

MITTELSTAND



Berenberg-1590-
Aktien Mittelstand

ANDREAS STROBL
Fondsmanager



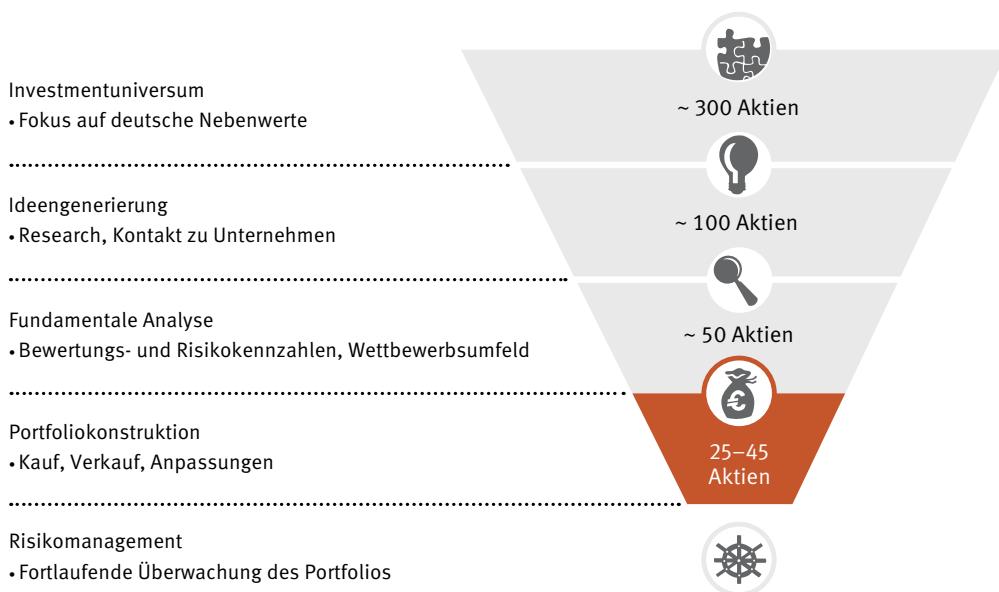
BERENBERG
PRIVATBANKIERS SEIT 1590

UNSERE ANLAGESTRATEGIE

Der **Berenberg-1590-Aktien Mittelstand** investiert mehrheitlich in Aktien kleinerer und mittlerer Unternehmen aus dem deutschsprachigen Raum, die eine Marktkapitalisierung von bis zu 5 Mrd. Euro und einen Jahresumsatz unter 3 Mrd. Euro aufweisen. Bei der Aktienauswahl fokussiert sich unser Fondsmanagement auf die attraktivsten deutschen Nebenwerte mit überzeugendem strukturellem Wachstum, solider Bilanzqualität und nachhaltigen Erträgen.

Sie investieren in Unternehmen, die führende Positionen in ihren Nischenmärkten einnehmen und darüber hinaus einen technologischen Vorsprung gegenüber ihren Mitbewerbern haben. Zumeist handelt es sich um hoch spezialisierte Anbieter mit innovativen Produkten. Die gute Geschäftslage der Mittelstandsumsnehmen spiegelt sich über die letzten Jahre in einem deutlich stärkeren Gewinnwachstum im Vergleich zu Großunternehmen wider.

Von rund 300 Aktien schaffen es 25 bis 45 Topwerte ins Portfolio.



DAS FONDSMANAGEMENT

UNSER TEAM

Berenberg kann ein mehrfach ausgezeichnetes Portfoliomanagement-Team mit ausgewiesener Aktienexpertise vorweisen.

- Fokussiertes Aktien-Team mit über zehn Spezialisten
- Langjährige Erfahrung und ausgezeichneter Track Record
- Mehrwert durch spezialisierte Nebenwerte-Manager
- Zugang zum Topmanagement deutscher Unternehmen

UNSER EXPERTE

Andreas Strobl verantwortet als Senior Portfoliomanager den Berenberg Mittelstandsfonds. Er verfügt über 15 Jahre Erfahrung im Management europäischer Aktieninvestments. Bei der Allianz Global Investors (AGI) war er für die Betreuung verschiedener Small/Mid-Cap-Aktienportfolios zuständig. Zuvor betreute der Diplom-Kaufmann neun Jahre als Senior Investmentmanager bei Allianz SE (Aequitas GmbH) Aktienanlagen im Rahmen eines fundamentalen Investmentansatzes insbesondere in den Bereichen Finanzen, Real Estate und Medien. 2005 erlangte er die Qualifikation zum CIIA* und CEFA**.

»Mit dem Berenberg-1590-Aktien Mittelstand partizipieren Sie an der Innovationskraft und Stärke des deutschen Mittelstandes.«

Andreas Strobl

Der deutsche Mittelstand verfügt über eine Vielzahl von Unternehmen mit klarer Wettbewerbsposition, die durch hohe Markteintrittsbarrieren oder Patente geschützt sind. Meist handelt es sich um hoch spezialisierte Nischenplayer mit fokussiertem Geschäftsmodell, überdurchschnittlichem Ertragspotenzial und hoher Innovationskraft. Einige Unternehmen zählen zu den Weltmarktführern ihrer Branche, wodurch sie unabhängig von der konjunkturellen Lage strukturelle Gewinne erwirtschaften können. Mittelständische Unternehmen haben in den vergangenen Jahren bewiesen, dass sie deutlich höhere Renditen auf das Eigen- und Gesamtkapital erzielen können als klassische Großkonzerne.

Ein höheres Gewinnwachstum und eine höhere Rentabilität sind schlagende Argumente für Investitionen in den deutschen Mittelstand.

- Überdurchschnittliche Rendite: Langfristig liegt die Wertentwicklung des MDAX beziehungsweise TecDAX deutlich vor der des DAX
- Höhere Flexibilität: Kleinere Unternehmen können agiler auf Veränderungen reagieren
- Management und Qualität: Hoher Anteil an privaten Eigentümern; solide Bilanzen und nachhaltige Cashflows sind die Regel
- Geringere Analysten-Coverage: Kleine Unternehmen werden von weniger Analysten beobachtet – durch unsere detaillierte Analyse können wir so Marktineffizienzen erkennen und nutzen

CHANCEN

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

RISIKEN

- Hohe Schwankungsanfälligkeit von Aktien, Kursverluste möglich
- Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteilwerts kann stark erhöht sein
- Anteilwert kann unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat
- Zeitweise unterdurchschnittliche Entwicklung von Wachstumsaktien möglich
- Keine Erfolgsgarantie für Einzelwertanalyse und aktives Management

FONDSDATEN

Berenberg-1590-Aktien Mittelstand

	Private Anleger Anteilklasse R	Institutionelle Anleger Anteilklasse I
WKN	A14XN5	A14XN4
ISIN	DE000A14XN59	DE000A14XN42
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Mindestanlagesumme	–	750.000,00 Euro
Ausgabeaufschlag bis zu	5,5 %	–
Asset-Management-Vergütung	1,50 % p. a.	0,75 % p. a.
Verwaltungsvergütung	0,28 % p. a.	0,28 % p. a.
Verwahrstellenvergütung	0,03 % p. a.	0,03 % p. a.

Bitte lesen Sie den aktuellen Verkaufsprospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen aufmerksam durch. Beides finden Sie auf unserer Website unter www.berenberg.de/fonds. Hier erhalten Sie zudem aktuelle Informationen zur Wertentwicklung und zu den laufenden Kosten der einzelnen Tranchen.

BERENBERG

Berenberg wurde 1590 gegründet und zählt heute zu den dynamischsten und ertragsstärksten Privatbanken in Europa. Kundenorientierung und verantwortungsvolles Handeln, erstklassiges Know-how und lösungsorientiertes Denken sind unsere Prinzipien. Mit den Geschäftsbereichen Wealth and Asset Management, Investment Banking und Corporate Banking bieten wir Lösungen für private und institutionelle Anleger, für Unternehmen und Organisationen.

WICHTIGE HINWEISE

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Marketingmitteilung. Bei diesem Dokument 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 dieses Dokument 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. Dieses Dokument soll Ihnen Gelegenheit geben, sich selbst ein Bild von einer Kapitalanlagemöglichkeit zu machen. Es ersetzt jedoch keine rechtliche, steuerliche oder individuelle finanzielle Beratung.

Ihre Anlageziele sowie Ihre persönlichen und wirtschaftlichen Verhältnisse sind ebenfalls nicht berücksichtigt. Wir weisen daher ausdrücklich darauf hin, dass diese Unterlage keine individuelle Anlageberatung darstellt. Dieses Dokument wurde weder durch eine unabhängige Wirtschaftsprüfungsgesellschaft noch durch andere unabhängige Experten geprüft. Sie sollten eine Anlageentscheidung in jedem Fall auf Grundlage der Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, aktueller Jahres- und

ggf. Halbjahresbericht) treffen, denen ausführliche Hinweise zu den Chancen und Risiken dieses Fonds zu entnehmen sind. Die Verkaufsunterlagen können in deutscher Sprache bei der Universal-Investment-Gesellschaft mbH und der Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (Berenberg), Neuer Jungfernstieg 20, 20354 Hamburg, kostenlos angefordert werden und stehen auf unserer Website unter www.berenberg.de/fonds zur Verfügung.

Die in diesem Dokument enthaltenen Aussagen basieren entweder auf eigenen oder allgemein zugänglichen Quellen Dritter und berücksichtigen den Stand zum Datum der Erstellung dieser Unterlage. Nachträglich eintretende Änderungen können nicht berücksichtigt werden. Angaben können sich im Zeitverlauf 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 Unterlage zu erstellen. Wir weisen darauf hin, dass frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung sind und dass Depotkosten entstehen können, die die Wertentwicklung mindern. Zur Erklärung verwendeter Fachbegriffe steht Ihnen auf www.berenberg.de/glossar ein Online-Glossar zur Verfügung.
Stand Dezember 2018.