



BERENBERG

PRIVATBANKIERS SEIT 1590

BERENBERG

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Adresse: Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg

Tel.: +49 40 350 60-0
Fax: +49 40 350 60-456

Website: www.berenberg.de

Teamgröße: 43 Mitarbeiter (institutioneller Bereich)

Ansprechpartner für das institutionelle Geschäft:

Tindaro Siragusano

Leiter Private Banking & Asset Management
+49 40 350 60-713
tindaro.siragusano@berenberg.de

Uwe Schwedewsky

Abteilungsleiter Client Management
+49 40 350 60-235
uwe.schwedewsky@berenberg.de

Unternehmensüberblick/Kurzbeschreibung:

Berenberg wurde 1590 gegründet und gehört heute mit den Geschäftsbereichen Private Banking, Investment Banking, Asset Management und Corporate Banking zu den führenden europäischen Privatbanken. Das Bankhaus mit Sitz in Hamburg wird von persönlich haftenden Gesellschaftern geführt und hat eine starke Präsenz in den Finanzzentren London, Zürich sowie Frankfurt. Mit mehr als 1.100 Mitarbeitern werden an insgesamt 17 Standorten in Europa, Amerika und Asien über 28 Mrd. Euro für private und institutionelle Anleger betreut.

Das Asset Management ist fokussiert auf aktive, quantitative Strategien mit transparenten und klar strukturierten Entscheidungsprozessen. Für die Entwicklung kundenspezifischer Anlagekonzepte steht ein modulares Baukastensystem zur Verfügung. Die Anlagestrategien lassen sich passgenau kombinieren und auf die Bedürfnisse institutioneller Investoren abstimmen. Die Strategien werden in Spezialmandaten, reinen Overlay-/Portable-Alpha-Lösungen und Publikumsfonds angeboten. Dabei profitiert der Investor von einer ausgesprochenen Expertise in den Bereichen:

- optionaler marktneutraler Strategien zur Erzielung von Zusatzerträgen
- Risikomanagement-Strategien für Währungspositionen
- Overlay Management von Aktien- und Zinsrisiken
- quantitative Selektionsstrategien für Aktien und Anleihen

**Im deutschsprachigen Markt aktiv seit:
mehr als 420 Jahren**

Mitgliedschaften in Verbänden:

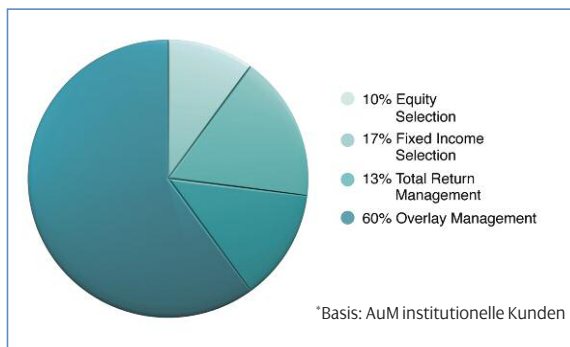
BVI BAI EFAMA

Assets under Management in Zahlen (in Mio. Euro):

28.000 AuM weltweit für Kunden
11.500 AuM institutionelle Kunden*
8.760 AuM institutionelle Kunden Deutschland*

(*Daten zum 30. September 2013)

Assets under Management nach Assetklassen* (in %):



Angebotene Investmentvehikel:

- Spezialfonds/Segmentfonds
- Publikumsfonds (auch insti. Tranchen)
- Strukturen/Zertifikate
- Closed-End-Funds
- Andere: Total Return Swaps / Overlay

Services:

- Advisory/Sub-Advisory
- Bemerkung: Die Asset Management-Mandate werden primär im Outsourcing erbracht.
- Master-KAG
 - Securities Lending
 - Depotbank Operations
 - Asset Allocation (SAA/TAA/GTAA)
 - Research
 - KAG
 - Liability Management
- Bemerkung: Aktive Steuerung von Zinsrisiken auf der Passivseite
- Risk Management

Performancemessung/-verifizierung:

- Intern Extern: GIPS (compliant ohne Verifizierung), SAS 70 (Prozesszertifizierung für Overlay-Strategien)

Angebotene Assetklassen:

1. Equity

Style	Regionen	Global	Europe	Germany	US	Japan	Asia, Pacific	Emerging Markets	Andere
Aktiv / Passiv (auch ETFs)		X/-	X/-	X/-	-/-	-/-	-/-	X/-	X/-
Quantitativ/Qualitativ		X/-	X/-	X/-	-/-	-/-	-/-	X/-	-/X
Small Cap/ Large Cap		-/-	X/X	X/X	-/-	-/-	-/-	-/-	X/X
Growth / Value		-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-
Bottom-up/ Top-down		X/-	X/-	X/-	-/-	-/-	-/-	X/-	-/-
Long-only/Long-short (z.B. 130/30)		-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-
Absolute / Relative Return		-/X	-/X	-/X	-/-	-/-	-/-	-/X	-/X
High Income bzw. Dividend / Low Vola		-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-
SRI		-	-	-	-	-	-	-	-

2. Bonds

Style	Regionen	Global	Europe	Germany	US	Japan	Asia, Pacific	Emerging Markets	Andere
Staatsanleihen		X	X	X	-	-	-	X	-
Corporate Bonds		X	X	X	-	-	-	X	-
High Yield		-	-	-	-	-	-	-	-
Inflation Linked Bonds		-	-	-	-	-	-	-	-
Convertible Bonds		-	-	-	-	-	-	-	-
ABS/MBS		-	-	-	-	-	-	-	-
Senior Loans		-	-	-	-	-	-	-	-
Absolute Return		-	X	-	-	-	-	-	-
Strukturierte Produkte		-	-	-	-	-	-	-	-
SRI		-	-	-	-	-	-	-	-

3. Cash

Mit unserem SGB-konformen Geldmarktfonds bieten wir eine zunächst für Sozialversicherungsträger konzipierte Strategie auch privaten Investoren an.

Erläuterungen zu den angegebenen Produkten:

Aktienstrategien

Die Aktienselektion erfolgt bei den Equity-Selection-Strategien auf rein quantitativer Basis. Dabei liegt dem mehrstufigen Entscheidungsprozess ein systematischer Bottom-up-Ansatz zugrunde. Innerhalb eines bestimmten Indexes/Benchmark-Universums werden Aktien selektiert, die fundamental unterbewertet erscheinen, eine Resistenz in fallenden Marktphasen bewiesen haben und sich aktuell in einer attraktiven Trendphase befinden. Der Ansatz ist auf verschiedene Aktienmärkte anwendbar. Zudem bieten wir mit unserer Strategie „Equity Protect“ dem Investor aktiven Schutz vor fallenden Märkten. Hierzu kombinieren wir die Equity Selection mit einem Futures-basierten Risikomanagement.

Rentenstrategien

In der Fixed Income Selection setzen wir quantitative Selektionsmodelle für europäische Staatsanleihen, Pfandbriefe und Investmentgrade-Unternehmensanleihen ein. Im Ergebnis werden auf Grundlage von quantitativen Modellen Entscheidungen zur Auswahl von Emittenten, den ausstehenden Anleihen dieser Emittenten und Ratingklassen getroffen. Darüber hinaus haben wir ein spezielles quantitatives Selektionsmodell für Emer-

ging-Markets-Bonds entwickelt. In unserer Strategie „Duration Protect“ kombinieren wir die Fixed Income Selektion mit einem Futures-basierten Risikomanagement, das dem Investor aktiven Schutz vor steigenden Zinsen bietet.

Total Return Management

Der Bereich Total Return Management steuert unter anderem unsere marktneutralen, risikoarmen Optionsstrategien. Die Basis hierfür bildet neben einem Multi-Faktor-Modell ein umfassendes Risikomanagement. In unseren DyMACS-Publikumsfonds werden die Aktien- bzw. Renten-Optionsstrategien mit einem konservativen Bond Floor kombiniert. Als Portable-Alpha-Komponente können die quantitativen Optionsstrategien unter geringem Liquiditätseinsatz attraktive zusätzliche Renditen auch für bestehende Investments der Anleger liefern.

Des Weiteren managt das Team einen Multi-Asset Ansatz bestehend aus diversen im Berenberg Asset Management entwickelten Investmentstrategien. Es werden verschiedenste Anlagephilosophien mit unterschiedlichen Anlagezielen modellbasiert und dynamisch, entsprechend der Entwicklungen des Marktumfelds und der Performance der Einzelstrategien, gesteuert.

Overlay Management

Im Overlay Management steuern wir spezifische Marktpreisrisiken eines zugrundeliegenden Basisportfolios (Aktien, Anleihen, Rohstoffe, Währungen) mittels Derivaten wie Futures, Forwards und Optionen. Ziel dieses Protect Overlays ist die systematische Reduzierung des Investitionsgrades im fallenden Markt, wobei möglichst wenig Hedging-Kosten im steigenden Markt produziert werden sollen. Das asymmetrische Auszahlungsprofil einer Option wird im taktischen Protect Overlay mittels einer trendfolgenden Multi-Modell-Architektur kostengünstig und hedging-effizient repliziert. Mittels strategischem Protect Overlay können zudem mandatspezifische Wertuntergrenzen und Zielrenditen gesichert werden.

Erläuterungen zu Research/Investmentprozess:

Transparenz, Objektivität und Systematik bestimmen unser Handeln im Portfoliomanagement auf allen Entscheidungsebenen des Investmentprozesses. Es sind die Grundpfeiler unserer aktiven, quantitativen Investmentstrategien. Denn systematische Entscheidungen sind konsistent, wiederholbar und für den Investor jederzeit nachvollziehbar.

Durch den klar definierten Investmentprozess und die streng regelgebundenen Investmententscheidungen, werden emotionale Entscheidungen vermieden und das Risiko durch den Ausfall von Schlüsselpersonen verringert.

