



BERENBERG

Daten per 30. Juni 2025

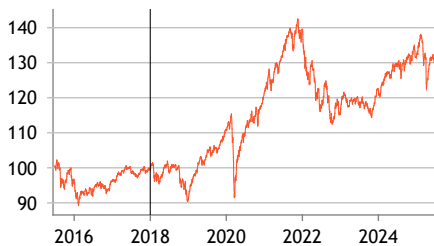
Berenberg Multi Asset Balanced R D

Aktiv gemanagter Multi Asset Fonds

Anlagestrategie

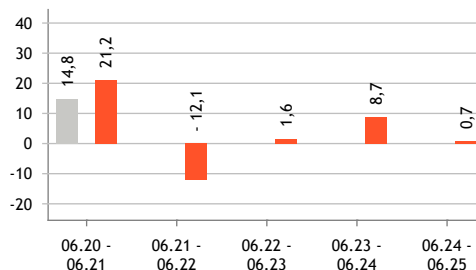
Der Berenberg Multi Asset Balanced ist ein ausgewogener Fonds bestehend aus Aktien, Anleihen, Alternativen Investments und Liquidität. Die Steuerung der Investitionsquoten erfolgt aktiv in Abhängigkeit von der relativen Attraktivität der jeweiligen Anlageklasse. Der Fonds investiert weltweit, jedoch 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. Name des Fonds bis 15.01.2021 Berenberg 1590 Multi Asset Strategie.

Indexierte Wertentwicklung 10 Jahre (brutto, in %)



◆ Fonds (brutto) ◆ Fonds (netto)

Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen (in %)



Änderung der Anlagestrategie zum 01.01.2018 (Markierung).

Kumulierte Wertentwicklung (brutto, in %)

Seit Aufl.	(15.01.2009 - 30.06.2025)	79,81
Seit Aufl. p.a.		3,63
YTD	(01.01.2025 - 30.06.2025)	-0,87
1 Monat	(31.05.2025 - 30.06.2025)	-0,71
1 Jahr	(30.06.2024 - 30.06.2025)	0,71
3 Jahre	(30.06.2022 - 30.06.2025)	11,26
5 Jahre	(30.06.2020 - 30.06.2025)	18,42

Risikokennzahlen

Max. Drawdown nach Auflage	-21,10 %
Max. Drawdown Periode (Tage)	1319
Volatilität 3 Jahre	6,85 %
Sharpe Ratio 3 Jahre	0,09

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

Im Juni spielte die US-Politik weiterhin eine zentrale Rolle, sowohl im Hinblick auf die Zollthematik als auch auf fiskalpolitische Entwicklungen. Im Vergleich zum Vormonat fielen die Schlagzeilen jedoch deutlich positiver aus. Auch der Konflikt zwischen dem Iran und Israel belastete die Märkte nur vorübergehend. In diesem Umfeld erzielte der S&P 500 eine Gesamtrendite von 5,1 %, der Nasdaq legte um 6,3 % zu in lokaler Währung. Demgegenüber entwickelten sich die europäischen Aktienmärkte schwächer. Belastet durch die Aufwertung der europäischen Währungen verzeichnete der Stoxx Europe 50 einen Rückgang von 1,7 %. Der Euro wertete um rund 4 % gegenüber dem US-Dollar auf. Angesichts der anhaltenden Unsicherheit in der Handelspolitik fielen die makroökonomischen Daten aus den USA eher durchwachsen aus, was sich auch in rückläufigen Renditen von US-Staatsanleihen widerspiegelte. Die Rendite zehnjähriger US-Treasuries lag zum Monatsende rund 17 Basispunkte (bps) niedriger. Zehnjährige Bundesanleihen schlossen hingegen rund 10 bps höher. Die Risikoaufschläge für europäische Unternehmensanleihen im Investment-Grade-Bereich engten sich um weitere 7 bps ein. Wie bereits im Vormonat fluktuierte der Goldpreis im Monatsverlauf stark, schloss den Monat jedoch nahezu unverändert ab.

Signatory of:



Stammdaten

Kennnummern

ISIN DE000A0RC5F0

WKN A0RC5F

Auflegungsdatum

15.01.2009

Fondsmanager

Dejan Djukic

Christian Bettinger

Anteilswert (30.06.2025)

EUR 78,08

Volumen des Fonds

EUR 315,22 Mio.

Volumen der Anteilklasse

EUR 85,89 Mio.

Währung Fonds / Anteilklasse

EUR / EUR

Ertragsverwendung

ausschüttend

Letzte Ausschüttung

EUR 0,20/17.02.2025

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

DE

Orderannahme/Valuta

täglich/T+3

Cut-off

16:30 Uhr

Morningstar Rating™

3 Jahre: ★★

5 Jahre: ★★

Gesamt: ★★★

(Stand: 30.06.2025)

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

Alokation des Portfolios (in % des Fondsvermögens)



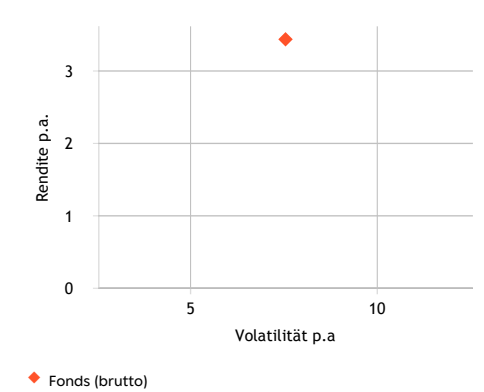
Top 5 Positionen (in % des Fondsvermögens)

SOURCE PHYSICAL MARKETS/GOLD 3	7,70
GOLDMAN SACHS INTERNATL NOTE 2	2,97
PLENUM INSURANCE CAPITAL FUND	2,66
CERT INDUSTRIAL METALS DJ-AIGC	2,47
SAP SE	2,29

Währungs-Allokation (in % des Fondsvermögens)

50,00	EURO
34,25	US Dollar
4,93	Schweizer Franken
4,49	Pfund Sterling
1,86	Dänische Krone
1,47	Kanadischer Dollar
0,86	Renminbi Yuan
0,79	Schwedische Krone
0,70	Indische Rupie
0,50	Hongkong Dollar

Rendite-Risiko-Profil (in %, 5 Jahre)



Anleihen

Top 10 Länder-Allokation (in % des Anleihevermögens)

19,31	Deutschland
10,22	Frankreich
8,91	Italien
8,04	Österreich
6,15	Luxemburg
3,69	Spanien
3,63	Tschechische Republik
3,47	Belgien
3,20	Großbritannien
3,12	Rumänien

Sektor-Allokation (in % des Anleihevermögens)

34,23	Covered Bonds
28,59	Finanzanleihen
26,79	Unternehmensanleihen
8,74	Quasi-Staatsanleihen
1,65	Staatsanleihen

Laufzeitenstruktur (in % des Anleihevermögens)

11,79	1 bis 3 Jahre
28,43	3 bis 5 Jahre
4,69	5 bis 7 Jahre
35,27	7 bis 10 Jahre
4,96	10 bis 15 Jahre
14,87	über 15 Jahre

Rating-Allokation (in % des Anleihevermögens)

18,63	AAA
22,83	AA
10,31	A
33,92	BBB
3,08	BB
2,09	B

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft
Stand: 30.06.2025

Konditionen

Ausgabeaufschlag

Bis zu 5,50 %

Pauschalvergütung

1,56 % p.a.

Laufende Kosten

(Gesamtkostenquote)

1,58 %

Erfolgsabhängige Vergütung

keine

Mindestanlagevolumen

keine

Kennzahlen

Ø Kupon der Anleihen

3,94%

Ø Rendite der Anleihen

4,25% (inkl. Fonds)

Ø Rating der Anleihen

A-

Duration in Jahren

4,42 (inkl. Fonds)

Modified Duration

4,38% (inkl. Fonds)

Anzahl der Anleihen

89

Aktien

Top 10 Länder-Allokation	(in % des Aktienvermögens)	Sektor-Allokation	(in % des Aktienvermögens)
	33,15	USA	22,79
	15,56	Deutschland	19,99
	10,31	Großbritannien	16,11
	10,27	Schweiz	11,77
	8,52	Frankreich	7,76
	5,85	Niederlande	7,56
	4,26	Dänemark	7,22
	3,37	Kanada	2,92
	1,85	Irland	2,48
	1,82	Schweden	1,40
		Informationstechnologie	
		Gesundheit / Pharma	
		Finanzwesen	
		Industrie	
		Basiskonsumgüter	
		Kommunikationsdienste	
		Nicht-Basiskonsumgüter	
		Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	
		Energie	
		Versorgungsbetriebe	

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft
Stand: 30.06.2025

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

- Substanzielle Wertschwankungen und erheblicher Kursverlust möglich - insgesamt und in einzelnen Börsenjahren
- Währungsverluste durch Wechselkursschwankungen
- 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. 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 Jahresbericht 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. Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen finden Sie unter www.berenberg.de/esg-investments. Bei Wertpapieren, zu denen ein Wertpapierprospekt vorliegt, sollten Sie 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. 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. Der Investmentfonds weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. 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. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte in deutscher Sprache finden Sie auf der Homepage der Kapitalverwaltungsgesellschaft www.universal-investment.com/media/document/Anlegerrechte. Zudem weisen wir darauf hin, dass Universal-Investment bei Fonds für die sie als Kapitalverwaltungsgesellschaft Vorkehrungen für den Vertrieb der Fondsanteile in EU-Mitgliedstaaten getroffen hat, beschließen kann, diese gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU, insbesondere also mit Abgabe eines Pauschalangebots zum Rückkauf oder zur Rücknahme sämtlicher entsprechender Anteile, die von Anlegern in dem entsprechenden Mitgliedstaat gehalten werden, aufzuheben. 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

© 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die herein 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 5,50 % muss er dafür beim Kauf 55,00 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