



Daten per 30. April 2026

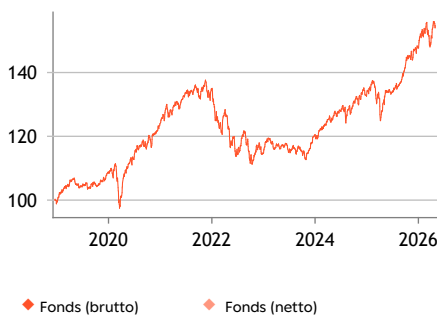
Berenberg Variato R A

Aktiv gemanagter Multi Asset Fonds

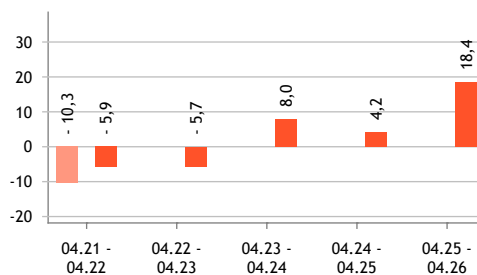
Anlagestrategie

Mit dem Berenberg Variato wird ein aktiver Investmentansatz losgelöst von einer Benchmark verfolgt. Dabei werden die besten Ideen der Berenberg-Plattform gebündelt. Strategische Positionen in langfristig attraktiven Segmenten der Kapitalmärkte werden ergänzt um Themeninvestments (z. B. Megatrends) und opportunistisch-taktische Positionen. Investitionen erfolgen direkt in Einzeltitel, Fonds, ETFs und Derivate. Risikosen-sitivitäten werden nachgelagert durch Overlays gesteuert. Ziel ist eine nachhaltig attraktive Rendite bei Ink-aufnahme kurz- bis mittelfristiger Wertschwankungen.

Indizierte Wertentwicklung seit Aufl. (brutto, in %)



Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen (in %)



Kumulierte Wertentwicklung (brutto, in %)

Seit Aufl.	(18.12.2018 - 30.04.2026)	54,72
Seit Aufl. p.a.		6,10
YTD	(01.01.2026 - 30.04.2026)	4,53
1 Monat	(31.03.2026 - 30.04.2026)	3,48
1 Jahr	(30.04.2025 - 30.04.2026)	18,41
3 Jahre	(30.04.2023 - 30.04.2026)	33,28
5 Jahre	(30.04.2021 - 30.04.2026)	18,38

Risikokennzahlen

Max. Drawdown nach Auflage	-19,16 %
Max. Drawdown Periode (Tage)	1386
Volatilität 3 Jahre	5,88 %
Sharpe Ratio 3 Jahre	1,21

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

Nach den deutlichen Verlusten im März erholten sich globale Risikoassets im April kräftig. Die Verkündung eines Waffenstillstands am 8. April sowie Hoffnungen auf eine finale Einigung unterstützten. Globale Aktien legten stark zu: Der MSCI World gewann 9,4 % in USD (+8,3 % in EUR). Schwellenländeraktien stiegen mit +14,5 % besonders kräftig, unterstützt durch den schwächeren US-Dollar und zunächst niedrigere Ölpreise. US- und asiatische Aktienmärkte profitierten insbesondere von besseren Gewinnaussichten im Technologie- und KI-Sektor. Europäische Aktienmärkte hinkten hingegen etwas hinterher. Die Renditen globaler Staatsan-leihen veränderten sich auf Monatssicht nur leicht. Der US-Dollar wertete leicht ab, während Gold um 1,1 % nachgab. In diesem Umfeld erzielte der Variato dank Kerninvestitionen in US-Large-Caps und europäischen Micro-Caps sowie in thematische Aktien aus den Bereichen Elektrifizierung, Automatisierung und Technologie – darunter Schneider Electric, Keyence Corp., Amazon und Alphabet – eine deutlich positive Rendite und konnte seine positive Performance seit Jahresbeginn weiter ausbauen. Auch die taktischen Investitionen in den US-amerikanischen Softwareanbieter Synopsys und einen Düngemittelhersteller aus Lateinamerika lieferten eine positive Performancekontribution. Insgesamt trugen somit alle drei Bausteine des Kern-, Themen- und taktischen Portfolios im April positiv zur Performance bei.

Stammdaten

Kennnummern

ISIN LU1878856043

WKN A2N6AQ

Auflegungsdatum

18.12.2018

Fondsmanager

Ulrich Urbahn

Dr. Konstantin Ignatov

Anteilswert (30.04.2026)

EUR 154,72

Volumen des Fonds

EUR 265,38 Mio.

Volumen der Anteilklasse

EUR 29,20 Mio.

Währung Fonds / Anteilklasse

EUR / EUR

Ertragsverwendung

thesaurierend

Geschäftsjahresende

31. Dezember

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Luxem-bourg S.A.

Verwahrstelle

BNP Paribas Luxembourg Branch

Asset Management Gesellschaft

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Vertriebsländer/-zulassungen

AT, CH, DE, LU

Orderannahme/Valuta

täglich/T+3

Cut-off

12:00 Uhr

(Luxemburger Zeit)

Morningstar Rating™

3 Jahre: ★★★★★

5 Jahre: ★★★

Gesamt: ★★★

(Stand: 30.04.2026)

Nachhaltigkeit

SFDR-Klassifizierung

Artikel 8

ESG Elemente*

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

*gültig für Einzeltitelinvestments

Signatory of:



FONDS FACTSHEET | Berenberg Variato R A

Alokation des Portfolios

(in % des Fondsvermögens)

Anleihen
26,86



Alternative Investments
12,53

Kasse
3,95

Aktien
56,63

Top 5 Positionen

(in % des Fondsvermögens)

MAN VI-EUR.H.YIELD OPPS REG.SH	6,60
MAN EURO CORPORATE BOND IF EUR	6,60
MAN FUNDS PLC - MAN GLOBAL RES	5,95
AIS-AMUNDI S&P 500 BUYBACK NAM	4,76
AMUNDI MSCI JAPAN UCITS ETF AC	3,96

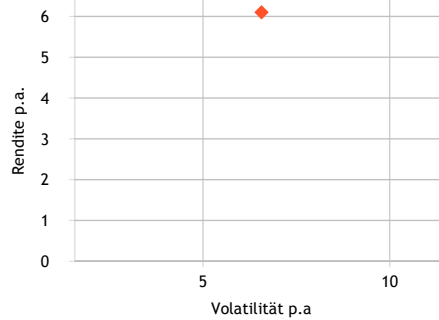
Währungs-Allokation

(in % des Fondsvermögens)

46,56	EUR
41,42	USD
4,43	JPY
3,68	CNY
1,86	CAD
1,50	GBP
0,68	HKD
0,10	TRY

Rendite-Risiko-Profil

(in %, seit Auflage)



◆ Fonds (brutto)

Konditionen

Ausgabeaufschlag

Bis zu 5,00 %

Pauschalvergütung

1,56 % p.a.

Laufende Kosten

(Gesamtkostenquote)

1,91 %

Erfolgsabhängige Vergütung

20 % der Performance oberhalb vom Schwellenwert (kumuliert 4% p.a.) mit High Watermark

Mindestanlagevolumen

keine

Kennzahlen

Ø Kupon der Anleihen

2,21%

Ø Rendite der Anleihen

5,48%

Duration in Jahren

2,97

Modified Duration

2,94%

Anleihen

Top 10 Länder-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

40,60	Deutschland
18,03	Großbritannien
13,86	Schweiz
9,28	USA
8,41	Niederlande
6,05	Schweden
2,44	Portugal
1,33	Türkei

Sektor-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

51,06	Finanzanleihen
33,15	Staatsanleihen
14,46	Unternehmensanleihen
1,33	Supranationals

Laufzeitenstruktur

(in % des Anleihevermögens)

47,95	bis 1 Jahr
15,08	1 bis 3 Jahre
36,97	über 15 Jahre

Rating-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

34,48	AAA
13,86	AA
18,03	A+
17,69	BBB+
7,45	BBB
2,44	BBB-
6,05	BB-

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft
Stand: 30.04.2026

Aktien

Top 10 Länder-Allokation	(in % des Aktienvermögens)	Sektor-Allokation	(in % des Aktienvermögens)
22,62	Luxemburg	38,96	Sonstiges
18,03	USA	33,00	Unbekannt
13,80	Kanada	6,92	Informationstechnologie
7,82	Japan	6,38	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe
6,84	Großbritannien	4,72	Nicht-Basiskonsumgüter
5,70	Europa	2,65	Finanzwesen
5,38	EM	2,40	Gesundheit / Pharma
4,32	Irland	1,97	Industrie
3,43	Niederlande	1,60	Kommunikationsdienste
3,37	Frankreich	1,41	Energie

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft
Stand: 30.04.2026

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 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 Anagemöglichkeit 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 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.

Für Investoren in der Schweiz: Herkunftsland des Fonds ist Luxemburg. 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.

© 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 5,00 % muss er dafür beim Kauf 50,00 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
www.berenberg.de