Krone

## Anleihen

### Top 10 Länder-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

18,14	Deutschland
12,24	Frankreich
8,55	Niederlande
6,97	Österreich
6,46	Italien
5,61	Spanien
4,43	Tschechische Republik
4,22	Schweiz
4,03	Luxemburg
3,22	USA

### Laufzeitenstruktur

(in % des Anleihevermögens)

13,11	1 bis 3 Jahre
22,44	3 bis 5 Jahre
21,26	5 bis 7 Jahre
22,48	7 bis 10 Jahre
10,58	10 bis 15 Jahre
10,13	über 15 Jahre

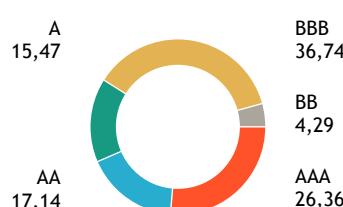
### Sektor-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

35,36	Covered Bonds
29,06	Finanzanleihen
23,44	Unternehmensanleihen
8,22	Quasi-Staatsanleihen
3,93	Staatsanleihen

### Rating-Allokation

(in % des Anleihevermögens)



Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft

Stand: 30.01.2026

## Konditionen

### Ausgabeaufschlag

Bis zu 5,50 %

### Pauschalvergütung

1,36 % p.a.

### Laufende Kosten

#### (Gesamtkostenquote)

1,43 %

### Erfolgsabhängige Vergütung

keine

### Mindestanlagevolumen

keine

## Kennzahlen

### Ø Kupon der Anleihen

3,84%

### Ø Rendite der Anleihen

3,48% (inkl. Fonds)

### Ø Rating der Anleihen

A (inkl. Fonds)

### Duration in Jahren

4,54 (inkl. Fonds)

### Modified Duration

4,49% (inkl. Fonds)

### Anzahl der Anleihen

104

**Aktien**

Top 10 Länder-Allokation		(in % des Aktienvermögens)	Sektor-Allokation		(in % des Aktienvermögens)
	39,01	USA		21,51	Informationstechnologie
	15,84	Deutschland		20,89	Finanzwesen
	10,15	Frankreich		10,89	Gesundheit / Pharma
	7,95	Niederlande		10,25	Industrie
	6,28	Großbritannien		8,81	Kommunikationsdienste
	5,26	Schweiz		8,11	Nicht-Basiskonsumgüter
	3,30	Irland		7,89	Basiskonsumgüter
	3,14	Spanien		5,76	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe
	2,74	Italien		4,07	Energie
	2,47	Kanada		1,82	Versorgungsbetriebe

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft

Stand: 30.01.2026

**Chancen:**

- Auf mittlere bis lange Sicht attraktives Renditepotenzial
- Überdurchschnittliche Wertentwicklung durch das Ausnutzen von Anlagemöglichkeiten über Regionen und Anlageklassen hinweg, mit Fokus auf attraktive Marktsegmente und strukturelle Investmentthemen
- Mögliche Zusatzerträge durch aktives Management

**Risiken**

- Schwankungsanfälligkeit von Aktien, Anleihen und Währungen, Kursverluste möglich
- Anteilswert kann unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat
- Keine Erfolgsgarantie durch aktives Management
- Derivategeschäfte: Erhöhte Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher. Durch eine Absicherung mittels Derivaten gegen Verluste können sich auch die Gewinnchancen des Fonds verringern

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

**Wichtige 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. Eventuell beschriebenen Produkte oder Wertpapiere sind möglicherweise nicht in allen Ländern oder nur bestimmten Anlegerkategorien zum Erwerb verfügbar. 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. Die zukünftige Wertentwicklung eines Investments 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. Mit dem Kauf, dem Halten, dem Umtausch oder dem Verkauf eines Finanzinstruments sowie der Inanspruchnahme oder Kündigung einer Wertpapierdienstleistung können Kosten entstehen, welche sich auf die erwarteten Erträge auswirken. Bei Investmentfonds sollten Sie eine Anlageentscheidung in jedem Fall auf Grundlage der Verkaufsunterlagen (Basisinformationsblatt, Darstellung der früheren Wertentwicklung, Verkaufsprospekt, aktueller Jahresbericht und ggf. Halbjahresbericht) treffen, denen ausführliche Hinweise zu den Chancen und Risiken des -jeweiligen- Fonds zu entnehmen sind. Eine Anlageentscheidung sollte auf Basis aller Eigenschaften des Fonds getroffen werden und sich nicht nur auf nachhaltigkeitsrelevante Aspekte beziehen. Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen finden Sie unter [www.berenberg.de/esg-investments](http://www.berenberg.de/esg-investments). Bei Wertpapieren, zu denen ein Wertpapierprospekt vorliegt, sollten Sie Anlageentscheidungen in jedem Fall auf Grundlage des Wertpapierprospekts treffen, dem ausführliche Hinweise zu den Chancen und Risiken dieses Finanzinstruments zu entnehmen sind, im Übrigen wenigstens auf Basis des Produktinformationsblattes. 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. Der Investmentfonds 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. Alle vorgenannten Unterlagen können bei der Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (Berenberg), Überseeering 28, 22297 Hamburg, kostenlos angefordert werden. Die Verkaufsunterlagen der Fonds sowie die Produktinformationsblätter zu anderen Wertpapieren stehen über ein Download-Portal unter der Internetadresse [productdocumentsuite.berenberg.de](http://productdocumentsuite.berenberg.de) zur Verfügung. Die Verkaufsunterlagen der Fonds können ebenso bei der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft angefordert werden. Die jeweils konkreten Adressangaben stellen wir Ihnen auf Nachfrage gerne zur Verfügung.. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte in deutscher Sprache finden Sie auf der Homepage der Kapitalverwaltungsgesellschaft [www.universal-investment.com/media/document/Anlegerrechte](http://www.universal-investment.com/media/document/Anlegerrechte). Zudem weisen wir darauf hin, dass Universal-Investment bei Fonds für die sie als Kapitalverwaltungsgesellschaft Vorkehrungen für den Vertrieb der Fondsanteile in EU-Mitgliedstaaten getroffen hat, beschließen kann, diese gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU, insbesondere mit Abgabe eines Pauschalangebots zum Rückkauf oder zur Rücknahme sämtlicher entsprechender Anteile, die von Anlegern in dem entsprechenden Mitgliedstaat gehalten werden, aufzuheben. Die in diesem Dokument enthaltenen Aussagen basieren entweder auf eigenen Quellen des Unternehmens oder auf öffentlich zugänglichen Quellen Dritter und spiegeln den Informationsstand zum Zeitpunkt der Erstellung der unten angegebenen Präsentation wider. Nachträglich eintretende Änderungen können in diesem Dokument 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. Zur Erklärung verwandter Fachbegriffe steht Ihnen auf [www.berenberg.de/glossar](http://www.berenberg.de/glossar) ein Online-Glossar zur Verfügung.

**Sektor Allokation nach GICS:** Sektorenverteilung 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 diese Standards oder Klassifizierungen (oder die Ergebnisse, die durch deren Verwendung erzielt werden), 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 diese Standards oder Klassifizierungen ab. Ohne das Vorstehende einzuschränken, haften MSCI, S&P, ihre verbündeten Unternehmen oder Dritte, die an der Erstellung oder Zusammenstellung des GICS oder der GICS-Klassifizierungen beteiligt sind, in keinem Fall für direkte, indirekte, besondere, strafende oder Folgeschäden oder sonstige Schäden (einschließlich entgangener Gewinne), selbst wenn sie über die Möglichkeit solcher Schäden informiert wurden.

© 2025 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.

**SFDR:** SFDR steht für „Sustainable Finance Disclosure Regulation“ (auf Deutsch: EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor). Unter der SFDR müssen Finanzprodukte Angaben zur Berücksichtigung von Nachhaltigkeit machen, wobei sich die Offenlegungspflichten je nach Art der Berücksichtigung unterscheiden (Artikel 6, Artikel 8 oder Artikel 9 SFDR).

Berenberg

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG  
Überseering 28  
22297 Hamburg  
Deutschland

Tel.: +49 69 91 30 90-598  
[isabell.silverio@berenberg.de](mailto:isabell.silverio@berenberg.de)  
[www.berenberg.de](http://www.berenberg.de)