



Berenberg EM Local Bonds I D

Aktiv gemanagter Rentenfonds

Anlagestrategie

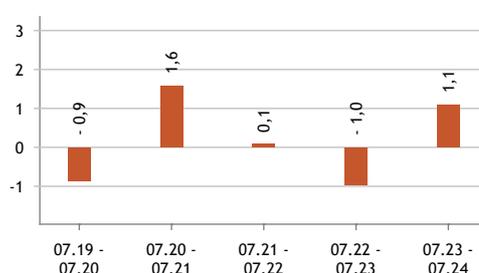
Der Fonds investiert zu mindestens 51 % in nicht auf Euro lautenden verzinslichen Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Staaten, Unternehmen und Kreditinstituten. Die Anlagestrategie des Sondervermögens sieht schwerpunktmäßig Investitionen in liquide Anleihen vor, die in Währungen außerhalb des Euroraums denominated sind. Die Emittenten der Wertpapiere stammen typischerweise aus Ländern, die sich auf volkswirtschaftlicher Ebene durch vorteilhafte makroökonomische Kennzahlen, zum Beispiel aus den Bereichen Staatsverschuldung, Inflation oder Wirtschaftsleistung, auszeichnen. Der Fonds wird hinsichtlich Duration, Emittenten und Währungen aktiv gemanagt. Extreme Wechselkurschwankungen können nach Einschätzung des Fondsmanagements temporär abgesichert werden. Aktiver Ansatz, d.h. Indexgewichte haben keinen Einfluss auf die Einzeltitelauswahl.
Name des Fonds bis 23.11.2023: Berenberg Global Bonds.

Indexierte Wertentwicklung 10 Jahre (brutto, in %)



◆ Fonds (brutto)

Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen (in %)



Kumulierte Wertentwicklung

(brutto, in %)

Seit Aufl.	(11.05.2012 - 31.07.2024)	20,38
Seit Aufl. p.a.		1,53
YTD	(01.01.2024 - 31.07.2024)	-1,76
1 Monat	(30.06.2024 - 31.07.2024)	1,07
1 Jahr	(31.07.2023 - 31.07.2024)	1,10
3 Jahre	(31.07.2021 - 31.07.2024)	0,21
5 Jahre	(31.07.2019 - 31.07.2024)	0,93

Risikokennzahlen

Max. Drawdown nach Auflage	-13,66 %
Max. Drawdown Periode (Tage)	630
Volatilität 3 Jahre	6,11 %

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 Juli war ein Monat mit zwei unterschiedlichen Hälften. Zunächst führten schwächere US-Arbeitsmarkt- und Inflationsdaten zu einem optimistischen Sentiment und stärkten die Hoffnung auf die Zinssenkung ab September. In der zweiten Hälfte setzte das erwartete Sommerloch ein, begleitet von schwachem Sentiment durch die Aktien-Berichtsaison und fallende Rohstoffpreise. Im Monatsverlauf sanken die 2-jährigen und 10-jährigen US-Renditen um 50 bzw. 37 Basispunkte (Bps), während die Rendite auf EM-Lokalanleihen um 23 Bps zurückging. Die im Vormonat angeschlagene Währungen wie zum Beispiel der brasilianische Real blieben auch in diesen Monat schwach, wodurch der Lateinamerikanischen Teil der Index underperformte. Der Berenberg EM Local Bonds Fonds erzielte absolut ein gutes Ergebnis. Das Fondsmanagement hat in Reaktion auf die erhöhte Wahrscheinlichkeit eines Trump-Sieges die Quote an Industrienation angehoben.

Signatory of:



Stammdaten

Kennnummern

ISIN DE000A1JUU20

WKN A1JUU2

Auflegungsdatum

11.05.2012

Fondsmanager

Wei Lon Sung

Anteilswert (31.07.2024)

EUR 82,19

Volumen des Fonds

EUR 108,43 Mio.

Volumen der Anteilklasse

EUR 52,72 Mio.

Fondswährung

Euro

Ertragsverwendung

ausschüttend

Letzte Ausschüttung

EUR 3,53/15.03.2024

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

DE, ES

Orderannahme/Valuta

täglich/T+3

Cut-off

16:00 Uhr
(Luxemburger Zeit)

Morningstar Rating™

3 Jahre: ★★

5 Jahre: ★★★★★

Gesamt: ★★★★★

(Stand: 31.07.2024)

Nachhaltigkeit

Artikel 8 Fonds

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

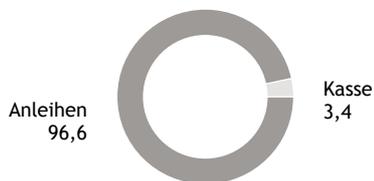
ESG Elemente

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



Allokation des Portfolios

(in % des Fondsvermögens)



Top 10 Positionen

(in % des Fondsvermögens)

3.25% TREASURY UNITED STATES 3	2,98
UNITED STATES OF AMERICA DL-NO	2,56
4,625% US TREASURY	2,55
ASIAN DEVELOPMENT BANK RB/DL-M	2,40
POLEN, REPUBLIK ZY-BONDS 2022(2,25
INTERNATIONAL BANK REC. DEV. R	2,24
MEXIKO MN-BONOS 2015(26) SER.M	2,18
INTERNATIONAL BANK REC. DEV. K	2,14
SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF RC-L	2,11
INTERNATIONAL FINANCE CORP. RB	2,04

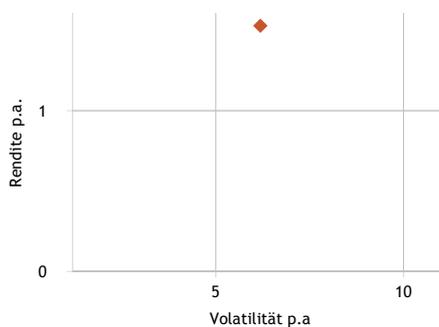
Währungs-Allokation

(in % des Fondsvermögens)

14,02	USD
10,03	ZAR
9,64	INR
8,82	MXN
8,45	BRL
6,92	PLN
6,46	IDR
5,49	CZK
4,91	RON
3,90	TRY

Rendite-Risiko-Profil

(in %, seit Auflage)



◆ Fonds (brutto)

Konditionen

Ausgabeaufschlag	keiner
Pauschalvergütung	0,60 % p.a.
Laufende Kosten (Gesamtkostenquote)	0,53 %
Erfolgsabhängige Vergütung	keine
Mindestanlagevolumen	EUR 500.000

Kennzahlen

Ø Kupon der Anleihen	7,75%
Ø Rendite der Anleihen	9,57%
Ø Rating der Anleihen	A
Duration in Jahren	5,14
Modified Duration	5,09%
Anzahl der Anleihen	100

Anleihen

Top 10 Länder-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

13,39	USA
12,02	1E
10,06	Südafrika
8,88	Mexiko
7,02	5E
6,96	Polen
5,52	Tschechische Republik
4,94	Rumänien
3,61	5U
3,15	5F

Sektor-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

61,88	Staatsanleihen
33,60	Supranationals
4,52	Quasi-Staatsanleihen

Laufzeitenstruktur

(in % des Anleihevermögens)

28,72	bis 1 Jahr
32,10	1 bis 3 Jahre
3,71	3 bis 5 Jahre
23,91	7 bis 10 Jahre
4,61	10 bis 15 Jahre
6,94	über 15 Jahre

Rating-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

32,36	AAA
26,98	AA
8,25	A
18,94	BBB
13,46	BB

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft
Stand: 31.07.2024



Chancen

- Positive Kursentwicklung und laufende Erträge durch die Vereinnahmung von Kupons
- Attraktive Wachstumsperspektiven der Schwellenländer
- Chancen auf Wechselkursgewinne
- 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
- Wechselkursrisiko

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: 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 einen solchen Standard oder eine solche Klassifizierung (oder die durch deren Verwendung zu erzielenden Ergebnisse), 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 einen solchen Standard oder eine solche Klassifizierung ab. Ohne das Vorstehende einzuschränken, haften MSCI, S&P, ihre verbundenen Unternehmen

© 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. Da für diese Anteilklasse kein Ausgabeaufschlag erhoben wird, entspricht die Bruttowertentwicklung der Nettowertentwicklung. Weitere Kosten können auf Anlegerebene individuell anfallen (z. B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). 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