Daten per 31. Oktober 2025

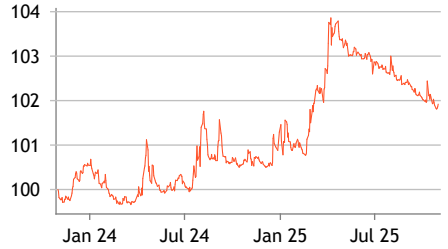
Berenberg Guardian M A

Aktiv gemanagter Multi Asset Fonds

Anlagestrategie

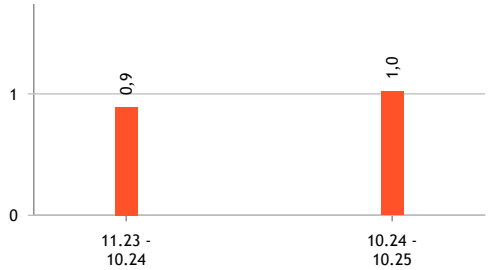
Der Berenberg Gurdian ist ein aktiv gemanagter Absolute-Return Fonds. Er richtet sich an Anleger, die Renditechancen über Zinserträge, Absicherungen und taktische Opportunitäten insbesondere in fallenden Märkten suchen. So soll der Fonds Investoren dabei helfen, ihre Aktieninvestments zu diversifizieren. Dabei verbindet der Fonds fundamentale und makroökonomische Analysen mit quantitativen Modellen in einem diskretionären Investmentansatz. Die Strategie strebt an, bei geringen Drawdowns und niedriger Volatilität über 12-Monats-Zeiträume eine positive Rendite zu erzielen, eine negative Korrelation zu fallenden Aktienmärkten und eine geringe Korrelation zu „normalen" Aktienmärkten aufzuweisen. Diese Ziele entsprechen den Bedürfnissen von Anlegern, die stetige Erträge, Schutz bei Marktabschwüngen und das Potenzial für Gewinne bei sich bietenden Gelegenheiten suchen.

Indexierte Wertentwicklung seit Aufl. (brutto, in %)



◆ Fonds (brutto)

Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen (in %)



Kumulierte Wertentwicklung (brutto, in %)

Seit Aufl.	(01.11.2023 - 31.10.2025)	1,92
Seit Aufl. p.a.		0,96
YTD	(01.01.2025 - 31.10.2025)	0,62
1 Monat	(30.09.2025 - 31.10.2025)	-0,14
1 Jahr	(31.10.2024 - 31.10.2025)	1,02

Risikokennzahlen

Max. Drawdown nach Auflage	-1,97 %
Max. Drawdown Periode (Tage)	206
Volatilität 1 Jahr	2,21 %

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 Oktober stand ganz im Zeichen von „Risk-On". Der S&P 500 legte 2,3% zu und erklomm damit schon den vierten Monat infolge neue Allzeithochs. Und wieder waren es vor allem die „Glorreichen 7" mit einer Rendite von fast 5%, die dank starker Berichte den US-Aktienmarkt anschoben. Dass Donald Trump kurzzeitig den Handelskonflikt mit China neu entfachte und eine Einigung im US-Shutdown in weiter Ferne scheint, sorgte für erstaunlich wenig Aufregung an den Risikomärkten. Auch europäische Aktien stiegen in diesem Umfeld und dank ebenfalls besser als erwarteter Unternehmensberichte auf neue Allzeithochs und wiesen zuletzt sogar eine entgegen dem historischen Durchschnitt geringere realisierte Volatilität als US-Aktien auf. Die impliziten Volatilitäten sprangen im Zuge des Wiederaufflammen des Handelskonflikts nur kurz an und normalisierten sich wenig später wieder unterhalb der Marke von 15% (30 Tage ATM). Der Berenberg Guardian verzeichnete im Umfeld steigender und wenig schwankender Aktienmärkte eine minimal negative Rendite von ca. 0,1%. Aufgrund der etwas höheren impliziten Volatilität und gleichzeitig flacheren Skew (100-90 Moneyness) als noch im Vormonat allokierte der Guardian im Oktober mehr Put-Flies und weniger Put-Spreads, um ein attraktives Auszahlungsprofil bei moderat fallenden Märkten zu erzielen.

Stammdaten

Kennnummern
ISIN DE000A3ERMA3
WKN A3ERMA

Auflegungsdatum
01.11.2023

Fondsmanager
Philipp Löhrhoff
Ulrich Urbahn
Ludwig Kemper

Anteilswert (31.10.2025)
EUR 101,92

Volumen des Fonds
EUR 198,98 Mio.

Volumen der Anteilklasse
EUR 37,39 Mio.

Währung Fonds / Anteilsklasse
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, CH, DE, FR

Orderannahme/Valuta
täglich/T+2

Cut-off
12:00 Uhr

Morningstar Gesamtrating™
nicht geratet

Nachhaltigkeit

Artikel 6 Fonds

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

Signatory of:

PRI Principles for Responsible Investment

Allokation des Portfolios

(in % des Fondsvermögens)

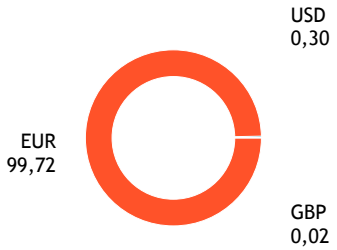
Top 5 Positionen

(in % des Fondsvermögens)

NIEDERLANDE EO-TREASURY BILLS	3,25
FINNLAND, REPUBLIK EO-TREASURY	3,01
SPANIEN EO-LETRAS D.TESORO 202	2,91
BUBILL 0 11/19/25	2,61
BUBILL 0 02/18/26	2,00

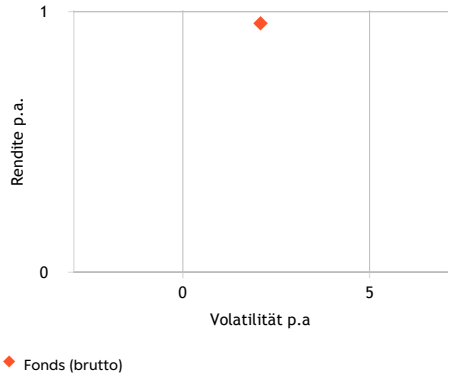
Währungs-Allokation

(in % des Fondsvermögens)



Rendite-Risiko-Profil

(in %, seit Auflage)



Anleihen

Top 10 Länder-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

13,46	Frankreich
12,37	Deutschland
9,73	Spanien
8,32	Niederlande
7,11	Belgien
5,36	Finnland
5,12	USA
3,73	Großbritannien
3,66	Österreich
2,05	Südkorea

Sektor-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

54,43	Staatsanleihen
15,82	Covered Bonds
15,24	Unternehmensanleihen
13,64	Finanzanleihen
0,88	Quasi-Staatsanleihen

Laufzeitenstruktur

(in % des Anleihevermögens)

100,00	bis 1 Jahr

Rating-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

22,56	AAA
12,34	AA+
5,70	AA
10,08	AA-
17,54	A+
7,19	A
19,01	A-
5,58	BBB+

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft
Stand: 31.10.2025

Konditionen

Ausgabeaufschlag
keiner

Pauschalvergütung
0,81 % p.a.

Laufende Kosten (Gesamtkostenquote)
0,84 %

Erfolgsabhängige Vergütung
15% des Ertrages über einer Geldmarktanlage mit Verzinsung nach €STR mit High Watermark.

Mindestanlagevolumen
EUR 500.000

Kennzahlen

Ø Kupon der Anleihen
1,85%

Ø Rendite der Anleihen
3,60%

Duration in Jahren
1,42

Modified Duration
1,41

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

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 und opportunistisches Management

Risiken

- Hohe Schwankungsanfälligkeit von Aktien, riskanteren Anleihen und Währungen, Kursverluste möglich
- Anteilswert kann unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat
- Keine Erfolgsgarantie durch aktives und opportunistisches Management
- Der Abschluss von Index- und Währungs-Futures zur Quotensteuerung kann zumindest zeitweise das Verlustrisiko erhöhen

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. 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), 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/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 also 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 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 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.

Für Investoren in der Schweiz: Herkunftsland des Fonds ist Deutschland. Der Fonds ist in der Schweiz zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger zugelassen. Zahlstelle in der Schweiz ist die Tellco AG, Bahnhofstrasse 4, CH-6430 Schwyz. Vertreter in der Schweiz ist die 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, 9000 St. Gallen. Der Verkaufsprospekt inkl. Allgemeiner und Besonderer Vertragsbedingungen, Wesentliche Informationen für die Anlegerinnen und Anleger (KIID) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden (Telefon: +41 58 458 48 00). Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

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. Da für diese Anteilklasse kein Ausgabeaufschlag erhoben wird, entspricht die Bruttowertentwicklung der Nettowertentwicklung. Weitere Kosten können auf Anlegerebene individuell anfallen (z. B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). 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
Überseering 28
22297 Hamburg
Deutschland

Tel.: +49 69 91 30 90-242
isabell.silverio@berenberg.de
www.berenberg.de