



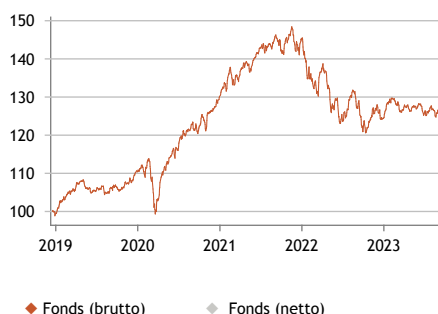
Berenberg Variato I A

Aktiv gemanagter Multi Asset Fonds

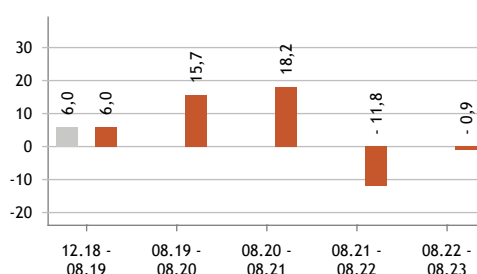
Anlagestrategie

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 Inkaufnahme kurz- bis mittelfristiger Wertschwankungen.

Indexierte Wertentwicklung seit Aufl. (brutto, in %)



Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen (in %)



Kumulierte Wertentwicklung (brutto, in %)

Seit Aufl.	(18.12.2018 - 31.08.2023)	26,71
Seit Aufl. p.a.		5,16
YTD	(01.01.2023 - 31.08.2023)	1,84
1 Monat	(31.07.2023 - 31.08.2023)	-0,76
1 Jahr	(31.08.2022 - 31.08.2023)	-0,92
3 Jahre	(31.08.2020 - 31.08.2023)	3,23

Risikokennzahlen

Max. Drawdown nach Auflage	-18,75 %
Max. Drawdown Periode (Tage)	652
Volatilität 3 Jahre	6,99 %
Sharpe Ratio 3 Jahre	0,09

Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur historischen Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen gemäß BVI-Methode (Erläuterung siehe unter „Hinweise“). **Angaben zur Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen.**

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft

Kommentar des Fondsmanagements

Nach einer starken Performance im Juli verzeichneten die globalen Aktienmärkte den stärksten monatliche Rückgang seit Dezember 2022. Die sich abschwächenden makroökonomischen Aussichten, die hartnäckige Inflation in einigen Regionen und der Anstieg der Anleiherenditen schienen die Stimmung der Anleger zu belasten. Die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen stieg im August auf den höchsten Stand seit mehreren Jahren. Infolgedessen gerieten die Aktien der wachstumsstarken Schwellenländer stärker unter Druck. Energierohstoffe und Ölk Aktien zählten hingegen zu den relativen Gewinnern, dank einer robusten Ölnachfrage. Wir haben im Berenberg Variato Gewinne auf Absicherungen teilweise monetarisiert und bleiben weiterhin balanciert aufgestellt.

Stammdaten

Kennnummern

ISIN LU1878856126

WKN A2N6AR

Auflegungsdatum

18.12.2018

Fondsmanager

Prof. Dr. Bernd Meyer

Ulrich Urbahn

Anteilswert (31.08.2023)

EUR 126,71

Volumen des Fonds

EUR 285,16 Mio.

Volumen der Anteilklasse

EUR 19,22 Mio.

Fondswährung

Euro

Ertragsverwendung

thesaurierend

Geschäftsjahresende

31. Dezember

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH, 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 Gesamtrating™

(Stand: 31.08.2023)

★★★

Nachhaltigkeit

Artikel 8 Fonds

Klassifizierung nach SFDR

(EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor)

ESG Elemente*

- ✓ Ausschlusskriterien
- ✓ Kontroversen-Screen
- ✓ Active Ownership

Impact

*gültig für Einzeltitelinvestments

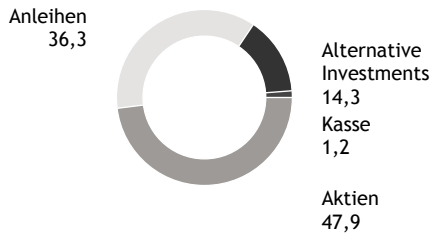
Signatory of:





Allokation des Portfolios

(in % des Fondsvermögens)



Top 10 Positionen

(in % des Fondsvermögens)

SOURCE PHYSICAL MARKETS/GOLD 3	7,29
INVESCO S&P 500 ESG UCITS ETF	5,42
BERENBERG EUROPEAN FOCUS FUND	5,39
PARETO-PAR.NORDIC CORPORATE BD	4,96
GOLDMAN SACHS INTERNATL NOTE 2	3,24
FIRST TR.GF-NASDAQ CYBER.ETF R	3,15
OSSIAM LUX-OSSIAM US STEEPER A	2,98
BERENBERG EUROPEAN MICRO CAP B	2,88
UNITED STATES OF AMERICA DL-NO	2,84
BERENBERG EUROPEAN SMALL CAP B	2,41

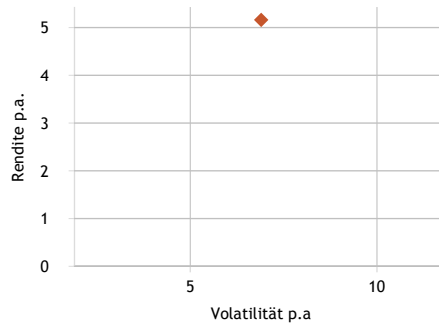
Währungs-Allokation

(in % des Fondsvermögens)

EUR	40,30
USD	40,19
NOK	4,96
JPY	4,31
CNY	3,42
GBP	3,18
CHF	2,26
INR	1,43

Rendite-Risiko-Profil

(in %, seit Auflage)



◆ Fonds (brutto)

Konditionen

- Ausgabeaufschlag**
keiner
- Verwaltungsvergütung**
0,85 % p.a.
- Verwahrstellenvergütung**
0,10 % p.a.
- Laufende Kosten (Gesamtkostenquote)**
1,19 %
- Erfolgsabhängige Vergütung**
keine
- Mindestanlagevolumen**
EUR 5.000.000

Kennzahlen

- Ø Kupon der Anleihen**
3,71%
- Ø Rendite der Anleihen**
6,02%
- Duration in Jahren**
3,20
- Modified Duration**
3,16

Anleihen

Top 10 Länder-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

USA	22,90
China, Volksrepublik	10,98
Europa	9,95
Japan	9,74
Schweiz	9,23
Großbritannien	6,42
Finnland	5,60
Frankreich	5,00
Niederlande	4,61
Deutschland	4,23

Sektor-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

Unternehmensanleihen	37,18
Finanzanleihen	27,52
Staatsanleihen	18,14
Sonstige	17,17

Laufzeitenstruktur

(in % des Anleihevermögens)

bis 1 Jahr	9,43
1 bis 3 Jahre	16,02
3 bis 5 Jahre	16,99
5 bis 7 Jahre	16,87
über 15 Jahre	40,69

Rating-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

AAA	18,14
A+	25,89
BBB+	4,99
BBB	6,16
BBB-	7,28
BB+	5,28
BB	4,78
BB-	2,27
NR	4,90

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft
Stand: 31.08.2023



Aktien

Top 10 Länder-Allokation (in % des Aktienvermögens)

38,68	USA
22,31	Europa
12,96	Großbritannien
6,44	Japan
4,27	Global
4,25	Frankreich
2,98	Indien
2,88	Niederlande
2,18	Schweiz
1,55	Deutschland

Sektor-Allokation (in % des Aktienvermögens)

73,37	Sonstiges
10,81	Gesundheit / Pharma
9,09	Informationstechnologie
2,49	Nicht-Basiskonsumgüter
2,14	Finanzwesen
2,10	Basiskonsumgüter

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft
Stand: 31.08.2023



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 Zusatzträge 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.

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 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 Jahres- 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. Bei Wertpapieren, zu denen ein Wertpapierprospekt vorliegt, sollten die 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. Alle vorgenannten Unterlagen können bei der Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (Berenberg), Neuer Jungfernstieg 20, 20354 Hamburg, kostenlos angefordert werden. Die Verkaufsunterlagen der Fonds sowie die Produktinformationsblätter zu anderen Wertpapieren stehen über ein Download-Portal unter Verwendung des Passworts »berenberg« unter der Internetadresse <https://docman.vwd.com/portal/berenberg/index.html> 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. 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. 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 Telco 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.

© 2022 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 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 Wertentwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Berenberg

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG
Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg
Deutschland

Tel.: +49 69 91 30 90-225
alina.finkmann@berenberg.de
www.berenberg.de