



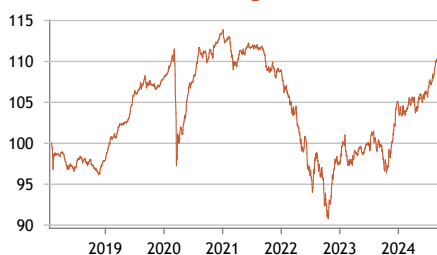
Berenberg EM Bonds ESG I USD

Aktiv gemanagter Rentenfonds

Anlagestrategie

Der Berenberg EM Bonds ESG zielt darauf ab, unter nachhaltigen Gesichtspunkten sowie mittels eines aktiven, quantitativen Investmentprozesses insbesondere USD-denominierte Schwellenländeranleihen zu selektieren. Mithilfe des systematischen und transparenten Investmentprozesses erfolgt neben der Auswahl nachhaltiger und fundamental starker Staaten eine Beimischung ESG-konformer Unternehmen aus den Emerging Markets. Das Portfolio unterliegt einem fortlaufenden Risikomanagement durch aktive Steuerung und einer statischen Absicherung des Fremdwährungsrisikos ggü. Euro. Aktiver Ansatz, d.h. Indexgewichte haben keinen Einfluss auf die Einzeltitelauswahl.

Indexierte Wertentwicklung seit Aufl. (brutto, in %)



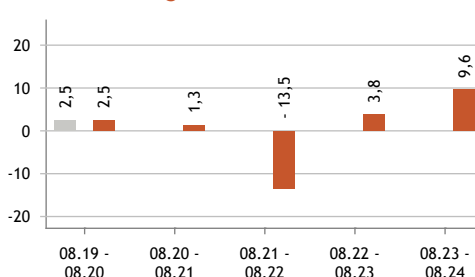
◆ Fonds (brutto) ◆ Fonds (netto)

Kumulierte Wertentwicklung

(brutto, in %)

Seit Aufl.	(31.01.2018 - 30.08.2024)	10,09
Seit Aufl. p.a.		1,47
YTD	(01.01.2024 - 30.08.2024)	4,82
1 Monat	(31.07.2024 - 30.08.2024)	1,99
1 Jahr	(31.08.2023 - 30.08.2024)	9,64
3 Jahre	(31.08.2021 - 30.08.2024)	-1,55
5 Jahre	(31.08.2019 - 30.08.2024)	2,14

Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen (in %)



Risikokennzahlen

Max. Drawdown nach Auflage	-20,29 %
Max. Drawdown Periode (Tage)	1334
Volatilität 3 Jahre	5,30 %

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

Schwache US-Arbeitsmarktdaten sowie weiter rückläufige Inflationszahlen in den USA führte zu einem weiteren Renditerückgang auf der US-Zinskurve. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen verzeichnete im August einen Rückgang um 12 Basispunkte (Bps) von 4,02 % auf 3,90 %. Der Carry-Trades-Abverkauf durch JPY-Anstieg hat sich im Laufe des Monats schnell beruhigt, auch in Bezug auf Anleihen in Schwellenländern. Die Risikoaufschlägen in Hartwährung auf Staatsanleihen sowie Unternehmensanleihen aus Schwellenländern haben sich um 12 Bps bzw. 10 Bps verengen können. Der Fonds Berenberg EM Bond ESG Fund hat aufgrund der richtigen Durationspositionierung und Wertpapierauswahl positive Performance erzielt.

Stammdaten

Kennnummern

ISIN LU1725439449

WKN A2H8YY

Auflegungsdatum

31.01.2018

Fondsmanager

Wei Lon Sung

Anteilswert (30.08.2024)

USD 91,25

Volumen des Fonds

USD 43,62 Mio.

Volumen der Anteilklasse

USD 3,19 Mio.

Fondswährung

US Dollar

Ertragsverwendung

ausschüttend

Letzte Ausschüttung

USD 3,35/20.02.2024

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

AT, DE, GB, LU

Orderannahme/Valuta

täglich/T+3

Cut-off

12:00 Uhr
(Luxemburger Zeit)

Morningstar Rating™

3 Jahre: ★★★★★

5 Jahre: ★★★★★

Gesamt: ★★★★★

(Stand: 30.08.2024)

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

Signatory of:





Allokation des Portfolios

(in % des Fondsvermögens)



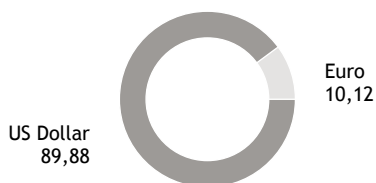
Top 10 Positionen

(in % des Fondsvermögens)

AMBIPAR LUX S.À R.L. DL-NOTES	3,45
COSTA RICA 15/12.03.45 REG S	2,94
COSTA RICA, REPUBLIK DL-NOTES	2,37
SOUTH AFRICA 11/08.03.41	2,31
CHILE (REPUBLIC OF) 3.1%(2041-	2,30
CHILE, REPUBLIK DL-NOTES 2022(2,06
TRANSP. GAS INTERNAC. S.A. ESP	2,06
COTE D'IVOIRE 48 6.625%	2,04
URUGUAY, REPUBLIK DL-NOTES 200	1,96
PANAMA, REPUBLIK DL-BONDS 2022	1,84

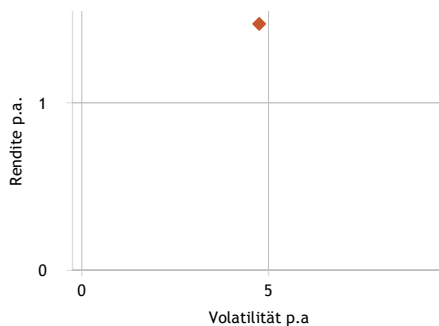
Währungs-Allokation

(in % des Fondsvermögens)



Rendite-Risiko-Profil

(in %, seit Auflage)



Konditionen

- Ausgabeaufschlag**
keiner
- Pauschalvergütung**
0,86 % p.a.
- Laufende Kosten (Gesamtkostenquote)**
1,06 %
- Erfolgsabhängige Vergütung**
keine
- Mindestanlagevolumen**
USD 500.000

Kennzahlen

- Ø Kupon der Anleihen**
5,21%
- Ø Rendite der Anleihen**
6,15%
- Ø Rating der Anleihen**
BBB-
- Duration in Jahren**
5,95
- Modified Duration**
5,89%
- Anzahl der Anleihen**
80

Anleihen

Top 10 Länder-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

9,56	Brasilien
7,74	Peru
7,45	Südafrika
6,57	Chile
5,72	Panama
5,34	Kolumbien
5,31	Costa Rica
3,87	Hongkong
3,09	Elfenbeinküste
3,02	Indien

Sektor-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

52,03	Staatsanleihen
21,70	Unternehmensanleihen
18,19	Finanzanleihen
4,01	Quasi-Staatsanleihen

Laufzeitenstruktur

(in % des Anleihevermögens)

21,60	bis 1 Jahr
6,85	1 bis 3 Jahre
4,61	3 bis 5 Jahre
15,83	5 bis 7 Jahre
15,37	10 bis 15 Jahre
35,74	über 15 Jahre

Rating-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

1,59	AA
22,58	A
31,84	BBB
33,30	BB
4,15	B
2,47	CCC

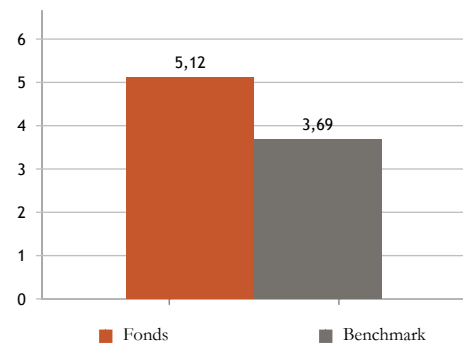
Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft
Stand: 30.08.2024



Details zur Berücksichtigung von ESG Elementen

ESG Score

Die Rating-Agentur MSCI ESG bewertet mit einem ESG Score von 0 bis 10 das Management materieller ESG-Risiken von Portfoliositionen im Vergleich zu Wettbewerbern.



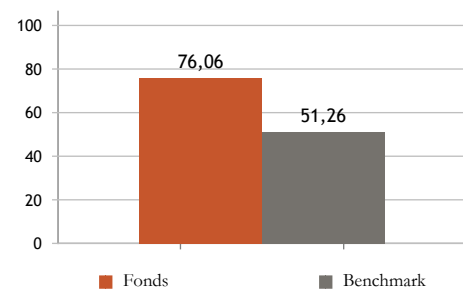
Benchmark-Zusammensetzung: ESG Score: 70% JPM EMBI Global Diversified Index (Staatsanleihen), 30% JPM CEMBI IG Index (Unternehmensanleihen)

Staatsanleihen

Länder werden ausgeschlossen, wenn internationale Menschenrechts- und Umweltkonventionen nicht anerkannt werden, oder sie als besonders kriegstreibend eingestuft werden. Außerdem führen fehlende demokratische Werte, die praktizierte Todesstrafe oder ein zu hohes Militärbudget zum Ausschluss.

Demokratie und Freiheitsrechte

Freedom House bewertet Staaten auf einer Skala von 0 bis 100 Punkten in Hinblick auf politische und bürgerliche Rechte.



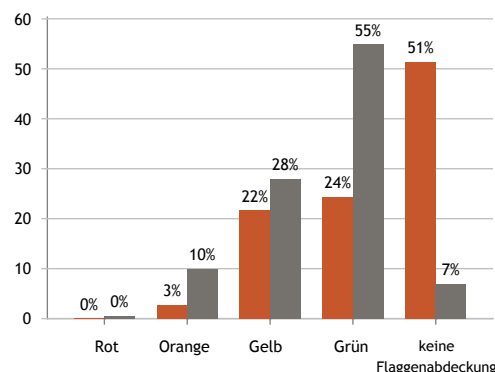
Benchmark-Zusammensetzung: JPM EMBI Global Diversified Index (Staatsanleihen)

Unternehmensanleihen

Das Identifizieren langfristig erfolgreicher Unternehmen und Geschäftsmodelle ist die Basis guter Anlageentscheidungen. ESG-Faktoren sind dabei wesentliche Entscheidungskriterien und deshalb integraler Bestandteil des Anlageprozesses.

ESG Kontroversen-Screen

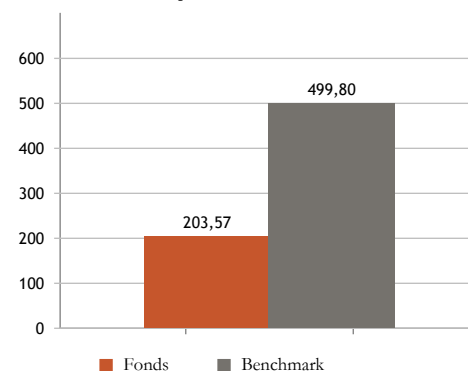
Investments im Fonds werden auf ESG Kontroversen überwacht und mit Flaggen versehen. So identifizieren wir potenzielle ESG-Risiken eines Investments mithilfe von MSCI ESG Daten. Bei oranger Flagge (schwerwiegende Kontroverse) treten wir mit dem Unternehmen in einen aktiven Austausch, bei roter Flagge (besonders schwerwiegende Kontroverse) kommt es zu einem Ausschluss des Unternehmens.



CO2-Intensität

Der Fonds betreibt kein aktives Management des CO2-Fußabdrucks, Emissionsdaten wie die CO2-Intensität stellen aber eine relevante Kenngröße dar, die in die Beurteilung effizienten Wirtschaftens eines Unternehmens sowie der Ausprägung von Transitionsrisiken einfließen können.

Gewichtete durchschnittliche CO2-Intensität
- in Tonnen CO2 pro Mio. USD Umsatz



Glossar & Methodologie

Active Ownership

Der Begriff „Active Ownership“ umfasst alle unsere Aktivitäten, bei denen wir als Investor versuchen, positiven Einfluss auf das Management von ESG Aspekten von Unternehmen auszuüben. Hierzu gehören das Engagement, also der direkte Dialog mit Unternehmen, bei dem spezifische Ziele besprochen werden, sowie das Proxy Voting, also unsere Abstimmungsempfehlungen zur Stimmrechtsausübung durch unsere Kapitalverwaltungsgesellschaft bei Hauptversammlungen.

CO2-Intensität

Die CO2-Intensität (Scope 1 & 2 Emissionen) je Unternehmen wird mit dem Portfoliogewicht des Unternehmens (aktueller Wert des Investments durch aktueller Portfoliowert) multipliziert und aufsummiert. Diese gewichtete durchschnittliche CO2-Intensität gibt ein Maß der Exposition des Portfolios zu CO2-emissionsintensiven Unternehmen.

ESG Kontroversen-Screen

MSCI ESG analysiert kontroverse Geschäftspraktiken aus den fünf Bereichen Umwelt, Menschenrechte, Arbeitsrechte & Zuliefermanagement, Kunden und Governance. Die Kontroversen werden entlang ihres Reputationsrisikos sowie des betrieblichen Umgangs durch ein Flaggensystem bewertet. Grün bedeutet keine oder schwache Kontroversen, Gelb signalisiert moderate Kontroversen, Orange weist auf schwerwiegende und Rot auf besonders schwerwiegende Kontroversen hin.

ESG Score

Anhand einer Punktzahl zwischen 0 (schlechtester Score) bis 10 (bester Score) bewertet MSCI ESG die Fähigkeit von Portfoliositionen im Vergleich zu Wettbewerbern, ökologische, soziale und Governance-bezogene Risiken zu erkennen und zu steuern. Die ESG Scores werden auf Holdingebene vergeben und auf Portfolioebene als gewichteter durchschnittlicher ESG Score aggregiert.

Freedom House

Die US-amerikanische Nichtregierungsorganisation Freedom House befasst sich mit Recherchen zu Demokratie, politischen Freiheiten und Menschenrechten. Freedom House bewertet Staaten auf einer Skala von 0 bis 100 Punkten in Hinblick auf politische und bürgerliche Rechte.



Benchmark für ESG-Kennzahlen: JPM CEMBI IG Index (Unternehmensanleihen)

Portfoliodaten per 30.08.2024. Quellen: MSCI ESG, eigene Berechnungen und Darstellung. Bestimmte Informationen © 2023 MSCI ESG Research LLC. Mit Genehmigung reproduziert. Datenabdeckung für Fonds und Benchmark: Grafik CO2-Intensität(100,00%/93,04%), Grafik ESG Score (99,72%/93,27%). Für die Berechnung der ESG-Kennzahlen für Fonds und Benchmark werden Liquidität und von MSCI ESG nicht abgedeckte Titel von der Berechnung ausgeschlossen. Die Gewichte der verbleibenden Fonds- bzw. Benchmark-Bestandteile werden auf 100% normalisiert.

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. 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 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 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 Erläuterung des Risikoeffizienten siehe die Informationen im Basisinformationsblatt.



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 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.

Zum MSCI ESG-Research: Obwohl Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, insbesondere MSCI ESG Research LLC und ihre verbundenen Unternehmen (die "ESG-Parteien"), Informationen (die "Informationen") aus Quellen beziehen, die sie für zuverlässig halten, übernimmt keine der ESG-Parteien eine Gewährleistung oder Garantie für die Originalität, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der hierin enthaltenen Daten und lehnt ausdrücklich jede ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistung ab, einschließlich der Gewährleistung der Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck. Die Informationen dürfen nur für Ihren internen Gebrauch verwendet werden, dürfen in keiner Form reproduziert oder weiterverbreitet werden und dürfen nicht als Grundlage oder Bestandteil von Finanzinstrumenten, Produkten oder Indizes verwendet werden. Keine der ESG-Parteien haftet für Fehler oder Auslassungen in Verbindung mit den hierin enthaltenen Daten oder für direkte, indirekte, besondere, strafbewehrte, Folge- oder sonstige Schäden (einschließlich entgangener Gewinne), selbst wenn auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurde.

Benchmark für ESG-Kennzahlen: Information has been obtained from sources believed to be reliable but J.P. Morgan does not warrant its completeness or accuracy. The Index is used with permission. The Index may not be copied, used, or distributed without J.P. Morgan's prior written approval. Copyright 2021, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

© 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