



Berenberg Multi Asset Balanced M A

Aktiv gemanagter Multi Asset Fonds

Anlagestrategie

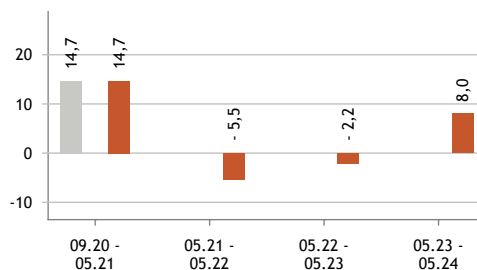
Der Berenberg Multi Asset Balanced ist ein vermögensverwaltender ausgewogener Fonds bestehend aus Aktien, Anleihen, Alternativen Investments und Liquidität. Die Steuerung der Investitionsquoten erfolgt aktiv in Abhängigkeit von der relativen Attraktivität der jeweiligen Anlageklasse. Der Fonds investiert 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.

Indexierte Wertentwicklung seit Aufl. (brutto, in %)



◆ Fonds (brutto) ◆ Fonds (netto)

Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen (in %)



Kumulierte Wertentwicklung (brutto, in %)

Seit Aufl.	(30.09.2020 - 31.05.2024)	14,55
Seit Aufl. p.a.		3,77
YTD	(01.01.2024 - 31.05.2024)	4,35
1 Monat	(30.04.2024 - 31.05.2024)	1,38
1 Jahr	(31.05.2023 - 31.05.2024)	8,03
3 Jahre	(31.05.2021 - 31.05.2024)	-0,11

Risikokennzahlen

Max. Drawdown nach Auflage	-20,58 %
Max. Drawdown Periode (Tage)	924
Volatilität 3 Jahre	7,40 %

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

Nach der Korrektur im April konnten die Aktienmärkte im Mai wieder zulegen und erreichten in Europa und den USA neue Höchststände. Schwächere US-Wirtschaftsdaten sowie eine nicht weiter steigende US-Inflation sorgten für Entspannung bei den Anlegern. Entsprechend stiegen die Hoffnungen auf baldige Zinssenkungen der Fed und der Risikoappetit an den Märkten nahm wieder zu, sodass auch Risikoaufschläge bei EUR-Anleihen neue Jahrestiefs verzeichneten. Im Fonds profitierten wir von der Aktienquotenerhöhung im April und nahmen nur leichte Anpassungen vor. So kauften wir bei Richemont zu, nachdem das Unternehmen getrieben durch die Stärke im Schmuck-Segment Sorgen der Investoren aus dem Weg räumte und nahm Alphabet auf, da das Unternehmen überraschend starke Margen lieferte, während der Trend im Search-Segment trotz künstlicher Intelligenz sehr robust erscheint. Anleihe seitig profitierte der Fonds bei fallenden Risikoaufschlägen von den Positionen im Credit-Bereich, jedoch aufgrund fallender Zinsen ebenso von Kursgewinnen in der Breite. Rohstoffe sahen nach der starken Rallye eine Konsolidierung im Mai und gingen in etwa unverändert aus dem Monat, obwohl die zugrundeliegenden Treiber weiterhin intakt sind.

Stammdaten

Kennnummern

ISIN DE000A2P9Q30

WKN A2P9Q3

Auflegungsdatum

01.10.2020

Fondsmanager

Marco Höchst

Christian Bettinger

Anteilswert (31.05.2024)

EUR 114,55

Volumen des Fonds

EUR 325,49 Mio.

Volumen der Anteilklasse

EUR 30,70 Mio.

Fondswährung

Euro

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

CH, DE, ES

Orderannahme/Valuta

täglich/T+3

Cut-off

16:30 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

*gültig für Einzeltitelinvestments

Signatory of:





Allokation des Portfolios

(in % des Fondsvermögens)

Anleihen
41,8



Alternative Investments
13,1
Kasse
2,4
Aktien
42,8

Währungs-Allokation

(in % des Fondsvermögens)

55,30	EURO
24,17	US Dollar
5,22	Pfund Sterling
5,19	Schweizer Franken
3,11	Schwedische Krone
2,61	Dänische Krone
1,30	Kanadischer Dollar
0,72	Renminbi Yuan

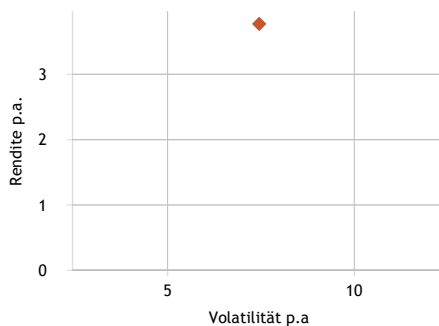
Top 10 Positionen

(in % des Fondsvermögens)

SOURCE PHYSICAL MARKETS/GOLD 3	6,74
GOLDMAN SACHS INTERNATL NOTE 2	3,02
CERT INDUSTRIAL METALS DJ-AIGC	2,68
ASTRAZENECA PLC	2,58
PLENUM INSURANCE CAPITAL FUND	2,30
NOVO-NORDISK AS	2,20
GAM STAR CAT BOND INSTITUTIONA	1,87
ASML HOLDING NV	1,85
SAP SE	1,79
DAVIDE CAMPARI-MILANO S.P.A.	1,47

Rendite-Risiko-Profil

(in %, seit Auflage)



◆ Fonds (brutto)

Anleihen

Top 10 Länder-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

19,85	Deutschland
9,74	Spanien
7,92	Österreich
6,35	Italien
5,98	Frankreich
4,76	Großbritannien
3,83	USA
3,60	Kanada
3,10	Dänemark
2,88	Belgien

Sektor-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

43,52	Finanzanleihen
25,73	Unternehmensanleihen
19,94	Covered Bonds
7,35	Quasi-Staatsanleihen
3,45	Staatsanleihen

Laufzeitenstruktur

(in % des Anleihevermögens)

8,94	bis 1 Jahr
15,90	1 bis 3 Jahre
30,97	3 bis 5 Jahre
15,98	5 bis 7 Jahre
20,24	7 bis 10 Jahre
2,16	10 bis 15 Jahre
5,80	über 15 Jahre

Rating-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

9,23	AAA
16,59	AA
11,97	A
49,37	BBB
10,03	BB
1,67	B
1,14	NR

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft
Stand: 31.05.2024

Konditionen

Ausgabeaufschlag

Bis zu 5,00 %

Pauschalvergütung

0,81 % p.a.

Laufende Kosten

(Gesamtkostenquote)

0,83 %

Erfolgsabhängige Vergütung

keine

Mindestanlagevolumen

EUR 500.000

Kennzahlen

Ø Kupon der Anleihen

4,0

Ø Rendite der Anleihen

5,1% (inkl. Fonds)

Ø Rating der Anleihen

BBB+

Duration in Jahren

4,96 (inkl. Fonds)

Modified Duration

4,96% (inkl. Fonds)

Anzahl der Anleihen

124



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

- Substanzliche Wertschwankungen und erheblicher Kursverlust möglich - insgesamt und in einzelnen Börsenjahren
- Währungsverluste durch Wechselkurschwankungen
- Begrenzte Teilhabe an positiver Wertentwicklung einzelner Anleihe-segmente aufgrund der breiten Diversifikation und durch negative Selektionseffekte bei der Einzeltitel- 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. 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. 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 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.

Für Anleger in Spanien: In Spanien ist der Fonds unter der Nummer 2117 bei der spanischen Wertpapiermarktkommission (CNMV) registriert.



Sektor Allokation nach GICS: Sektorenverteilung 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 Deutschland. 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 sind die Fonds unter der Nummer 2117 bei der spanischen Wertpapiermarktcommission (CNMV) registriert.

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 69 91 30 90-598
isabell.silverio@berenberg.de
www.berenberg.de