



Berenberg Guardian I A

Aktiv gemanagter Multi Asset Fonds

Anlagestrategie

Der Berenberg Guardian ist ein aktiv gemanagter Absolute-Return Fonds. Er richtet sich an Anleger, die Renditechancen über Zinserträge, Absicherungen und taktische Opportunitäten insbesondere in fallenden Märkten suchen. So soll der Fonds Investoren dabei helfen, ihre Aktieninvestments zu diversifizieren.

Dabei verbindet der Fonds fundamentale und makroökonomische Analysen mit quantitativen Modellen in einem diskretionären Investmentansatz. Die Strategie strebt an, bei geringen Drawdowns und niedriger Volatilität über 12-Monats-Zeiträume eine positive Rendite zu erzielen, eine negative Korrelation zu fallenden Aktienmärkten und eine geringe Korrelation zu „normalen“ Aktienmärkten aufzuweisen. Diese Ziele entsprechen den Bedürfnissen von Anlegern, die stetige Erträge, Schutz bei Marktabschwüngen und das Potenzial für Gewinne bei sich bietenden Gelegenheiten suchen.

Wertentwicklung

Gemäß der EU-Richtlinie «MiFID» (Markets in Financial Instruments Directive) sowie deren Umsetzung in nationales Recht dürfen Angaben zur Wertentwicklung und die daraus folgende Risikoanalyse erst dann gemacht werden, wenn der Fonds seit mindestens 12 Monaten aufgelegt ist.

Kommentar des Fondsmanagements

Der Februar war weiterhin vor allem von der neuen politischen Führung in den USA gekennzeichnet. Zunehmend schwächere Wirtschaftsdaten führten zu niedrigeren Renditen und Aktienkursen, vor allem in den USA. Europa schnitt abermals besser als der US-Aktienmarkt ab und legte sogar zu. Die Credit-Spreads weiteten sich vermehrt aus und auch der VIX kletterte im Februar um 3 Vol-Punkte auf knapp 20. Die Schere zwischen der Skew des Euro Stoxx 50 und des S&P 500 hat sich in den letzten Wochen weiter geöffnet. In Europa ist die Put-Call-Skew mittlerweile sehr flach. Im Vergleich der letzten 10 Jahre liegt sie nur noch im 15. Perzentil, was einerseits auf die relativ niedrige implizite Volatilität und andererseits auf die hohe Zahlungsbereitschaft für die Partizipation an steigenden Kursen zurückzuführen ist. Der Guardian konnte von dem volatileren Umfeld profitieren und legte zu. Die US-Aktienbeimischungen leisteten dabei positive Beiträge, während sich die europäischen Hedges leider nicht auszahlten. Erfreulich entwickelte sich der taktische Baustein. Die SOFR Dezember 2026 Futures leisteten ebenso einen positiven Beitrag wie eine Strangle-Position im S&P 500.

Stammdaten

Kennnummern

ISIN DE000A40HGY3

WKN A40HGY

Auflegungsdatum

01.10.2024

Fondsmanager

Ulrich Urbahn

Philipp Löhrhoff

Ludwig Kemper

Anteilswert (28.02.2025)

EUR 100,95

Volumen des Fonds

EUR 156,83 Mio.

Volumen der Anteilklasse

EUR 101,26 Mio.

Währung Fonds / Anteilklasse

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

AT, CH, DE, FR

Orderannahme/Valuta

täglich/T+2

Cut-off

12:00 Uhr

Morningstar Gesamtrating™

nicht geratet

Nachhaltigkeit

Artikel 6 Fonds

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

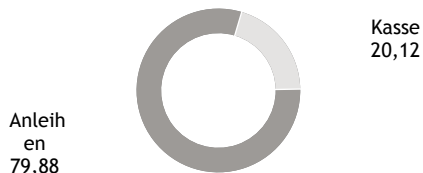
Signatory of:





Allokation des Portfolios

(in % des Fondsvermögens)



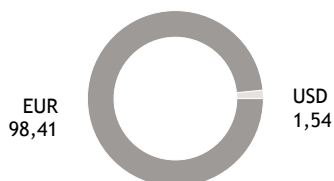
Top 10 Positionen

(in % des Fondsvermögens)

GERMAN T-BILL 0% 24-14/05/2025	3,17
BUNDESREP.DEUTSCHLAND UNV.SCHA	2,87
0% NTS FEDERAL REPUBLIC OF GER	2,86
NIEDERLANDE EO-TREASURY BILLS	2,85
EUROPÄISCHE UNION EO-BILLS TR.	2,55
FRANKREICH EO-TREASURY BILLS 2	2,54
BELGIEN, KÖNIGREICH EO-TREASUR	2,54
BELGIEN, KÖNIGREICH EO-TREASUR	2,53
FRANKREICH EO-TREASURY BILLS 2	1,91
BELGIUM 25 0%	1,91

Währungs-Allokation

(in % des Fondsvermögens)



Anleihen

Top 10 Länder-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

14,98	Deutschland
14,22	Frankreich
10,12	Niederlande
9,39	Belgien
5,41	USA
2,36	Großbritannien
1,98	Norwegen
1,59	SNAT
1,52	Japan

Sektor-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

33,54	Staatsanleihen
13,92	Finanzanleihen
13,45	Covered Bonds
11,35	Unternehmensanleihen
2,21	Quasi-Staatsanleihen

Laufzeitenstruktur

(in % des Anleihevermögens)

70,45	bis 1 Jahr
29,55	1 bis 3 Jahre

Rating-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

26,88	AAA
14,39	AA+
2,08	AA
23,11	AA-
7,34	A+
11,35	A
14,85	A-

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft
Stand: 28.02.2025

Konditionen

Ausgabeaufschlag

keiner

Pauschalvergütung

0,50 % p.a.

Laufende Kosten

(Gesamtkostenquote)

0,44 %

Erfolgsabhängige Vergütung

15% des Ertrages über einer Geldmarktanlage mit Verzinsung nach €STR mit High Watermark.

Mindestanlagevolumen

EUR 5.000.000

Kennzahlen

Ø Kupon der Anleihen

1,85%

Ø Rendite der Anleihen

3,60%

Duration in Jahren

1,42

Modified Duration

1,41



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 Zusatzträge 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. 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 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.



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 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 Tello 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.

Berenberg

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG
Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg
Deutschland

Tel.: +49 69 91 30 90-242
isabell.silverio@berenberg.de
www.berenberg.de