



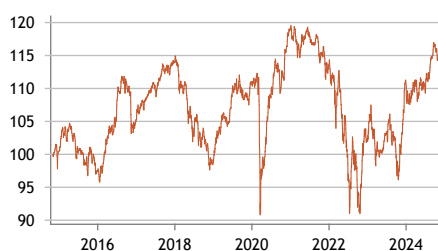
Berenberg EM Bonds R D

Aktiv gemanagter Rentenfonds

Anlagestrategie

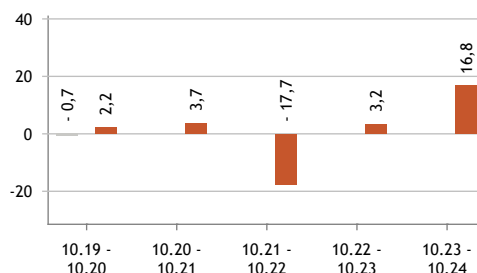
Der Fonds zielt darauf ab, mittels eines aktiven, quantitativen Investmentprozesses insbesondere USD-denominierte Staats- und Quasi-Staatsanleihen (Emittent überwiegend in Staatsbesitz) aus Schwellenländern (Emerging Markets) zu selektieren. Mithilfe des systematischen und transparenten Investmentprozesses werden dabei Anleihen von fundamental starken Schwellenländeranleihen unter vorher definierten Risikogesichtspunkten für das Portfolio ausgewählt. Dieses unterliegt einem fortlaufenden Risikomanagement durch aktive Steuerung und einer statischen Absicherung des Fremdwährungsrisikos. Aktiver Ansatz, d.h. Indexgewichte haben keinen Einfluss auf die Einzeltitelauswahl.

Indexierte Wertentwicklung 10 Jahre (brutto, in %)



◆ Fonds (brutto) ◆ Fonds (netto)

Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen (in %)



Kumulierte Wertentwicklung (brutto, in %)

Seit Aufl.	Zeitraum	Wertentwicklung (brutto, in %)
Seit Aufl.	(04.10.2010 - 31.10.2024)	38,81
Seit Aufl. p.a.		2,36
YTD	(01.01.2024 - 31.10.2024)	3,02
1 Monat	(30.09.2024 - 31.10.2024)	-1,69
1 Jahr	(31.10.2023 - 31.10.2024)	16,80
3 Jahre	(31.10.2021 - 31.10.2024)	-0,75
5 Jahre	(31.10.2019 - 31.10.2024)	5,22

Risikokennzahlen

Max. Drawdown nach Auflage	-23,86 %
Max. Drawdown Periode (Tage)	1396
Volatilität 3 Jahre	9,05 %

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

Der Markt wurde im Oktober von der US-Wahlwahrscheinlichkeit des Kandidaten Trump beeinflusst. In der Folge stieg der US-Dollar-Index um 3,2 % und die 10-jährigen US-Renditen um 50 Basispunkte. Das Staatsanleihssegment der Schwellenländer verlor entsprechend rund 2%. Die Risikoauflagen konnten auf Indexebene um rund 23 Basispunkte eingengt werden, da das High Yield-Segment weiteres Einengungspotenzial bot. Das Investment-Grade-Segment bewegte sich hingegen auf Spreeebene seitwärts. Der Berenberg EM-Bonds entwickelte sich im Monatsverlauf aufgrund einer taktisch verkürzten Fondsduration und der Beibehaltung einer Übergewichtung im High Yield Segment deutlich besser als die Benchmark.

Signatory of:



Stammdaten

Kennnummern

ISIN DE000A1C2XK8

WKN A1C2XK

Auflegungsdatum

04.10.2010

Fondsmanager

Wei Lon Sung

Anteilswert (31.10.2024)

EUR 78,36

Volumen des Fonds

EUR 14,19 Mio.

Volumen der Anteilklasse

EUR 4,20 Mio.

Fondswährung

Euro

Ertragsverwendung

ausschüttend

Letzte Ausschüttung

EUR 4,23/15.03.2024

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

AT, DE

Orderannahme/Valuta

täglich/T+3

Cut-off

12:00 Uhr

Morningstar Rating™

3 Jahre: ★★★★★

5 Jahre: ★★★★★

Gesamt: ★★★★★

(Stand: 31.10.2024)

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



Allokation des Portfolios

(in % des Fondsvermögens)



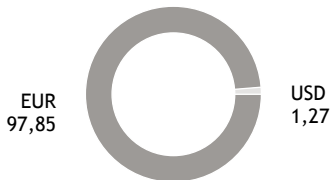
Top 10 Positionen

(in % des Fondsvermögens)

TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O	3,85
ÄGYPTEN, ARABISCHE REPUBLIK DL	3,71
KATAR, STAAT DL-BONDS 2020(50)	2,89
ECUADOR 30 0.5%	2,69
EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA DL	2,66
MALAYSIA SUKUK GLOBAL BERHAD 3	2,62
BAHRAIN 17/20.09.47 REG S	2,58
INDONESIEN, REPUBLIK DL-BONDS	2,51
7.3 STH AFRICA 52	2,44
MEXIKO DL-NOTES 2020(20/32)	2,42

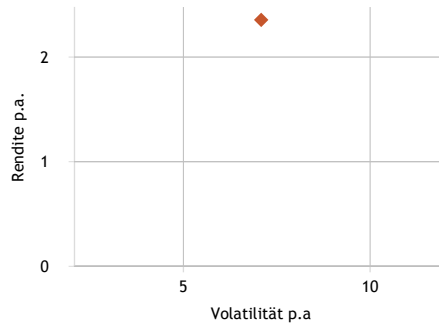
Währungs-Allokation

(in % des Fondsvermögens)



Rendite-Risiko-Profil

(in %, seit Auflage)



◆ Fonds (brutto)

Anleihen

Top 10 Länder-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

9,58	Türkei
5,22	Südafrika
5,01	Ägypten
4,80	Chile
4,78	Indonesien
4,14	Indien
3,86	Mexiko
3,68	Serbien
3,68	Saudi Arabien
3,63	Rumänien

Sektor-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

76,48	Staatsanleihen
13,43	Quasi-Staatsanleihen
6,72	Finanzanleihen
3,37	Unternehmensanleihen

Laufzeitenstruktur

(in % des Anleihevermögens)

26,10	3 bis 5 Jahre
11,70	5 bis 7 Jahre
16,87	10 bis 15 Jahre
45,33	über 15 Jahre

Rating-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

6,14	AA
13,25	A
27,02	BBB
24,36	BB
26,43	B
2,80	CCC

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft
Stand: 31.10.2024

Konditionen

Ausgabeaufschlag

Bis zu 3,00 %

Pauschalvergütung

1,30 % p.a.

Laufende Kosten

(Gesamtkostenquote)

1,39 %

Erfolgsabhängige Vergütung

keine

Mindestanlagevolumen

keine

Kennzahlen

Ø Kupon der Anleihen

6,03%

Ø Rendite der Anleihen

7,08%

Ø Rating der Anleihen

BB+

Duration in Jahren

6,52

Modified Duration

6,45%

Anzahl der Anleihen

61



Chancen

- Positive Kursentwicklung und laufende Erträge durch die Vereinnahmung von Kupons
- Attraktive Wachstumsperspektiven der Schwellenländer
- Mögliche Zusatzerträge durch Einzelwertanalyse und aktives Management

Risiken

- Der Fonds unterliegt dem allgemeinen Marktrisiko
- Erhöhte Kursschwankungen und Verlust- bzw. Ausfallrisiken bei Anlage in Schwellenländern möglich
- Erhöhte Kursschwankungen und Ausfallrisiken bei hochverzinslichen Anlagen und Anlagen mit erhöhten Bonitätsrisiken möglich

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 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 entgenerer Gewinne), selbst wenn sie über die Möglichkeit solcher Schäden informiert wurden.

© 2022 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 69 91 30 90-598
isabell.silverio@berenberg.de
www.berenberg.de