



BERENBERG

Daten per 30. April 2026

Berenberg Euro High Yield I A

Anlagestrategie

Berenberg Euro High Yield ist ein Anleihefonds bestehend aus einem breit diversifizierten Portfolio festverzinslicher Wertpapiere. Der Fonds investiert überwiegend in auf Euro lautende Unternehmensanleihen unterhalb der Investmentgrade Bonität. Der regionale Fokus liegt auf europäischen Emittenten. Neben Anleihen des High Yield Bereichs können auch Anleihen im Investmentgrade beigemischt werden. Neben vorrangigen Unternehmensanleihen (Senior-Anleihen) können auch nachrangige Anleihen erworben werden. Anleihen mit einem CCC-Rating sowie nicht geratete Anleihen („Non-Rated“) sind grundsätzlich investierbar.

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 USIranKonflikt dominierte weiterhin die Märkte. Mehrere Verhandlungsrunden über eine Waffenruhe im Nahostkonflikt blieben ergebnislos, während die Straße von Hormus für den Schiffsverkehr geschlossen blieb. Die Energiepreise stiegen in der Folge weiter und erhöhten den Inflationsdruck. Die EZB hob ihre Inflationsprognose auf 4% für die kommenden zwölf Monate an, beließ den Leitzins jedoch zunächst unverändert. Entsprechend zogen die Euro-Zinsen entlang der gesamten Kurve an. So lag die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen mit 3,04% rund 4 Basispunkte über dem Monatsanfang. Unternehmensanleihen präsentierten sich hingegen robust und die Risikoaufschläge gingen im im High Yield Segment um 57 Basispunkte zurück. Der europäische Primärmarkt war zudem von reger Emissionstätigkeit geprägt.

Stammdaten

Kennnummern

ISIN LU3189583605

WKN A41L7C

Auflegungsdatum

06.11.2025

Fondsmanager

Gerald Deutsch

Anteilswert (30.04.2026)

EUR 99,69

Volumen des Fonds

EUR 12,63 Mio.

Volumen der Anteilklasse

EUR 5,27 Mio.

Währung Fonds / Anteilklasse

EUR / EUR

Ertragsverwendung

thesaurierend

Geschäftsjahresende

31. Dezember

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Luxembourg S.A.

Asset Management Gesellschaft

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Vertriebsländer/-zulassungen

DE

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 Euro High Yield I A

Alokation des Portfolios

(in % des Fondsvermögens)



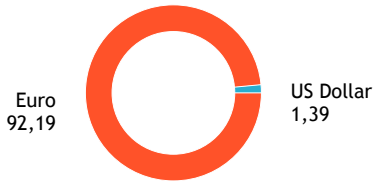
Top 5 Positionen

(in % des Fondsvermögens)

| | |
|--------------------------------|------|
| ITHACA ENERGY NORTH SEA 6NC2 E | 2,49 |
| EROSKI SOCIEDAD COOPERATIVA EO | 2,46 |
| MLP GROUP S.A. 6.125%(2029-10- | 2,44 |
| BUBBLES BIDCO S.P.A. EO-OBBL. | 2,40 |
| VIRIDIEN 30 8.5% | 2,29 |

Währungs-Allokation

(in % des Fondsvermögens)



Anleihen

Top 10 Länder-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

| | |
|-------|-----------------------|
| 13,06 | Großbritannien |
| 12,82 | Italien |
| 11,39 | Frankreich |
| 10,36 | Deutschland |
| 5,43 | Niederlande |
| 5,32 | Polen |
| 5,27 | USA |
| 5,06 | Spanien |
| 3,37 | Schweden |
| 3,24 | Tschechische Republik |

Sektor-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

| | |
|-------|----------------------|
| 91,59 | Unternehmensanleihen |
| 1,99 | Finanzanleihen |

Laufzeitenstruktur

(in % des Anleihevermögens)

| | |
|-------|---------------|
| 7,24 | 1 bis 3 Jahre |
| 53,02 | 3 bis 5 Jahre |
| 39,74 | 5 bis 7 Jahre |

Rating-Allokation

(in % des Anleihevermögens)



Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft
Stand: 30.04.2026

Konditionen

Ausgabeaufschlag

keiner

Pauschalvergütung

0,60 % p.a.

Laufende Kosten

(Gesamtkostenquote)

0,89 %

Erfolgsabhängige Vergütung

keine

Mindestanlagevolumen

EUR 500.000

Kennzahlen

Ø Kupon der Anleihen

6,18%

Ø Rendite der Anleihen

6,19%

Ø Rating der Anleihen

BB-

Duration in Jahren

2,99

Modified Duration

2,99

Anzahl der Anleihen

73

Chancen:

- High-Yield-Anleihen weisen aufgrund ihrer niedrigeren Bonität in der Regel höhere Renditen als Anleihen mit Investment-Grade-Rating auf.
- Dies kann zu einer überdurchschnittlichen laufenden Verzinsung und Gesamrendite führen.
- Mehrwert durch aktives Management und Einzelwertanalyse

Risiken

- Der Fonds unterliegt dem allgemeinen Marktrisiko
- Emittenten von Hochzinsanleihen verfügen über eine geringere Bonität. Es besteht daher ein erhöhtes Risiko, dass sie ihren Zins- oder Rückzahlungsverpflichtungen nicht vollständig nachkommen können.
- 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. 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 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. 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 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. 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 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.

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
Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg
Deutschland

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