



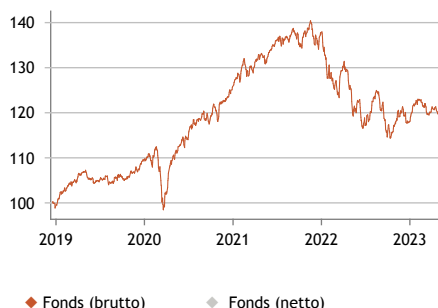
Berenberg Variato M A

Aktiv gemanagter Multi Asset Fonds

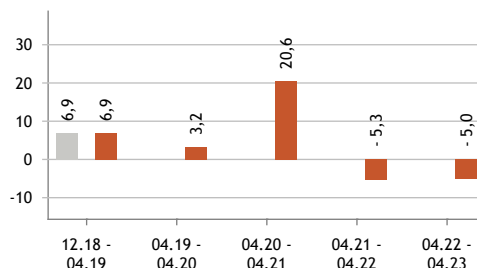
Anlagestrategie

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.	(brutto, in %)	Wertentwicklung
Seit Aufl. (18.12.2018 - 28.04.2023)	19,79	
Seit Aufl. p.a.	4,23	
YTD (01.01.2023 - 28.04.2023)	1,53	
1 Monat (31.03.2023 - 28.04.2023)	-0,78	
1 Jahr (30.04.2022 - 28.04.2023)	-4,92	
3 Jahre (30.04.2020 - 28.04.2023)	8,30	

Risikokennzahlen

Max. Drawdown nach Auflage	-18,57 %
Max. Drawdown Periode (Tage)	527
Volatilität 3 Jahre	7,08 %
Sharpe Ratio 3 Jahre	0,41

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

Der für Aktien saisonal starke Monat April hat nicht enttäuscht. Beflügelt haben die rückläufige Inflation, das Abwenden einer Bankenkrise, positives Momentum und die besser als erwartet Q1-Berichtssaison. Die Aktienvolatilität ist gefallen und die Bewertungen sind gestiegen. Globale Anleihen entwickelten sich seitwärts und Rohstoffe verloren aufgrund der Rezessionsorgen an Wert. Zur Vorsicht mahnt neben den Anleihemärkten die Underperformance von zyklischen gegenüber defensiven Aktien in einem steigenden Markt. Wir bleiben vorsichtig, da nach der Rallye das Chance-Risiko-Verhältnis wenig attraktiv scheint. Viel Positives ist bereits eingepreist, während Risiken wie Immobilienkrise, Kreditklemme, Liquiditätsentzug, US-Schuldenobergrenze und USA/China-Konflikt vernachlässigt werden.

Stammdaten

Kennnummern

ISIN LU1878856472

WKN A2N6AT

Auflegungsdatum

18.12.2018

Fondsmanager

Prof. Dr. Bernd Meyer

Ulrich Urbahn

Karsten Schneider

Anteilswert (28.04.2023)

EUR 119,79

Volumen des Fonds

EUR 298,23 Mio.

Volumen der Anteilklasse

EUR 185,98 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, FR, IT, LU

Orderannahme/Valuta

täglich//T+3

Cut-off

12:00 Uhr

(Luxemburger Zeit)

Morningstar Gesamtrating™

(Stand: 28.04.2023)

★★★

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

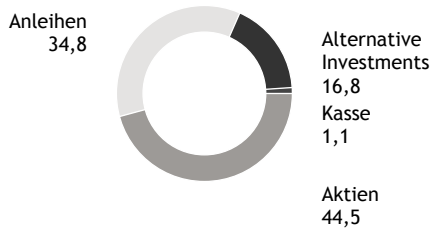
Signatory of:





Allokation des Portfolios

(in % des Fondsvermögens)



Top 10 Positionen

(in % des Fondsvermögens)

SOURCE PHYSICAL MARKETS/GOLD 3	6,20
PARETO-PAR. NORDIC CORPORATE BD	5,12
INVESCO S&P 500 ESG UCITS ETF	4,41
BERENBERG EUROPEAN FOCUS FUND	4,34
GOLDMAN SACHS INTERNATL NOTE 2	4,04
AQUANTUM ACTIVE RANGE SEED (S)	3,24
BERENBERG EUROPEAN SMALL CAP B	3,20
OSSIAM LUX-OSSIAM US STEEPER A	3,15
MAN FDS.-MAN GLG GL.CONVERTIB.	3,05
BERENBERG EUROPEAN MICRO CAP B	3,02

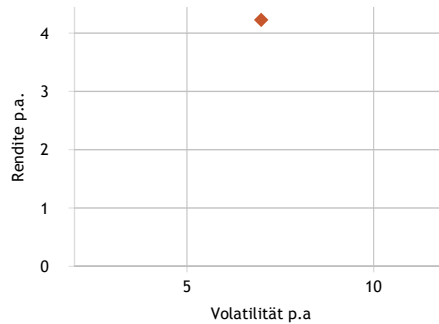
Währungs-Allokation

(in % des Fondsvermögens)

USD	44,60
EUR	42,32
NOK	5,15
INR	2,21
GBP	2,02
JPY	1,94
CHF	1,14
CNY	0,65

Rendite-Risiko-Profil

(in %, seit Auflage)



◆ Fonds (brutto)

Konditionen

- Ausgabeaufschlag**
keiner
- Verwaltungsvergütung**
0,75 % p.a.
- Verwahrstellenvergütung**
0,10 % p.a.
- Laufende Kosten (Gesamtkostenquote)**
1,05 %
- Erfolgsabhängige Vergütung**
20 % der Performance oberhalb vom Schwellenwert (kumuliert 4% p.a.) mit High Watermark
- Mindestanlagevolumen**
EUR 500.000

Kennzahlen

- Ø Kupon der Anleihen**
3,80%
- Ø Rendite der Anleihen**
4,76%
- Duration in Jahren**
1,34
- Modified Duration**
1,33

Anleihen

Top 10 Länder-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

USA	28,66
Europa	19,68
Niederlande	10,02
Schweiz	9,89
Frankreich	9,09
Großbritannien	7,97
Deutschland	3,69
Finnland	2,98
Indien	2,36
Italien	1,88

Sektor-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

Finanzanleihen	42,29
Unternehmensanleihen	27,27
Staatsanleihen	16,28
Sonstige	14,16

Laufzeitenstruktur

(in % des Anleihevermögens)

bis 1 Jahr	11,29
1 bis 3 Jahre	8,16
3 bis 5 Jahre	7,49
5 bis 7 Jahre	33,41
über 15 Jahre	39,65

Rating-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

AAA	16,28
A+	17,87
A	5,18
BBB+	4,47
BBB	5,38
BBB-	2,53
BB+	2,65
BB-	4,31
NR	7,45

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft
Stand: 28.04.2023



Aktien

Top 10 Länder-Allokation (in % des Aktienvermögens)

38,70	USA
23,77	Europa
15,39	Großbritannien
4,96	Indien
4,33	Global
4,23	Japan
2,79	Niederlande
2,42	Schweiz
1,95	Deutschland
1,46	Luxemburg

Sektor-Allokation (in % des Aktienvermögens)

76,75	Sonstiges
10,28	Gesundheit / Pharma
8,91	Informationstechnologie
2,14	Basiskonsumgüter
1,93	Nicht-Basiskonsumgüter

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft
Stand: 28.04.2023



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 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.

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. 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. 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 Fonds zu entnehmen sind. Eine Anlageentscheidung sollte auf Basis aller Eigenschaften des Fonds getroffen werden und sich nicht nur auf nachhaltigkeitsrelevante Aspekte beziehen. Alle vorgenannten Unterlagen können bei der Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (Berenberg), Neuer Jungfernstieg 20, 20354 Hamburg, kostenlos angefordert werden, und stehen unter der Internetadresse www.berenberg.de/fondsuebersicht/ 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 dieser Information enthaltenen Aussagen basieren entweder auf eigenen Quellen des Unternehmens oder auf öffentlich zugänglichen Quellen Dritter und spiegeln den Informationsstand zum Zeitpunkt der Erstellung wider. Nachträglich eintretende Änderungen können in dieser Information 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. 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. Die zukünftige Wertentwicklung eines Fonds 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.

Zur Erklärung verwendeter 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 Entwicklung 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