Daten per 30. September 2026

Berenberg Multi Asset Defensive R A

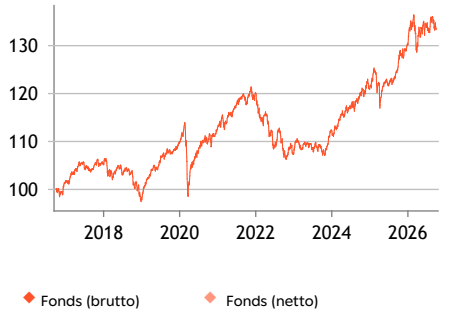
Aktiv gemanagter Multi Asset Fonds

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 Einzeltitelauswahl.

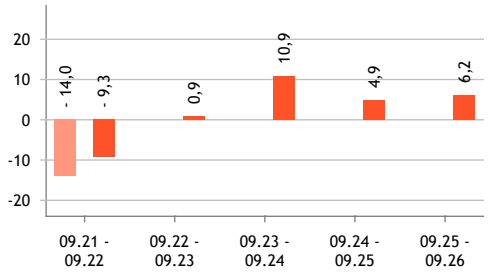
Indexierte Wertentwicklung 10 Jahre

(brutto, in %)



Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen

(in %)



Kumulierte Wertentwicklung

(brutto, in %)

Seit Aufl.	(21.03.2011 - 30.09.2026)	37,60
Seit Aufl. p.a.		2,08
YTD	(01.01.2026 - 30.09.2026)	2,26
1 Monat	(31.08.2026 - 30.09.2026)	-1,40
1 Jahr	(30.09.2025 - 30.09.2026)	6,20
3 Jahre	(30.09.2023 - 30.09.2026)	23,56
5 Jahre	(30.09.2021 - 30.09.2026)	13,15

Risikokennzahlen

Max. Drawdown nach Auflage	-16,55 %
Max. Drawdown Periode (Tage)	1148
Volatilität 3 Jahre	4,90 %
Sharpe Ratio 3 Jahre	0,93

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

Im September beeinflussten die geopolitischen Spannungen im Nahen Osten und die damit verbundenen Risiken einer energieinduzierten Inflation das Marktumfeld. Trotz vorübergehender Deeskalationshoffnungen verharrte der Ölpreis der Sorte Brent mit rund 100 USD pro Barrel auf einem erhöhten Niveau. Auf der Aktienseite gab der S&P 500 um 0,4% leicht nach, während der NASDAQ-100 gestützt auf die positive Dynamik im KI-Sektor um 3,3% zulegte (in USD). Der MSCI Europe verlor angesichts der Zins- und Energiepreisrisiken 2,4% (in EUR). Auf Sektorebene behauptete sich einzig Technologie, während zinssensitive Bereiche am stärksten nachgaben. Im Portfolio verkauften wir BNP Paribas und bauten im Gegenzug HSBC aus, um das Frankreich-Exposure bei unveränderter Finanzsektorquote zu senken. In den USA und Europa stiegen die Staatsanleiherenditen über alle Laufzeiten, begleitet von Zinserhöhungen der Fed und EZB. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen stieg im Monatsverlauf um 53 Basispunkte auf 5,28% und markierte damit den höchsten Stand seit 2007. Haupttreiber am langen Ende waren die steigende US-Staatsverschuldung und ein nachlassendes Vertrauen in Staatsanleihen als defensive Anlageklasse. Europäische Unternehmensanleihen verloren in diesem Umfeld durchschnittlich 1,4%, europäische Staatsanleihen gaben um 1,5% nach. Der US-Dollar wertete gegenüber dem Euro um 2,4% auf. Der Goldpreis korrigierte aufgrund der steigenden Opportunitätskosten durch das höhere Realzinsniveau im Monatsverlauf um 6,3%.

Signatory of:

PRI Principles for Responsible Investment

Stammdaten

Kennnummern
ISIN DE000A1H6HG5
WKN A1H6HG

Auflegungsdatum
21.03.2011

Fondsmanager
Dejan Djukic
Felix Stern

Anteilswert (30.09.2026)
EUR 68,22

Volumen des Fonds
EUR 105,96 Mio.

Volumen der Anteilklasse
EUR 50,27 Mio.

Währung Fonds / Anteilsklasse
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: 30.09.2026)

Nachhaltigkeit

SFDR-Klassifizierung
Artikel 8

ESG Elemente*

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

*gültig für Einzeltitelinvestments

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG | Bei dieser Information handelt es sich um eine Marketingmitteilung

Allokation des Portfolios

(in % des Fondsvermögens)



Top 5 Positionen

(in % des Fondsvermögens)

SOURCE PHYSICAL MARKETS/GOLD 3	5,98
GOLDMAN SACHS INTERNATL NOTE 2	3,22
ALPHABET INC. CLASS A	1,43
LUMYNA MAR.WACE-LUM-MW T(MN) A	1,37
PLENUM CAT BOND DYNAMIC FUND C	1,31

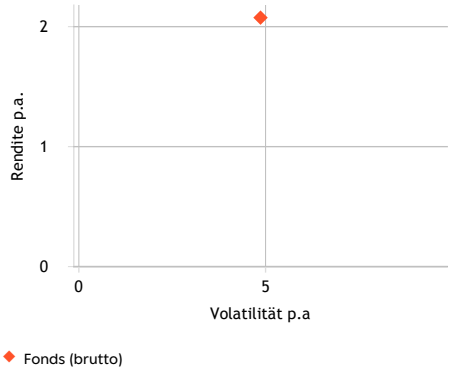
Allokation nach Risikowährung

(in % des Fondsvermögens)

73,00	EURO
23,23	US Dollar
1,31	Pfund Sterling
0,91	Renminbi Yuan
0,69	Kanadischer Dollar
0,61	Schweizer Franken
0,24	Hongkong Dollar

Rendite-Risiko-Profil

(in %, seit Auflage)



Anleihen

Top 10 Länder-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

15,75	Deutschland
11,55	Frankreich
6,44	Italien
5,49	Spanien
5,35	Österreich
5,29	Niederlande
4,69	Großbritannien
4,19	Schweiz
3,45	Tschechische Republik
3,19	USA

Sektor-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

34,97	Covered Bonds
29,76	Finanzanleihen
25,54	Unternehmensanleihen
5,83	Quasi-Staatsanleihen
3,90	Staatsanleihen

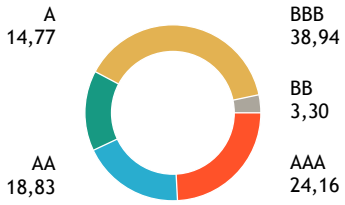
Laufzeitenstruktur

(in % des Anleihevermögens)

0,49	bis 1 Jahr
15,17	1 bis 3 Jahre
20,23	3 bis 5 Jahre
30,13	5 bis 7 Jahre
22,31	7 bis 10 Jahre
4,68	10 bis 15 Jahre
6,99	über 15 Jahre

Rating-Allokation

(in % des Anleihevermögens)



Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft
Stand: 30.09.2026

Konditionen

Ausgabeaufschlag
Bis zu 5,50 %

Pauschalvergütung
1,36 % p.a.

Laufende Kosten (Gesamtkostenquote)
1,37 %

Erfolgsabhängige Vergütung
keine

Mindestanlagevolumen
keine

Kennzahlen

Ø Kupon der Anleihen
3,73%

Ø Rendite der Anleihen
4,4% (inkl. Fonds)

Ø Rating der Anleihen
A (inkl. Fonds)

Duration in Jahren
4,10 (inkl. Fonds)

Modified Duration
4,06% (inkl. Fonds)

Anzahl der Anleihen
103

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG | Bei dieser Information handelt es sich um eine Marketingmitteilung

Aktien

Top 10 Länder-Allokation

(in % des Aktienvermögens)

44,29	USA
13,92	Deutschland
8,05	Frankreich
7,85	Niederlande
7,41	Spanien
5,76	Großbritannien
3,10	Taiwan
3,03	Kanada
2,86	Italien
2,70	Schweiz

Sektor-Allokation

(in % des Aktienvermögens)

24,84	Informationstechnologie
24,60	Finanzwesen
12,37	Industrie
8,93	Gesundheit / Pharma
7,54	Kommunikationsdienste
6,09	Basiskonsumgüter
4,56	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe
3,86	Energie
3,83	Nicht-Basiskonsumgüter
3,38	Versorgungsbetriebe

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft
Stand: 30.09.2026

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 beschriebene 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. 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. 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), Überseering 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 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/de/unternehmen/compliance/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 also mit Abgabe eines Pauschalangebots zum Rückkauf oder zur Rücknahme sämtlicher entsprechender Anteile, die von Anlegern in dem entsprechenden Mitgliedstaat gehalten werden, aufzuheben. 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 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. Wichtige Hinweise und Informationen zu Index-, Marktdaten und ESG-Ratings finden Sie unter www.berenberg.de/rechtliche-hinweise/lizenzhinweise/. 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. Zur Erklärung verwandter Fachbegriffe steht Ihnen auf www.berenberg.de/glossar ein Online-Glossar zur Verfügung. Das in dieser Unterlage verwendete Bildmaterial dient ausschließlich zu illustrativen Zwecken. Es stellt keinen Bezug zu spezifischen Produkten, Dienstleistungen, Personen oder tatsächlichen Situationen her und ist nicht als Grundlage für Entscheidungen oder Handlungen zu verstehen.

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 verbundenen 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 nachhaltigkeits bezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor). Unter der SFDR müssen Finanzprodukte Angaben zur Berücksichtigung von Nachhaltigkeit machen, wobei sich die Offenlegungspflichten je nach Art der Berücksichti gung 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
www.berenberg.de