Daten per 30. Oktober 2026

Berenberg Variato M A

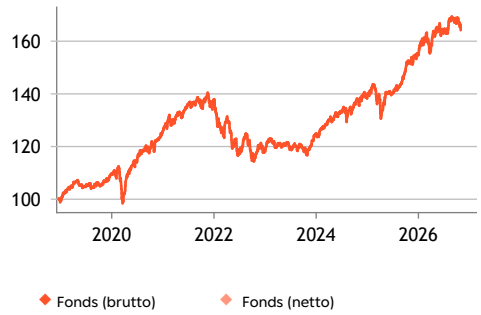
Aktiv gemanagter Multi Asset Fonds

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.

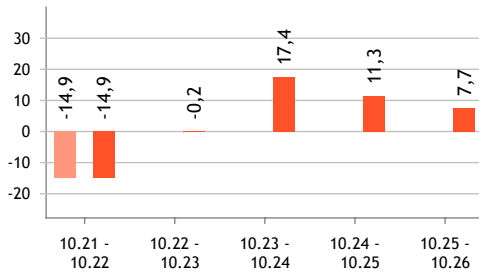
Indexierte Wertentwicklung seit Aufl.

(brutto, in %)



Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen

(in %)



Kumulierte Wertentwicklung

(brutto, in %)

Seit Aufl.	(18.12.2018 - 30.10.2026)	64,17
Seit Aufl. p.a.		6,50
YTD	(01.01.2026 - 30.10.2026)	5,75
1 Monat	(30.09.2026 - 30.10.2026)	-1,73
1 Jahr	(31.10.2025 - 30.10.2026)	7,72
3 Jahre	(31.10.2023 - 30.10.2026)	40,06
5 Jahre	(31.10.2021 - 30.10.2026)	19,49

Risikokennzahlen

Max. Drawdown nach Auflage	-18,57 %
Max. Drawdown Periode (Tage)	1119
Volatilität 3 Jahre	6,09 %
Sharpe Ratio 3 Jahre	1,53

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 Finanzmärkte waren im Oktober von hoher Volatilität und deutlichen Umschichtungen geprägt. Besonders deutlich zeigte sich eine Rotation innerhalb der Aktienmärkte: Während Technologie- und Halbleiterwerte unter Druck gerieten, rückten defensive Sektoren stärker in den Fokus. Der MSCI World verlor in USD gerechnet 0,8 %, konnte aufgrund des stärkeren US-Dollars in EUR jedoch um rund 0,8 % zulegen. Auf Sektorebene verzeichneten insbesondere Technologie und Telekommunikation deutliche Verluste. Demgegenüber entwickelten sich die Sektoren Konsumgüter und Gesundheit positiv. Energiewerte erzielten angesichts des weiter gestiegenen Ölpreises die stärkste Sektorperformance. An den Staatsanleihemärkten sanken die Renditen deutlich, insbesondere am langen Ende der Zinskurve. Treiber waren vor allem zunehmende Sorgen um den KI-Sektor. Auch an den Kreditmärkten nahm die Vorsicht der Investoren zu. EUR- und USD-IG-Spreads weiteten sich jeweils um rund 10 Basispunkte aus, bei High-Yield-Anleihen fiel die Ausweitung noch deutlicher aus. Der US-Dollar wertete leicht auf, während Gold knapp 7 % verlor. In diesem Umfeld konnte der Variato die Verluste trotz der schwierigen Marktphase in Grenzen halten. Dies gelang insbesondere durch eine ausgewogene Diversifikation über verschiedene Anlageklassen und Regionen sowie durch ein aktives Hedging unseres Aktienexposures. Im Kernbereich belastete vor allem unsere Gold-Investition, während die Managed-Futures-Strategie und unser Engagement in einer systematischen, marktneutralen Strategie halfen. Unsere thematischen Investitionen in Aktien der Rohstoffproduzenten und Biotechnologieunternehmen trugen positiv zur Performance bei, während unser thematisches Engagement in den Technologieaktien belastete. Im taktischen Bereich belasteten unsere Investments im Halbleitersegment, während unser Engagement in Ölaktien sich positiv auf die Performance auswirkte. Insgesamt konnte der Variato seine positive Performance seit Jahresbeginn weiter halten.

Signatory of:

PRI Principles for Responsible Investment

Stammdaten

Kennnummern
ISIN LU1878856472
WKN A2N6AT

Auflegungsdatum
18.12.2018

Fondsmanager
Ulrich Urbahn
Dr. Konstantin Ignatov

Anteilswert (30.10.2026)
EUR 164,17

Volumen des Fonds
EUR 272,25 Mio.

Volumen der Anteilklasse
EUR 183,62 Mio.

Währung Fonds / Anteilsklasse
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, ES, FR, IT, LU

Orderannahme/Valuta
täglich/T+3

Cut-off
12:00 Uhr
(Luxemburger Zeit)

Morningstar Rating™
3 Jahre: ★★★★
5 Jahre: ★★★
Gesamt: ★★★
(Stand: 30.10.2026)

Nachhaltigkeit

SFDR-Klassifizierung
Artikel 8

ESG Elemente*

✓ Ausschlusskriterien
✓ Kontroversen-Screen
Active Ownership
Impact focused

*gültig für Einzeltitelinvestments

Allokation des Portfolios

(in % des Fondsvermögens)



Top 5 Positionen

(in % des Fondsvermögens)

GOVERNMENT OF ITALY 2.35% 15-J	6,92
MAN EURO CORPORATE BOND IF EUR	6,51
MAN VI-EUR.H.YIELD OPPS REG.SH	6,39
SOURCE PHYSICAL MARKETS/GOLD 3	5,69
AIS-AMUNDI S&P 500 BUYBACK NAM	5,24

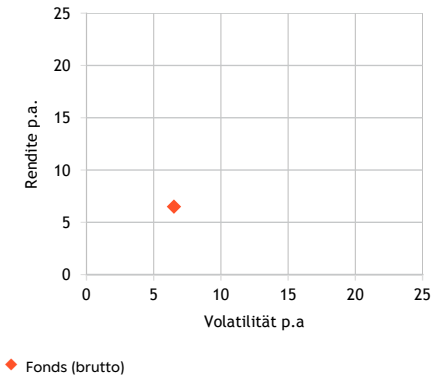
Währungs-Allokation

(in % des Fondsvermögens)

52,27	EUR
41,25	USD
2,71	CNY
2,66	JPY
1,94	CAD
0,87	MXN
0,57	GBP
0,57	BRL
0,10	TRY

Rendite-Risiko-Profil

(in %, seit Auflage)



Konditionen

Ausgabeaufschlag
keiner

Pauschalvergütung
0,81 % p.a.

Laufende Kosten (Gesamtkostenquote)
1,15 %

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

Mindestanlagevolumen
EUR 500.000

Kennzahlen

Ø Kupon der Anleihen
2,37%

Ø Rendite der Anleihen
5,83%

Duration in Jahren
2,90

Modified Duration
2,87%

Anleihen

Top 10 Länder-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

44,90	Italien
14,82	Frankreich
14,18	Schweiz
8,71	Großbritannien
4,67	USA
4,20	Niederlande
3,64	Deutschland
3,01	Schweden
1,20	Portugal
0,67	Türkei

Sektor-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

59,72	Staatsanleihen
21,39	Unternehmensanleihen
18,22	Finanzanleihen
0,67	Supranationals

Laufzeitenstruktur

(in % des Anleihevermögens)

10,51	bis 1 Jahr
50,37	1 bis 3 Jahre
8,81	3 bis 5 Jahre
30,30	über 15 Jahre

Rating-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

0,67	AAA
23,53	A+
8,87	BBB+
48,53	BBB
1,20	BBB-
3,01	BB-

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft
Stand: 30.10.2026

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG | Bei dieser Information handelt es sich um eine Marketingmitteilung

Aktien

Top 10 Länder-Allokation

(in % des Aktienvermögens)

26,19	Luxemburg
19,59	USA
14,18	Kanada
5,87	Schweiz
5,29	Japan
5,28	Europa
5,26	EM
5,20	Niederlande
4,36	Großbritannien
4,03	Frankreich

Sektor-Allokation

(in % des Aktienvermögens)

35,62	Sonstiges
11,08	Informationstechnologie
3,91	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe
2,38	Industrie
2,31	Energie
2,07	Finanzwesen
1,98	Nicht-Basiskonsumgüter
1,46	Basiskonsumgüter
1,37	Kommunikationsdienste

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft
Stand: 30.10.2026

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 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. 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/de/unternehmen/compliance/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. 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. Wichtige Hinweise und Informationen zu Index-, Marktdaten und ESG-Ratings finden Sie unter www.berenberg.de/rechtliche-hinweise/lizenzhinweise/. Wir weisen darauf hin, dass frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung sind und dass Depotkosten entstehen können, die die Wertentwicklung mindern. Zur Erklärung verwandter Fachbegriffe steht Ihnen auf www.berenberg.de/glossar ein Online-Glossar zur Verfügung. Das in dieser Unterlage verwendete Bildmaterial dient ausschließlich zu illustrativen Zwecken. Es stellt keinen Bezug zu spezifischen Produkten, Dienstleistungen, Personen oder tatsächlichen Situationen her und ist nicht als Grundlage für Entscheidungen oder Handlungen zu verstehen.

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.
Für Anleger in Spanien: In Spanien ist der Fonds unter der Nummer 2194 bei der spanischen Wertpapiermarktkommission (CNMV) registriert.

© 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 nachhaltigkeits bezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor). Unter der SFDR müssen Finanzprodukte Angaben zur Berücksichtigung von Nachhaltigkeit machen, wobei sich die Offenlegungspflichten je nach Art der Berücksichti gung 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