FONDS

Berenberg Financial Bonds I D

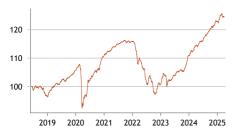
Aktiv gemanagter Rentenfonds

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 Derivateein-

- · Diversifiziertes und flexibles Finanzanleiheportfolio mit Fokus auf europäische Emittenten
- · Der Fonds agiert benchmarkunabhängig
- · Angestrebte Reduktion von Volatilität und Drawdowns durch max. AT1-Quote von 30% und Ausschluss von CCC-Anleihen
- · Große Bandbreite an Instrumenten umfasst unter anderem Einzeltitel, Fonds und Derivate

Indexierte Wertentwicklung seit Aufl. (brutto, in %)

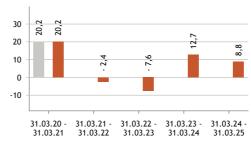


Fonds (brutto)

Fonds (netto)

Kumulierte We	(brutto, in %)	
Seit Aufl.	(07.06.2018 - 31.03.2025)	24,46
Seit Aufl. p.a.		3,26
YTD	(01.01.2025 - 31.03.2025)	1,22
1 Monat	(28.02.2025 - 31.03.2025)	-1,01
1 Jahr	(31.03.2024 - 31.03.2025)	8,78
3 Jahre	(31.03.2022 - 31.03.2025)	13,18
5 Jahre	(31.03.2020 - 31.03.2025)	32,77

Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen (in %)



Risikokennzahlen

Max. Drawdown nach Auflage	-16,41 %
Max. Drawdown Periode (Tage)	1020
Volatilität 3 Jahre	2,84 %
Sharpe Ratio 3 Jahre	0,60

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

Nach den ersten Amtshandlungen von US-Präsident Trump hat die Unsicherheit weltweit zugenommen. Der 2. April 2025, der als "Liberation Day" proklamiert wurde, könnte die Ankündigung umfangreicher Zölle auf globaler Ebene nach sich ziehen. Die europäischen Zinsmärkte haben sich nach einem Renditesprung zu Monatsbeginn infolge der Ankündigung des deutschen Fiskalpakets wieder etwas entspannt, 10-jährige Bundesanleihen schlossen jedoch auf erhöhten Niveaus um 2,73 %. Bei den Finanzanleihen war eine Spreadausweitung um 10 Basispunkte bei IG Senior-Titeln und um 13 Basispunkte bei IG Tier-2 Anleihen zu beobachten (EUR AT1: +47 Bps). Seit Jahresbeginn wurden außerdem deutlich mehr Finanzanleihen im Investment Grade als Unternehmensanleihen emittiert. Damit hat sich das Verhältnis im Vergleich zu 2024 umgekehrt und zeigt den Finanzierungsbedarf des europäischen Finanzsektors.

Signatory of:



Stammdaten

Kennnummern

ISIN LU0636630260 WKN A1JBQ8

Auflegungsdatum

08.06.2018

Fondsmanager

Christian Bettinger Gerald Deutsch

Anteilswert (31.03.2025)

EUR 102,14

Volumen des Fonds

EUR 92.84 Mio.

Volumen der Anteilklasse

EUR 22.13 Mio.

Währung Fonds / Anteilsklasse EUR / EUR

Ertragsverwendung

ausschüttend

Letzte Ausschüttung EUR 5,31/20.02.2025

Geschäftsjahresende

31. Dezember

Kapitalverwaltungsgesellschaft Universal-Investment-Gesellschaft

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 RatingTM

3 Jahre: ★★★★

5 Jahre: ★★★★

Gesamt: ★★★★

(Stand: 31.03.2025)

Nachhaltigkeit

Artikel 8 Fonds

Klassifizierung nach SFDR (EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor)

ESG Elemente

Ausschlusskriterien

Kontroversen-Screen

Active Ownership Impact focused



Allokation der Anleihen

(in % des Fondsvermögens)

Finanzanleihen	-
Bank AT1	18,40
Versicherung RT1	8,40
Bank LT2	35,50
Versicherung T2	17,00
Senior	13,90
Unternehmensanleihen	-
Senior	0,00
Sonstige	-
Other	6,80

Währungs-Allokation

(in % des Fondsvermögens)



A A

Fonds (brutto)

Top 10 Positionen

AAREAL BANK AG SUB FLR-MTN-IHS

AAREAL BANK AG REG.S. FIX-TO-F

MBH BANK NYRT. EO-FLR PREFERRE

CAIXA ECONÓMICA MONTEPIO GERAL

NORDDEUTSCHE LANDESBANK -GZ- S

DOVALUE S.P.A. EO-NOTES 2025(2

STICHTING AK RABOBANK CERT. EO

CERTIFICATES METRO BK HLDG 202

PERMANENT TSB GROUP HOLDINGS P

ETHIAS VIE EO-NOTES 2023(32/33

Rendite-Risiko-Profil

10

8

Top 10 Länder-Allokation

(in %)

über 10 Jahre

18,63	Deutschland
13,11	Großbritannien
9,70	Frankreich
6,91	Österreich
6,50	Italien
5,51	Niederlande
5,06	Portugal
4,16	Spanien
3,82	Ungarn
2,86	Luxemburg
Laufzeitenstruktur	(in % des Anleihevermögens)

_	
3,50	bis 1 Jahr
17,30	1 bis 3 Jahre
36,60	3 bis 5 Jahre
20,70	5 bis 7 Jahre
16,90	7 bis 10 Jahre

Rating-Allokation

1,65		AA
4,95		A
	42,64	BBB
	36,53	ВВ
6,45		В
3,12		NR

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft Stand: 31.03.2025

Konditionen

Ausgabeaufschlag

keiner

(in % des Fondsvermögens)

1,95

1,79

1,74

1,44

1,34

1,34

1,33

1,32

1,28

1,25

(in %, seit Auflage)

Pauschalvergütung

0,70 % p.a.

Laufende Kosten (Gesamtkostenquote)

0.77 %

Erfolgsabhängige Vergütung

Mindestanlagevolumen EUR 500.000

Kennzahlen

- **Ø** Kupon der Anleihen 6,55%
- Ø Rendite der Anleihen 5,31%
- Ø Rating der Anleihen BBB-

Duration in Jahren 4,34

Modified Duration

4,30 Anzahl der Anleihen

109

(in %)

5,10



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 Wirtschafts-prüfungsgesellschaft noch durch andere unabhängige Experten geprüft. Bei Investmentfonds sollten Sie eine Anlageent-scheidung 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 entweder 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 die İnformation 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.

© 2025 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 40 350 60-222 yannick.lahmann@berenberg.de www.berenberg.de