



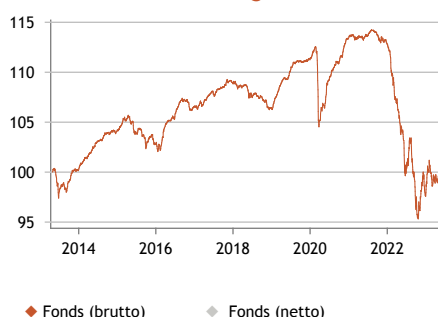
Berenberg Euro Bonds R A

Aktiv gemanagter Rentenfonds

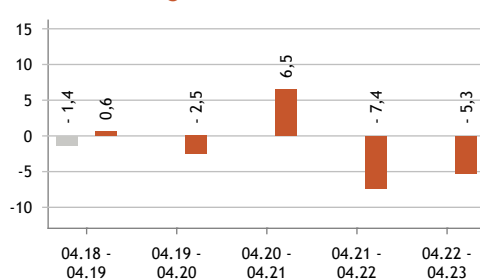
Anlagestrategie

Der Berenberg Euro Bonds besteht vorwiegend aus fest und variabel verzinslichen Rententiteln von Emittenten mit Investment-Grade-Rating. Das Portfoliomanagement investiert dabei weltweit mit europäischem Schwerpunkt. Neben Staatsanleihen und Pfandbriefen wird ebenfalls in Unternehmens- und Finanzanleihen investiert. Die Investitionsquote ist abhängig von der relativen Attraktivität der Anleihe-segmente, soll jedoch mindestens 80% betragen. Die Kapitalbindungsdauer (Duration) wird im Regelfall aktiv gesteuert. Aktiver Ansatz, d.h. Indexgewichte haben keinen Einfluss auf die Einzeltitelauswahl.

Indexierte Wertentwicklung 10 Jahre (brutto, in %)



Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen (in %)



Kumulierte Wertentwicklung (brutto, in %)

Seit Aufl. (31.10.2007 - 28.04.2023)	31,25
Seit Aufl. p.a.	1,77
YTD (01.01.2023 - 28.04.2023)	2,09
1 Monat (31.03.2023 - 28.04.2023)	0,39
1 Jahr (30.04.2022 - 28.04.2023)	-5,08
3 Jahre (30.04.2020 - 28.04.2023)	-6,82
5 Jahre (30.04.2018 - 28.04.2023)	-8,40

Risikokennzahlen

Max. Drawdown nach Auflage	-16,57 %
Max. Drawdown Periode (Tage)	632
Volatilität 3 Jahre	3,20 %

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

Anhaltend hohe Kerninflation in der Eurozone bei gleichzeitig zuletzt schwächeren Konjunkturdaten führten zu einer sensiblen Balance an den europäischen Zinsmärkten. Trotz einiger volatiler Handelstage konnten sich an den Anleihenmärkten daher keine Impulse nachhaltig bemerkbar machen. Investoren preisen nach wie vor bis zu drei weitere Zinsschritte der EZB ein. Die 10-jährige Bundrendite stieg in diesem Rahmen marginal auf 2,31%. Anfang des Monats berichteten einige Großbanken noch starke Quartalsergebnisse, was auch im Zusammenspiel mit den beruhigenden Kennzahlen der europäischen Bankenaufsicht für eine zwischenzeitlich positive Performance bei Finanzanleihen sorgte. Die sich verschärfenden Probleme bei der US-Regionalbank First Republic Bank trübten die Stimmung am Markt zum Monatsende jedoch deutlich ein. Auf Monatsfrist engten sich die Risikoaufschläge bei Unternehmensanleihen im Investmentgrade (-7Bp) leicht ein wohin gehend im High Yield (+25Bp) deutlich aus.

Signatory of:



Stammdaten

Kennnummern

ISIN DE000A0MZ309

WKN A0MZ30

Auflegungsdatum

31.10.2007

Fondsmanager

Christian Bettinger

Felix Stern

Anteilswert (28.04.2023)

EUR 61,65

Volumen des Fonds

EUR 205,02 Mio.

Volumen der Anteilklasse

EUR 111,21 Mio.

Fondswährung

Euro

Ertragsverwendung

thesaurierend

Geschäftsjahresende

31. Dezember

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Asset Management Gesellschaft

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Vertriebsländer/-zulassungen

AT, DE

Orderannahme/Valuta

täglich//T+3

Cut-off

16:30 Uhr

Morningstar Rating™

3 Jahre: ★★★

5 Jahre: ★★★

Gesamt: ★★★

(Stand: 28.04.2023)

Nachhaltigkeit

Artikel 8 Fonds

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

ESG Elemente*

- ✓ Ausschlusskriterien
- ✓ Kontroversen-Screen
- ✓ Active Ownership

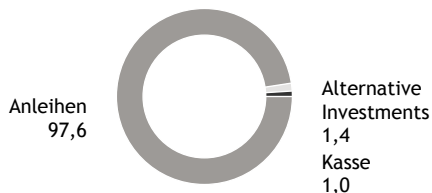
Impact

*gültig für Einzeltitelinvestments



Allokation des Portfolios

(in % des Fondsvermögens)



Top 10 Positionen

(in % des Fondsvermögens)

Toronto-Dominion Bank, The EO-	1,48
Banco de Sabadell S.A. EO-Cédu	1,47
Westpac Banking Corp. EO-Mortg	1,46
Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term C	1,46
Sumitomo Mitsui Banking Corp.	1,46
National Australia Bank Ltd. E	1,46
Bco Santander Totta 28 3.375%	1,46
Cajamar Caja Rural, S.C.Créd.	1,45
Equitable Bank EO-Med.-Term Co	1,45
DBS Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.C	1,44

Konditionen

- Ausgabeaufschlag**
Bis zu 2,00 %
- Verwaltungsvergütung**
0,83 % p.a.
- Verwahrstellenvergütung**
0,10 % p.a.
- Laufende Kosten (Gesamtkostenquote)**
0,87 %
- Erfolgsabhängige Vergütung**
keine
- Mindestanlagevolumen**
keine

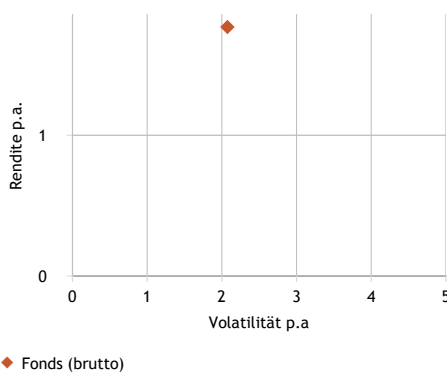
Währungs-Allokation

(in % des Fondsvermögens)



Rendite-Risiko-Profil

(in %, seit Auflage)



Kennzahlen

- Ø Kupon der Anleihen
3,67
- Ø Rendite der Anleihen
5,12%
- Ø Rating der Anleihen
A-
- Duration in Jahren
4,26
- Modified Duration
4,26
- Anzahl der Anleihen
115

Anleihen

Top 10 Länder-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

14,58	Deutschland
10,94	Spanien
7,12	Italien
6,75	Großbritannien
5,83	Niederlande
5,43	Kanada
4,70	Australien
4,61	Österreich
4,32	Belgien
3,75	USA

Sektor-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

34,33	Finanzanleihen
29,40	Covered Bonds
24,41	Unternehmensanleihen
7,75	Quasi-Staatsanleihen
4,11	Staatsanleihen

Laufzeitenstruktur

(in % des Anleihevermögens)

2,22	bis 1 Jahr
25,14	1 bis 3 Jahre
34,98	3 bis 5 Jahre
16,78	5 bis 7 Jahre
14,85	7 bis 10 Jahre
6,03	über 10 Jahre

Rating-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

18,53	AAA
13,94	AA
8,92	A
47,23	BBB
11,33	BB
0,05	NR

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft
Stand: 28.04.2023



Chancen

- Vermögenserhalt, vor allem erzielt durch Zinserträge
- 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

- Wertschwankungen aufgrund von Zinsänderungsrisiken
- Kursverluste in einzelnen Börsenjahren sind möglich
- Währungsverluste durch Wechselkursschwankungen
- Begrenzte Teilhabe an positiver Wertentwicklung einzelner Anleihe-segmente aufgrund der breiten Diversifikation und durch negative Selektionseffekte bei der Einzel-titel- 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. 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. 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 Fonds zu entnehmen sind. Eine Anlageentscheidung sollte auf Basis aller Eigenschaften des Fonds getroffen werden und sich nicht nur auf nachhaltigkeitsrelevante Aspekte beziehen. Alle vorgenannten Unterlagen können bei der Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (Berenberg), Neuer Jungfernstieg 20, 20354 Hamburg, kostenlos angefordert werden, und stehen unter der Internetadresse www.berenberg.de/fondsuebersicht/ 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 dieser Information enthaltenen Aussagen basieren entweder auf eigenen Quellen des Unternehmens oder auf öffentlich zugänglichen Quellen Dritter und spiegeln den Informationsstand zum Zeitpunkt der Erstellung wider. Nachträglich eintretende Änderungen können in dieser Information 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. Wir weisen darauf hin, dass frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung sind und dass Depotkosten entstehen können, die die Wertentwicklung mindern. Die zukünftige Wertentwicklung eines Fonds 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.

Zur Erklärung verwendeter 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 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.

© 2022 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin 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 2,00 % muss er dafür beim Kauf 20,00 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 90-225
alina.finkmann@berenberg.de
www.berenberg.de