



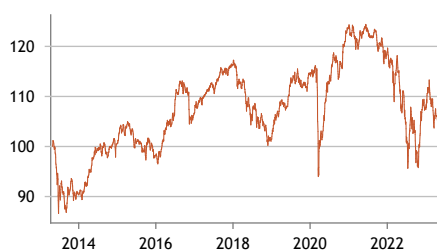
## Berenberg EM Bonds I D

Aktiv gemanagter Rentenfonds

### Anlagestrategie

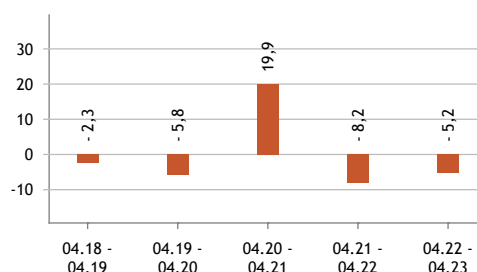
Der Fonds zielt darauf ab, mittels eines aktiven, quantitativen Investmentprozesses insbesondere USD-denominierte Staats- und Quasi-Staatsanleihen (Emittent überwiegend in Staatsbesitz) aus Schwellenländern (Emerging Markets) zu selektieren. Mithilfe des systematischen und transparenten Investmentprozesses 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. Name des Fonds bis 14.09.2020: Berenberg activeQ Emerging Markets Bonds

### Indexierte Wertentwicklung 10 Jahre (brutto, in %)



◆ Fonds (brutto)

### Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen (in %)



### Kumulierte Wertentwicklung

(brutto, in %)

Seit Aufl.	(04.10.2010 - 28.04.2023)	31,58
Seit Aufl. p.a.		2,21
YTD	(01.01.2023 - 28.04.2023)	-1,09
1 Monat	(31.03.2023 - 28.04.2023)	-0,56
1 Jahr	(30.04.2022 - 28.04.2023)	-4,35
3 Jahre	(30.04.2020 - 28.04.2023)	3,21
5 Jahre	(30.04.2018 - 28.04.2023)	-3,81

### Risikokennzahlen

Max. Drawdown nach Auflage	-23,13 %
Max. Drawdown Periode (Tage)	686
Volatilität 3 Jahre	8,58 %
Sharpe Ratio 3 Jahre	0,17

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

Die Spreads von Schwellenländeranleihen tendierten im April seitwärts, nachdem sie sich im März aufgrund der allgemeinen Risikoaversion infolge der regionalen Bankenkrise in den USA ausgeweitet hatten. Während das Risiko im Bankensektor eingedämmt zu sein scheint, bleiben die Anleger in den Schwellenländern vorsichtig, aber optimistisch, was die positive Entwicklung angeht, sobald die Zinsen in den Industrieländern ihren Höhepunkt erreicht haben. In den Schwellenländern kam es jedoch zu einer weiteren Ausweitung des Spreads zwischen Investment Grade- und Hochzinsanleihen, angeführt von Ländern wie Ägypten, Tunesien, Kolumbien und Angola. Der Berenberg Emerging Markets Bond Fund ist weiterhin in rohstoffreichen Ländern investiert, weist eine leichte Tendenz zu hochverzinslichen Anleihen auf, und blieb daher im April geringfügig hinter der Benchmark zurück.

Signatory of:



### Stammdaten

#### Kennnummern

ISIN DE000A1C2XJ0

WKN A1C2XJ

#### Auflegungsdatum

04.10.2010

#### Fondsmanager

Robert Reichle

Zinzile Dube

#### Anteilstwert (28.04.2023)

EUR 72,68

#### Volumen des Fonds

EUR 15,32 Mio.

#### Volumen der Anteilklasse

EUR 9,84 Mio.

#### Fondswährung

Euro

#### Ertragsverwendung

ausschüttend

#### Letzte Ausschüttung

EUR 3,09/15.02.2023

#### Geschäftsjahresende

31. Dezember

#### Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

#### Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

#### 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: 28.04.2023)

#### Nachhaltigkeit

##### Artikel 8 Fonds

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

##### ESG Elemente\*

✓ Ausschlusskriterien

✓ Kontroversen-Screen

Active Ownership

Impact

\*gültig für Einzeltitelinvestments



### Allokation des Portfolios

(in % des Fondsvermögens)



### Top 10 Positionen

(in % des Fondsvermögens)

RUMÄNIEN DL-MED.-TERM NTS 2023	3,83
COSTA RICA 15/12.03.45 REG S	3,54
PT PERTAMINA (PERSERO) 14/30.0	3,08
ANGOLA, REPUBLIK DL-NOTES 2018	2,73
RUMÄNIEN DL-MED.-TERM NTS 2023	2,54
PANAMA, REPUBLIK DL-BONDS 2022	2,51
INDONESIEN, REPUBLIK DL-BONDS	2,50
SERBIEN, REPUBLIK DL-MED.-TERM	2,41
DOMINIKANISCHE REPUBLIK DL-BON	2,41
SENEGAL, REPUBLIK DL-BONDS 201	2,39

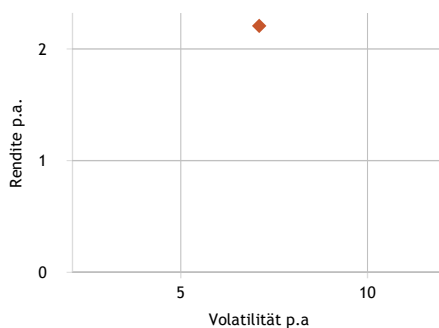
### Währungs-Allokation

(in % des Fondsvermögens)



### Rendite-Risiko-Profil

(in %, seit Auflage)



◆ Fonds (brutto)

### Anleihen

#### Top 10 Länder-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

Mexiko	8,67
Rumänien	6,73
Kolumbien	6,69
Angola	6,56
Indien	6,21
Indonesien	5,90
Oman	4,91
Bahrain	4,79
Panama	4,55
Dominikanische Republik	4,53

#### Sektor-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

Staatsanleihen	86,61
Quasi-Staatsanleihen	13,39

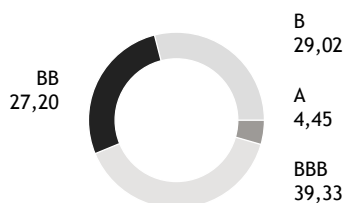
#### Laufzeitenstruktur

(in % des Anleihevermögens)

7 bis 10 Jahre	11,72
über 15 Jahre	88,28

#### Rating-Allokation

(in % des Anleihevermögens)



Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft  
Stand: 28.04.2023

### Konditionen

**Ausgabeaufschlag**  
keiner

**Verwaltungsvergütung**  
0,60 % p.a.

**Verwahrstellenvergütung**  
0,05 % p.a.

**Laufende Kosten (Gesamtkostenquote)**  
0,71 %

**Erfolgsabhängige Vergütung**  
keine

**Mindestanlagevolumen**  
EUR 500.000

### Kennzahlen

Ø **Kupon der Anleihen**  
6,37%

Ø **Rendite der Anleihen**  
8,32%

Ø **Rating der Anleihen**  
BB

**Duration in Jahren**  
3,61

**Modified Duration**  
3,55%

**Anzahl der Anleihen**  
46



### 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. 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. 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 Fonds zu entnehmen sind. Eine Anlageentscheidung sollte auf Basis aller Eigenschaften des Fonds getroffen werden und sich nicht nur auf nachhaltigkeitsrelevante Aspekte beziehen. Alle vorgenannten Unterlagen können bei der Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (Berenberg), Neuer Jungfernstieg 20, 20354 Hamburg, kostenlos angefordert werden, und stehen unter der Internetadresse [www.berenberg.de/fondsuebersicht/](http://www.berenberg.de/fondsuebersicht/) 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 dieser Information enthaltenen Aussagen basieren entweder auf eigenen Quellen des Unternehmens oder auf öffentlich zugänglichen Quellen Dritter und spiegeln den Informationsstand zum Zeitpunkt der Erstellung wider. Nachträglich eintretende Änderungen können in dieser Information 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. Wir weisen darauf hin, dass frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung sind und dass Depotkosten entstehen können, die die Wertentwicklung mindern. Die zukünftige Wertentwicklung eines Fonds 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.

Zur Erklärung verwendeter Fachbegriffe steht Ihnen auf [www.berenberg.de/glossar/](http://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 entgangener 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. 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 90-225  
alina.finkmann@berenberg.de  
www.berenberg.de