



BERENBERG
PRIVATBANKIERS SEIT 1590

Renditestarke Regulatorik – erfolgreich genutzt im Masterfonds

Der **FO Vermögensverwalterfonds** (DE000A1JZLG8), initiiert und gesteuert von dem unabhängigen Hamburger Family Office Honestas, umfasst in seinem Masterfondskonzept rendite- und risikooptimierte Direktmandate. Erst kürzlich wurde der Fonds von der Ratingagentur Morningstar® mit **5 Sternen** ausgezeichnet.

Neben den Segmenten ‚Value-Strategie‘ und ‚Absolute-Return‘, mandatiert an die Flossbach von Storch AG und First Private Investment Management KAG mbH, präsentiert sich im aktuellen Marktumfeld insbesondere das Mandat ‚Dynamische Renten‘ sehr leistungsstark. Die hierfür verantwortliche Aramea Asset Management AG erwirtschaftete seit Jahresbeginn mehr als 7% Wertzuwachs.

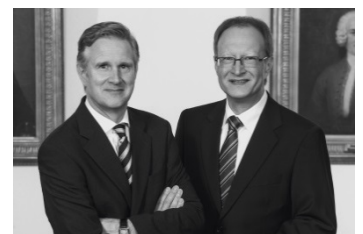
Der Aramea-Rentenspezialist Sven Pfeil wusste beispielsweise die Auswirkungen renditewirksam zu nutzen, die die Umsetzung der regulatorischen Vorschriften durch Basel III im Bereich der Banken-Nachranganleihen mit sich bringt. So waren in der Vergangenheit Nachranganleihen auf das Eigenkapital anrechenbar. Diese Möglichkeit fällt während der nächsten Jahre schrittweise weg. Die entsprechenden Anleihen werden für die ausgebenden Kreditinstitute aus Eigenkapitalsicht wertlos und als Fremdkapital zu teuer. Es macht für die Emittenten also Sinn, diese Wertpapiere vorzeitig zurückzuzahlen, was wiederum flexiblen Investoren Chancen auf attraktive Kursgewinne eröffnet.

Auch nach Auslaufen dieser Investmentgelegenheiten in 2021 sollten sich laut Pfeil weitere Ansatzpunkte für die Erwirtschaftung einer attraktiven Rendite bieten. Stichworte: Solvency II, Nachranganleihen von Industrieunternehmen, Wandelanleihen, Anleihen mit bonitätsabhängigen Renditevorteilen.

- Informationen
- Produktblatt

Das Vermögensverwalter Office betreut bei Berenberg Unabhängige Vermögensverwalter und ihre innovativen Fondskonzepte. Berenberg agiert dabei als Verwahrstelle für die Fonds, die von den Unabhängigen Vermögensverwaltern initiiert werden.

Wichtige Hinweise: Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung der Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG und 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 § 34b Absatz 1 WpHG. Als Werbemitteilung genügt dieses Dokument 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. Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an Kunden der Kundengruppe „Professionelle Kunden“ gem. § 31 a Abs. 2 WpHG und/oder „ Geeignete Gegenparteien“ gem. § 31 a Abs. 4 WpHG und ist nicht für Privatkunden bestimmt. Die Verteilung an Privatkunden ist nicht beabsichtigt. Dieses Dokument ersetzt keine rechtliche, steuerliche oder finanzielle Beratung. Die gemachten Angaben wurden nicht durch eine außenstehende Partei, insbesondere eine unabhängige Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, geprüft. Alle Aussagen basieren auf allgemein zugänglichen Quellen, die wir für vertrauenswürdig halten, und Angaben der Fondsinitiatoren. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit sämtlicher Angaben übernehmen wir keine Gewähr. Wir weisen ausdrücklich auf das angegebene Erstellungsdatum hin. 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. Für den Eintritt der in dem Dokument enthaltenen Prognosen oder sonstige Aussagen über Renditen, Kursgewinne oder sonstige Vermögenszuwächse übernehmen wir keine Haftung. Ebenso wenig für die Inhalte der in diesem Dokument verlinkten Internetseiten und Unterlagen außerhalb der Berenberg Gruppe. Wir weisen darauf hin, dass frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung sind. Zur Erklärung verwandter Fachbegriffe steht auf www.berenberg.de/glossar ein Online-Glossar zur Verfügung. Der Nachdruck, die – auch teilweise – Vervielfältigung sowie die Weitergabe des Dokumentes sind ohne unsere ausdrückliche schriftliche Genehmigung nicht gestattet.



Sven Hoppenhöft · Thomas Reinhold
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG
Vermögensverwalter Office
Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg
www.berenberg.de/vvo

Telefon +49 40 350 60-8331 / -8347
sven.hoppenhoeft@berenberg.de
thomas.reinhold@berenberg.de