FONDS

Daten per 31.03.2025

# Berenberg Euro IG Credit R D

Aktiv gemanagter Rentenfonds

#### Anlagestrategie

Der Berenberg Euro IG Credit strebt als Anlageziel eine angemessene und stetige Wertentwicklung an. Um dieses Ziel zu erreichen, setzt sich der Fonds zu mindestens 70% aus in auf Euro lautenden Unternehmensanleihen mit Investment Grade Rating zusammen. Die Auswahl der Anleihen erfolgt unter Berücksichtigung von fundamentalen Aspekten, Risiko-Rendite-Gesichtspunkten und Nachhaltigkeitskriterien. Die Strategie verfolgt einen aktiven Managementansatz in Verbindung mit einem kontinuierlichen Risikomanagement. Daneben können Derivate zur Steuerung von Zins, Kredit und Währungsrisiken eingesetzt werden.

#### Wertentwicklung

Gemäß der EU-Richtlinie «MiFID» (Markets in Financial Instruments Directive) sowie deren Umsetzung in nationales Recht dürfen Angaben zur Wertentwicklung und die daraus folgende Risikoanalyse erst dann gemacht werden, wenn der Fonds seit mindestens 12 Monaten aufgelegt ist.

#### Kommentar des Fondsmanagements

Das marktbeherrschende Thema war das verabschiedete Sondervermögen Infrastruktur Bund/Länder/Kommunen in Höhe von 500 Milliarden Euro, welches Mitte März sowohl vom Bundestag als auch vom Bundesrat verabschiedet wurde. Darüber hinaus wurde beschlossen, dass für Verteidigungs- und Sicherheitsausgaben die Schuldenbremse ausgesetzt wird. Prognosen gehen davon aus, dass die Mehrausgaben die Schuldenquote um 10 Prozentpunkte steigen könnte. Gleichzeitig wird ein deutlich positiver Effekt auf die Entwicklung des BIP erwartet. Angesichts der verbesserten mittelfristigen Wachstumsaussichten stiegen Renditen für 10-jährige Bundesanleihen um 33 Basispunkte auf 2.73%. Die Risikoaufschläge wurden hingegen von dem sich anbahnenden Zollstreit mit den USA geprägt. Im Investment Grade stiegen diese um 9 Basispunkte, die von High-Yield Anleihen sogar um 39 Basispunkte.

#### Stammdaten

#### Kennnummern

ISIN LU2907078898 WKN A40Q88

# Auflegungsdatum

16.12.2024

# Fondsmanager

Felix Stern

# Anteilswert (31.03.2025)

EUR 99,38

#### Volumen des Fonds

EUR 16,21 Mio.

#### Volumen der Anteilklasse EUR 5,21 Mio.

ECR 5,21 1110

# Währung Fonds / Anteilsklasse

# Ertragsverwendung

ausschüttend

# Letzte Ausschüttung

EUR -/

# 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

DE, LU

#### Orderannahme/Valuta

täglich/T+2

## Cut-off

12:00 Uhr

## Morningstar Gesamtrating<sup>TM</sup>

nicht geratet

#### 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 des Portfolios

(in % des Fondsvermögens)



Top 10 Positionen (in % des Fo	ndsvermögens)
ALD S.A. EMTN REG.S. GREEN BON	1,90
AT & T INC. EO-NOTES 2025(25/3	1,85
2% APT PIPELINES L 2015/22.03.	1,82
COMMERZBANK 26 0.5%	1,79
AMPRION GMBH MTN 24/39	1,76
NESTLÉ FINANCE INTL LTD. EO-ME	1,74
SIXT SE 5Y EUR (B&D BNPP)	1,43
HAMBURG COMMERCIAL BANK 5Y EUR	1,32
CRELAN S.A. REG.S. FIX-TO-FLOA	1,32
3,375% BMW US CAPITAL	1,32

## Konditionen

Ausgabeauf schlag

Bis zu 3,00 %

Pauschalvergütung

0,90 % p.a.

Laufende Kosten (Gesamtkostenquote)

1,05 %

Erfolgsabhängige Vergütung

keine

Mindestanlagevolumen

keine

# Währungs-Allokation

(in % des Fondsvermögens)

100,06	EUR

# Anleihen

Top 10 Länder-Allokation

1	in	0/6	des	Anl	eihes	rermöge	n
- 1	111	70	ucs	7 1111	CHIC	CHIHOge	11:

Sektor-Allokation	(in % des Anleihevermögens)
49,94	Unternehmensanleihen
46,30	Finanzanleihen

(in % des Anleihevermögens)	Top 10 Lander-Allokation
Deutschland	23,78
Frankreich	15,03
USA	8,70
Niederlande	5,29
Dänemark	4,93
Luxemburg	4,39
Schweden	3,82
Belgien	3,80
Großbritannien	3,78
Österreich	3,71

## Rating-Allokation

(in % des Anleihevermögens)



Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft Stand: 31.03.2025

## Kennzahlen

- Ø Kupon der Anleihen 3.57
- Ø Rendite der Anleihen 3,54
- Ø Rating der Anleihen A-

Duration in Jahren

4,48

Modified Duration

4,41

Anzahl der Anleihen

81



#### Chancen

- Positive Kursentwicklung und laufende Erträge durch die Vereinnahmung von Kupons
- Stabilisierung des Vermögens in negativen Kapitalmarktphasen durch ein professionelles Risikomanagement und eine intelligente Diversifikation
- Verbesserung des Rendite-/Risikoprofils durch ein aktives Management

#### Risiken

- Wertschwankungen aufgrund von Zinsänderungsrisiken und Wechselkursschwankungen
- · Kursverluste in einzelnen Börsenjahren sind möglich
- Begrenzte Teilhabe an positiver Wertentwicklung einzelner Anleihesegmente aufgrund der breite Diversifikation und durch negative Selektionseffekte bei der Einzeltitel- und Fondsauswahl
- Der Publikumsfonds kann auch in Hochzinsanleihen investieren, die eine niedrigere Kreditbonität aufweisen.

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 Ünvoreingenommenheit 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 Anlageent-scheidung in jedem Fall auf Grundlage der Verkaufsunterlagen (Basisinformationsblatt, Darstellung der früheren Wertent-wicklung, 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 Wertpapier prospekts 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.

# 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