



Berenberg Multi Asset Balanced R A

Aktiv gemanagter Multi Asset Fonds

Anlagestrategie

Der Berenberg Multi Asset Balanced ist ein ausgewogener Fonds bestehend aus Aktien, Anleihen, Alternativen Investments und Liquidität. Die Steuerung der Investitionsquoten erfolgt aktiv in Abhängigkeit von der relativen Attraktivität der jeweiligen Anlageklasse. Der Fonds investiert weltweit, jedoch mit einem regionalen Schwerpunkt auf Europa. Bis zu 65 % des Portfolios können in die Anlageklasse Aktien investiert werden, bestehend aus Einzeltitelinvestments, aktiv gemanagten Publikumsfonds und passiven Exchange Traded Funds (ETFs). Im Anleihebereich wird schwerpunktmäßig in europäische Papiere guter Bonität investiert. Neben Staatsanleihen und Pfandbriefen wird das Anleiheportfolio auch in Unternehmens- und Finanzanleihen diversifiziert. Aktiver Ansatz, d.h. Indexgewichte haben keinen Einfluss auf die Einzeltitelauswahl. Name des Fonds bis 15.01.2021 Berenberg 1590 Multi Asset Strategie.

Indexierte Wertentwicklung 10 Jahre (brutto, in %)



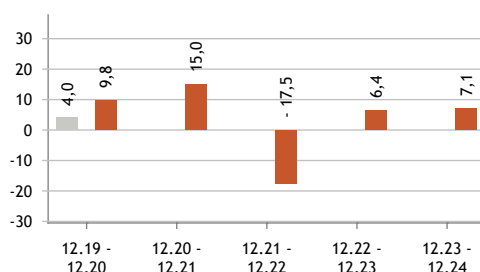
◆ Fonds (brutto) ◆ Fonds (netto)

Änderung der Anlagestrategie zum 01.01.2018 (Markierung).

Kumulierte Wertentwicklung (brutto, in %)

Seit Aufl.	(31.10.2007 - 30.12.2024)	41,52
Seit Aufl. p.a.		2,04
YTD	(01.01.2024 - 30.12.2024)	7,13
1 Monat	(30.11.2024 - 30.12.2024)	-1,43
1 Jahr	(30.12.2023 - 30.12.2024)	7,13
3 Jahre	(30.12.2021 - 30.12.2024)	-5,93
5 Jahre	(30.12.2019 - 30.12.2024)	18,78

Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen (in %)



Risikokennzahlen

Max. Drawdown nach Auflage	-25,55 %
Max. Drawdown Periode (Tage)	2392
Volatilität 3 Jahre	7,34 %

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

Im Dezember ließ die Dynamik an den globalen Aktienmärkten im Vergleich zum Vormonat nach. Hauptgründe dafür waren steigende US-Staatsanleiherenditen, bedingt durch robuste US-Wirtschaftsdaten sowie eine falkenhafte Sitzung der US-Notenbank. Ein starker Dollar sowie Rebalancierungs-Verkäufe aufgrund der starken Entwicklung auf Kalenderjahrebene sorgten ebenfalls für Gegenwind bei risikobehafteten Anlagen. Aktien aus dem Euroraum stiegen, getrieben vom niedrigeren Euro, leicht an. Wir haben unser Gewicht im Softwaresegment sowie unser Engagement im Industriesektor weiter erhöht. Neben besseren US-Arbeitsmarktdaten befeuerten erhöhte Inflationssorgen durch angedrohte Zölle sowie die Sorge um ein steigendes Staatsdefizit die US-Renditen. Die Rendite 10-jähriger US-Treasuries stieg bis Monatsende auf 4,57%, nahe dem Jahreshoch von April. Dies belastete ebenfalls die Renditen der 10-jährigen Bundesanleihe die um 28bp auf 2,37% stieg, während die EZB den Einlagesatz um 25bps reduzierte. Trotz Unsicherheiten bleibt das fundamentale Umfeld für Aktien positiv, mit erwarteten Wachstumschancen und einer stabilen Gewinnentwicklung, insbesondere in den USA. Heterogene Wachstumserwartungen und Bewertungen bieten interessante Möglichkeiten für aktives Management.

Signatory of:



Stammdaten

Kennnummern

ISIN DE000A0MWKF5
WKN A0MWKF

Auflegungsdatum

31.10.2007

Fondsmanager

Dejan Djukic
Christian Bettinger

Anteilswert (30.12.2024)

EUR 68,81

Volumen des Fonds

EUR 327,10 Mio.

Volumen der Anteilklasse

EUR 201,75 Mio.

Währung Fonds / Anteilklasse

EUR / EUR

Ertragsverwendung

thesaurierend

Geschäftsjahresende

31. Dezember

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Verwahrstelle

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

Asset Management Gesellschaft

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Vertriebsländer/-zulassungen

DE

Orderannahme/Valuta

täglich/T+3

Cut-off

16:30 Uhr
(Luxemburger Zeit)

Morningstar Rating™

3 Jahre: ★

5 Jahre: ★★★★★

Gesamt: ★★★

(Stand: 30.12.2024)

Nachhaltigkeit

Artikel 8 Fonds

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

ESG Elemente*

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

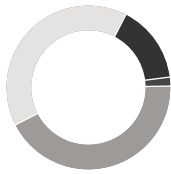
*gültig für Einzeltitelinvestments



Allokation des Portfolios

(in % des Fondsvermögens)

Anleihen
40,09



Alternativen
Investments
15,41

Kasse
1,75

Aktien
42,74

Top 10 Positionen

(in % des Fondsvermögens)

SOURCE PHYSICAL MARKETS/GOLD 3	8,38
GOLDMAN SACHS INTERNATL NOTE 2	2,87
SAP SE	2,80
CERT INDUSTRIAL METALS DJ-AIGC	2,52
PLENUM INSURANCE CAPITAL FUND	2,49
GAM STAR CAT BOND INSTITUTIONA	2,13
ASTRAZENECA PLC	1,81
ASML HOLDING NV	1,53
WISDOMTREE PHYSICAL SILVER JE	1,52
NOVO-NORDISK AS	1,48

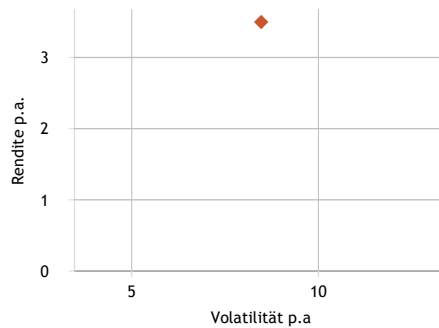
Währungs-Allokation

(in % des Fondsvermögens)

54,86	EURO
31,73	US Dollar
4,45	Pfund Sterling
3,95	Schweizer Franken
2,06	Dänische Krone
1,45	Kanadischer Dollar
1,10	Schwedische Krone
0,80	Renminbi Yuan

Rendite-Risiko-Profil

(in %, 5 Jahre)



◆ Fonds (brutto)

Konditionen

Ausgabeaufschlag

Bis zu 5,50 %

Pauschalvergütung

1,56 % p.a.

Laufende Kosten

(Gesamtkostenquote)

1,55 %

Erfolgsabhängige Vergütung

keine

Mindestanlagevolumen

keine

Kennzahlen

Ø Kupon der Anleihen

4,06%

Ø Rendite der Anleihen

4,25% (inkl. Fonds)

Ø Rating der Anleihen

A-

Duration in Jahren

4,73 (inkl. Fonds)

Modified Duration

4,68% (inkl. Fonds)

Anzahl der Anleihen

102

Anleihen

Top 10 Länder-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

21,48	Deutschland
9,40	Frankreich
8,72	Spanien
6,37	Italien
5,20	Österreich
5,19	Luxemburg
4,46	Niederlande
4,11	Tschechische Republik
3,67	Großbritannien
3,19	Finnland

Sektor-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

36,87	Covered Bonds
26,89	Unternehmensanleihen
26,88	Finanzanleihen
8,84	Quasi-Staatsanleihen
0,53	Staatsanleihen

Laufzeitenstruktur

(in % des Anleihevermögens)

6,74	bis 1 Jahr
5,55	1 bis 3 Jahre
34,63	3 bis 5 Jahre
13,01	5 bis 7 Jahre
32,98	7 bis 10 Jahre
3,51	10 bis 15 Jahre
3,58	über 15 Jahre

Rating-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

20,72	AAA
20,14	AA
8,13	A
44,65	BBB
4,54	BB
1,82	B

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft
Stand: 30.12.2024



Aktien

Top 10 Länder-Allokation (in % des Aktienvermögens)

35,34	USA
15,10	Deutschland
11,56	Großbritannien
8,40	Schweiz
7,80	Frankreich
5,88	Niederlande
5,36	Dänemark
3,77	Kanada
2,86	Schweden
2,70	Italien

Sektor-Allokation (in % des Aktienvermögens)

24,20	Gesundheit / Pharma
23,52	Informationstechnologie
15,57	Finanzwesen
13,82	Industrie
9,01	Basiskonsumgüter
8,29	Nicht-Basiskonsumgüter
2,75	Kommunikationsdienste
1,60	Energie
1,24	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft
Stand: 30.12.2024



Chancen

- Vermögenserhalt, vor allem erzielt durch Zinserträge, Dividenden und Kursgewinne
- Stabilisierung des Vermögens in negativen Kapitalmarktphasen durch ein professionelles Risikomanagement und eine intelligente Diversifikation
- Verbesserung des Rendite-/Risikoprofils durch ein aktives Management über alle Anleihe-segmente

Risiken

- Substanzielle Wertschwankungen und erheblicher Kursverlust möglich - insgesamt und in einzelnen Börsenjahren
- Währungsverluste durch Wechselkursschwankungen
- Begrenzte Teilhabe an positiver Wertentwicklung einzelner Anleihe-segmente aufgrund der breiten Diversifikation und durch negative Selektionseffekte bei der Einzel-titel- und Fondsauswahl

Ausführliche Hinweise zu den Chancen und Risiken dieses Fonds sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

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 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 Fremdwährungen 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 einen solchen Standard oder eine solche Klassifizierung (oder die durch deren Verwendung zu erzielenden Ergebnisse), 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 einen solchen Standard oder eine solche Klassifizierung ab. Ohne das Vorstehende einzuschränken, haften MSCI, S&P, ihre verbundenen Unternehmen

© 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. Weitere Kosten können auf Anlegerebene individuell anfallen (z. B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Modellrechnung (netto): Ein Anleger möchte für 1.000 Euro Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,50 % muss er dafür beim Kauf 55,00 Euro aufwenden. 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 90-598
isabell.silverio@berenberg.de
www.berenberg.de