



Berenberg Absolute Return European Equities I A

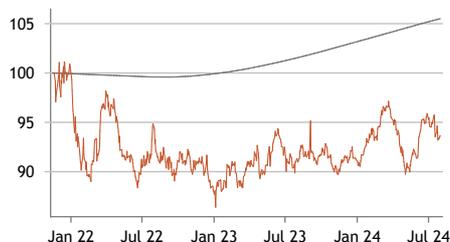
Aktiv gemanagte marktneutrale Strategie

Anlagestrategie

Das Anlageziel des Berenberg Absolute Return European Equities ist langfristiges Kapitalwachstum, das die Wertentwicklung des Vergleichsmaßstabs €STR TR über einen mittel- bis langfristigen Zeitraum übertreffen soll. Haupttreiber ist das zugrunde liegende überdurchschnittliche und nachhaltige Gewinnwachstum der selektierten Unternehmen auf Long-Basis, außerdem shortet das Portfoliomanagement strukturell gefährdete und sich verschlechternde Unternehmen. Die selektierten Unternehmen haben ihren Firmensitz in Europa, operieren aber oftmals global. Die entscheidenden Kriterien für die Geschäftsmodelle der Long-Positionen sind hohe Eintrittsbarrieren, Endmärkte mit strukturellem Wachstum und exzellente Management-Teams. Die Short-Positionen werden auf Basis von strukturellem Rückgang, Wettbewerbsumfeld und Bewertung selektiert.

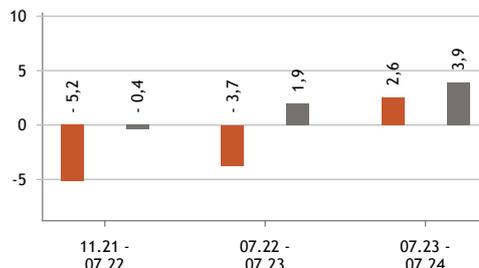
- Wachstumsorientierte Long- / Short-Strategie
- Konzentriertes Portfolio von circa 40-50 Long-Positionen und 30-40 Short-Positionen
- All Cap-Ansatz, d.h. Ausschöpfung von Anlagemöglichkeiten über alle Marktsegmente
- Aktiver Ansatz, d.h. Indexgewichte haben keinen Einfluss auf die Einzeltitelauswahl

Indexierte Wertentwicklung seit Aufl. (brutto, in %)



◆ Fonds (brutto) ◆ Euro Short-Term Rate

Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen (in %)



Kumulierte Wertentwicklung (brutto, in %)

Seit Aufl.	(15.11.2021 - 31.07.2024)	-6,35
Seit Aufl. p.a.		-2,39
YTD	(01.01.2024 - 31.07.2024)	2,65
1 Monat	(30.06.2024 - 31.07.2024)	-2,29
1 Jahr	(31.07.2023 - 31.07.2024)	2,56

Risikokennzahlen

Max. Drawdown nach Auflage	-14,57 %
Max. Drawdown Periode (Tage)	959
Volatilität 1 Jahr	8,38 %
Information Ratio 1 Jahr	-
Tracking Error 1 Jahr	8,37 %

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 ein spannender Monat für die Aktienmärkte. Der Berenberg Absolute Return European Equities entwickelte sich negativer als seine Benchmark. Long: Die Rotation am Aktienmarkt führte zum Verkaufsdruck bei Novo Nordisk. Auch ASML hat im vergangenen Monat trotz guter Zahlen nachgegeben. Grund hierfür waren vor allem geopolitische Risiken. Allerdings verhalten ein starkes Zahlenwerk sowie ein optimistischer Ausblick dem schwedischen Adtech zu deutlichen Zugewinnen. Short: Die allgemeine Unsicherheit im Luxussektor führten zu einem Abverkauf bei einem französischen Luxusanbieter. Ein Mixgetränkhersteller kam im Zuge der Gewinnwarnungen bei Alkoholherstellern wie Diageo ebenfalls unter Druck. Dadurch profitierten unsere Short-Positionen. Transaktionen: Wir eröffneten Short-Positionen in einer deutschen Fluggesellschaft, einem französischen Elektrohändler und einem österreichischen Hersteller von Baumaterialien sowie eine Long-Position im britischen Industriekonglomerat Diploma. Dafür schlossen wir unsere Long-Positionen in DSV und Hugo Boss sowie unsere Short-Positionen in einem deutschen Konsumgüterproduzenten und in einem schwedischen Mobilfunkunternehmen.

Signatory of:



Stammdaten

Kennnummern

ISIN LU2365443204

WKN A3CUZ9

Auflegungsdatum

15.11.2021

Fondsmanager

Ralf Walter

Anteilswert (31.07.2024)

EUR 93,65

Volumen des Fonds

EUR 19,35 Mio.

Volumen der Anteilklasse

EUR 12,08 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, FR, LU

Orderannahme/Valuta

täglich/T+2

Cut-off

12:00 Uhr
(Luxemburger Zeit)

Morningstar Gesamtrating™

nicht geratet

Nachhaltigkeit

Artikel 8 Fonds

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

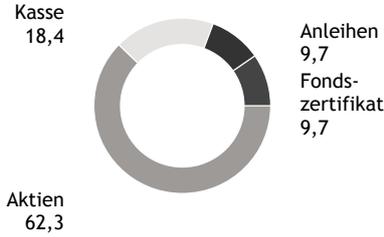
ESG Elemente

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



Allokation des Portfolios

(in % des Fondsvermögens)



Top 10 Positionen

(in % des Fondsvermögens)

LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN -	9,65
SAP SE	4,32
CAISSE FRANCAISE D.FINANC.LOC.	4,03
LONDON STOCK EXCHANGE	3,23
NOVO-NORDISK AS	3,18
ASML HOLDING NV	3,18
ASTRAZENECA PLC	3,08
2,875% COMMERZBANK	2,84
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG SCH	2,80
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,79

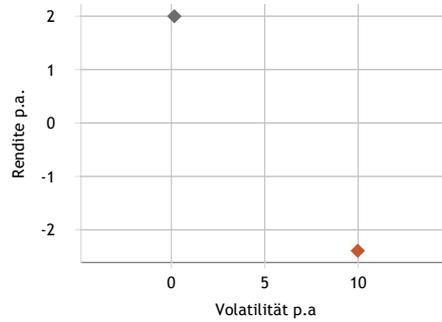
Währungs-Allokation

(in % des Fondsvermögens)

Euro	47,03
Pfund Sterling	12,88
Schwedische Krone	8,67
Schweizer Franken	7,01
Dänische Krone	5,34
Polnischer Zloty	0,63

Rendite-Risiko-Profil

(in %, seit Auflage)



Aktien

Top 10 Länder-Allokation

(in % des Aktienvermögens)

Deutschland	15,81
Großbritannien	14,40
Luxemburg	9,65
Schweden	8,67
Niederlande	7,68
Frankreich	7,57
Schweiz	7,01
Dänemark	5,34
Italien	2,86
Finnland	1,00

Sektor-Allokation

(in % des Aktienvermögens)

Informationstechnologie	14,17
Gesundheit / Pharma	13,83
Finanzwesen	12,15
Industrie	11,95
Nicht-Basiskonsumgüter	5,60
Basiskonsumgüter	2,30
Kommunikationsdienste	2,26
Sonstiges	9,65

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft
Stand: 31.07.2024

Konditionen

Ausgabeaufschlag
keiner

Pauschalvergütung
0,92 % p.a.

Laufende Kosten (Gesamtkostenquote)
1,22 %

Erfolgsabhängige Vergütung
Bis zu 20% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (€STR) p.a.

Mindestanlagevolumen
EUR 10.000.000



Chancen

- Auf lange Sicht hohes Renditepotenzial von Aktien
- Entwicklung von Wachstumsaktien phasenweise überdurchschnittlich
- Entwicklung von Nebenwerten phasenweise überdurchschnittlich
- Mögliche Zusatzträge durch Einzelwertanalyse und aktives Management

Risiken

- Anteilswert kann unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat
- Hohe Schwankungsanfälligkeit von Aktien, Kursverluste möglich
- Zeitweise unterdurchschnittliche Entwicklung von Wachstumsaktien möglich
- Zeitweise unterdurchschnittliche Entwicklung von Nebenwerten möglich
- Keine Erfolgsgarantie für Einzelwertanalyse und aktives Management
- Konzentrationsrisiko aufgrund der Fokussierung auf Anlagen in der Euro-Währung und im europäischen Raum
- Bei der Anlage in Fremdwährung und bei Geschäften in Fremdwährung bestehen Währungskursänderungsrisiken

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.



Benchmark: Euro Short-Term Rate (€STR): Europäische Zentralbank

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 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.

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. Da für diese Anteilklasse kein Ausgabeaufschlag erhoben wird, entspricht die Bruttowertentwicklung der Nettowertentwicklung. Weitere Kosten können auf Anlegerebene individuell anfallen (z. B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). 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 90-472
selin.ceylan@berenberg.de
www.berenberg.de