



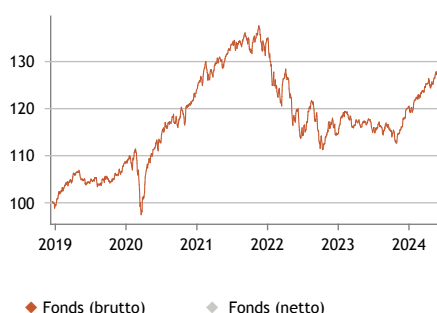
## Berenberg Variato R A

Aktiv gemanagter Multi Asset Fonds

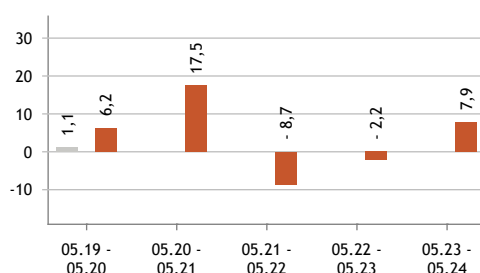
### Anlagestrategie

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.	(18.12.2018 - 31.05.2024)	26,30
Seit Aufl. p.a.		4,37
YTD	(01.01.2024 - 31.05.2024)	4,86
1 Monat	(30.04.2024 - 31.05.2024)	0,77
1 Jahr	(31.05.2023 - 31.05.2024)	7,87
3 Jahre	(31.05.2021 - 31.05.2024)	-3,65
5 Jahre	(31.05.2019 - 31.05.2024)	20,15

### Risikokennzahlen

Max. Drawdown nach Auflage	-19,16 %
Max. Drawdown Periode (Tage)	926
Volatilität 3 Jahre	6,60 %

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 Mai war von einer starken Performance risikobehafteter Anlageklassen geprägt. Kühlere US-Inflationszahlen sowie eine nachlassende Dynamik der US-Konjunkturdaten ließen wieder Hoffnungen auf frühere Zinssenkungen der Fed aufkommen, was vor allem Wachstumswerte beflügelte. Neben US-Aktien legten auch europäische Aktien dank der konjunkturellen Erholung in Europa kräftig zu. Die Credit Spreads blieben wie im Vormonat weitgehend unverändert. Die Renditen von Staatsanleihen der Kernländer stiegen jedoch im Mai aufgrund positiver EUR-Inflationsüberraschungen teilweise deutlich an. Industriemetalle legten nach dem starken April auch im Mai dank der besseren Nachfrageaussichten im Westen und in China kräftig zu, allerdings war die Rallye auch zum Teil spekulativ getrieben. Der Variato profitierte von unseren Kerninvestments in europäischen Aktien, dem hohen Rohstoff-Exposure sowie der niedrigen Duration auf der Anleihe Seite. Darüber hinaus leisteten die taktischen Opportunitäten aufgrund der starken Performance von Goldminenaktien und europäischen Small Caps einen positiven Beitrag, sodass der Variato den siebten Monat in Folge zulegte und weiterhin über seiner Zielrendite liegt.

Signatory of:



### Stammdaten

#### Kennnummern

ISIN LU1878856043

WKN A2N6AQ

#### Auflegungsdatum

18.12.2018

#### Fondsmanager

Prof Dr. Bernd Meyer

Ulrich Urbahn

#### Anteilstwert (31.05.2024)

EUR 126,30

#### Volumen des Fonds

EUR 248,38 Mio.

#### Volumen der Anteilklasse

EUR 30,16 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

AT, CH, DE, LU

#### Orderannahme/Valuta

täglich/T+3

#### Cut-off

12:00 Uhr  
(Luxemburger Zeit)

#### Morningstar Rating™

3 Jahre: ★★

5 Jahre: ★★★

Gesamt: ★★★

(Stand: 31.05.2024)

#### Nachhaltigkeit

##### Artikel 8 Fonds

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

##### ESG Elemente\*

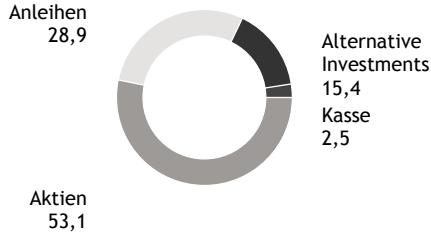
- ✓ Ausschlusskriterien
- ✓ Kontroversen-Screen
- ✓ Active Ownership
- Impact focused

\*gültig für Einzeltitelinvestments



**Allokation des Portfolios**

(in % des Fondsvermögens)



**Top 10 Positionen**

(in % des Fondsvermögens)

SOURCE PHYSICAL MARKETS/GOLD 3	6,31
INVESCO S&P 500 ESG UCITS ETF	5,37
BERENBERG EUROPEAN FOCUS FUND	5,28
BERENBERG EUROPEAN SMALL CAP B	4,36
GOLDMAN SACHS INTERNATL NOTE 2	4,28
AIS-AMUNDI S&P 500 BUYBACK NAM	3,45
BERENBERG EUROPEAN MICRO CAP B	3,40
UBS IFS-CMCI COM.C.X-AG.SF ETF	2,76
FIRST TR.GF-NASDAQ CYBER.ETF R	2,74
MAN GLG EURO CORPORATE BOND	2,67

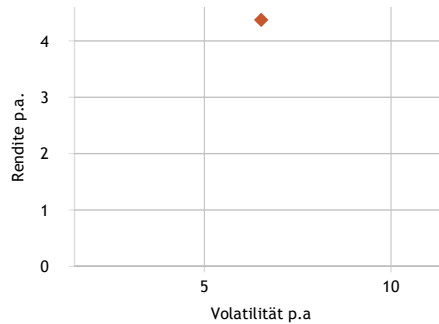
**Währungs-Allokation**

(in % des Fondsvermögens)

EUR	48,30
USD	36,15
GBP	4,63
JPY	3,66
CHF	2,46
NOK	2,18
CNY	1,43
TRY	0,67
CAD	0,56

**Rendite-Risiko-Profil**

(in %, seit Auflage)



◆ Fonds (brutto)

**Konditionen**

**Ausgabeaufschlag**

Bis zu 5,00 %

**Pauschalvergütung**

1,56 % p.a.

**Laufende Kosten**

(Gesamtkostenquote)

1,80 %

**Erfolgsabhängige Vergütung**

20 % der Performance oberhalb vom Schwellenwert (kumuliert 4% p.a.) mit High Watermark

**Mindestanlagevolumen**

keine

**Kennzahlen**

**Ø Kupon der Anleihen**

4,75%

**Ø Rendite der Anleihen**

5,96%

**Duration in Jahren**

1,93

**Modified Duration**

1,92

**Anleihen**

**Top 10 Länder-Allokation**

(in % des Anleihevermögens)

Schweiz	18,03
Japan	17,32
USA	13,91
Großbritannien	10,80
Deutschland	9,24
Niederlande	7,42
Europa	5,91
Finnland	4,46
Schweden	2,67
5F	2,46

**Sektor-Allokation**

(in % des Anleihevermögens)

Finanzanleihen	50,31
Unternehmensanleihen	36,33
Staatsanleihen	9,95
Supranationals	3,40

**Laufzeitenstruktur**

(in % des Anleihevermögens)

bis 1 Jahr	24,94
1 bis 3 Jahre	30,51
3 bis 5 Jahre	2,86
über 15 Jahre	41,68

**Rating-Allokation**

(in % des Anleihevermögens)

AAA	3,40
AA+	9,95
A+	43,73
A-	5,64
BBB	13,58
BBB-	9,53
BB+	3,35
BB	1,12
BB-	2,67
NR	5,91

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft  
Stand: 31.05.2024



### 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. 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](http://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. 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