

Daten per 30. Dezember 2025

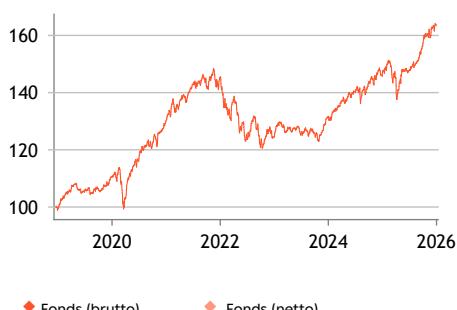
# Berenberg Variato I A

Aktiv gemanagter Multi Asset Fonds

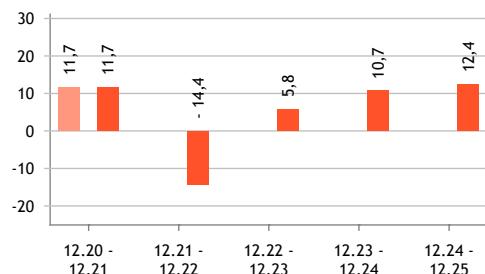
## Anlagestrategie

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. Risikosensitivitäten werden nachgelagert durch Overlays gesteuert. Ziel ist eine nachhaltig attraktive Rendite bei Ink-aufnahme kurz- bis mittelfristiger Wertschwankungen.

## Indexierte Wertentwicklung seit Aufl. (brutto, in %)



## Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen (in %)



## Kumulierte Wertentwicklung (brutto, in %)

Zeitraum	Wertentwicklung (brutto, in %)
Seit Aufl. (18.12.2018 - 30.12.2025)	63,79
Seit Aufl. p.a.	7,26
YTD (01.01.2025 - 30.12.2025)	12,40
1 Monat (30.11.2025 - 30.12.2025)	0,55
1 Jahr (30.12.2024 - 30.12.2025)	12,40
3 Jahre (30.12.2022 - 30.12.2025)	31,64
5 Jahre (30.12.2020 - 30.12.2025)	25,89

## Risikokennzahlen

Max. Drawdown nach Auflage	-18,75 %
Max. Drawdown Periode (Tage)	1119
Volatilität 3 Jahre	5,50 %
Sharpe Ratio 3 Jahre	1,20

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

Die globalen Risikoassets entwickelten sich im Dezember überwiegend positiv. Industrieländer-Aktien legten zu, wobei alle großen Aktienregionen mit Ausnahme der USA Gewinne verzeichneten. Der MSCI World stieg um 0,7 % in US-Dollar, lag jedoch in EUR aufgrund der erneuten Euro-Aufwertung bei -0,4 %. Schwellenländeraktien stachen mit einem Plus von 2,7 % hervor, unterstützt durch einen schwächeren US-Dollar. Der Technologiesektor verlor erneut leicht an Boden, während Finanztitel sich am besten entwickelten. Die globalen Konjunkturdaten zeigten ein gemischtes Bild: Während sich das wirtschaftliche Momentum im Euroraum abschwächte, überraschten die US-Daten überwiegend positiv. In der Folge stiegen die Renditen globaler Staatsanleihen weiter, insbesondere am langen Ende der US-Zinskurve. Auch in Deutschland zogen die Renditen entlang der gesamten Kurve an, was zu einer weiteren Versteilung der Zinskurve führte. Im Credit-Bereich engten sich sowohl Investment-Grade- als auch High-Yield-Spreads in EUR und USD weiter ein. Der US-Dollar schwächte sich ab, während Gold den Monat trotz zwischenzeitlicher Volatilität mit einem Plus von 1,9 % schloss. In diesem Umfeld erzielte der Variato dank der Kerninvestition in Gold sowie der Themeninvestitions in Kupfer, Aktien der Goldminenbetreiber und Rohstoffproduzenten eine deutlich positive Rendite und konnte seine positive Performance seit Jahresbeginn weiter ausbauen. Auch die taktischen Investitionen in europäische Banken und (Rück-)Versicherungsunternehmen lieferten eine positive Performancekontribution. Insgesamt trugen alle drei Bausteine des Kern-, thematischen und taktischen Portfolios im Dezember positiv zur Performance bei. Der Berenberg Variato konnte das Jahr 2025 mit einer zweistelligen Rendite abschließen und lag damit deutlich über seiner Mindestzielrendite von 4 %.

Signatory of:



## Stammdaten

### Kennnummern

ISIN LU1878856126

WKN A2N6AR

### Auflegungsdatum

18.12.2018

### Fondsmanager

Dr. Konstantin Ignatov

Ulrich Urbahn

### Anteilswert (30.12.2025)

EUR 163,79

### Volumen des Fonds

EUR 248,14 Mio.

### Volumen der Anteilklassen

EUR 20,80 Mio.

### Währung Fonds / Anteilklassen

EUR / EUR

### Ertragsverwendung

thesaurierend

### Geschäftsjahresende

31. Dezember

### Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Luxembourg 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: 30.12.2025)

### Nachhaltigkeit

#### Artikel 8 Fonds

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

### ESG Elemente\*

✓ Ausschlusskriterien

✓ Kontroversen-Screen

Active Ownership

Impact focused

\*gültig für Einzeltitelinvestments

# FONDS FACTSHEET | Berenberg Variato I A

## Allokation des Portfolios

(in % des Fondsvermögens)



## Top 5 Positionen

(in % des Fondsvermögens)

MAN EURO CORPORATE BOND IF EUR	6,32
MAN VI-EUR.H.YIELD OPPS REG.SH	6,23
PIM STR.FDS-JPM MANS.EUR ON FD	5,36
AIS-AMUNDI S&P 500 BUYBACK NAM	4,92
SOURCE PHYSICAL MARKETS/GOLD 3	4,44

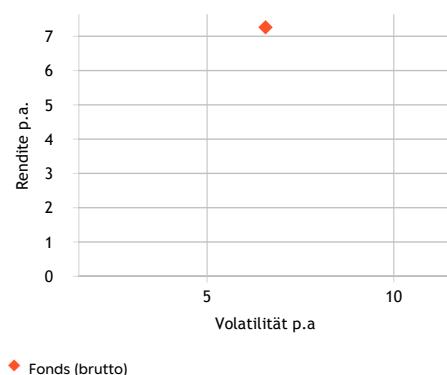
## Währungs-Allokation

(in % des Fondsvermögens)

47,31	EUR
41,13	USD
4,27	CNY
2,38	JPY
1,61	INR
1,53	GBP
1,16	CAD
0,81	HKD
0,12	TRY

## Rendite-Risiko-Profil

(in %, seit Auflage)



## Anleihen

### Top 10 Länder-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

41,59	Deutschland
16,39	Großbritannien
13,47	Schweiz
9,55	USA
8,68	Niederlande
6,30	Schweden
2,54	Portugal
1,49	Türkei

### Sektor-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

49,73	Finanzanleihen
33,81	Staatsanleihen
14,98	Unternehmensanleihen
1,49	Supranationals

### Laufzeitenstruktur

(in % des Anleihevermögens)

33,30	bis 1 Jahr
28,26	1 bis 3 Jahre
38,44	über 15 Jahre

### Rating-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

35,29	AAA
13,47	AA
16,39	A+
18,22	BBB+
7,78	BBB
2,54	BBB-
6,30	BB-

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft

Stand: 30.12.2025

## Konditionen

### Ausgabeaufschlag

keiner

### Pauschalvergütung

0,90 % p.a.

### Laufende Kosten

#### (Gesamtkostenquote)

1,23 %

### Erfolgsabhängige Vergütung

keine

### Mindestanlagevolumen

EUR 5.000.000

## Kennzahlen

### Ø Kupon der Anleihen

2,41%

### Ø Rendite der Anleihen

5,11%

### Duration in Jahren

2,82

### Modified Duration

2,79

**Aktien**

Top 10 Länder-Allokation		(in % des Aktienvermögens)	Sektor-Allokation		(in % des Aktienvermögens)
	27,25	Luxemburg		41,36	Sonstiges
	19,07	USA		30,22	Unbekannt
	13,83	Irland		7,26	Informationstechnologie
	11,44	Europa		6,92	Nicht-Basiskonsumgüter
	6,08	Großbritannien		4,63	Finanzwesen
	4,27	Japan		4,23	Gesundheit / Pharma
	4,09	Deutschland		2,08	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe
	4,04	Niederlande		1,88	Industrie
	2,78	Frankreich		1,42	Kommunikationsdienste
	2,08	Kanada			

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft

Stand: 30.12.2025

**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 Gegenpartei« 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 Anlagentmöglichkeit 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 Variato 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 Dienstleistungsmerke 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 vertretenen 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. Da für diese Anteilkategorie 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 90-598  
[isabell.silverio@berenberg.de](mailto:isabell.silverio@berenberg.de)  
[www.berenberg.de](http://www.berenberg.de)