



Daten per 31. März 2026

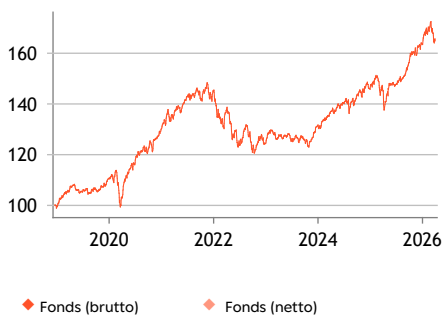
Berenberg Variato I A

Aktiv gemanagter Multi Asset Fonds

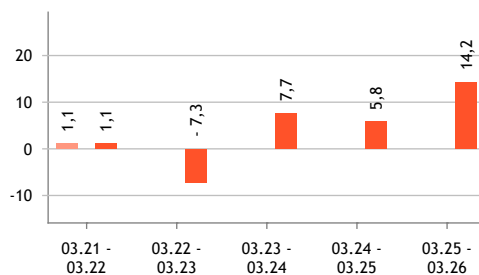
Anlagestrategie

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.

Indizierte Wertentwicklung seit Aufl. (brutto, in %)



Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen (in %)



Kumulierte Wertentwicklung (brutto, in %)

Seit Aufl.	Zeitraum	Wertentwicklung (brutto, in %)
Seit Aufl.	(18.12.2018 - 31.03.2026)	65,71
Seit Aufl. p.a.		7,18
YTD	(01.01.2026 - 31.03.2026)	1,17
1 Monat	(28.02.2026 - 31.03.2026)	-3,83
1 Jahr	(31.03.2025 - 31.03.2026)	14,23
3 Jahre	(31.03.2023 - 31.03.2026)	30,17
5 Jahre	(31.03.2021 - 31.03.2026)	21,99

Risikokennzahlen

Max. Drawdown nach Auflage	-18,75 %
Max. Drawdown Periode (Tage)	1119
Volatilität 3 Jahre	5,78 %
Sharpe Ratio 3 Jahre	1,10

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 März war von deutlichen Verlusten bei globalen Risikoassets geprägt. Auslöser war vor allem die Eskalation des Konflikts im Nahen Osten, die zu einem starken Anstieg der Ölpreise führte. Brent-Rohöl stieg letzten Monat um 63,3 % – der größte monatliche Anstieg der Geschichte. Globale Aktienmärkte gaben deutlich nach; der MSCI World verlor 6,6 % in USD (-4,3 % in EUR aufgrund des stärkeren US-Dollars). Die asiatischen Schwellenländeraktienmärkte standen besonders stark unter Druck und verzeichneten die größten Verluste. Der Anstieg des Ölpreises und die zunehmenden Stagflationssorgen führten dazu, dass der Markt die Zinssenkungserwartungen auspreiste. Dadurch stiegen die Renditen von Staatsanleihen, insbesondere am kurzen Ende der Zinskurven, deutlich an. Die erhöhte Risikoaversion spiegelte sich auch im Credit-Bereich wider: Investment-Grade- und High-Yield-Spreads weiteten sich sowohl in EUR als auch in USD aus, wobei der Anstieg im High-Yield-Segment stärker ausfiel. Der US-Dollar legte zu (EUR/USD -2,2 %, USD-Index +2,4 %). Gold konnte sich dem breiten Abverkauf nicht entziehen und verlor 11,6 %, während Energietitel als einziger Sektor von den stark steigenden Ölpreisen profitierten. In diesem Umfeld konnte der Variato die Verluste trotz der schwachen Marktphase in Grenzen halten. Dies gelang durch die deutliche Reduktion der Aktienquote durch Verkäufe und Hedging, noch bevor die Eskalation rund um den Iran begann. Im Kernbereich belastete vor allem unsere Gold-Investition, während die Absicherungsstrategie und die Beteiligung an Berkshire Hathaway halfen. Die Aktienmarktabsicherungen im Overlay sowie unsere taktischen Investitionen in Aktien von Ölproduzenten, Düngemittelherstellern und Rohstoffhändlern lieferten in diesem schwierigen Umfeld eine positive Performancekontribution. Insgesamt konnte der Variato seine positive Performance seit Jahresbeginn halten.

Signatory of:



Stammdaten

Kennnummern

ISIN LU1878856126

WKN A2N6AR

Auflegungsdatum

18.12.2018

Fondsmanager

Ulrich Urbahn

Dr. Konstantin Ignatov

Anteilswert (31.03.2026)

EUR 165,71

Volumen des Fonds

EUR 252,27 Mio.

Volumen der Anteilklasse

EUR 20,95 Mio.

Währung Fonds / Anteilklasse

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: 31.03.2026)

Nachhaltigkeit

SFDR-Klassifizierung

Artikel 8

ESG Elemente*

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

*gültig für Einzeltitelinvestments

FONDS FACTSHEET | Berenberg Variato I A

Alokation des Portfolios

(in % des Fondsvermögens)

Anleihen
25,14



Aktien
57,79

Alternativen
Investments
10,12

Kasse
6,87

Top 5 Positionen

(in % des Fondsvermögens)

MAN EURO CORPORATE BOND IF EUR	6,86
MAN VI-EUR.H.YIELD OPPS REG.SH	6,13
AIS-AMUNDI S&P 500 BUYBACK NAM	4,86
MAN FUNDS PLC - MAN GLOBAL RES	4,80
BERENBERG EMERGING ASIA FOCUS	4,54

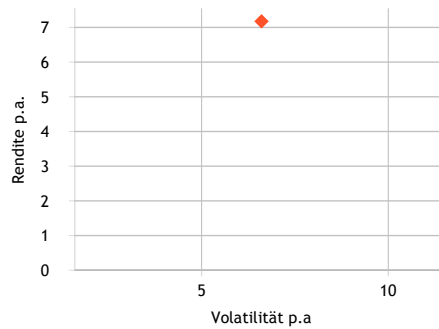
Währungs-Allokation

(in % des Fondsvermögens)

45,78	EUR
40,66	USD
4,54	CNY
4,45	JPY
2,07	CAD
1,85	GBP
0,69	HKD
0,11	TRY

Rendite-Risiko-Profil

(in %, seit Auflage)



◆ Fonds (brutto)

Konditionen

Ausgabeaufschlag

keiner

Pauschalvergütung

0,90 % p.a.

Laufende Kosten

(Gesamtkostenquote)

1,24 %

Erfolgsabhängige Vergütung

keine

Mindestanlagevolumen

EUR 5.000.000

Kennzahlen

Ø Kupon der Anleihen

2,24%

Ø Rendite der Anleihen

5,24%

Duration in Jahren

1,88

Modified Duration

1,86%

Anleihen

Top 10 Länder-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

41,02	Deutschland
17,93	Großbritannien
13,36	Schweiz
9,36	USA
8,46	Niederlande
6,04	Schweden
2,47	Portugal
1,35	Türkei

Sektor-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

50,69	Finanzanleihen
33,45	Staatsanleihen
14,51	Unternehmensanleihen
1,35	Supranationals

Laufzeitenstruktur

(in % des Anleihevermögens)

46,42	bis 1 Jahr
21,58	1 bis 3 Jahre
31,99	über 15 Jahre

Rating-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

34,80	AAA
13,36	AA
17,93	A+
17,82	BBB+
7,57	BBB
2,47	BBB-
6,04	BB-

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft
Stand: 31.03.2026

Aktien

Top 10 Länder-Allokation	(in % des Aktienvermögens)	Sektor-Allokation	(in % des Aktienvermögens)
24,23	Luxemburg	41,16	Sonstiges
18,02	USA	27,55	Unbekannt
9,17	Irland	6,49	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe
7,67	Großbritannien	5,51	Nicht-Basiskonsumgüter
7,47	Japan	5,27	Informationstechnologie
7,11	EM	5,01	Finanzwesen
5,35	Europa	2,68	Gesundheit / Pharma
3,62	Frankreich	1,89	Energie
3,58	Kanada	1,73	Industrie
3,37	Niederlande	1,45	Basiskonsumgüter

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft
Stand: 31.03.2026

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. 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. 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 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 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.

© 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 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.

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