



Daten per 30. Juni 2025

# Berenberg Financial Bonds R A

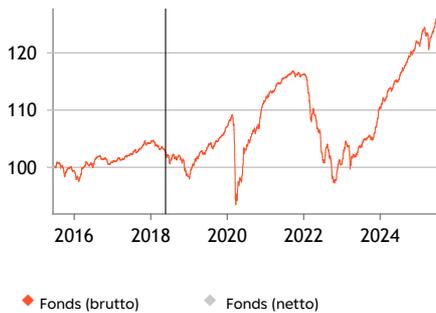
Aktiv gemanagter Rentenfonds

## Anlagestrategie

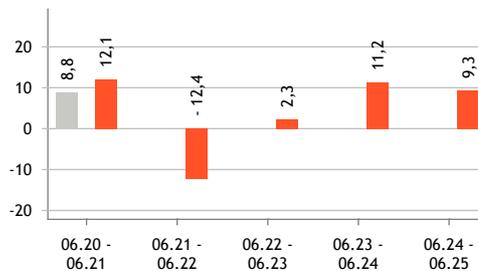
Der Berenberg Financial Bonds ist ein benchmarkunabhängiger, flexibler Rentenfonds mit Investitionsschwerpunkt in Finanzanleihen und regionalem Fokus auf Europa. Das Ziel der Anlagestrategie ist durch die Investition entlang der gesamten Kapitalstruktur sowohl eine attraktive Rendite als auch stetige 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 Derivateinsatz aktiv gesteuert werden.

- 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

Indizierte Wertentwicklung 10 Jahre (brutto, in %)



Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen (in %)



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

Kumulierte Wertentwicklung (brutto, in %)

Seit Aufl.	(29.07.2011 - 30.06.2025)	42,87
Seit Aufl. p.a.		2,59
YTD	(01.01.2025 - 30.06.2025)	3,47
1 Monat	(31.05.2025 - 30.06.2025)	1,34
1 Jahr	(30.06.2024 - 30.06.2025)	9,29
3 Jahre	(30.06.2022 - 30.06.2025)	24,39
5 Jahre	(30.06.2020 - 30.06.2025)	22,15

Risikokennzahlen

Max. Drawdown nach Auflage	-16,76 %
Max. Drawdown Periode (Tage)	1046
Volatilität 3 Jahre	2,79 %
Sharpe Ratio 3 Jahre	1,64

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

Trotz geopolitischer Spannungen, einer leichten Schwäche bei den US-Konjunkturdaten und einer wieder aggressiveren Zollrhetorik aus dem Weißen Haus konnten die Märkte ihre Rally im Juni fortsetzen. Während 10-jährige Bundesanleihen aufgrund höherer Emissionsvolumina in der Eurozone im Zuge der Fiskalpakete um 10 Basispunkte (Bp) auf Monatsfrist zulegten und zum Monatsende bei 2,60 % rentierten, konnten die Spreadmärkte eine weitere Einengung verzeichnen. Die Risikoauflagen für EUR IG Senior Finanzanleihen sind um neun Bp zurückgegangen, während EUR IG T2 Anleihen um 12 Bp (EUR AT1: -33Bp) enger gehandelt werden. Die hohe Neuemissionstätigkeit bei EUR Finanzanleihen konnte von einer ebenso aktiven Nachfrage von EUR Credit Fonds kompensiert werden.

Signatory of:



## Stammdaten

### Kennnummern

ISIN LU0636630005

WKN A1JBQ7

### Auflegungsdatum

28.07.2011

### Fondsmanager

Christian Bettinger

Gerald Deutsch

### Anteilswert (30.06.2025)

EUR 142,87

### Volumen des Fonds

EUR 107,82 Mio.

### Volumen der Anteilklasse

EUR 9,39 Mio.

### Währung Fonds / Anteilklasse

EUR / EUR

### Ertragsverwendung

thesaurierend

### 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 Rating™

3 Jahre: ★★★

5 Jahre: ★★★★★

Gesamt: ★★★★★

(Stand: 30.06.2025)

## Nachhaltigkeit

### Artikel 8 Fonds

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

### ESG Elemente

- ✓ Ausschlusskriterien
- ✓ Kontroversen-Screen
- ✓ Active Ownership
- Impact focused

# FONDS FACTSHEET | Berenberg Financial Bonds R A

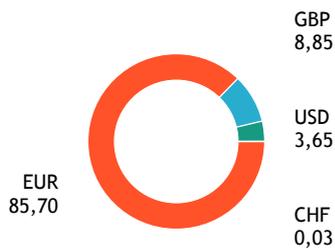
## Allokation der Anleihen (in % des Fondsvermögens)

Finanzanleihen	-
Bank AT1	20,00
Versicherung RT1	5,30
Bank LT2	34,40
Versicherung T2	19,90
Senior	13,80
Unternehmensanleihen	-
Senior	0,00
Sonstige	-
Other	6,50

## Top 5 Positionen (in % des Fondsvermögens)

DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG FLR	1,88
MBH BANK NYRT. EO-FLR PREFERRE	1,87
DEUTSCHE BANK AG FLR-NACHR.ANL	1,86
ATHORA HLDG 24/34	1,85
MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVIC	1,82

## Währungs-Allokation (in % des Fondsvermögens)



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



◆ Fonds (brutto)

## Top 10 Länder-Allokation (in %)

20,86	Deutschland
11,40	Großbritannien
9,78	Frankreich
7,29	Italien
6,69	Österreich
4,67	Portugal
4,58	Ungarn
3,64	Niederlande
3,60	Irland
3,48	Belgien

## Rating-Allokation (in %)

1,64	AAA
0,84	AA
4,37	A
35,58	BBB
32,40	BB
8,24	B
3,73	NR

## Laufzeitenstruktur (in % des Anleihevermögens)

2,10	bis 1 Jahr
18,00	1 bis 3 Jahre
34,50	3 bis 5 Jahre
21,90	5 bis 7 Jahre
16,80	7 bis 10 Jahre
6,60	über 10 Jahre

## Konditionen

### Ausgabeaufschlag

Bis zu 3,00 %

### Pauschalvergütung

1,10 % p.a.

### Laufende Kosten

(Gesamtkostenquote)

1,26 %

### Erfolgsabhängige Vergütung

keine

### Mindestanlagevolumen

keine

## Kennzahlen

### Ø Kupon der Anleihen

6,34%

### Ø Rendite der Anleihen

5,42%

### Ø Rating der Anleihen

BBB-

### Duration in Jahren

4,42

### Modified Duration

4,38

### Anzahl der Anleihen

112

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft

Stand: 30.06.2025

**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 Jahresbericht 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. Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen finden Sie unter [www.berenberg.de/esg-investments](http://www.berenberg.de/esg-investments). Bei Wertpapieren, zu denen ein Wertpapierprospekt vorliegt, sollten Sie 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. 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. Der Investmentfonds weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. 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. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte in deutscher Sprache finden Sie auf der Homepage der Kapitalverwaltungsgesellschaft [www.universal-investment.com/media/document/Anlegerrechte](http://www.universal-investment.com/media/document/Anlegerrechte). Zudem weisen wir darauf hin, dass Universal-Investment bei Fonds für die sie als Kapitalverwaltungsgesellschaft Vorkehrungen für den Vertrieb der Fondsanteile in EU-Mitgliedstaaten getroffen hat, beschließen kann, diese gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU, insbesondere also mit Abgabe eines Pauschalangebots zum Rückkauf oder zur Rücknahme sämtlicher entsprechender Anteile, die von Anlegern in dem entsprechenden Mitgliedstaat gehalten werden, aufzuheben. 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](http://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.

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