

03. Dezember 2025
Presseinformation

Berenberg legt neuen High-Yield-Fonds auf

Hamburg. Berenberg erweitert seine erfolgreiche Fixed-Income-Fondspalette um einen Fonds im Segment der Hochzinsanleihen. Der neue Berenberg Euro High Yield ergänzt den bereits etablierten Berenberg Financial Bonds und fokussiert sich bewusst auf Industrieunternehmen. Der regionale Schwerpunkt des Anleihefonds liegt auf europäischen Emittenten. Neben Anleihen des High-Yield-Bereichs können auch Anleihen im Investmentgrade-Segment beigemischt werden. Verantwortlicher Portfolio Manager ist Gerald Deutsch.

Der **Berenberg Euro High Yield** (ISIN LU3189583605) verfolgt ein aktives Management von Euro-Hochzinsanleihen mit dem Ziel langfristig einen Mehrwert gegenüber dem europäischen High-Yield-Markt zu erwirtschaften. Das Kernportfolio ist indexnah aufgestellt und wird durch ein High-Conviction-Portfolio mit den aussichtsreichsten Anlageideen ergänzt.

Im Rahmen der Anlagestrategie können neben vorrangigen Unternehmensanleihen (Senior-Anleihen) auch nachrangige Anleihen erworben werden. Zudem besteht die Möglichkeit, in Titel mit CCC-Rating sowie in nicht geratete Anleihen (Non-Rated) als Beimischung zu investieren. Dies erlaubt eine flexible Allokation und eine gezielte Auswahl von Marktchancen.

Kalkuliertes Risiko

„Der europäische High Yield Markt etabliert sich seit Jahren als festes Anlagesegment und ist keinesfalls, wie von manchem angenommen, übermäßig riskant. Der europäische High-Yield-Markt ist die Euro-denominierte Anlageklasse mit der vorteilhaftesten risikoadjustierten Rendite – und das sogar im Vergleich zu Aktien. Natürlich schwanken die Kurse etwas stärker als bei Investment Grade-Anleihen. Aber langfristig hat die Anlageklasse in den letzten zehn Jahren im Schnitt rund fünf Prozent Rendite pro Jahr erzielt – und das berücksichtigt schon Kreditausfälle“, so **Christian Bettinger, Leiter Portfolio Management Fixed Income**.

Für ausschüttungsorientierte Investoren bietet die Anlageklasse einen zusätzlichen Vorteil: Die durchschnittlichen Kupons liegen derzeit bei rund fünf Prozent und ermöglichen damit stabile Ertragschancen über der aktuellen Inflation, insbesondere in volatileren Marktphasen.

„Im Gegensatz zu Staats- oder Investment Grade-Anleihen steht bei Hochzinsanleihen weniger das Zinsrisiko als vielmehr das Kreditrisiko im Vordergrund. Eine sorgfältige Kreditanalyse ist daher entscheidend, um Emittenten zu identifizieren, die ihren Zins- und Rückzahlungsverpflichtungen zuverlässig nachkommen.“, erläutert **Gerald Deutsch, Portfolio Manager des Berenberg Euro High Yield**.



Strukturelle Verbesserungen im europäischen High-Yield-Markt

Der europäische High-Yield-Markt hat sich in den vergangenen Jahren strukturell deutlich weiterentwickelt. Die durchschnittlichen Verschuldungsgrade der Emittenten sind gesunken, während die Zinsdeckungsraten gestiegen sind. Beide Faktoren sprechen für eine höhere Kreditqualität. Zudem haben sich die sogenannten Verwertungsraten – also die Rückflüsse an Gläubiger im Falle eines Ausfalls – verbessert sowie der Anteil an besicherten Anleihen deutlich erhöht, was potenzielle Verluste reduzieren sollte.

Darüber hinaus ist der Markt heute deutlich breiter aufgestellt als noch vor zwei Jahrzehnten. Während 1999 rund 60 Anleihen im maßgeblichen Index enthalten waren, umfasst dieser inzwischen knapp 700 Titel. In Verbindung mit einer breiteren sektoralen Diversifikation hat sich die Marktqualität insgesamt weiter erhöht.

„Mit dem Berenberg Euro High Yield setzen wir den eingeschlagenen Weg der Profilschärfung in der Abteilung Fixed Income weiter fort. Hintergrund ist die konsequente Ausrichtung der Produktpalette auf unsere Euro-Credit-Expertise. Wir können damit unterschiedliche Kundenbedürfnisse bedienen, indem wir unsere Credit-Strategien entlang der Rendite-Risiko-Kurve ausgerichtet haben.“, erklärt **Christian Bettinger, Leiter Portfolio Management Fixed Income**.

Weitere Details zum Fonds entnehmen Sie bitte der Tabelle:

Fonds	Berenberg Euro High Yield	
Tranchen	Retail	Institutionelle
ISIN	LU3189583514 A41L7B	LU3189583605 A41L7C
Verwaltungsgesellschaft	Universal-Investment-GmbH, Frankfurt / Main	
Auflegungsdatum	06.11.2025	
Vertriebsländer/ -zulassungen	DE, LU	
Fondsmanager	Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg; Gerald Deutsch	
Fondswährung / Ertragsverwendung	EUR / Thesaurierend	



Klassifizierung nach SFDR		Artikel 8	
Mindestanlagevolumen		---	500.000€
Fondskosten			
	Pauschalvergütung	0,95% p.a.	0,60% p.a.
	Ausgabeaufschlag	Bis zu 3%	---
	Gesamtkostenquote (TER)	1,07% p.a.	0,71% p.a.
	Sonstige Kosten	siehe Verkaufsprospekt	
	Erfolgsabhängige Vergütung	keine	

Ansprechpartner:

Timo Lüllau-Mortensen · Head of Communications

Telefon +49 69 91 30 90 515 · timo.luellau-mortensen@berenberg.de

Famke Lohmann · Communications

Telefon +49 40 35 060 2287 · famke.lohmann@berenberg.de

Claudia Siedenbiedel · Communications

Telefon +49 69 91 30 90 1194 · claudia.siedenbiedel@berenberg.de

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 beschriebene 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. 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 <https://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 Vorkahrungen 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. 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. Wichtige Hinweise und Informationen zu Index- und Marktdaten finden Sie unter <https://www.berenberg.de/rechtliche-hinweise/lizenzhinweise/>. 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. Zur Erklärung verwandter Fachbegriffe steht Ihnen auf www.berenberg.de/glossar ein Online-Glossar zur Verfügung. Das in dieser Unterlage verwendete Bildmaterial dient ausschließlich zu illustrativen Zwecken. Es stellt keinen Bezug zu spezifischen Produkten, Dienstleistungen, Personen oder tatsächlichen Situationen her und ist nicht als Grundlage für Entscheidungen oder Handlungen zu verstehen. Datum 03.12.2025

Über Berenberg

Berenberg wurde 1590 gegründet und gehört heute mit den Geschäftsbereichen Wealth and Asset Management, Investment Bank und Corporate Banking zu den führenden europäischen Privatbanken. Das Bankhaus mit Sitz in Hamburg wird von persönlich haftenden Gesellschaftern geführt und hat eine starke Präsenz in den Finanzzentren Frankfurt, London und New York.

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG
Überseering 28
22297 Hamburg
Telefon +49 40 350 60-0
www.berenberg.de/
info@berenberg.de