Berenberg Euro Target 2028 M D

Aktiv gemanagter Rentenfonds

Anlagestrategie

Berenberg Euro Target 2028 ist ein Anleihefonds bestehend aus einem breit diversifizierten Portfolio festverzinslicher Wertpapiere, deren Fälligkeiten überwiegend im Jahr 2028 liegen. Hierfür investiert der Fonds überwiegend in EUR denominierte Anleihen. Fremdwährungsrisiken von Währungsanleihen werden abgesichert. Die Selektion der Anleihen erfolgt unter Berücksichtigung fundamentaler Aspekte sowie Risiko/Rendite-Gesichtspunkten und nachhaltigkeitsbezogener Kriterien. Die Emittenten weisen überwiegend ein Investment Grade Rating auf. Die Strategie verfolgt dabei einen Buy-und-Maintain-Ansatz kombiniert mit einem fortlaufenden Risikomanagement.

- Der Anlagehorizont erstreckt sich bis zum 30.06.2028
- Rückgaben vor Laufzeitende sind jederzeit möglich. Es wird ein Rücknahmeabschlag in Höhe von 0,5% erhoben. Dieser wird dem Fondsvermögen zugeführt und dient dem Schutz der bestehenden Anleger.

Wertentwicklung

Gemäß der EU-Richtlinie «MiFID» (Markets in Financial Instruments Directive) sowie deren Umsetzung in nationales Recht dürfen Angaben zur Wertentwicklung und die daraus folgende Risikoanalyse erst dann gemacht werden, wenn der Fonds seit mindestens 12 Monaten aufgelegt ist.

Kommentar des Fondsmanagements

Der März begann mit einer EZB-Sitzung: Lag die Wahrscheinlichkeit einer Zinssenkung zu Beginn des Jahres noch bei knapp 50 %, so war spätestens nach der Sitzung klar, dass diese erst zur Jahresmitte erfolgen könnte. Dabei verwiesen die Ratsmitglieder wie üblich auf die Datenabhängigkeit. Als wahrscheinlichster Termin für die erste Zinssenkung gilt derzeit der Juni. Insgesamt zeigte sich der März im Vergleich zum Jahresbeginn etwas freundlicher, die Rendite 5-jähriger Bundesanleihen fiel um 12 Basispunkte und schloss bei 2,31%. Die Risikoaufschläge für Europäische Unternehmensanleihen im Investmentgrade-Bereich engten sich um weitere 6bp auf 113 ein, während der High-Yield Index erstmalig seit Monaten um 14bp auf 358 weitete. Was allerdings auf nur wenige einzelne Emittenten zurückzuführen ist, in der Breite sind die Risikoaufschläge auch hier gesunken.

Stammdaten

Kennnummern
ISIN DE000A3D06H0
WKN A3D06H

Auflegungsdatum
17.04.2023

Fondsmanager
Felix Stern
Christian Bettinger

Anteilswert (28.03.2024)
EUR 105,54

Volumen des Fonds
EUR 27,62 Mio.

Volumen der Anteilklasse
EUR 17,14 Mio.

Fondswährung
Euro

Ertragsverwendung
ausschüttend

Letzte Ausschüttung
EUR 2,25/15.03.2024

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+2

Cut-off
12:00 Uhr

Morningstar Gesamtrating™
nicht geratet

Nachhaltigkeit

Artikel 8 Fonds
Klassifizierung nach SFDR (EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor)

ESG Elemente

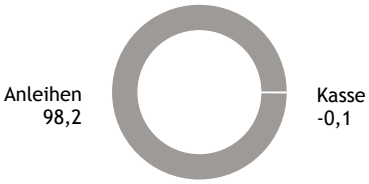
- ✓ **Ausschlusskriterien**
- ✓ **Kontroversen-Screen**
- ✓ **Active Ownership**
- **Impact focused**

Signatory of:

PRI Principles for Responsible Investment

Allokation des Portfolios

(in % des Fondsvermögens)



Top 10 Positionen

(in % des Fondsvermögens)

NIBC BANK N.V. EO-MEDIUM-TERM	1,56
ALD S.A. REG.S. V.23(2028)	1,52
LANDSBANKINN HF. EO-MEDIUM-TER	1,47
ATHENE GLOBAL FUNDING 7Y EUR	1,29
RCI BANQUE S.A. EO-SENIOR MTN	1,28
TATRA BANKA AS EO-FLR M.-T.COV	1,27
NORDDEUTSCHE LANDESBANK -GZ- M	1,24
FORD MOTOR CREDIT CO. LLC V.23	1,17
RAIFFEISEN BANK INTL AG EO-MED	1,15
A1 TOWERS HOLDING GMBH REG.S.	1,15

Währungs-Allokation

(in % des Fondsvermögens)

100,12	Euro

Anleihen

Top 10 Länder-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

17,51	Frankreich
10,41	Deutschland
8,06	USA
7,77	Schweden
7,48	Niederlande
5,63	Großbritannien
4,49	Italien
4,45	Spanien
4,16	Dänemark
3,63	Belgien

Sektor-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

50,39	Unternehmensanleihen
45,87	Finanzanleihen
2,08	Staatsanleihen
1,03	Covered Bonds
0,64	Quasi-Staatsanleihen

Laufzeitenstruktur

(in % des Anleihevermögens)

0,83	bis 1 Jahr
99,17	3 bis 5 Jahre

Rating-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

0,65	AA+
2,64	AA-
4,68	A+
7,16	A
16,82	A-
10,13	BBB+
20,30	BBB
23,87	BBB-
7,49	BB+
4,04	BB

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft
Stand: 28.03.2024

Konditionen

Ausgabeaufschlag
keiner

Pauschalvergütung
0,55 % p.a.

Laufende Kosten (Gesamtkostenquote)
0,60 %

Erfolgsabhängige Vergütung
keine

Mindestanlagevolumen
EUR 500.000

Kennzahlen

Ø Kupon der Anleihen
4,1

Ø Rendite der Anleihen
4,0

Ø Rating der Anleihen
BBB

Duration in Jahren
3,71

Modified Duration
6,58

Anzahl der Anleihen
117

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG | Bei dieser Information handelt es sich um eine Marketingmitteilung

Chancen

- Breit gestreutes EUR Anleiheportfolio mit kalkulierbaren Ertragschancen
- Es wird eine 100% Rückzahlung angestrebt
- Jährliche Ausschüttung der Erträge durch die Vereinnahmung von Zinskupons
- Mehrwert durch aktives Management und Einzelwertanalyse
- Es wird angestrebt eine dem Marktumfeld entsprechende attraktive Rendite zu erwirtschaften

Risiken

- Es sind Kursschwankungen infolge von Veränderungen des Marktzinsniveaus möglich
- Vorübergehende Kursrückgänge aufgrund Bonitätsverschlechterungen möglich
- Der Publikumsfonds investiert in Hochzinsanleihen, die eine niedrigere Kreditbonität aufweisen
- Anleger können unter Umständen ihr investiertes Geld nicht vollständig zurückerhalten
- Es besteht keine Garantie, dass das Ertragsziel erreicht wird

Ausführliche Hinweise zu den Chancen und Risiken dieses Fonds sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Hinweise:

Bei dieser Information handelt es sich um eine Marketingmitteilung. Diese Information richtet sich ausschließlich an Kunden der Kundengruppe „Professionelle Kunden“ gem. § 67 Abs. 2 WpHG und/oder „Geeignete Gegenparteien“ gem. § 67 Abs. 4 WpHG und ist nicht für Privatkunden bestimmt. 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 Jahres 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. Bei Wertpapieren, zu denen ein Wertpapierprospekt vorliegt, sollten die 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. 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. 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 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 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.

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