

Daten per 30. Dezember 2025

# Berenberg Guardian I A

Aktiv gemanagter Multi Asset Fonds

## Anlagestrategie

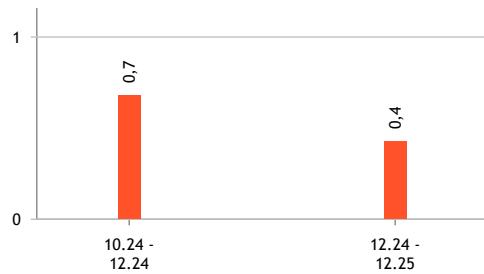
Der Berenberg Gurdian ist ein aktiv gemanagter Absolute-Return Fonds. Er richtet sich an Anleger, die Renditechancen über Zinserträge, Absicherungen und taktische Opportunitäten insbesondere in fallenden Märkten suchen. So soll der Fonds Investoren dabei helfen, ihre Aktieninvestments zu diversifizieren. 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 %)

	(brutto, in %)
Seit Aufl. (01.10.2024 - 30.12.2025)	1,11
Seit Aufl. p.a.	0,89
YTD (01.01.2025 - 30.12.2025)	0,43
1 Monat (30.11.2025 - 30.12.2025)	-0,25
1 Jahr (30.12.2024 - 30.12.2025)	0,43

## Risikokennzahlen

Max. Drawdown nach Auflage	-1,98 %
Max. Drawdown Periode (Tage)	266
Volatilität 1 Jahr	2,28 %

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 Dezember war ein vergleichsweise ruhiger Monat an den globalen Aktienmärkten und bildete damit einen verhaltenen Abschluss eines insgesamt starken Jahres. Der S&P 500 bewegte sich seitwärts und schloss den Monat leicht im positiven. Dennoch beendete der amerikanische Leitindex das Jahr 2025 mit einem Plus von knapp 17% – das dritte Jahr in Folge mit zweistelligen Gewinnen. Europäische Aktien entwickelten sich etwas besser und übertrafen im Dezember sowie im Gesamtjahr die US-Märkte. Die implizite Volatilität blieb im Dezember auf niedrigem bis durchschnittlichem Niveau. Der VIX fiel zeitweise auf unter 14 und schloss das Jahr nahe seinen Jahrestiefständen. Die realisierte Volatilität war entsprechend gedämpft. Der Berenberg Guardian erzielte in diesem ruhigen Umfeld eine leicht negative Rendite. Aufgrund unseres budgetierten Absicherungsansatzes konnten wir die Kosten gut kontrollieren. Durch die gesunkenen Zinsen im Euroraum und die schwankungsarmen und steigenden Märkte, ließ sich eine negative Rendite aber nicht vermeiden. Dank der relativ niedrigen impliziten Volatilität und der attraktiven Absicherungskosten konnte der Guardian gut für einen möglichen Rücksetzer positionieren. Die Strategie ist damit gut positioniert, um von etwaigen Marktrückgängen oder einem Anstieg der Volatilität im Jahr 2026 zu profitieren.

## Stammdaten

### Kennnummern

ISIN DE000A40HGY3

WKN A40HGY

### Auflegungsdatum

01.10.2024

### Fondsmanager

Ulrich Urbahn

Philipp Löhrrhoff

Ludwig Kemper

### Anteilswert (30.12.2025)

EUR 101,11

### Volumen des Fonds

EUR 171,73 Mio.

### Volumen der Anteilkategorie

EUR 124,51 Mio.

### Währung Fonds / Anteilkategorie

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, GB

### Orderannahme/Valuta

täglich/T+2

### Cut-off

12:00 Uhr

### Morningstar Gesamtrating™

nicht gerated

### Nachhaltigkeit

### SFDR-Klassifizierung

Artikel 6

Signatory of:

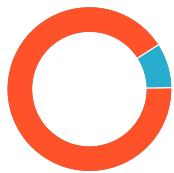


# FONDS FACTSHEET | Berenberg Guardian I A

## Allokation des Portfolios

(in % des Fondsvermögens)

Anleihen  
91,19



Kasse  
8,81

## Währungs-Allokation

(in % des Fondsvermögens)

EUR  
99,80



USD  
0,18

GBP  
0,02

## Top 5 Positionen

(in % des Fondsvermögens)

NIEDERLANDE EO-TREASURY BILLS	3,77
BUNDESREP.DEUTSCHLAND UNV.SCHA	3,01
NIEDERLANDE EO-TREASURY BILLS	2,91
BELGIEN, KÖNIGREICH EO-TREASUR	2,91
SPANIEN EO-LETRAS D.TESORO 202	2,91

## Anleihen

### Top 10 Länder-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

14,48	Deutschland
14,41	Niederlande
14,14	Frankreich
8,02	Österreich
7,62	Spanien
5,93	USA
5,62	Finnland
5,23	Belgien
4,79	Großbritannien
2,37	Südkorea

### Sektor-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

50,86	Staatsanleihen
14,50	Covered Bonds
13,03	Unternehmensanleihen
12,00	Finanzanleihen
0,81	Quasi-Staatsanleihen

### Laufzeitenstruktur

(in % des Anleihevermögens)

81,76	bis 1 Jahr
18,24	1 bis 3 Jahre

### Rating-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

27,06	AAA
14,66	AA+
8,71	AA
5,22	AA-
18,55	A+
5,96	A
19,83	A-

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft

Stand: 30.12.2025

## Konditionen

### Ausgabeaufschlag

keiner

### Pauschalvergütung

0,50 % p.a.

### Laufende Kosten

#### (Gesamtkostenquote)

0,44 %

### Erfolgsabhängige Vergütung

15% des Ertrages über einer Geldmarktanlage mit Verzinsung nach ESTR mit High Watermark.

### Mindestanlagevolumen

EUR 5.000.000

## Kennzahlen

### Ø Kupon der Anleihen

1,85%

### Ø Rendite der Anleihen

3,60%

### Duration in Jahren

1,42

### Modified Duration

1,41

#### 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. Diese Information richtet sich ausschließlich an Kunden der Kundengruppe »Professionelle Kunden« gem. § 67 Abs. 2 WpHG und/oder »Geeignete Gegenparteien« gem. § 67 Abs. 4 WpHG und ist nicht für Privatkunden bestimmt. 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), 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](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 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](http://www.berenberg.de/glossar) ein Online-Glossar zur Verfügung.

## FONDS FACTSHEET | Berenberg Guardian I A

**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, Markt-gängigkeit 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 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.

**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 vertretenen 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 Anteilklassen 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.

**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).

