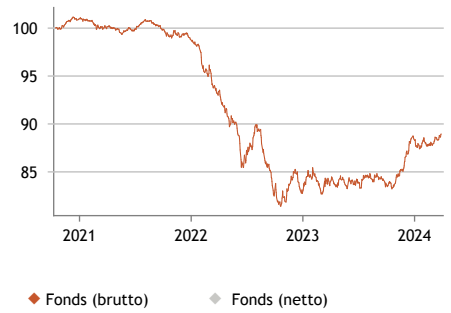
Berenberg Sustainable Euro Bonds R D

Aktiv gemanagter Rentenfonds

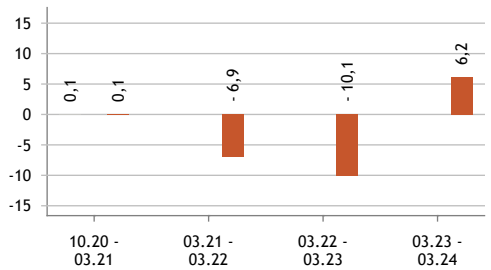
Anlagestrategie

Der Berenberg Sustainable Euro Bonds investiert unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien überwiegend in EUR-denominierte fest- und variable verzinsliche Rententitel mit Investment-Grade-Rating. Der Fokus liegt auf zweckgebundenen Anleihen und Emittenten, die einen Mehrwert für Umwelt und Gesellschaft bieten und zur Lösung globaler Herausforderungen wie z. B. dem Klimawandel, der Wasserknappheit oder auch dem demografischen Wandel beitragen. Neben Unternehmens- und Finanzanleihen wird in (Quasi-) Staatsanleihen und Covered Bonds investiert. Die Kapitalbindungsdauer (Duration) wird aktiv gesteuert und das Portfolio unterliegt einem fortlaufenden Risikomanagement. Aktiver Ansatz, d.h. Indexgewichte haben keinen Einfluss auf die Einzeltitelauswahl.

Indexierte Wertentwicklung seit Aufl. (brutto, in %)



Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen (in %)



Kumulierte Wertentwicklung (brutto, in %)

Seit Aufl.	(15.10.2020 - 28.03.2024)	-11,04
Seit Aufl. p.a.		-3,33
YTD	(01.01.2024 - 28.03.2024)	0,57
1 Monat	(28.02.2024 - 28.03.2024)	1,35
1 Jahr	(28.03.2023 - 28.03.2024)	6,17
3 Jahre	(28.03.2021 - 28.03.2024)	-11,17

Risikokennzahlen

Max. Drawdown nach Auflage	-19,51 %
Max. Drawdown Periode (Tage)	1203
Volatilität 3 Jahre	4,48 %

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

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 2,29%. 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 LU2230527546
WKN A2QCSL

Auflegungsdatum
15.10.2020

Fondsmanager
Felix Stern
Christian Bettinger

Anteilswert (28.03.2024)
EUR 87,85

Volumen des Fonds
EUR 32,49 Mio.

Volumen der Anteilklasse
EUR 9,35 Mio.

Fondswährung
Euro

Ertragsverwendung
ausschüttend

Letzte Ausschüttung
EUR 0,75/20.02.2024

Geschäftsjahresende
31. Dezember

Kapitalverwaltungsgesellschaft
Universal-Investment-Luxembourg S.A.

Verwahrstelle
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch

Asset Management Gesellschaft
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Vertriebsländer/-zulassungen
DE, LU

Orderannahme/Valuta
täglich

Cut-off
12:00 Uhr
(Luxemburger Zeit)

Morningstar Gesamtrating™
nicht geratet

Nachhaltigkeit

Artikel 9 Fonds
Klassifizierung nach SFDR (EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor)

ESG Elemente

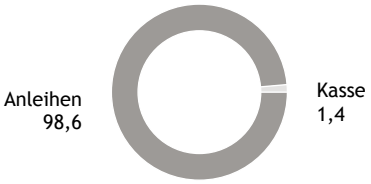
- ✓ **Ausschlusskriterien**
- ✓ **Kontroversen-Screen**
- ✓ **Active Ownership**
- ✓ **Impact focused**

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

FNG-SIEGEL 2024

Allokation des Portfolios

(in % des Fondsvermögens)



Top 10 Positionen

(in % des Fondsvermögens)

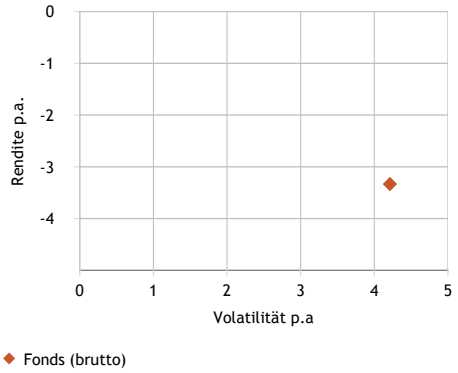
FCC SERV.MEDIO AMBIENTE HLD.SA	1,64
EAST JAPAN RAILWAY CO. EO-MEDI	1,62
5,000% VONOVIA	1,62
ALPERIA S.P.A. EMTN REG.S. V.2	1,61
RCI BANQUE S.A. EO-MEDIUM-TERM	1,60
NN GROUP NV	1,60
CRELAN S.A. REG.S. FIX-TO-FLOA	1,60
ENGIE S.A. EO-MEDIUM-TERM NTS	1,59
CADENT FINANCE PLC EO-MED.-TER	1,59
ELLEVIO AB EO-MED.-TERM NTS 20	1,58

Währungs-Allokation

(in % des Fondsvermögens)

Rendite-Risiko-Profil

(in %, seit Auflage)



Konditionen

Ausgabeaufschlag
Bis zu 3,00 %

Verwaltungsvergütung
0,95 % p.a.

Verwahrstellenvergütung
0,03 % p.a.

Laufende Kosten (Gesamtkostenquote)
1,09 %

Erfolgsabhängige Vergütung
keine

Mindestanlagevolumen
keine

Kennzahlen

Ø Kupon der Anleihen
3,49

Ø Rendite der Anleihen
3,9

Ø Rating der Anleihen
BBB+

Duration in Jahren
4,64

Modified Duration
4,49

Anzahl der Anleihen
76

Anleihen

Top 10 Länder-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

16,33	Deutschland
13,13	Italien
12,41	Niederlande
11,82	Spanien
9,18	Frankreich
5,55	Großbritannien
5,31	Schweden
4,37	Belgien
2,96	Japan
2,86	Norwegen

Sektor-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

53,13	Unternehmensanleihen
46,87	Finanzanleihen

Laufzeitenstruktur

(in % des Anleihevermögens)

0,00	bis 1 Jahr
9,37	1 bis 3 Jahre
41,90	3 bis 5 Jahre
21,08	5 bis 7 Jahre
17,57	7 bis 10 Jahre
10,09	über 10 Jahre

Rating-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

1,03	AAA
1,59	AA
24,28	A
62,72	BBB
10,40	BB

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft
Stand: 28.03.2024

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

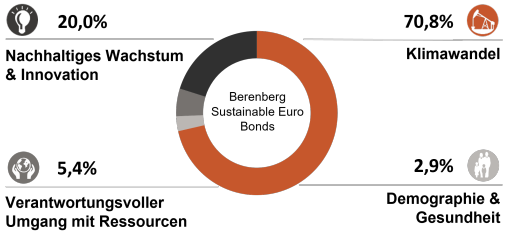
Berenberg Sustainable Euro Bonds R D

Aktiv gemanagter Rentenfonds

Details zur Berücksichtigung von ESG Elementen

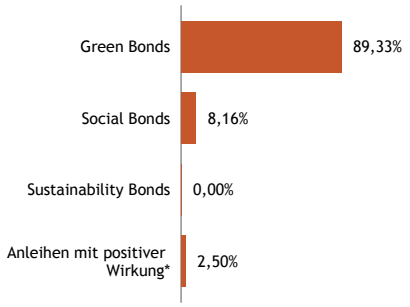
Der Berenberg Sustainable Euro Bonds ist ganzheitlich nachhaltig ausgerichtet. Neben dem Ausschluss nicht ESG-konformer Anlagen wird gezielt in Emittenten und Anleihen investiert, die eine positive Wirkung auf Umwelt und Gesellschaft haben. Der Fonds orientiert sich hierbei an den vier Themen Klimawandel, Demographie und Gesundheit, verantwortungsvoller Umgang mit Ressourcen sowie nachhaltiges Wachstum und Innovation.

Impact



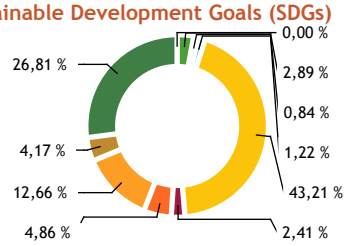
Quelle: Berenberg, März 2024

Anleihe-Typ im Portfolio



*Anleihen von Emittenten, die durch Geschäftsmodell, Produkte und Services ganzheitlich einen positiven Beitrag zu Umwelt und Gesellschaft leisten.

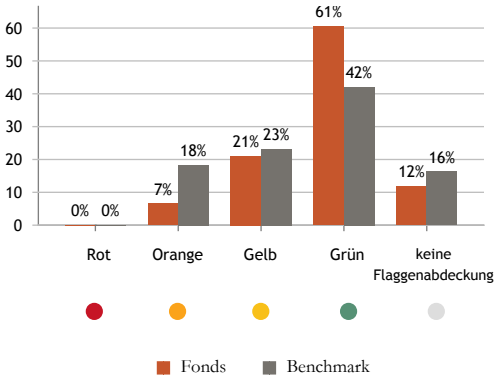
Sustainable Development Goals (SDGs)



- SDG 2 - Kein Hunger
- SDG 3 - Gesundheit und Wohlergehen
- SDG 4 - Hochwertige Bildung
- SDG 6 - Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- SDG 7 - Bezahlbare und saubere Energie
- SDG 8 - Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- SDG 9 - Industrie Innovation und Infrastruktur
- SDG 11 - Nachhaltige Städte und Gemeinden
- SDG 12 - Nachhaltiger Konsum und Produktion
- SDG 13 -Maßnahmen zum Klimaschutz

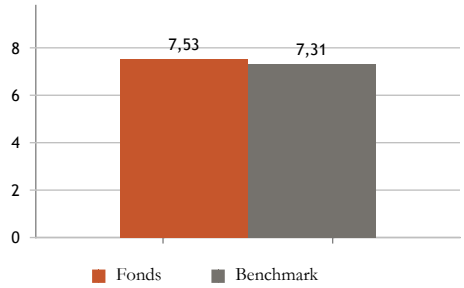
ESG Kontroversen-Screen

Investments im Fonds werden auf ESG Kontroversen überwacht und mit Flaggen versehen. So identifizieren wir potenzielle ESG-Risiken eines Investments mithilfe von MSCI ESG Daten. Bei orangener Flagge (schwerwiegende Kontroverse) treten wir mit dem Unternehmen in einen aktiven Austausch, bei roter Flagge (besonders schwerwiegende Kontroverse) kommt es zu einem Ausschluss des Unternehmens.



ESG Score

Die Rating-Agentur MSCI ESG bewertet mit einem ESG Score von 0 bis 10 das Management materieller ESG-Risiken von Portfoliopositionen im Vergleich zu Wettbewerbern.



Benchmark für ESG-Kennzahlen: ICE BofA Euro Non-Sovereign Index

Portfoliodaten per 31.03.2024. Quellen: MSCI ESG, eigene Berechnungen und Darstellung. Bestimmte Informationen © 2023 MSCI ESG Research LLc. Mit Genehmigung reproduziert. Datenabdeckung für Fonds und Benchmark: Grafik "ESG Score" (85,35%/94,24%). Für die Berechnung der ESG-Kennzahlen für Fonds und Benchmark werden Staatsanleihen, Liquidität und von MSCI ESG nicht abgedeckte Titel von der Berechnung ausgeschlossen. Die Gewichte der verbleibenden Fonds- bzw. Benchmark-Bestandteile werden auf 100% normalisiert.

Test

Glossar & Methodologie

Active Ownership
Der Begriff „Active Ownership" umfasst alle unsere Aktivitäten, bei denen wir als Investor versuchen, positiven Einfluss auf das Management von ESG Aspekten von Unternehmen auszuüben. Hierzu gehören das Engagement, also der direkte Dialog mit Unternehmen, bei dem spezifische Ziele besprochen werden, sowie das Proxy Voting, also unsere Abstimmungsempfehlungen zur Stimmrechtsausübung durch unsere Kapitalverwaltungsgesellschaft bei Hauptversammlungen.

ESG Kontroversen-Screen
MSCI ESG analysiert kontroverse Geschäftspraktiken aus den fünf Bereichen Umwelt, Menschenrechte, Arbeitsrechte & Zuliefermanagement, Kunden und Governance. Die Kontroversen werden entlang ihres Reputationsrisikos sowie des betrieblichen Umgangs durch ein Flaggensystem bewertet. Grün bedeutet keine oder schwache Kontroversen, Gelb signalisiert moderate Kontroversen, Orange weist auf schwerwiegende und Rot auf besonders schwerwiegende Kontroversen hin.

ESG Score
Anhand einer Punktzahl zwischen 0 (schlechtester Score) bis 10 (bester Score) bewertet MSCI ESG die Fähigkeit von Portfoliopositionen im Vergleich zu Wettbewerbern, ökologische, soziale und Governance-bezogene Risiken zu erkennen und zu steuern. Die ESG Scores werden auf Holdingebene vergeben und auf Portfolioebene als gewichteter durchschnittlicher ESG Score aggregiert.

Impact
Bei unseren Produkten mit Positive Impact-Fokus ermitteln wir den positiven ökologischen und/oder sozialen Mehrwert, den Portfoliopositionen liefern.

Sustainable Development Goals (SDGs)
Für unsere Fonds mit „Positive Impact"-Fokus weisen wir aus, zu welchen der SDGs der Vereinten Nationen unsere Portfoliopositionen einen positiven Beitrag leisten. Hierfür konzentrieren wir uns auf 10 investierbare Ziele. Jedes Investment wird entsprechend des positiven Beitrags einem bis max. drei Nachhaltigkeitszielen zugeordnet. Portfoliogewichte werden entlang der jeweiligen SDGs ausgewiesen – bei Investments, die mehreren SDGs zugeordnet sind, wird das Portfoliogewicht anteilig auf die SDGs angerechnet.

Chancen

- Partizipation an der Entwicklung des EUR-Anleihemarktes
- Erzielung einer positiven Wirkung für Umwelt und Gesellschaft
- Stabilisierung des Vermögens in negativen Kapitalmarktphasen durch ein professionelles Risikocontrolling und eine intelligente Diversifikation
- Verbesserung des Rendite-/Risikoprofils durch ein aktives Management über alle Anleihesegmente

Risiken

- Wertschwankungen aufgrund von Marktpreisrisiken, wie z.B. Zins- und Kreditrisiken
- Kursverluste in einzelnen Börsenjahren sind möglich
- Währungsverluste durch Wechselkursschwankungen
- Begrenzte Teilhabe an positiver Wertentwicklung einzelner Anleihesegmente aufgrund der breiten Diversifikation und durch negative Selektionseffekte bei der Einzeltitelauswahl

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. 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.

Zum MSCI ESG-Research: Obwohl Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, insbesondere MSCI ESG Research LLC und ihre verbundenen Unternehmen (die "ESG-Parteien"), Informationen (die "Informationen") aus Quellen beziehen, die sie für zuverlässig halten, übernimmt keine der ESG-Parteien eine Gewährleistung oder Garantie für die Originalität, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der hierin enthaltenen Daten und lehnt ausdrücklich jede ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistung ab, einschließlich der Gewährleistung der Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck. Die Informationen dürfen nur für Ihren internen Gebrauch verwendet werden, dürfen in keiner Form reproduziert oder weiterverbreitet werden und dürfen nicht als Grundlage oder Bestandteil von Finanzinstrumenten, Produkten oder Indizes verwendet werden. Keine der ESG-Parteien haftet für Fehler oder Auslassungen in Verbindung mit den hierin enthaltenen Daten oder für direkte, indirekte, besondere, strafbewehrte, Folge- oder sonstige Schäden (einschließlich entgangener Gewinne), selbst wenn auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurde.
Benchmark für ESG-Kennzahlen: ICE DATA INDICES, LLC ("ICE DATA"), wird mit Genehmigung verwendet. ICE® ist eine eingetragene Marke von ICE DATA oder seinen verbundenen Unternehmen und BofA® ist eine eingetragene Marke der Bank of America Corporation, die von der Bank of America Corporation und ihren verbundenen Unternehmen ("BofA") lizenziert wurde, und darf nicht ohne vorherige schriftliche Genehmigung von BofA verwendet werden. ICE DATA, die mit ihr verbundenen Unternehmen und ihre jeweiligen Drittanbieter lehnen jegliche ausdrückliche und/oder stillschweigende Gewährleistung und Zusicherung ab, einschließlich jeglicher Gewährleistung der Marktgängigkeit oder Eignung für einen bestimmten Zweck oder eine bestimmte Nutzung, einschließlich der Indizes, Indexdaten und aller Daten, die in diesen enthalten sind, mit ihnen in Zusammenhang stehen oder von ihnen abgeleitet sind. Weder ICE DATA, seine verbundenen Unternehmen noch deren jeweilige Drittanbieter können für Schäden oder Haftung in Bezug auf die Angemessenheit, Genauigkeit, Aktualität oder Vollständigkeit der Indizes oder der Indexdaten oder einer ihrer Komponenten haftbar gemacht werden, und die Indizes und Indexdaten sowie alle ihre Komponenten werden ohne Mängelgewähr bereitgestellt und ihre Nutzung erfolgt auf eigenes Risiko. ICE DATA, die mit ihr verbundenen Unternehmen und ihre jeweiligen Drittanbieter sponsern, unterstützen oder empfehlen nicht Berenberg oder eines ihrer Produkte oder Dienstleistungen.

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 3,00 % muss er dafür beim Kauf 30,00 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 90-598
isabell.silverio@berenberg.de
www.berenberg.de