



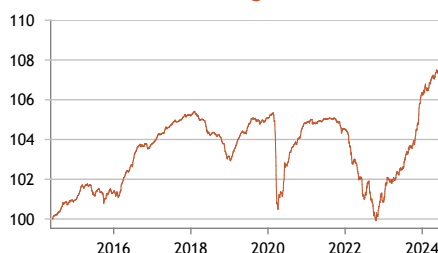
## Berenberg Euro Enhanced Liquidity ID

Aktiv gemanagter Rentenfonds

### Anlagestrategie

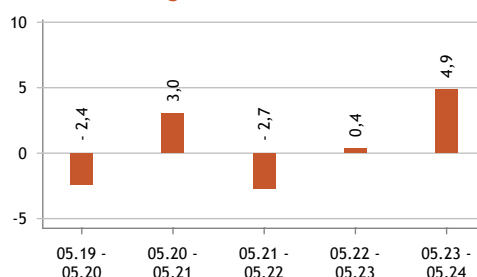
Der Fonds investiert schwerpunktmäßig in fest- und variabel verzinsliche Schuldverschreibungen europäischer Emittenten mit Investment-Grade-Bonität (Rating: AAA bis BBB- nach Klassifizierung von Standard & Poor's). Neben Staatsanleihen, Pfandbriefen/Covered Bonds und Unternehmensanleihen werden auch Geldmarktpapiere aufgenommen. Dem Anlagehorizont entsprechend investiert das Sondervermögen überwiegend in Euro-denominierte Schuldverschreibungen kurzer bis mittlerer Laufzeiten. Zusätzlich dazu ist eine aktive und dynamische Durationssteuerung möglich. Aktiver Ansatz, d.h. Indexgewichte haben keinen Einfluss auf die Einzeltitelauswahl.

### Indexierte Wertentwicklung 10 Jahre (brutto, in %)



◆ Fonds (brutto)

### Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen (in %)



### Kumulierte Wertentwicklung

(brutto, in %)

|                 |                           |       |
|-----------------|---------------------------|-------|
| Seit Aufl.      | (24.09.2012 - 31.05.2024) | 10,56 |
| Seit Aufl. p.a. |                           | 0,86  |
| YTD             | (01.01.2024 - 31.05.2024) | 1,01  |
| 1 Monat         | (30.04.2024 - 31.05.2024) | 0,29  |
| 1 Jahr          | (31.05.2023 - 31.05.2024) | 4,86  |
| 3 Jahre         | (31.05.2021 - 31.05.2024) | 2,38  |
| 5 Jahre         | (31.05.2019 - 31.05.2024) | 2,95  |

### Risikokennzahlen

|                              |         |
|------------------------------|---------|
| Max. Drawdown nach Auflage   | -5,22 % |
| Max. Drawdown Periode (Tage) | 2124    |
| Volatilität 3 Jahre          | 1,00 %  |

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

Die Rendite 2-jähriger Bundesanleihen stieg im Berichtsmonat um 6 Basispunkte (Bp) auf 3,09% und erreichte damit ein neues Jahreshoch. Zwischenzeitlich war die Rendite jedoch auf 2,9% gefallen, da zunächst schwächere Makrodaten aus Europa und den USA das Marktgeschehen dominierten. Die Sorge um hartnäckige Inflationszahlen führte jedoch dazu, dass Zinssenkungserwartungen ausgepreist wurden. Entsprechend stiegen die Renditen auf breiter Front. Die Einschätzung, dass die EZB Anfang Juni eine erste Zinssenkung vornehmen wird, blieb unverändert. Weitere Zinsschritte werden vor allem von den Inflations- und Wachstumsprojektionen der Notenbank abhängen. Die Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen weiteten sich um 3 Bp aus, während sich die Aufschläge von Finanzanleihen um 4 Bp und Hochzinsanleihen um 22 Bp einengten.

Signatory of:



Principles for  
Responsible  
Investment

### Stammdaten

#### Kennnummern

ISIN DE000A1J3N83

WKN A1J3N8

#### Auflegungsdatum

24.09.2012

#### Fondsmanager

Felix Stern

Maria Ziolkowski

#### Anteilswert (31.05.2024)

EUR 97,92

#### Volumen des Fonds

EUR 169,21 Mio.

#### Volumen der Anteilklasse

EUR 100,11 Mio.

#### Fondswährung

Euro

#### Ertragsverwendung

ausschüttend

#### Letzte Ausschüttung

EUR 2,58/15.03.2024

#### 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

AT, DE, ES, LU

#### Orderannahme/Valuta

täglich/T+2

#### Cut-off

14:00 Uhr

#### Morningstar Rating™

3 Jahre: ★★★★★

5 Jahre: ★★★★★

Gesamt: ★★★★★

(Stand: 31.05.2024)

### Nachhaltigkeit

#### Artikel 8 Fonds

Klassifizierung nach SFDR

(EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor)

#### ESG Elemente\*

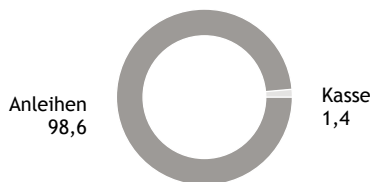
- ✓ Ausschlusskriterien
- ✓ Kontroversen-Screen
- ✓ Active Ownership
- Impact focused

\*gültig für Einzeltitelinvestments



**Allokation des Portfolios**

(in % des Fondsvermögens)



**Top 10 Positionen**

(in % des Fondsvermögens)

|                                 |      |
|---------------------------------|------|
| KREDITANST.F.WIEDERAUFBAU MED.  | 7,71 |
| TORONTO-DOMINION BANK, THE EO-  | 1,78 |
| SUMITOMO MITSUI BANKING CORP.   | 1,77 |
| HYPO NOE LB F. NIED.U.WIEN AG   | 1,77 |
| KEB HANA BANK EO-COV.MED. -TERM | 1,77 |
| SLOVENSKÁ SPORITELNA AS EO-MED  | 1,76 |
| UNICREDIT BK CZECH R.+SLOV.AS   | 1,76 |
| BANCO BPM                       | 1,19 |
| INVITALIA S.P.A. EO-NOTES 2022  | 1,19 |
| DEUTSCHE BANK S.A.E. EO-CÉDULA  | 1,18 |

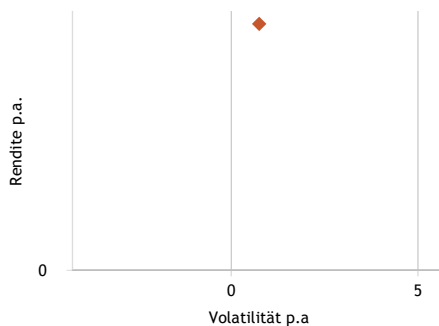
**Währungs-Allokation**

(in % des Fondsvermögens)



**Rendite-Risiko-Profil**

(in %, seit Auflage)



◆ Fonds (brutto)

**Konditionen**

- Ausgabeaufschlag**  
keiner
- Pauschalvergütung**  
0,40 % p.a.
- Laufende Kosten (Gesamtkostenquote)**  
0,37 %
- Erfolgsabhängige Vergütung**  
keine
- Mindestanlagevolumen**  
EUR 500.000

**Kennzahlen**

- Ø Kupon der Anleihen  
4,0
- Ø Rendite der Anleihen  
4,1
- Ø Rating der Anleihen  
A
- Duration in Jahren  
1,73
- Modified Duration  
1,69
- Anzahl der Anleihen  
105

**Anleihen**

**Top 10 Länder-Allokation**

(in % des Anleihevermögens)

|       |                       |
|-------|-----------------------|
| 23,55 | Deutschland           |
| 7,66  | Österreich            |
| 7,52  | Frankreich            |
| 7,38  | Spanien               |
| 7,19  | Italien               |
| 4,85  | USA                   |
| 3,86  | Niederlande           |
| 3,53  | Slowakai              |
| 2,96  | Tschechische Republik |
| 2,96  | Kanada                |

**Sektor-Allokation**

(in % des Anleihevermögens)

|       |                      |
|-------|----------------------|
| 35,66 | Finanzanleihen       |
| 27,30 | Covered Bonds        |
| 26,11 | Unternehmensanleihen |
| 8,90  | Quasi-Staatsanleihen |
| 0,60  | Staatsanleihen       |

**Laufzeitenstruktur**

(in % des Anleihevermögens)

|       |               |
|-------|---------------|
| 40,01 | bis 1 Jahr    |
| 59,99 | 1 bis 3 Jahre |

**Rating-Allokation**

(in % des Anleihevermögens)

|       |     |
|-------|-----|
| 21,24 | AAA |
| 13,12 | AA  |
| 14,70 | A   |
| 45,22 | BBB |
| 5,72  | BB  |

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft  
Stand: 31.05.2024



### Chancen

- Positive Kursentwicklung und laufende Erträge durch die Vereinnahmung von Kupons
- Mögliche Zusatzerträge durch Einzelwertanalyse und aktives Management

### Risiken

- Der Fonds unterliegt dem allgemeinen Marktrisiko
- Der Wert des Fondsvermögens und damit der Wert jedes einzelnen Anteils kann gegenüber dem Ausgabepreis steigen oder fallen. Dies kann zur Folge haben, dass der Anleger zum Zeitpunkt des Verkaufs seiner Anteile unter Umständen sein investiertes Geld nicht vollständig zurückerhält

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 „Geignete 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](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.

© 2022 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seinen Inhaltelieferanten; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) es wird nicht garantiert, dass sie korrekt, vollständig oder aktuell sind. Weder Morningstar noch seine Inhaltelieferanten sind für Schäden oder Verluste verantwortlich, die durch die Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

**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. Da für diese Anteilklasse kein Ausgabeaufschlag erhoben wird, entspricht die Bruttowertentwicklung der Nettowertentwicklung. Weitere Kosten können auf Anlegerebene individuell anfallen (z. B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). 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