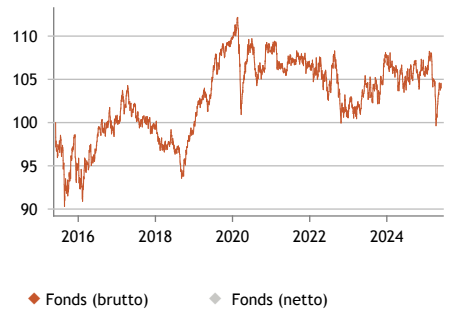
Berenberg EM Local Bonds R D

Aktiv gemanagter Rentenfonds

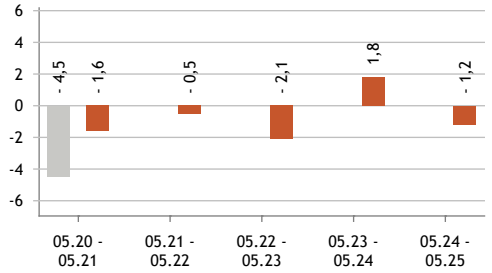
Anlagestrategie

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 denominiert 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 Wechselkursschwankungen 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 %)



Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen (in %)



Kumulierte Wertentwicklung (brutto, in %)

Seit Aufl.	(11.05.2012 - 30.05.2025)	10,30
Seit Aufl. p.a.		0,75
YTD	(01.01.2025 - 30.05.2025)	-1,45
1 Monat	(30.04.2025 - 30.05.2025)	1,15
1 Jahr	(31.05.2024 - 30.05.2025)	-0,73
3 Jahre	(31.05.2022 - 30.05.2025)	-1,94
5 Jahre	(31.05.2020 - 30.05.2025)	-3,60

Risikokennzahlen

Max. Drawdown nach Auflage	-14,14 %
Max. Drawdown Periode (Tage)	672
Volatilität 3 Jahre	6,15 %

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

Sorgen um die Fiskalsituation in den USA in Kombination mit anhaltenden Marktdiskussionen über den Status von US-Staatsanleihen als „sicherer Hafen" haben die US-Renditen und damit auch den US-Dollar weiter belastet, sodass die 10-jährige Rendite im Mai um 27 Basispunkte anstieg und der Dollar abwertete. EM-Währungen konnten von der Dollarschwäche profitieren, während sich die lokalen Renditen von US-Renditen abkoppelten und weiter fielen. Die positiven Währungseffekte waren der Haupttreiber der Performance von Lokalwährungsanleihen aus Schwellenländern im Mai, gefallene Zinsen und hohe Kupons trugen ebenfalls positiv bei. In Osteuropa wertete der rumänische Leu aufgrund der Präsidentschaftswahl gegenüber dem Euro ab. Der Fonds Berenberg EM Local Bonds verzeichnete im Mai eine positive Wertentwicklung von rund 1,2 %.

Stammdaten

Kennnummern
ISIN DE000A1JUU12
WKN A1JUU1

Auflegungsdatum
11.05.2012

Fondsmanager
Wei Lon Sung
Sebastian Burbank

Anteilswert (30.05.2025)
EUR 75,83

Volumen des Fonds
EUR 90,14 Mio.

Volumen der Anteilklasse
EUR 5,12 Mio.

Währung Fonds / Anteilsklasse
EUR / EUR

Ertragsverwendung
ausschüttend

Letzte Ausschüttung
EUR 5,01/17.02.2025

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

Orderannahme/Valuta
täglich/T+3

Cut-off
16:00 Uhr
(Luxemburger Zeit)

Morningstar Rating™
3 Jahre: ★
5 Jahre: ★
Gesamt: ★★
(Stand: 30.05.2025)

Nachhaltigkeit

Artikel 8 Fonds
Klassifizierung nach SFDR
(EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor)

ESG Elemente

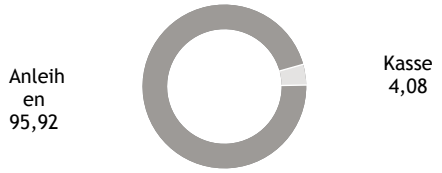
- ✓ **Ausschlusskriterien**
- ✓ **Kontroversen-Screen**
- ✓ **Active Ownership**
- **Impact focused**

Signatory of:

PRI Principles for Responsible Investment

Allokation des Portfolios

(in % des Fondsvermögens)



Top 10 Positionen

(in % des Fondsvermögens)

UNITED STATES OF AMERICA DL-NO	3,92
USA 22/25 0001	2,93
MEXIKO MN-BONOS 2009(38)	2,16
UNITED STATES OF AMERICA DL-NO	1,95
AFDB 6.64 06/21/34	1,90
MEXICO 14/23.11.34 S.M	1,89
CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO	1,75
EUROPEAN INVESTMENT BANK 7.4%(	1,69
SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF RC-L	1,60
POLAND (REPUBLIC OF) 1.75%(203	1,54

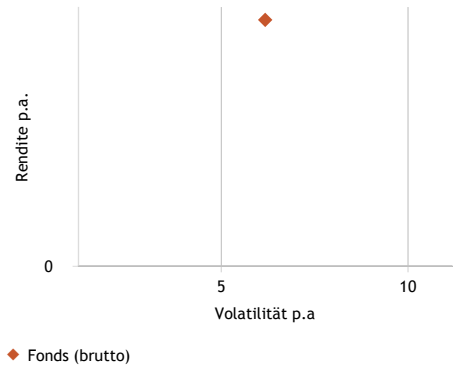
Währungs-Allokation

(in % des Fondsvermögens)

10,50	MYR
10,28	INR
10,02	MXN
9,38	IDR
8,94	THB
7,68	ZAR
7,22	CNY
7,13	PLN
6,49	BRL
4,67	CZK

Rendite-Risiko-Profil

(in %, seit Auflage)



Anleihen

Top 10 Länder-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

11,84	USA
10,44	Indien
10,22	Mexiko
9,55	Indonesien
8,78	Malaysia
7,84	Südafrika
7,27	Polen
5,90	Brasilien
4,72	Tschechische Republik
3,84	Kolumbien

Sektor-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

67,65	Staatsanleihen
26,85	Supranationals
5,50	Quasi-Staatsanleihen

Laufzeitenstruktur

(in % des Anleihevermögens)

41,38	bis 1 Jahr
16,33	1 bis 3 Jahre
7,12	3 bis 5 Jahre
11,36	5 bis 7 Jahre
18,60	7 bis 10 Jahre
2,54	10 bis 15 Jahre
2,67	über 15 Jahre

Rating-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

23,53	AAA
21,95	AA
9,17	A
32,40	BBB
12,97	BB

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft
Stand: 30.05.2025

Konditionen

Ausgabeaufschlag
Bis zu 3,00 %

Pauschalvergütung
1,10 % p.a.

Laufende Kosten (Gesamtkostenquote)
1,14 %

Erfolgsabhängige Vergütung
keine

Mindestanlagevolumen
keine

Kennzahlen

Ø Kupon der Anleihen
6,74%

Ø Rendite der Anleihen
7,93%

Ø Rating der Anleihen
A-

Duration in Jahren
3,79

Modified Duration
3,75%

Anzahl der Anleihen
112

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG | Bei dieser Information handelt es sich um eine Marketingmitteilung

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. 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 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. 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. 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. 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

© 2025 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 40 350 60-222
yannick.lahmann@berenberg.de
www.berenberg.de