Daten per 30. September 2025

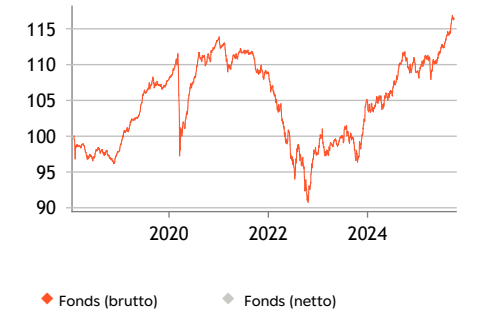
Berenberg EM Bonds ESG I USD

Aktiv gemanagter Rentenfonds

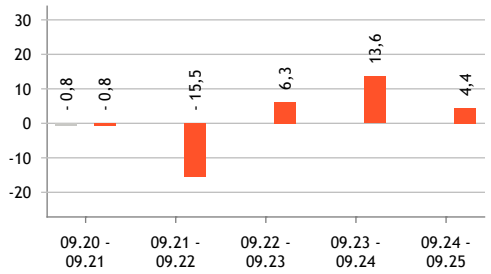
Anlagestrategie

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 %)



Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen (in %)



Kumulierte Wertentwicklung (brutto, in %)

Seit Aufl.	(31.01.2018 - 30.09.2025)	16,39
Seit Aufl. p.a.		2,00
YTD	(01.01.2025 - 30.09.2025)	6,74
1 Monat	(31.08.2025 - 30.09.2025)	1,52
1 Jahr	(30.09.2024 - 30.09.2025)	4,37
3 Jahre	(30.09.2022 - 30.09.2025)	25,99
5 Jahre	(30.09.2020 - 30.09.2025)	5,65

Risikokennzahlen

Max. Drawdown nach Auflage	-20,29 %
Max. Drawdown Periode (Tage)	1672
Volatilität 3 Jahre	4,55 %
Sharpe Ratio 3 Jahre	1,11

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

Die Kombination aus einer weiterhin robusten US-Wirtschaft und einer US-Notenbank, die im September die Zinsen senkte und weitere Zinssenkungen in Aussicht stellte führten zu fallenden US-Zinsen und einem Rückgang der Risikoaufschläge von US-Dollar denominierten Staatsanleihen aus den Emerging Markets. Dieses freundliche Risikoumfeld stütze insbesondere Anleihen aus den niedrigeren Rating-Kategorien, wo sich Risikoaufschläge im September um bis zu 30bps einengten. Emerging Markets Anlehen in US-Dollar entwickelten sich im September daher positiv mit einem Plus von ca. 1,7%. Der Fonds Berenberg EM Bonds ESG schloss den Berichtsmonat mit ca. 1,3% positiv ab.

Signatory of:

PRI Principles for Responsible Investment

Stammdaten

Kennnummern
ISIN LU1725439449
WKN A2H8YV

Auflegungsdatum
31.01.2018

Fondsmanager
Sebastian Burbank
Christian Bettinger

Anteilswert (30.09.2025)
USD 92,73

Volumen des Fonds
USD 14,71 Mio.

Volumen der Anteilklasse
USD 1,85 Mio.

Währung Fonds / Anteilsklasse
EUR / USD

Ertragsverwendung
ausschüttend

Letzte Ausschüttung
USD 3,54/20.02.2025

Geschäftsjahresende
31. Dezember

Kapitalverwaltungsgesellschaft
Universal-Investment-Luxembourg S.A.

Verwahrstelle
BNP Paribas Luxembourg Branch

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: 30.09.2025)

Nachhaltigkeit

Artikel 8 Fonds

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

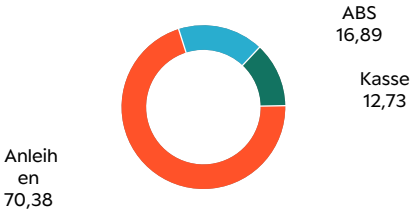
ESG Elemente*

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

*gültig für Einzeltitelinvestments

Allokation des Portfolios

(in % des Fondsvermögens)



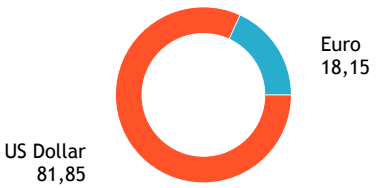
Top 5 Positionen

(in % des Fondsvermögens)

COSTA RICA, REPUBLIK DL-NOTES	5,68
SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF DL-N	5,51
COTE D'IVOIRE 48 6.625%	5,48
MAROKKO, KÖNIGREICH EO-NOTES 2	4,94
5,125% POLEN	4,86

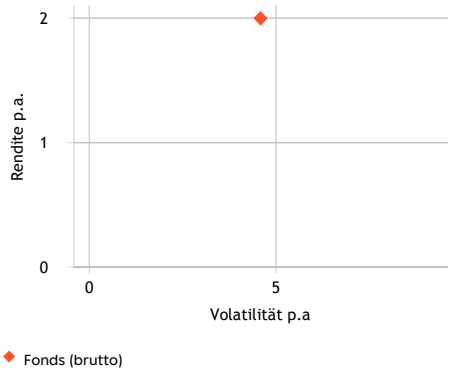
Währungs-Allokation

(in % des Fondsvermögens)



Rendite-Risiko-Profil

(in %, seit Auflage)



Anleihen

Top 10 Länder-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

10,31	Chile
10,09	Costa Rica
8,86	Marokko
8,76	Elfenbeinküste
5,96	Türkei
5,51	Südafrika
5,12	Kolumbien
4,86	Polen
4,59	Uruguay
4,45	Saudi Arabien

Sektor-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

62,23	Staatsanleihen
14,13	Unternehmensanleihen
10,09	Finanzanleihen
0,82	Quasi-Staatsanleihen

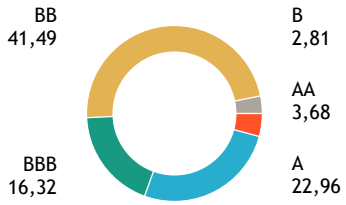
Laufzeitenstruktur

(in % des Anleihevermögens)

6,40	bis 1 Jahr
6,77	1 bis 3 Jahre
17,39	5 bis 7 Jahre
22,95	7 bis 10 Jahre
7,19	10 bis 15 Jahre
39,30	über 15 Jahre

Rating-Allokation

(in % des Anleihevermögens)



Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft
Stand: 30.09.2025

Konditionen

Ausgabeaufschlag
keiner

Pauschalvergütung
0,86 % p.a.

Laufende Kosten (Gesamtkostenquote)
1,50 %

Erfolgsabhängige Vergütung
keine

Mindestanlagevolumen
USD 500.000

Kennzahlen

Ø Kupon der Anleihen
5,36%

Ø Rendite der Anleihen
5,40%

Ø Rating der Anleihen
BBB-

Duration in Jahren
5,14

Modified Duration
5,08

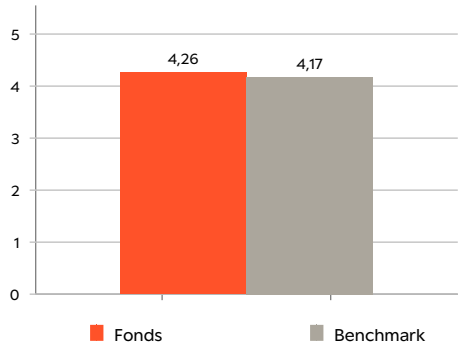
Anzahl der Anleihen
30

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

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 Portfoliopositionen im Vergleich zu Wettbewerbern.



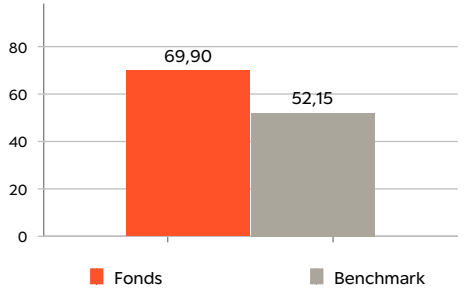
Benchmark-Zusammensetzung: ESG Score: 70% JPM EMBI Global Diversified Index (Staatsanleihen), 30% JPM CEMBI IG Index (Unternehmensanleihen)

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.



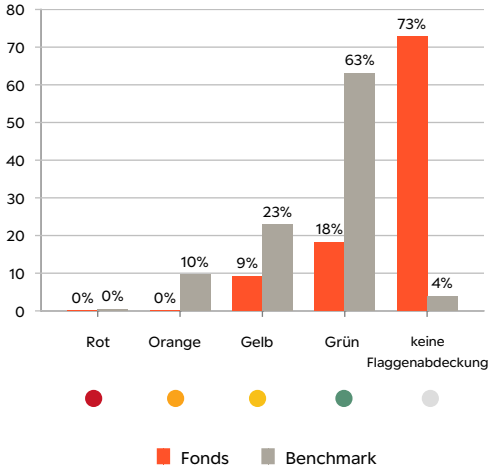
Benchmark-Zusammensetzung: JPM EMBI Global Diversified Index (Staatsanleihen)

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.

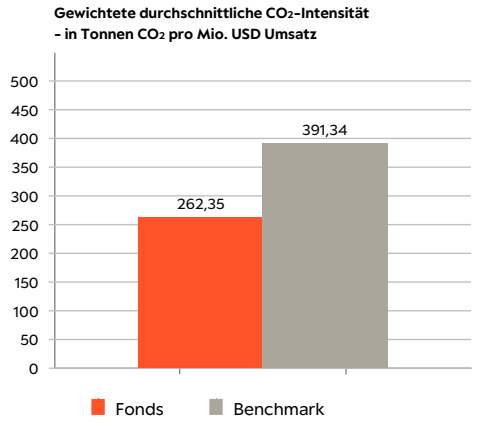
ESG Kontroversen-Screen

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.



CO_2-Intensität

Der Fonds betreibt kein aktives Management des CO_2-Fußabdrucks, Emissionsdaten wie die CO_2-Intensität stellen aber eine relevante Kenngröße dar, die in die Beurteilung effizienten Wirtschaftens eines Unternehmens sowie der Ausprägung von Transitionsrisiken einfließen können.



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.

CO_2-Intensität
Die CO_2-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 CO_2-Intensität gibt ein Maß der Exposition des Portfolios zu CO_2-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 Portfoliopositionen 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 30.09.2025. 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%/96,99%), Grafik ESG Score (100,00%/92,96%). 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 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), Überseering 28, 22297 Hamburg, kostenlos angefordert werden. Die Verkaufsunterlagen der Fonds sowie die Produktinformationsblätter zu anderen Wertpapieren stehen über ein Download-Portal unter der Internetadresse productdocumentsuite.berenberg.de 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 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: Certain information contained herein (the “Information”) is sourced from/copyright of MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC, or their affiliates (“MSCI”), or information providers (together the “MSCI Parties”) and may have been used to calculate scores, signals, or other indicators. The Information is for internal use only and may not be reproduced or disseminated in whole or part without prior written permission. The Information may not be used for, nor does it constitute, an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of, any security, financial instrument or product, trading strategy, or index, nor should it be taken as an indica-tion or guarantee of any future performance. Some funds may be based on or linked to MSCI indexes, and MSCI may be compensated based on the fund’s assets under management or other measures. MSCI has established an information barrier between index research and certain Information. None of the Information in and of itself can be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. The Information is provided “as is” and the user assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information. No MSCI Party warrants or guarantees the originality, accuracy and/or complete-ness of the Information and each expressly disclaims all express or implied warranties. No MSCI Party shall have any liability for any errors or omissions in connection with any Information herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.
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 202?, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.
https://www.berenberg.de/en/legal-notice/license-notice/
https://www.berenberg.de/rechtliche-hinweise/lizenzhinweise/

© 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. 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
Überseering 28
22297 Hamburg
Deutschland

Tel.: +49 40 350 60-222
yannick.lahmann@berenberg.de
www.berenberg.de