

Berenberg Variato I A

18.06.2026

Anlagestrategie

Der Fonds strebt als Anlageziel eine nachhaltig attraktive Rendite bei Inkaufnahme kurz- bis mittelfristiger Wertschwankungen an (Total Return Fokus über mehrere Jahre). Ziel ist eine angemessene Beteiligung an steigenden Märkten und ein gewisser Schutz des Kapitals bei fallenden Märkten. Um dies zu erreichen, verfolgt der Fonds einen aktiven Investmentansatz und orientiert sich ganz bewusst an keinem Vergleichsindex. Der Fondsmanager kann flexibel und nahezu ohne Restriktionen in Anlagen über alle Vermögensklassen und Regionen hinweg investieren, die aus seiner Sicht im jeweiligen Kapitalmarktumfeld attraktiv erscheinen. Der Fonds versucht, das Risiko zu steuern, indem er weltweit in verschiedene Vermögensklassen, Sektoren, Währungen und Länder investiert. Der Fonds investiert direkt in Einzeltitel, Fonds, ETFs und Derivate. Bei vergleichbaren Investmentalternativen werden ESG-konforme Investments bevorzugt. Für die einzelnen Vermögensklassen gibt es weder fixierte Quoten noch fixierte Bandbreiten. Im langfristigen Schnitt wird eine Aktienquote von mehr als 50% angestrebt. Der Fondsmanager orientiert sich bei der Steuerung der Gesamtausrichtung des Fonds zu den wesentlichen Risikofaktoren an der in einem stringenten und transparenten Investmentprozess gebildeten Markteinschätzung seines Multi Asset Teams. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenen Anlageverordnung (Anlageverordnung (EU) 2019/2088).

Wertentwicklung



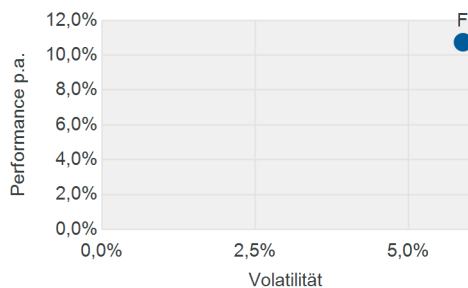
Performance-Kennzahlen

Performance	35,87%
Performance p. a.	10,74%
Volatilität	5,89%
Sharpe Ratio	1,31
Maximaler Verlust	9,07%
Maximale Verlustdauer (Monate)	1
Recovery Period (Monate)	4
Calmar Ratio	0,85
VaR (99 % / 10 Tage)	3,05%

Hinweise zur Auswirkung von Gebühren, Provisionen und anderen Entgelten auf die Wertentwicklung entnehmen Sie bitte dem Disclaimer. Quelle: eigene Berechnungen

Kennzahlen beziehen sich auf einen Zeitraum von 3 Jahren.

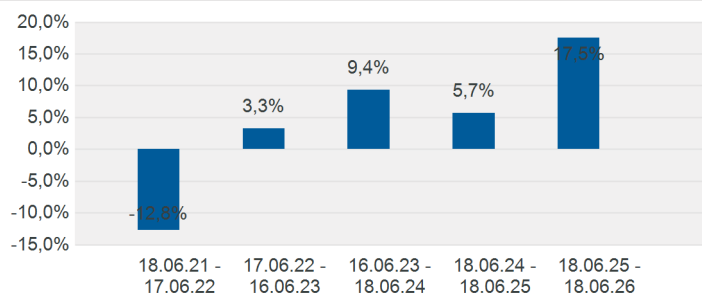
Risk-Return-Diagramm



Monatliche Wertentwicklung (in %)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2021	+1,1%	+1,3%	+2,0%	+2,4%	+0,4%	+2,3%	+0,0%	+1,5%	-1,8%	+1,6%	-0,6%	+1,0%	+11,7%
2022	-6,2%	-1,8%	+2,6%	-3,1%	-2,7%	-4,4%	+4,5%	-1,1%	-5,4%	+2,4%	+2,9%	-2,3%	-14,4%
2023	+3,6%	-0,5%	-0,7%	-0,8%	+0,9%	-1,3%	+1,5%	-0,8%	-0,8%	-1,8%	+3,4%	+3,0%	+5,8%
2024	+1,1%	+0,8%	+2,3%	+0,1%	+0,8%	+1,4%	+0,9%	+0,3%	+0,9%	-0,2%	+2,5%	-0,6%	+10,7%
2025	+2,9%	-0,7%	-2,6%	-0,7%	+2,6%	+0,0%	+1,7%	+0,6%	+3,4%	+2,7%	+1,5%	+0,6%	+12,4%
2026	+2,5%	+2,7%	-3,8%	+3,5%	+2,4%	-1,3%							+5,9%

Wertentwicklung der letzten 5 Jahre



Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	10 J	seit Aufl.	KJ	2023	2024	2025
F	0,0%	17,5%	35,9%	22,5%		73,4%	5,9%	5,8%	10,7%	12,4%
F p.a.			10,7%	4,1%		7,6%				

F = Fonds

Konditionen

Effektiver Ausgabeaufschlag	0,00%
Effektiver Rücknahmeabschlag	0,00%
Maximale Verwaltungsvergütung p.a.	1,60%
Maximale Beratervergütung p.a.	1,25%
Maximale Verwahrstellenvergütung p.a.	0,10%
Laufende Kosten (Gesamtkostenquote)*	1,24%

Fondsstruktur nach Assetklassen

Fondsanteile Aktien	34,46%
Fondsanteile Renten	18,53%
Aktien	17,36%
Renten	9,10%
Bankguthaben	7,85%
Fondsanteile	4,70%
Zertifikate auf Commodities	3,77%
Aktien-Zertifikate	2,78%
Zertifikate	1,15%
Sonstige	0,32%
Gesamt	100,00%

Währungsstruktur inkl. Derivate

EUR	70,87%
USD	23,59%
GBP	2,35%
CAD	1,78%
ZAR	0,81%
JPY	0,49%
TRY	0,11%
SEK	0,00%
NOK	0,00%
Sonstige	-0,01%
Gesamt	100,00%

*Stand: 31.12.2025

Berenberg Variato I A

18.06.2026

Porträt

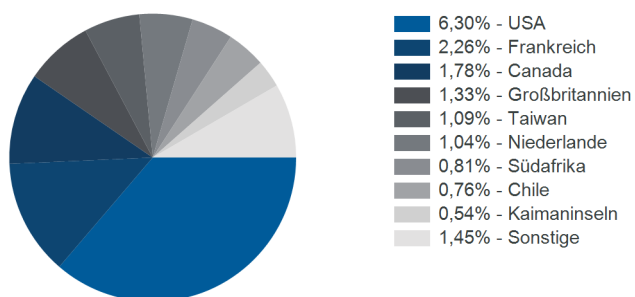
ISIN / WKN	LU1878856126 / A2N6AR
Fondsdomizil	Luxemburg
Rechtsform	OGAW
Fondskategorie nach BVI	Zielvorgabe-Fonds
Aufldatum Fonds / Anteilklasse	18.12.2018 / 18.12.2018
Währung Fonds / Anteilklasse	EUR / EUR
Morningstar-Rating	★★★
Scope-Rating	(C)

Morningstar: 31.05.2026 / Scope: 31.05.2026

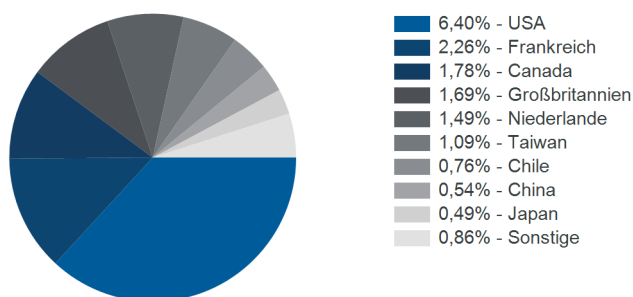
Ertrags- und Steuerdaten

Fondsvolumen / Anteilklasse	275.232.738,95 EUR / 20.106.030,14 EUR
Anteilwert	173,43 EUR
Ausgabe- / Rücknahmepreis	173,43 EUR / 173,43 EUR
Akkum. ausschüttungsgleicher Ertrag	0,00 EUR
Geschäftsjahresende	31.12.2026
Ertragsverwendung	thesaurierend

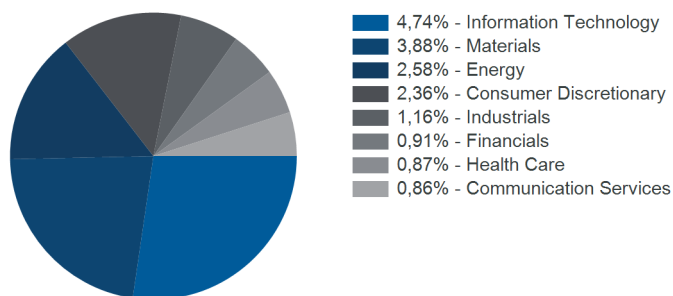
Aktien nach Auflageland



Aktien nach Land des wirtschaftlichen Risikos



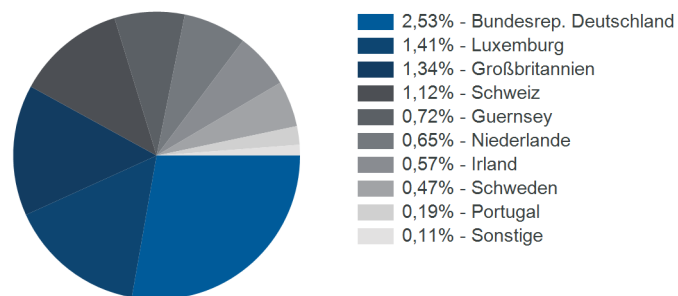
Aktien Branchenstruktur nach MSCI-Sektoren



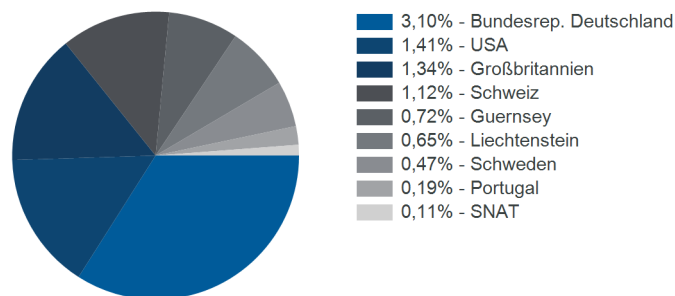
Top-10-Aktien

Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	1,78%
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	1,16%
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	1,10%
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	1,09%
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	1,04%
Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1	1,03%
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	0,96%
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	0,91%
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	0,87%
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	0,86%
Summe	10,79%

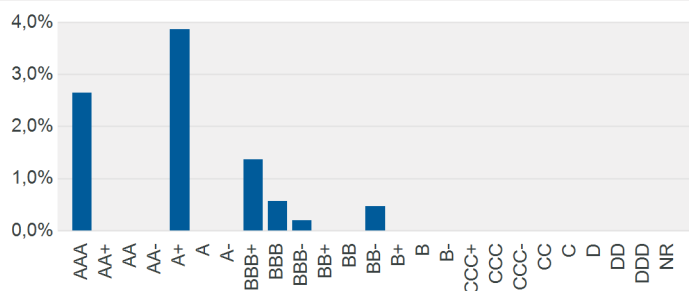
Renten nach Auflageland



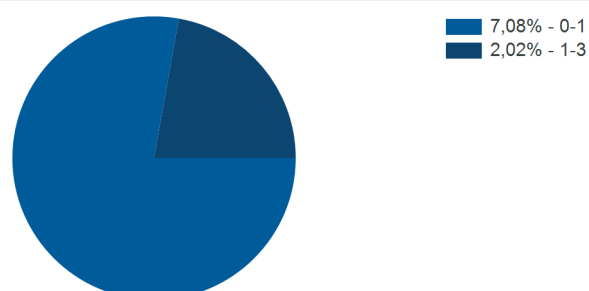
Renten nach Land des wirtschaftlichen Risikos



Renten Rating



Renten Restlaufzeiten (Fälligkeit)



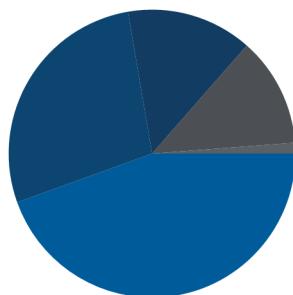
Berenberg Variato I A

18.06.2026

Kennzahlen bez. auf das Fondsvermögen

Kupon	0,12%
Rendite	-1,00%
Rendite durationsgewichtet	-0,16%
Einstandsrendite	0,17%
Restlaufzeit (Fälligkeit)	0,07
Macaulay Duration (Fälligkeit)	0,07
Modified Duration	0,07%
Effective Duration	0,07%
Renten Rating	A+

Renten nach Sektor

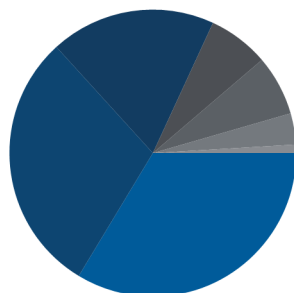


4,05%	- Financials
2,53%	- Governments
1,29%	- Financials non-banking
1,12%	- Corporates
0,11%	- Sovereigns

Top-10-Renten

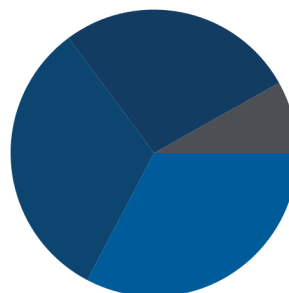
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.25/10 f.16.09.26	2,53%
Citigroup Gl.M.Fdg Lux. S.C.A. Kap.ANL 25(27) iShs Inc.-MSCI	1,41%
Barclays Bank PLC Cap.P.NTS 25/21.05.27 ISVI	1,34%
UBS AG C.Cap.P.Nts. 25/24.07.26 BSKT	1,12%
Pershing Square Holdings Ltd. EO-Bonds 2021(21/27) Reg.S	0,72%
Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2021 (21/28)	0,65%
Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	0,57%
Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	0,47%
Caixa Económica Montepio Geral EO-FLR Preferr.MTN 2024(27/28)	0,19%
Council of Europe Developm.Bk TN-Medium-Term Notes 2023(27)	0,11%
Summe	9,10%

Investmentanteile nach geographischem Fokus



19,41%	- Global
17,08%	- European Region
10,75%	- U.S.
3,96%	- Asian Pacific Region ex Japan
3,91%	- Sonstige
2,03%	- China
0,55%	- Eurozone

Investmentanteile nach Anlageschwerpunkt



18,87%	- Aktienfonds
18,53%	- Rentenfonds
15,59%	- Indexfonds
4,70%	- Gem.Fonds =< 70 %

Top-10-Investmentanteile

Man VI-Eur.Hgh Yield Opps Reg.Shs IF EUR Acc. oN	6,46%
Man Fds-Man Euro Corp.Bond Reg.Shs IF EUR Acc. oN	6,45%
Man Fds-Man Gibl Resources Eq. Reg.Shs IF EUR Acc. oN	5,55%
AIS-Amundi S&P 500 BUYBACK Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	4,86%
Berenberg Emerging Asia Focus Act.Nom. B A EUR Acc. oN	3,96%
Berenberg European Micro Cap Namens-Anteile B o.N.	3,28%
InvescoMI S&P500 ESG ETF Registered Shares USD Acc.o.N.	3,07%
Berenb.Euro Enhanced Liquidity Inhaber-Anteile AK B	3,03%
Jan.Hend.Hor.-JHH Biotechn.Fd. Act. Nom. IU2 EUR Acc. oN	2,92%
FTGF-Nasdaq Cybersecurity UE Reg. Shs A USD Acc. oN	2,82%
Summe	42,40%

Fondspartner

Über den Fondspartner

Berenberg Variato I A

18.06.2026

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Luxembourg S.A.
15, rue de Flaxweiler
6776 Grevenmacher
Luxemburg
Telefon: +352 2615 021
Telefax: +352 2615 0270
<http://www.universal-investment.com>

Verwahrstelle / Depotbank

BNP Paribas, Succursale de Luxembourg
60, Avenue J.F. Kennedy
1855 Luxembourg
Luxembourg
Telefon: +352 2696 2000
Telefax: +352 2696 9700
<http://securities.bnpparibas.com/jahia/Jahia/site/portal/lang>

Disclaimer

Berenberg Variato I A

18.06.2026

Die Angaben dienen ausschließlich Marketing- und Informationszwecken und stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar. Das Sondervermögen weist auf Grund seiner Zusammensetzung und seiner Anlagepolitik ein nicht auszuschließendes Risiko erhöhter Volatilität auf, d.h. in kurzen Zeiträumen nach oben oder unten stark schwankender Anteilepreise. Alleinige Grundlage für den Anteilserwerb sind die Verkaufsunterlagen (Basisinformationsblatt, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresbericht) zum Investmentvermögen. Verkaufsunterlagen zu allen Investmentvermögen der Universal-Investment sind kostenlos bei Ihrem Berater / Vermittler, der zuständigen Verwahrstelle / Depotbank oder bei Universal-Investment unter www.universal-investment.com erhältlich. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte in deutscher Sprache finden Sie auf www.universal-investment.com/media/document/Anlegerrechte. Zudem weisen wir darauf hin, dass Universal-Investment bei Fonds für die sie als Verwaltungsgesellschaft 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.

Morningstar Rating:

© 2019 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Scope Rating:

Alle Rechte vorbehalten. Alle Angaben ohne Gewähr. Scope übernimmt keine Gewähr für die zukünftige Wertentwicklung von bewerteten Fonds. Scope haftet nicht für Schäden, die darauf beruhen, dass Entscheidungen auf eine von ihr erstellte Bewertung gestützt werden. Die von Scope verfassten Ratings sind keine Empfehlungen für den Erwerb oder die Veräußerung von Investmentvehikeln und beinhalten kein Urteil über den Wert oder die Qualität eines Vehikels. Scope kann die Richtigkeit der in den Bewertungen verwendeten Informationen, obwohl diese aus nach Ansicht von Scope zuverlässigen Quellen stammen, nicht garantieren und keine Gewähr für deren Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität oder Genauigkeit übernehmen. Die in den Bewertungen enthaltenen Informationen und Daten sind durch Urheberrechte und andere Gesetze geschützt. Jede Vervielfältigung oder Verbreitung ohne ausdrückliche Genehmigung durch Scope ist untersagt. © 2019 Scope Analysis GmbH

Die laufenden Kosten beziehen sich auf das vergangene Geschäftsjahr oder sind bei neuen Fonds eine Schätzung.

Die erfolgsabhängige Vergütung bezieht sich auf das vergangene Geschäftsjahr.

Die Fondskennzahlen werden auf Basis täglicher Daten ermittelt. Für Fonds mit einer Historie unter einem Jahr werden keine Kennzahlen ermittelt. Für die Ermittlung der Kennzahlen wird ein risikoloser Zinssatz in Höhe des Citigroup Euro 3 M TR (EUR) p.a. verwendet.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Die Ermittlung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Bei einem Anlagebetrag von EUR 1.000,00 über eine Anlageperiode von fünf Jahren und einem Ausgabeaufschlag von 5 Prozent würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von EUR 50,00 sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren kann sich das Anlageergebnis zudem um individuell anfallenden Depotkosten vermindern.

Die Performance wird anhand der BVI Methode ermittelt. Die Fondsperserformance gemäß BVI-Methode ist die prozentuale Änderung des Anteilswertes zwischen Beginn und Ende des Berechnungszeitraums. Dabei wird von der Wiederanlage evtl. Ausschüttungen ausgegangen.

Die BVI Fondskategorie ist aus der Feinkategorisierung des BVI abgeleitet.

Die Top-10-Einzelpositionen verstehen sich ohne Berücksichtigung von Derivaten.

Die Position Cash beinhaltet Bankguthaben, Festgelder, Termingelder, Dividendenansprüche und Forderungen/Verbindlichkeiten.

Alle Angaben zur Asset-Klasse Renten beziehen sich auf das Fondsvermögen.

Alle Angaben zur Asset-Klasse Investmentanteile beziehen sich auf das Fondsvermögen.

Alle Angaben zur Asset-Klasse Aktien beziehen sich auf das Fondsvermögen.

Bei der Ermittlung des EU-Zwischengewinnes wurde ein Ertragsausgleich berücksichtigt.

Angaben zu Aktiengewinn für PersG/Sonstiges BV sind für betriebliche Anleger i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG.

Die Angaben Aktiengewinn Körperschaften sind für körperschaftsteuerpflichtige Anleger.

Die angegebenen Daten sind vorbehaltlich der Prüfung durch die Wirtschaftsprüfer zu den jeweiligen Berichtsterminen. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Für die Richtigkeit der hier angegebenen Informationen übernimmt Universal-Investment keine Gewähr. Änderungen vorbehalten.

Risikohinweis: Das Sondervermögen 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.

Die durationsgewichtete Portfoliorendite wird berechnet, indem die Renditen der einzelnen Positionen zusätzlich zu ihrem Marktwert auch mit ihrer Duration, also ihrer durchschnittlichen Kapitalbindungsdauer, gewichtet werden. Somit erhalten Papiere mit längerer Laufzeit ein größeres Gewicht als Papiere, die kurz vor ihrer Endfälligkeit stehen und nur noch für kurze Zeit die ausgewiesene Rendite erwirtschaften.

Die Macaulay Duration beschreibt die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer der Geldanlage in einem Rentenpapier unter Berücksichtigung aller über die Restlaufzeit anfallenden Zahlungen. Sie kann auch als barwertgewichteter Mittelwert aller Zeitpunkte interpretiert werden, zu denen der Anleger Zahlungen aus einem Wertpapier erhält. Für Nullkuponanleihen entspricht die Macaulay Duration der Restlaufzeit der Anleihe, da lediglich bei Endfälligkeit eine Auszahlung erfolgt.

Die Modified Duration ist ein Maß für die Zinssensitivität des Anleihepreises auf eine marginale Änderung der Rendite. Sie zeigt die prozentuale Änderung des Preises bei einer Renditeänderung von 1 Prozent. Je größer die Änderung der Rendite tatsächlich ist, desto ungenauer ist jedoch die prognostizierte Veränderung des Anleihepreises. Um die Preisveränderung einer Anleihe präzise berechnen zu können, muss die Konvexität der Preisfunktion berücksichtigt werden.

Die Performance-Kennzahlen und Risk-adjusted Performance-Kennzahlen beziehen sich marktüblich auf einen Zeitraum der vergangenen drei Jahre. Für Fonds, deren Historie zwischen ein und drei Jahren liegt beziehen sich die Kennzahlen auf den Zeitraum seit Auflage des Fonds.

Volatilität: Unter Volatilität ist das "Schwankungsrisiko" z. B. eines Fonds zu verstehen. Als mathematische Grundlage dient die Standardabweichung der Performancezahlen über den betrachteten Zeitraum; annualisiert wird diese als Volatilität bezeichnet. Eine Volatilität von 5% bei einer durchschnittlichen Jahresperformance von 7% besagt, dass die nächste Jahresperformance mit 68,27% Wahrscheinlichkeit zwischen 2% (= 7% - 5%) und 12% (= 7% + 5%) zu erwarten ist.

Sharpe-Ratio: Die Sharpe Ratio ist die Differenz zwischen erzielter Performance p.a. und risikolosem Zins (Citigroup Euro 3 M TR (EUR)) p.a., dividiert durch die Volatilität. Sie lässt sich daher als "Risikoprämie pro Einheit am eingegangenen Gesamtrisiko" interpretieren. Grundsätzlich ist es umso besser, je höher sie ist (hohe Performance bei geringem Risiko). Auf Grund ihrer Konzeption als relative Größe können Sharpe Ratios verschiedener Portfolios sowohl untereinander als auch mit der der Benchmark verglichen werden.

Tracking Error: Der Tracking Error ist ein Maß für das "Aktive Risiko" eines Fonds gegenüber der Benchmark. Berechnet wird er als annualisierte Standardabweichung der Performance-Differenzen zwischen Fonds und Benchmark. Daher ist er ein Maß für das Abweichungsrisiko der Fondsperserformance von der Benchmarkperformance.

Information Ratio: Mathematisch ist die Information Ratio die Überschussrendite (Fonds vs. Benchmark) dividiert durch den Tracking Error (aktives Risiko). Grundsätzlich ist es umso besser, je höher dieser Wert ist. Bei einer Information Ratio von z. B. 0,25 konnte der Portfoliomanager ein Viertel des aktiven Risikos in aktive Rendite umwandeln.

Beta: Der Beta-Faktor einer Anlage ist ein Maß für die gemeinsame Entwicklung der Performance von Portfolio und Benchmark. Er gibt darüber Auskunft, wie der lineare Zusammenhang (siehe Korrelation) zwischen beiden aussieht. Er sagt jedoch nichts darüber aus, ob dieser Zusammenhang überhaupt besteht: Daher verlangt ein aussagekräftiges Beta eine hohe Korrelation (nahe 1). In einem steigendem Markt ist ein Beta > 1 vorteilhaft, in einem fallenden Markt ein Beta < 1.

Korrelation: Die Korrelation misst, wie stark der Zusammenhang zwischen Fonds- und Benchmarkperformance ist. Sie kann Werte zwischen -1 und +1 annehmen. Ein Wert von +1 bedeutet einen vollständigen Gleichlauf zwischen Fonds- und Benchmarkperformance, ein Wert von -1 bedeutet einen vollständig gegensätzlichen Verlauf. Bei einem Wert von Null besteht kein Zusammenhang zwischen Fonds- und Benchmarkperformance.

Treynor-Ratio: Die Treynor-Ratio ist eine auf dem Capital Asset Pricing Model (CAPM) basierende Kennzahl. Sie bezeichnet das Verhältnis der aktiven Rendite zum Betafaktor. Damit ist die Treynor-Ratio ein Maß für die erzielte Überschussrendite pro übernommener Einheit an nicht diversifizierbarem Risiko.

Jensen's Alpha: Die Kennzahl Jensen's Alpha ist die realisierte aktive Rendite des Fonds gegenüber der prognostizierten Rendite aus dem Capital Asset Pricing Model (CAPM). Das Jensen Alpha stellt damit die Abweichung von realisierter und prognostizierter Rendite dar.

Maximaler Verlust: Der Maximum Drawdown gibt den maximalen Verlust an, den ein Anleger innerhalb eines Betrachtungszeitraumes hätte erleiden können. Er stellt somit den maximal kumulierten Verlust innerhalb einer betrachteten Periode dar. Die Länge des Drawdowns ist die Zeitspanne vom Beginn der Verlustperiode bis zum Erreichen des Tiefstkurses.

Calmar Ratio: Die Calmar Ratio ist verwandt mit der Sharpe-Ratio, verwendet aber statt der Standardabweichung den Maximum Drawdown des ausgewerteten Zeitraums, um das Investorenrisiko zu quantifizieren.

Value at Risk (VaR): Der Value at Risk (ex post) ist der maximal mögliche Verlust des Fonds bei geg. Haltedauer und Konfidenzniveau abgeleitet auf der Basis der Standardabweichung der Fondsreturns.