



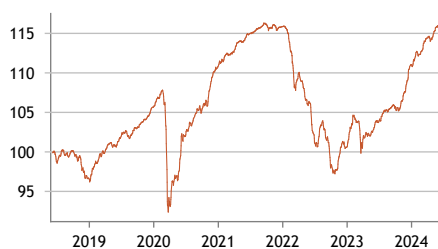
Berenberg Credit Opportunities I D

Aktiv gemanagter Rentenfonds

Anlagestrategie

Der Berenberg Credit Opportunities ist ein benchmarkunabhängiger, flexibler Rentenfonds mit Investitionsschwerpunkt in globale Unternehmensanleihen. Die Anlagestrategie erlaubt es, in Titel aus sämtlichen Teilsegmenten des Anleihemarktes zu investieren. Das Ziel der Anlagestrategie ist neben einer attraktiven Rendite, die Generierung stetiger Kuponerträge. Mittelfristig wird die Ausbildung eines Total Return Charakters angestrebt. Zins-, Kredit- und Währungsrisiken können mittels Derivateinsatz aktiv gesteuert werden. Der Fonds kann mit seinem offensiven Management die Ertragschancen bestehender Rentenportfolios als Beimischung erhöhen und ist für Anleger geeignet, die höhere Schwankungen im Fondspreis für diesen Teil ihrer Investments akzeptieren.

Indexierte Wertentwicklung seit Aufl. (brutto, in %)



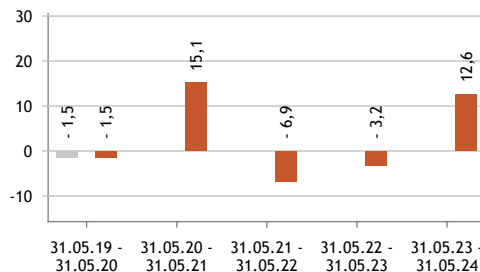
◆ Fonds (brutto) ◆ Fonds (netto)

Kumulierte Wertentwicklung

(brutto, in %)

Seit Aufl.	(07.06.2018 - 31.05.2024)	15,83
Seit Aufl. p.a.		2,48
YTD	(01.01.2024 - 31.05.2024)	4,29
1 Monat	(30.04.2024 - 31.05.2024)	1,13
1 Jahr	(31.05.2023 - 31.05.2024)	12,63
3 Jahre	(31.05.2021 - 31.05.2024)	1,47
5 Jahre	(31.05.2019 - 31.05.2024)	15,07

Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen (in %)



Risikokennzahlen

Max. Drawdown nach Auflage	-16,41 %
Max. Drawdown Periode (Tage)	988
Volatilität 3 Jahre	3,01 %

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 10-jähriger Bundesanleihen stieg im Berichtsmonat um 8 Basispunkte (Bp) auf 2,66% und notiert damit nahe am Jahreshoch. Zwischenzeitlich war die Rendite jedoch auf 2,42% 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. Davon wollten sich europäische Kreditmärkte nicht beirren lassen. Die Risikoaufschläge europäischer Unternehmensanleihen des Investmentgrades (-5Bp) und High Yields (-21Bp) engten sich signifikant ein. Anhaltende Mittelzuflüsse und die weiterhin positiven Neuemissionsmärkte dürften beide Segmente weiterhin unterstützen, solange die Unternehmensbilanzen solide bleiben.

Stammdaten

Kennnummern

ISIN LU0636630260

WKN A1JBQ8

Auflegungsdatum

08.06.2018

Fondsmanager

Christian Bettinger

Gerald Deutsch

Anteilswert (31.05.2024)

EUR 99,97

Volumen des Fonds

EUR 73,26 Mio.

Volumen der Anteilklasse

EUR 8,28 Mio.

Fondswährung

Euro

Ertragsverwendung

ausschüttend

Letzte Ausschüttung

EUR 4,54/20.02.2024

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, LU

Orderannahme/Valuta

täglich/T+3

Cut-off

12:00 Uhr

(Luxemburger Zeit)

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

Signatory of:





Allokation der Anleihen (in % des Fondsvermögens)

Unternehmensanleihen	-
Senior	5,60
Hybrid	1,70
Convertibles	0,00
Finanzanleihen	-
Bank Senior	32,30
Bank LT2	17,30
Bank AT1	22,90
Versicherungsnachrang	20,20
CLOs	0,00
(Quasi)Staatsanleihen	0,00
Covered Bonds	0,00
Fonds	0,00

Währungs-Allokation (in % des Fondsvermögens)



Top 10 Positionen (in % des Fondsvermögens)

ADVANIA BANK S.A. REG.S. V.24	1,37
SEB 22/25 MTN	1,36
GR.ASSU.CR.M 24/44 FLR	1,36
CNP ASSURANCES S.A. EO-FLR NOT	1,36
OP YRITYSPANKKI OYJ EO-NON-PRE	1,35
FLR BARCLAYS WFM	1,19
STICHTING AK RABOBANK CERT. EO	1,19
CLOVERIE (ZURICH INS.) FIX-TO-	1,12
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR EO	1,10
ATR.CR.Y CA.SA DE SEG.Y REAS.	1,09

Rendite-Risiko-Profil (in %, seit Auflage)



◆ Fonds (brutto)

Top 10 Länder-Allokation (in %)

12,84	Deutschland
10,86	Frankreich
8,02	Großbritannien
7,51	Italien
7,39	Österreich
6,61	Niederlande
4,82	Portugal
4,40	Spanien
3,82	Irland
2,92	Finnland

Rating-Allokation (in %)

1,35	AA
11,40	A
38,01	BBB
41,48	BB
1,09	B
4,38	NR

Laufzeitenstruktur (in % des Anleihevermögens)

19,40	bis 1 Jahr
23,90	1 bis 3 Jahre
33,90	3 bis 5 Jahre
13,90	5 bis 7 Jahre
6,30	7 bis 10 Jahre
2,70	über 10 Jahre

Konditionen

- Ausgabeaufschlag**
keiner
- Pauschalvergütung**
0,70 % p.a.
- Laufende Kosten (Gesamtkostenquote)**
0,79 %
- Erfolgsabhängige Vergütung**
keine
- Mindestanlagevolumen**
EUR 500.000

Kennzahlen

- Ø **Kupon der Anleihen**
5,82%
- Ø **Rendite der Anleihen**
5,88%
- Ø **Rating der Anleihen**
BBB-
- Duration in Jahren**
3,46
- Modified Duration**
3,46
- Anzahl der Anleihen**
116

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft
Stand: 31.05.2024



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.

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. 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. 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 Fonds zu entnehmen sind. Eine Anlageentscheidung sollte auf Basis aller Eigenschaften des Fonds getroffen werden und sich nicht nur auf nachhaltigkeitsrelevante Aspekte beziehen. Alle vorgenannten Unterlagen können bei der Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (Berenberg), Neuer Jungfernstieg 20, 20354 Hamburg, kostenlos angefordert werden, und stehen unter der Internetadresse www.berenberg.de/fondsuebersicht/ 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 dieser Information enthaltenen Aussagen basieren auf eigenen Quellen des Unternehmens oder auf öffentlich zugänglichen Quellen Dritter und spiegeln den Informationsstand zum Zeitpunkt der Erstellung wider. Nachträglich eintretende Änderungen können in dieser Information 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. 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. Die zukünftige Wertentwicklung eines Fonds 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.

Zur Erklärung verwendeter Fachbegriffe steht Ihnen auf 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