



Berenberg Sentiment Fund R D

Aktiv gemanagte marktneutrale Strategie

Anlagestrategie

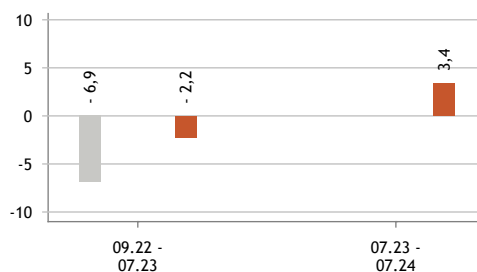
Der Fonds investiert in ein breit diversifiziertes Portfolio unterschiedlicher Anlageklassen. Bei der zugrundeliegenden Anlagephilosophie ist es das Ziel positive Renditen über den gesamten Marktzyklus durch die Analyse global geschriebener und gesprochener Nachrichten in verschiedenen Sprachen (alternative Daten) zu erreichen. Mit Hilfe neuester Technologien im Bereich der Datenanalyse und Mustererkennung (Machine Learning) werden diese Nachrichten in Echtzeit analysiert und die zugrundeliegende Stimmung (Sentiment) bestimmt. Die auf diese Weise gewonnenen Informationen sind dann Grundlage der Investitionsentscheidung. Neben den Erträgen aus der aktiven Allokationssteuerung durch die Sentiment-signale sollen laufende Zinseinnahmen durch ein Anleiheportfolio erschlossen werden. Aktiver Ansatz, d.h. Indexgewichte haben keinen Einfluss auf die Einzeltitelauswahl. Name des Fonds bis 30.09.2022: Berenberg Systematic Multi Asset

Indexierte Wertentwicklung seit Aufl. (brutto, in %)



◆ Fonds (brutto) ◆ Fonds (netto)

Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen (in %)



Kumulierte Wertentwicklung (brutto, in %)

Seit Aufl.	(30.09.2022 - 31.07.2024)	1,13
Seit Aufl. p.a.		0,62
YTD	(01.01.2024 - 31.07.2024)	1,10
1 Monat	(30.06.2024 - 31.07.2024)	-0,17
1 Jahr	(31.07.2023 - 31.07.2024)	3,43

Risikokennzahlen

Max. Drawdown nach Auflage	-3,96 %
Max. Drawdown Periode (Tage)	609
Volatilität 1 Jahr	1,77 %

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 Juli war an den US-Aktienmärkten von einer starken Rotation weg von Mega Caps, Technologie-, Wachstums- und Momentumwerten hin zu Small Caps und Value-Aktien geprägt. Die Erwartung einer baldigen Zinswende durch die US-Notenbank, eine sich abschwächende US-Konjunktur sowie ein zunehmender Pessimismus gegenüber Mega-Caps dominierten das Marktnarrativ. Ein ähnliches Bild zeigte sich an den europäischen Aktienmärkten, wo Small Caps und Value-Aktien eine deutliche Outperformance gegenüber ihren Pendanten aufwiesen. Unerwartet niedrige US-Inflationszahlen und Konjunktursorgen führten auf beiden Seiten des Atlantiks zu Renditerückgängen bei sicheren Staatsanleihen. Bei den Rohstoffen konnte der Goldpreis in Euro deutlich zulegen, während Rohöl auf Monatsfrist über 7% verlor. Der EU-RUSD schließt den Monat mit +1,15%. Der Berenberg Sentiment Fund beendete den Juli mit einer Performance von -0,11%.

Stammdaten

Kennnummern

ISIN DE000A1C0UD3

WKN A1C0UD

Auflegungsdatum

30.06.2010

(Strategie wurde zum 01.10.2022 wesentlich umgestellt)

Fondsmanager

Nico Baum

Dr. Heiko Dankert

Anteilswert (31.07.2024)

EUR 95,61

Volumen des Fonds

EUR 5,90 Mio.

Volumen der Anteilklasse

EUR 5,06 Mio.

Fondswährung

Euro

Ertragsverwendung

ausschüttend

Letzte Ausschüttung

EUR 0,42/15.03.2024

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

AT, DE

Orderannahme/Valuta

täglich/T+3

Cut-off

12:00 Uhr

Morningstar Gesamtrating™

nicht geratet

Nachhaltigkeit

Artikel 8 Fonds

Klassifizierung nach SFDR

(EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor)

ESG Elemente

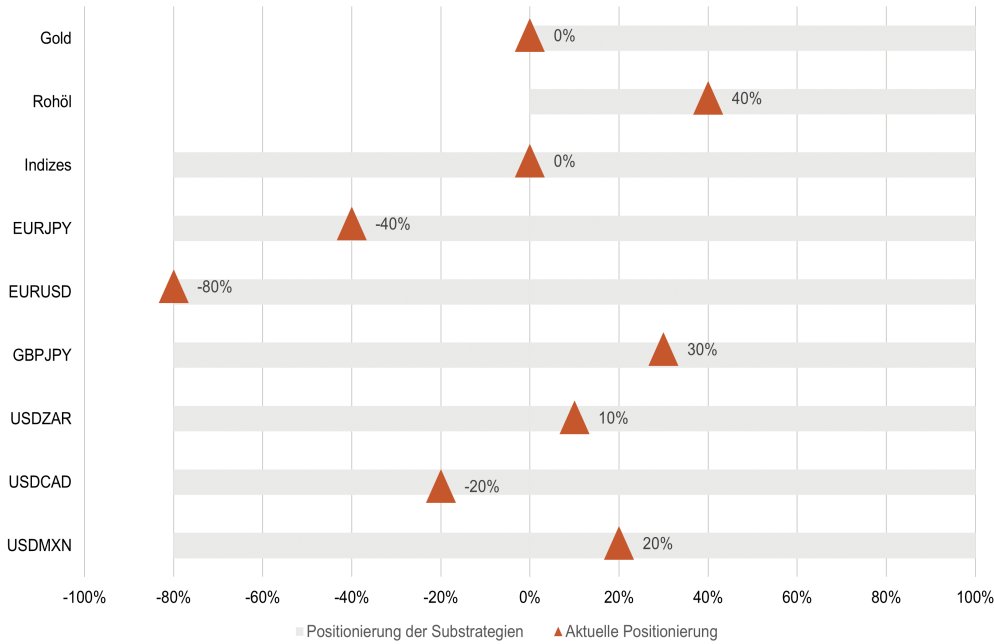
- ✓ Ausschlusskriterien
- ✓ Kontroversen-Screen
- ✓ Active Ownership
- Impact focused

Signatory of:





Aktuelle Positionierung der Substrategien



Das Schaubild zeigt die Positionierung der Sub-Anlageklassen des Fonds. Die Investitionsquote von Rohstoffen kann sich zwischen 0% und 100% bewegen. Die Investitionsquote für Währungen zwischen -80% und +100%. Das Dreieck beschreibt die aktuelle Positionierung der Sub-Anlageklasse am Reporting-Stichtag. Die Angaben beziehen sich auf die zuerst genannte Währung in den jeweiligen Währungspaaren – beispielsweise bedeutet das Signal EURUSD -40%, dass die Sub-Anlageklasse EURUSD zu 40% EUR Short positioniert ist.

Konditionen

Ausgabeaufschlag

Bis zu 5,00 %

Pauschalvergütung

1,35 % p.a.

Laufende Kosten

(Gesamtkostenquote)

1,52 %

Erfolgsabhängige Vergütung

Bis zu 20% der Performance oberhalb des €STR (Euro Short-Term Rate) mit High Watermark

Mindestanlagevolumen

keine



Chancen

- Marktunabhängige Renditechancen über den gesamten Marktzyklus hinweg
- Gute Diversifizierung im Kontext eines Multi Asset Portfolio
- Partizipation an der Wertentwicklung von Rohstoffen und Währungen
- Laufende Erträge durch die Vereinnahmung von Kupons

Risiken

- Der Fonds unterliegt dem allgemeinen Marktrisiko
- Wertschwankungen aufgrund von Zinsänderungsrisiken
- Erhöhte Schwankungsanfälligkeit von Währungen und Rohstoffen
- Derivatgeschäfte zur Quotensteuerung können 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. 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 abhängt 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.



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 5,00 % muss er dafür beim Kauf 50,00 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 40 350 60 -222
yannick.lahmann@berenberg.de
www.berenberg.de