



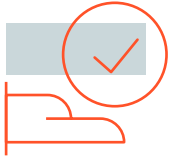
Berenberg Euro Target

Unsere Strategien mit fester Laufzeit

Wichtige Hinweise

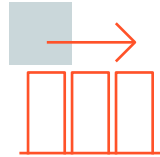
Bei dieser Information handelt es sich um eine Marketingmitteilung. Bei dieser Information und bei Referenzen zu Emittenten, Finanzinstrumenten oder Finanzprodukten handelt es sich nicht um eine Anlagestrategieempfehlung im Sinne des Artikels 3 Absatz 1 Nummer 34 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 oder 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 beschriebene 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. 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. 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. 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. 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. Wichtige Hinweise und Informationen zu Index- und Marktdaten finden Sie unter <https://www.berenberg.de/rechtliche-hinweise/lizenzhinweise/>. 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. Zur Erklärung verwandter Fachbegriffe steht Ihnen auf www.berenberg.de/glossar ein Online-Glossar zur Verfügung. Das in dieser Unterlage verwendete Bildmaterial dient ausschließlich zu illustrativen Zwecken. Es stellt keinen Bezug zu spezifischen Produkten, Dienstleistungen, Personen oder tatsächlichen Situationen her und ist nicht als Grundlage für Entscheidungen oder Handlungen zu verstehen. Datum 22.07.2025

Laufzeitfonds – Die Demokratisierung von Anleiheinvestments



Erleichterter Zugang zu Anleiheinvestitionen

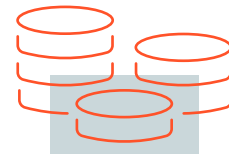
Aufgrund der Mindeststückelung einzelner Anleihen müssen Privatanleger mit kleineren Volumina oftmals auf Diversifikation im Portfolio verzichten.



Planbar wie eine Einzelanleihe

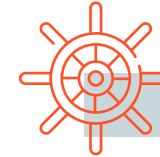
Funktioniert wie eine Anleihe. Regelmäßige Ausschüttungen und die Rückzahlung am Laufzeitende.

Wie bei einer Anleihe nehmen im Zeitablauf das Zinsänderungs- und das Kreditrisiko ab.



Diversifiziert

Laufzeitfonds investieren in eine Vielzahl passender Anleihen und stellen so eine hohe Diversifikation der Kreditrisiken im Fonds sicher.



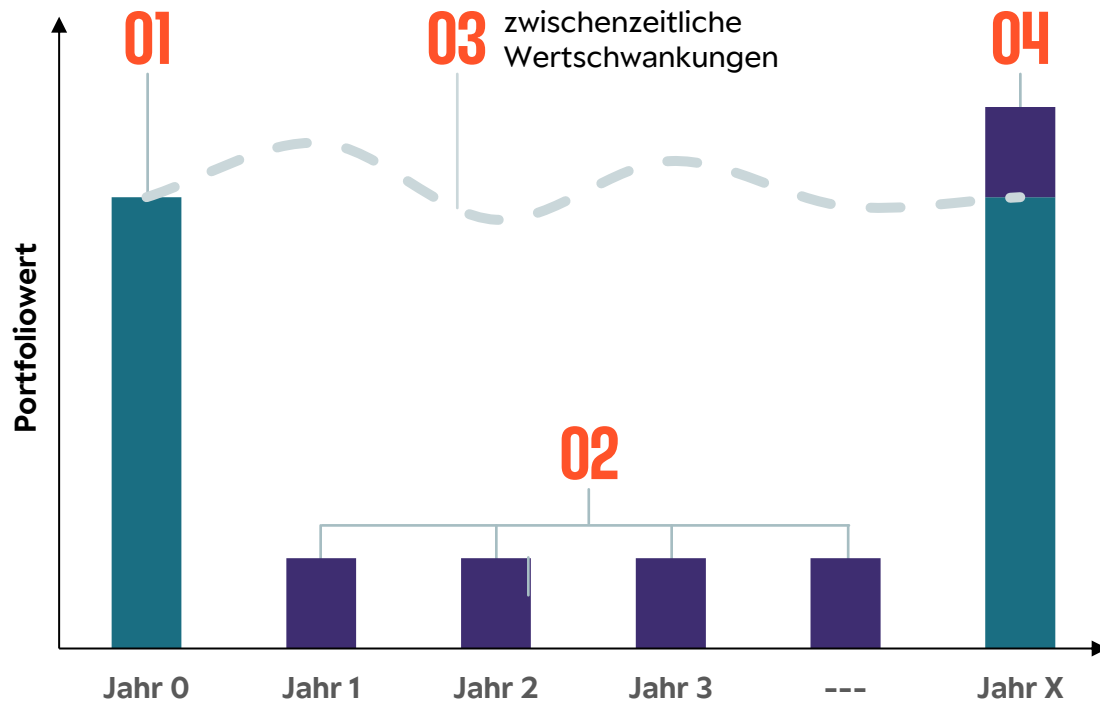
Professionell und aktiv verwaltet

Privatanleger profitieren von einem professionellen und aktiven Management.

Das Fondsmanagement kann während der Laufzeit Chancen nutzen, beispielsweise an den Neuemissionsmärkten, und agiert im Risikomanagement.

Wie funktioniert ein Laufzeitfonds?

Schematische Darstellung

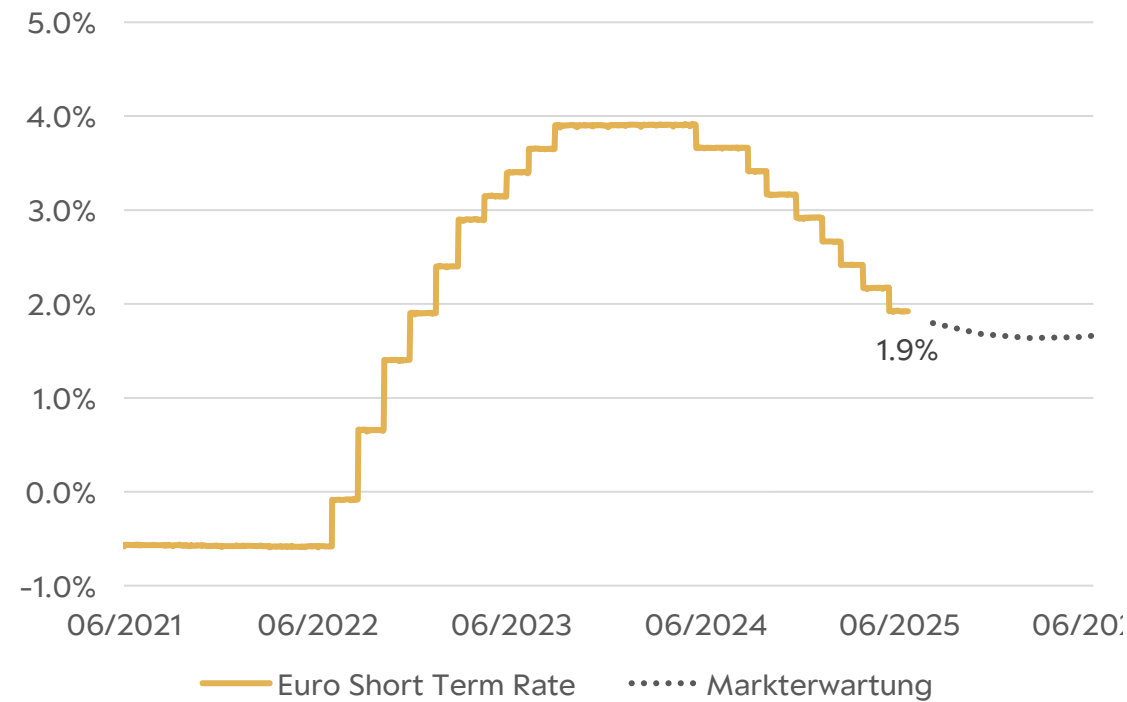


Quelle: Eigene Darstellung

- 01** Aufbau des Portfolios durch Erwerb passender Anleihen
- 02** Über den Anlagehorizont werden die ordentlichen Erträge der Anleihen ausgeschüttet
- 03** Während des Anlagezeitraums kann die Strategie Wertschwankungen unterliegen
- 04** Rückzahlung der Anleihen zu 100%* sowie Ausschüttung der im letzten Jahr anfallenden Kuponzahlungen

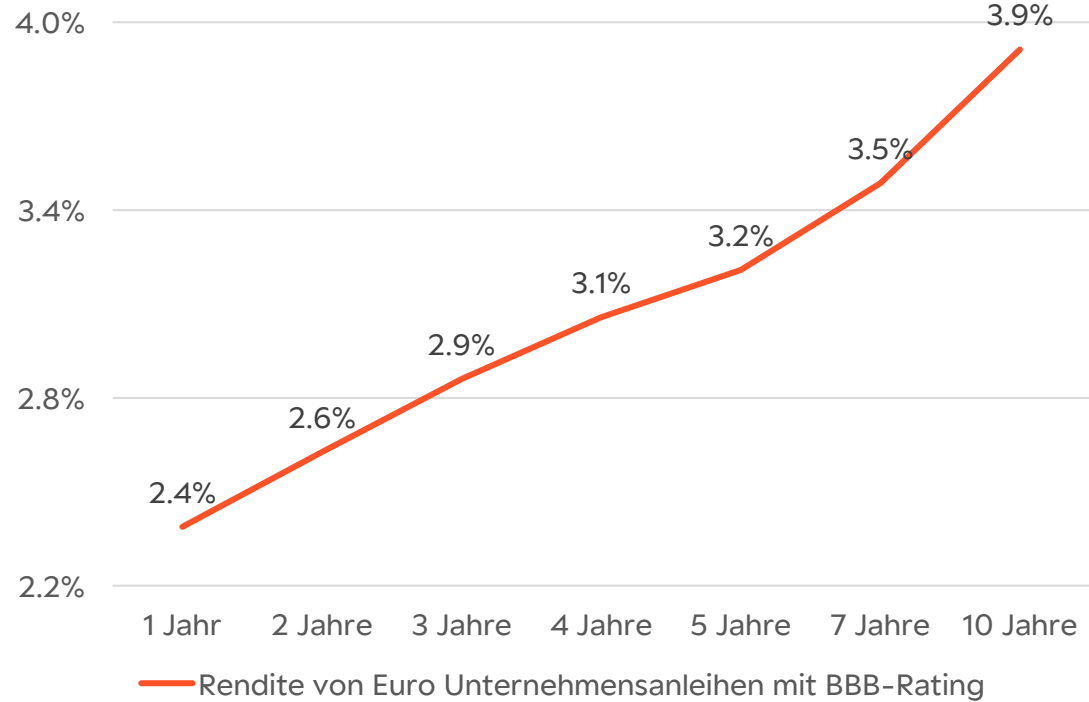
Laufzeitfonds – Warum jetzt?

Geldmarktsätze sind zunehmend unattraktiver...



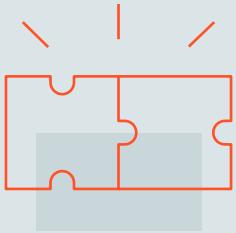
Entwicklung der Euro Short Term Rate sowie die aktuell am Futuremarkt gehandelte Markterwartung
Quelle: Bloomberg, Euro Short Term Rate: Zeitraum 30.06.2021 – 30.06.2025, Markterwartung: per 03.07.2025

...und Laufzeitenprämien bieten wieder Ertragspotenzial



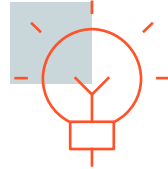
Durchschnittliche Rendite von Euro-Unternehmensanleihen mit BBB-Rating im Vergleich zum 3-Monats Einlagesatz
Quelle: ICE, Bloomberg, Stand: 11.07.2025

Berenberg Euro Target 2028 Strategie im Überblick



„Wir kombinieren das Auszahlungsprofil einer Anleihe mit den Vorteilen eines breitdiversifizierten Portfolios.“

Felix Stern



Endfälligkeiten im Verlauf des Jahres 2028 und regelmäßige **Ausschüttungen** der Kupons



Buy-and-Maintain Ansatz mit einem kontinuierlichem **Risikomanagement** und aktivem **Primärmarktscreening**

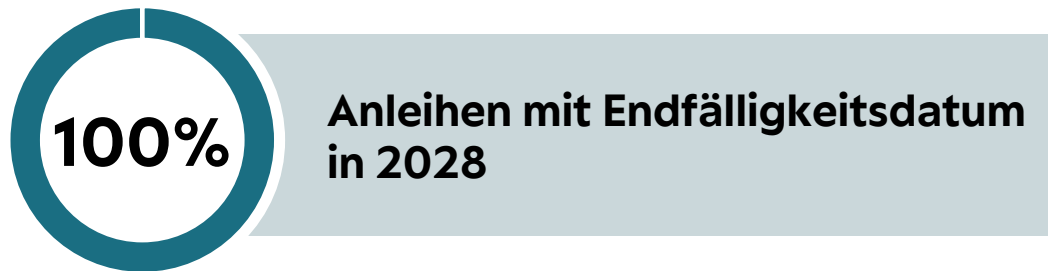


Selektion erfolgt unter **Berücksichtigung fundamentaler** sowie **Risiko/Rendite-** Aspekte

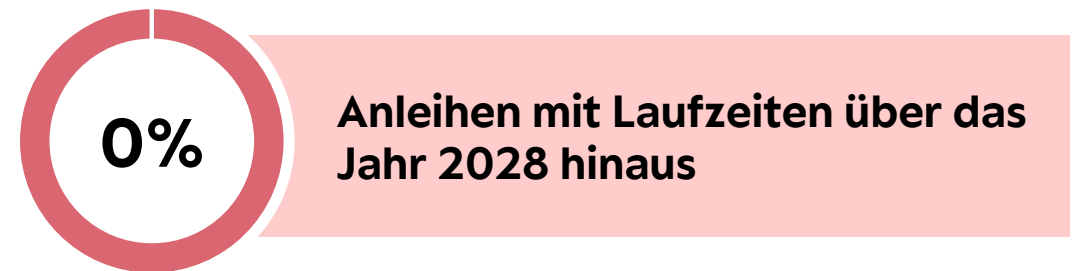
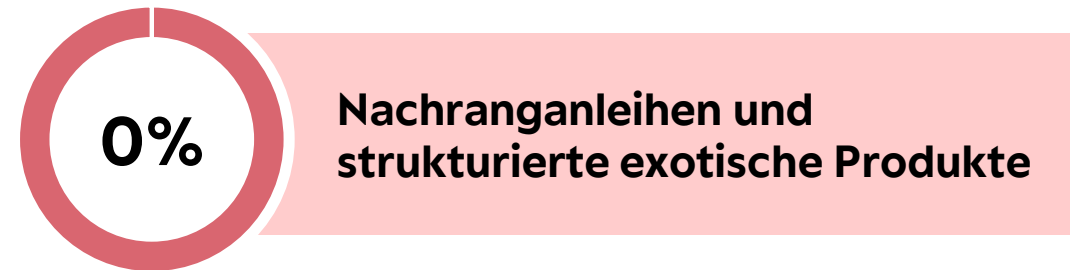
Fokus liegt auf der Erwirtschaftung der **laufenden Rendite**, **Ausschüttung** der Kupons und **Rückzahlung** * der Anleihen zu 100%.

Berenberg Euro Target 2028

Wir fokussieren uns auf



Wir vermeiden



Berenberg Euro Target 2028

Aktuelle Kennzahlen

3,1%

Portfolio
Rendite* p.a.

2,6%

Modified
Duration

3,8%

Ø-Kupon

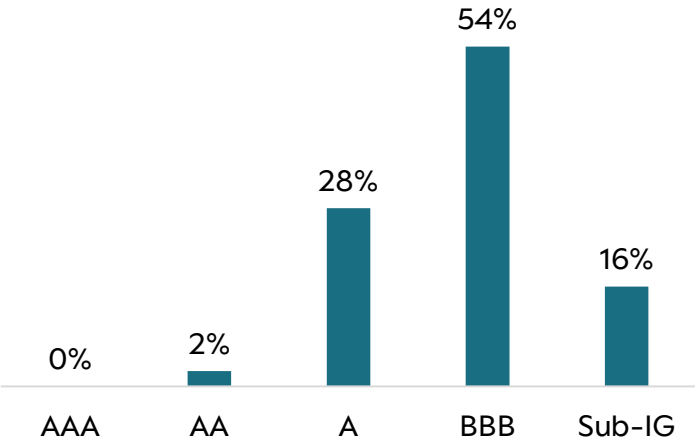
BBB

Ø-Rating

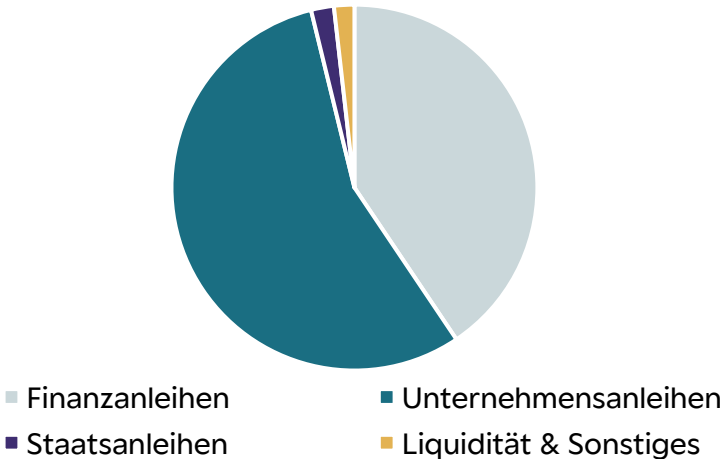
115

Anzahl der
Anleihen

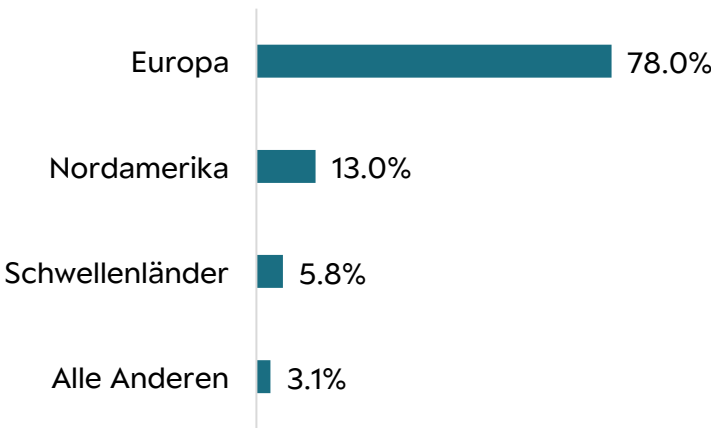
Ratingverteilung



Verteilung nach Anleihesektoren



Regionale Aufteilung





Allgemeine Chancen und Risiken

Chancen

- Breit gestreutes EUR Anleiheportfolio mit kalkulierbaren Ertragschancen.
- Es wird eine 100% Rückzahlung angestrebt.
- Jährliche Ausschüttung der Erträge durch die Vereinnahmung von Zinskupons.
- Mehrwert durch aktives Management und Einzelwertanalyse.
- Es wird angestrebt eine dem Marktumfeld entsprechende attraktive Rendite zu erwirtschaften.

Risiken

- Es sind Kursschwankungen infolge von Veränderungen des Marktzinsniveaus möglich.
- Der Publikumsfonds investiert in Hochzinsanleihen, die eine niedrigere Kreditbonität aufweisen.
- Anleger können unter Umständen ihr investiertes Geld nicht vollständig zurückerhalten.
- Es besteht keine Garantie, dass das Ertragsziel erreicht wird.

Stammdatenblatt

Asset Management Gesellschaft	Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg	
Kapitalverwaltungsgesellschaft	Universal-Investment-Luxembourg S.A.	
Verwahrstelle	BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland	
Fondswährung	Euro	
Geschäftsjahresende	31. Dezember	
Preisfeststellung	bankarbeitstäglich, Inventarwert	
Preisinformation	www.universal-investment.de, www.berenberg.de/fonds	
Handel	bankarbeitstäglich, basierend auf dem Inventarwert, Cut-Off 12:00 Uhr mit Valuta T+2	
Klassifizierung nach SFDR (EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten)	Artikel 8	
Vertriebsländer/ -zulassungen	DE	
Tranchen	<u>Retail (R D)</u>	<u>Mindestanlagesumme (M D)</u>
Auflegungsdatum	17.04.2023	
Laufzeitende	30.06.2028	
Kennnummern (ISIN/WKN)	DE000A3D06G2 / A3D06G	DE000A3D06H0 / A3D06H
Ausschüttung	Ausschüttend	Ausschüttend
Ausgabeaufschlag	Bis zu 3,0%	-
Rücknahmeabschlag*	0,50%	0,50%
Pauschalvergütung**	0,95% p.a.	0,55% p.a.
Laufende Kosten (Gesamtkostenquote)***	0,99% p.a.	0,58% p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	keine	keine
Mindestanlagevolumen	-	EUR 500.000

*Der Rücknahmeabschlag wird dem Fondsvermögen zugeführt. **Pauschalvergütung inkludiert die Asset Management Vergütung, die Verwahrstellenvergütung und die Vergütung der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Ausführliche Hinweise zu den Kosten dieses Fonds sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen. ***Gesamtkostenquote basierend auf tatsächlichen Kosten des zurückliegenden Geschäftsjahres 2024.

Portfoliomanagement



Felix Stern, CCrA, CESGA

Leiter Fixed Income Euro Ausgewogen

Felix Stern begann vor mehr als 25 Jahren bei Berenberg im Asset Management als Portfoliomanager Renten. Heute leitet der Senior Portfoliomanager das Team Fixed Income Euro Ausgewogen und ist verantwortlich für die Auswahl defensiver Anleihen aus dem Investment Grade Segment sowie Spezialist für kurzlaufende Anleihekonzeppte. Darüber hinaus ist er hauptverantwortlicher Portfoliomanager für mehrere Publikumsfondsfonds aus dem Hause Berenberg. Der gelernte Industriekaufmann wechselte nach mehrjähriger Tätigkeit im Bereich Market Research der British American Tobacco (Germany) GmbH Anfang 2000 in den Bereich des Fixed Income-Portfoliomanagements. Der Diplom-Kaufmann in Wirtschaftswissenschaften absolvierte sein Studium berufsbegleitend an der Fernuniversität in Hagen und erwarb zudem einen Abschluss als CCrA – Certified Credit Analyst (DFVA) sowie CESGA – Certified ESG Analyst (DVFA).

Kontaktieren Sie uns gerne

Ihre Ansprechpartner

Florian Friske

Leiter Third Party Sales



Tel.

+49 699 130 90-518

E-Mail

Florian.Friske@berenberg.de



Robin Klopfer

Wholesale West

Tel.

+49 699 130 90-1109

E-Mail

Robin.Klopfer@berenberg.com

**Herzlichen Dank für
Ihre Aufmerksamkeit**



