



BERENBERG

Daten per 31. März 2026

# Berenberg Financial Bonds M D USD

Aktiv gemanagter Rentenfonds

## Anlagestrategie

Der Berenberg Financial Bonds ist ein benchmarkunabhängiger, flexibler Rentenfonds mit Investitionsschwerpunkt in Finanzanleihen und regionalem Fokus auf Europa. Das Ziel der Anlagestrategie ist durch die Investition entlang der gesamten Kapitalstruktur sowohl eine attraktive Rendite als auch stetige Kuponerträge zu generieren. Mittelfristig wird die Ausbildung eines Total Return Charakters angestrebt. Um attraktive Opportunitäten und Marktineffizienzen zu identifizieren, bedient sich das Fondsmanagement einem breiten und flexiblen Werkzeugkasten aus der kompletten Kapitalstruktur. Dabei steht die fundamentale Einzeltitel-Analyse im Fokus. Zins-, Kredit- und Währungsrisiken können mittels Derivateinsatz aktiv gesteuert werden.

## 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 war geprägt durch den Iran-Krieg, der zum Monatsbeginn ausgebrochen war. Die Schließung der Straße von Hormuz und der damit einhergehende Anstieg der Ölpreise auf bis zu 120 USD pro Barrel löste Inflationsängste an den Zinsmärkten aus. Die Rendite bei 10-jährigen Bundesanleihen stieg im Monatsverlauf um 35 Basispunkte an. Zwischenzeitlich wurden zudem bis zu drei Zinserhöhungen der EZB für das Jahr 2026 eingepreist aufgrund der befürchteten inflationären Dynamik. Die Risikoaufschläge für europäische Finanznachträge weiteten sich im Monatsverlauf moderat aus (T2: +19bp; AT1: +48bp). Aufgrund der hohen Schlagzahl an Nachrichten zum Iran-Krieg entwickelten sich die Private Credit Sorgen zu einem Nebenschauplatz.

## Stammdaten

### Kennnummern

ISIN LU2919653852

WKN A40S84

### Auflegungsdatum

08.10.2025

### Fondsmanager

Christian Bettinger

### Anteilswert (31.03.2026)

USD 100,70

### Volumen des Fonds

USD 215,31 Mio.

### Volumen der Anteilklasse

USD 37,03 Mio.

### Währung Fonds / Anteilklasse

EUR / USD

### Ertragsverwendung

ausschüttend

### Letzte Ausschüttung

USD -/

### Geschäftsjahresende

31. Dezember

### Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Luxembourg S.A.

### Verwahrstelle

BNP Paribas Luxembourg Branch

### Asset Management Gesellschaft

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

### Vertriebsländer/-zulassungen

DE, GR, LU

### Orderannahme/Valuta

täglich/T+3

### Cut-off

12:00 Uhr

(Luxemburger Zeit)

### Morningstar Gesamtrating™

nicht geratet

## Nachhaltigkeit

### SFDR-Klassifizierung

Artikel 8

### ESG Elemente

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

Signatory of:



# FONDS FACTSHEET | Berenberg Financial Bonds M D USD

## Allokation der Anleihen (in % des Fondsvermögens)

|                      |       |
|----------------------|-------|
| Finanzanleihen       | -     |
| Bank AT1             | 16,10 |
| Versicherung RT1     | 4,40  |
| Bank LT2             | 34,40 |
| Versicherung T2      | 16,10 |
| Senior               | 9,40  |
| Unternehmensanleihen | -     |
| Senior               | 0,50  |
| Sonstige             | -     |
| Other                | 19,10 |

## Top 5 Positionen (in % des Fondsvermögens)

|                                |      |
|--------------------------------|------|
| MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVIC | 2,22 |
| AAREAL BANK AG REG.S. FIX-TO-F | 1,79 |
| MBH BANK EUR 10Y B&D CITI      | 1,79 |
| 10,25% NATIONWIDE BUILDING 201 | 1,66 |
| COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA | 1,62 |

## Währungs-Allokation (in % des Fondsvermögens)

|       |     |
|-------|-----|
| 78,79 | EUR |
| 9,00  | GBP |
| 5,17  | PLN |
| 4,96  | USD |
| 4,85  | CAD |
| 0,02  | CHF |

## Top 10 Länder-Allokation (in %)

|       |                |
|-------|----------------|
| 16,42 | Deutschland    |
| 11,95 | Großbritannien |
| 11,95 | Frankreich     |
| 8,29  | Kanada         |
| 6,59  | Luxemburg      |
| 4,66  | Österreich     |
| 4,02  | Italien        |
| 3,46  | Ungarn         |
| 3,29  | Niederlande    |
| 3,11  | Australien     |

## Rating-Allokation (in %)

|       |     |
|-------|-----|
| 11,09 | AAA |
| 0,80  | AA  |
| 1,05  | A   |
| 37,16 | BBB |
| 27,59 | BB  |
| 10,13 | B   |
| 4,93  | NR  |

## Laufzeitenstruktur (in % des Anleihevermögens)

|       |                |
|-------|----------------|
| 10,00 | bis 1 Jahr     |
| 17,80 | 1 bis 3 Jahre  |
| 39,20 | 3 bis 5 Jahre  |
| 10,10 | 5 bis 7 Jahre  |
| 15,30 | 7 bis 10 Jahre |
| 7,60  | über 10 Jahre  |

## Konditionen

### Ausgabeaufschlag

keiner

### Pauschalvergütung

0,70 % p.a.

### Laufende Kosten

(Gesamtkostenquote)

0,86 %

### Erfolgsabhängige Vergütung

keine

### Mindestanlagevolumen

USD 500.000

## Kennzahlen

### Ø Kupon der Anleihen

5,81%

### Ø Rendite der Anleihen

6,90% (5,29% in EUR)

### Ø Rating der Anleihen

BBB-

### Duration in Jahren

3,93

### Modified Duration

3,90%

### Anzahl der Anleihen

109

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft

Stand: 31.03.2026

### Chancen:

- Auf mittlere bis lange Sicht attraktives Renditepotenzial
- Überdurchschnittliche Wertentwicklung durch das Ausnutzen diverser Werttreiber des Anleihenmarktes
- Mögliche Zusatzerträge durch aktives und opportunistisches Management
- Erwirtschaftung attraktiver Ausschüttungsfähiger Erträge

### Risiken

- Schwankungsanfälligkeit von Anleihen, Kursverluste möglich, u.a. aufgrund von Kursrisiko bei Zinsänderungen, Bonitätsrisiken, Unternehmensspezifische Risiken, Währungskursrisiken, Liquiditätsrisiken
- Anteilswert kann unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat
- Keine Erfolgsgarantie durch aktives und opportunistisches Management

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

**Wichtige 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 Jahresbericht 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. Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen finden Sie unter [www.berenberg.de/esg-investments](http://www.berenberg.de/esg-investments). Bei Wertpapieren, zu denen ein Wertpapierprospekt vorliegt, sollten Sie 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. 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. Der Investmentfonds weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Alle vorgenannten Unterlagen können bei der Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (Berenberg), Überseering 28, 22297 Hamburg, kostenlos angefordert werden. Die Verkaufsunterlagen der Fonds sowie die Produktinformationsblätter zu anderen Wertpapieren stehen über ein Download-Portal unter der Internetadresse [productdocumentsuite.berenberg.de](http://productdocumentsuite.berenberg.de) 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. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte in deutscher Sprache finden Sie auf der Homepage der Kapitalverwaltungsgesellschaft [www.universal-investment.com/media/document/Anlegerrechte](http://www.universal-investment.com/media/document/Anlegerrechte). Zudem weisen wir darauf hin, dass Universal-Investment bei Fonds für die sie als Kapitalverwaltungsgesellschaft Vorkehrungen für den Vertrieb der Fondsanteile in EU-Mitgliedstaaten getroffen hat, beschließen kann, diese gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU, insbesondere also mit Abgabe eines Pauschalangebots zum Rückkauf oder zur Rücknahme sämtlicher entsprechender Anteile, die von Anlegern in dem entsprechenden Mitgliedstaat gehalten werden, aufzuheben. 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](http://www.berenberg.de/glossar) ein Online-Glossar zur Verfügung.

**Sektor Allokation nach GICS:** Sektorenverteilung 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 diese Standards oder Klassifizierungen (oder die Ergebnisse, die durch deren Verwendung erzielt werden), 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 diese Standards oder Klassifizierungen 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.

**SFDR:** SFDR steht für „Sustainable Finance Disclosure Regulation“ (auf Deutsch: EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor). Unter der SFDR müssen Finanzprodukte Angaben zur Berücksichtigung von Nachhaltigkeit machen, wobei sich die Offenlegungspflichten je nach Art der Berücksichtigung unterscheiden (Artikel 6, Artikel 8 oder Artikel 9 SFDR).

### **Berenberg**

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG  
Überseering 28  
22297 Hamburg  
Deutschland

Tel.: +49 40 350 60-222  
yannick.lahmann@berenberg.de  
www.berenberg.de