



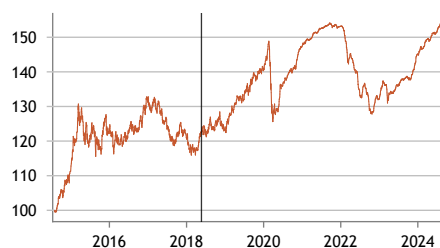
Berenberg Credit Opportunities R D

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. Hinweis: Zum 22.05.2018 wurde die Anlagestrategie des Fonds geändert.

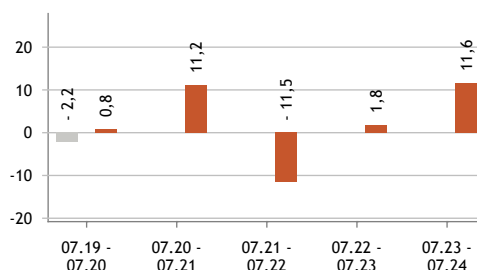
Indexierte Wertentwicklung 10 Jahre (brutto, in %)



◆ Fonds (brutto) ◆ Fonds (netto)

Zum 22.05.2018 (siehe Markierung) wurde die Anlagestrategie des Fonds geändert. Die vorherige Wertentwicklung ist nicht repräsentativ für die aktuelle Anlagestrategie des Fonds.

Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen (in %)



Kumulierte Wertentwicklung (brutto, in %)

Seit Aufl.	(15.01.2013 - 31.07.2024)	59,76
Seit Aufl. p.a.		4,14
YTD	(01.01.2024 - 31.07.2024)	6,06
1 Monat	(30.06.2024 - 31.07.2024)	1,66
1 Jahr	(31.07.2023 - 31.07.2024)	11,63
3 Jahre	(31.07.2021 - 31.07.2024)	0,59
5 Jahre	(31.07.2019 - 31.07.2024)	12,69

Risikokennzahlen

Max. Drawdown nach Auflage	-17,07 %
Max. Drawdown Periode (Tage)	1049
Volatilität 3 Jahre	3,03 %

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

Schwächere makroökonomische Indikatoren, beispielsweise das BIP-Wachstum in Deutschland (-0,1%), und taubenhaftere Töne seitens der EZB und der FED haben die Rentenmärkte dazu veranlasst, weitere Zinsschritte bis zum Jahresende anzunehmen. Zum Ende des Berichtsmonats wurden in den USA fast 3 und in der Eurozone 2 Zinssenkungen erwartet. Die BOJ überraschte die Marktteilnehmer zum Monatsende mit einer Zinserhöhung und einem Stützungsprogramm und sorgte kurzfristig für deutliche Marktverwerfungen, vor allem an den Aktien- und Währungsmärkten. Im Monatsvergleich sank die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen um 0,16% auf 2,34%. Die Risikoauflagen europäischer Unternehmensanleihen mit Investment Grade (-8bp) und High Yield (+3bp) Rating tendierten seitwärts, obwohl die Neuemissionsstätigkeit bis in den Hochsommer hinein sehr reger war.

Signatory of:



Stammdaten

Kennnummern

ISIN LU2116693222

WKN A2PZPX

Auflegungsdatum

15.01.2013

Fondsmanager

Christian Bettinger

Gerald Deutsch

Anteilswert (31.07.2024)

EUR 111,54

Volumen des Fonds

EUR 75,22 Mio.

Volumen der Anteilklasse

EUR 2,07 Mio.

Fondswährung

Euro

Ertragsverwendung

ausschüttend

Letzte Ausschüttung

EUR 4,53/20.02.2024

Geschäftsjahresende

31. Dezember

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Luxembourg S.A.

Verwahrstelle

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

Asset Management Gesellschaft

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Vertriebsländer/-zulassungen

CH, DE, LU

Orderannahme/Valuta

täglich/T+3

Cut-off

12:00 Uhr

(Luxemburger Zeit)

Morningstar Gesamtrating™

(Stand: 31.07.2024)

★★★

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



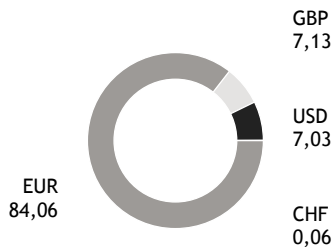
Allokation der Anleihen (in % des Fondsvermögens)

Finanzanleihen	-
Bank AT1	14,10
Versicherung RT1	6,90
Bank LT2	28,70
Versicherung T2	17,60
Senior	26,10
Unternehmensanleihen	-
Senior	2,70
Sonstige	-
Other	3,90

Top 10 Positionen (in % des Fondsvermögens)

ATHORA HLDG 24/34	1,47
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG LS-	1,39
MÜNCHENER RÜCKVERS.-GES. AG FL	1,35
ADVANZIA BANK S.A. REG.S. V.24	1,35
CNP ASSURANCES S.A. EO-FLR NOT	1,35
GR.ASSU.CR.M 24/44 FLR	1,35
SEB 22/25 MTN	1,33
OP YRITYSPANKKI OYJ EO-NON-PRE	1,32
AAREAL BANK AG SUBORD.-NTS. V.	1,31
LB.HESSEN-THÜRINGEN GZ FLR-MTN	1,30

Währungs-Allokation (in % des Fondsvermögens)



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



◆ Fonds (brutto)

Top 10 Länder-Allokation (in %)

14,12	Deutschland
12,27	Frankreich
8,71	Großbritannien
7,41	Italien
6,80	Niederlande
5,16	Portugal
5,06	Irland
4,35	Bermuda
4,29	Spanien
4,22	Österreich

Rating-Allokation (in %)

2,35	AA
12,69	A
38,72	BBB
38,78	BB
0,81	B
1,99	NR

Laufzeitenstruktur (in % des Anleihevermögens)

12,70	bis 1 Jahr
22,90	1 bis 3 Jahre
34,90	3 bis 5 Jahre
11,20	5 bis 7 Jahre
12,20	7 bis 10 Jahre
6,10	über 10 Jahre

Konditionen

- Ausgabeaufschlag**
Bis zu 3,00 %
- Pauschalvergütung**
1,10 % p.a.
- Laufende Kosten (Gesamtkostenquote)**
1,29 %
- Erfolgsabhängige Vergütung**
keine
- Mindestanlagevolumen**
keine

Kennzahlen

- Ø Kupon der Anleihen**
5,76%
- Ø Rendite der Anleihen**
5,24%
- Ø Rating der Anleihen**
BBB-
- Duration in Jahren**
4,07
- Modified Duration**
4,07
- Anzahl der Anleihen**
106

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft
Stand: 31.07.2024



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. 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 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.

Für Investoren in der Schweiz: Herkunftsland des Fonds ist Luxemburg. Der Fonds ist in der Schweiz zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger zugelassen. Zahlstelle in der Schweiz ist die Telco AG, Bahnhofstrasse 4, CH-6430 Schwyz. Vertreter in der Schweiz ist die 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, 9000 St. Gallen. Der Verkaufsprospekt inkl. Allgemeiner und Besonderer Vertragsbedingungen, Wesentliche Informationen für die Anlegerinnen und Anleger (KIID) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden (Telefon: +41 58 458 48 00). Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

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. Weitere Kosten können auf Anlegerebene individuell anfallen (z. B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Modellrechnung (netto): Ein Anleger möchte für 1.000 Euro Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 3,00 % muss er dafür beim Kauf 30,00 Euro aufwenden. 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