



Berenberg Euro IG Credit M 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

Mit Spannung wurden die Notenbanksitzungen auf beiden Seiten des Atlantiks zum Monatsende erwartet. Während die US-Notenbank pausierte, senkte die EZB angesichts eines eingetrübten Konjunkturbildes und weiter rückläufiger Inflationszahlen erneut den Leitzins. Zwar stiegen die Zinsen zunächst an, mit der sich weiter abzeichnenden konjunkturellen Schwäche setzte jedoch in der zweiten Monatshälfte eine Gegenbewegung ein. Insgesamt rentierten 10-jährige Bundesanleihen im Monatsverlauf um 10 Basispunkte (bp) höher. Die Kreditmärkte konnten sich dieser Entwicklung entziehen und die Risikoaufschläge engten sich im Investment-Grade-Bereich um 10 bp und im High-Yield-Segment um 9 bp ein. Die Primärmärkte hatten einen guten Start. Hier war ein Überhang im Segment der Finanzanleihen zu beobachten.

Stammdaten

Kennnummern

ISIN LU2907078971

WKN A40Q89

Auflegungsdatum

16.12.2024

Fondsmanager

Felix Stern

Anteilswert (31.01.2025)

EUR 100,16

Volumen des Fonds

EUR 17,02 Mio.

Volumen der Anteilklasse

EUR 5,63 Mio.

Währung Fonds / Anteilklasse

EUR / EUR

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™

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

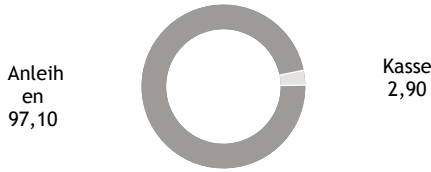
Signatory of:





Allokation des Portfolios

(in % des Fondsvermögens)



Top 10 Positionen

(in % des Fondsvermögens)

ALD S.A. EMTN REG.S. GREEN BON	1,81
CAIXABANK S.A. EO-FLR NON-PREF	1,80
DANONE S.A. EO-MED. -TERM NOTES	1,76
AT&T INC. V.14(2029)	1,74
2% APT PIPELINES L 2015/22.03.	1,73
BP CAPITAL MARKETS 15/16.02.27	1,72
COMMERZBANK 26 0.5%	1,70
FRESENIUS SE & CO. KGAA MTN V.	1,70
CK HUTCHISON EUROPE 1 11/02/20	1,43
SIXT SE 5Y EUR (B&D BNPP)	1,37

Währungs-Allokation

(in % des Fondsvermögens)



Anleihen

Top 10 Länder-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

Deutschland	22,99
Frankreich	13,05
Spanien	7,33
USA	7,16
Schweden	7,16
Großbritannien	6,78
Niederlande	6,02
Belgien	3,63
Luxemburg	3,59
Tschechische Republik	3,38

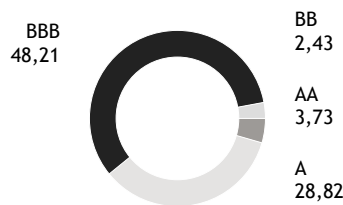
Sektor-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

Unternehmensanleihen	59,17
Finanzanleihen	37,93

Rating-Allokation

(in % des Anleihevermögens)



Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft
Stand: 31.01.2025

Konditionen

Ausgabeaufschlag	keiner
Pauschalvergütung	0,45 % p.a.
Laufende Kosten (Gesamtkostenquote)	0,60 %
Erfolgsabhängige Vergütung	keine
Mindestanlagevolumen	EUR 500.000

Kennzahlen

Ø Kupon der Anleihen	3,34
Ø Rendite der Anleihen	3,39
Ø Rating der Anleihen	BBB+
Duration in Jahren	4,96
Modified Duration	4,72
Anzahl der Anleihen	82



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 Anleihe-segmente aufgrund der breiten 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. 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. 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.

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