

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Berenberg EM Local Bonds

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2024

VERWAHRSTELLE:



BNP PARIBAS

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



BERENBERG
PRIVATBANKIERS SEIT 1590

Halbjahresbericht Berenberg EM Local Bonds

Wichtiger Hinweis

Zum 20. Februar 2024 wechselte die Verwahrstellenfunktion für das Sondervermögen von der State Street Bank International GmbH, München, zur BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland, Frankfurt am Main.

Zum 20. Februar 2024 wurden die Besonderen Anlagebedingungen (BAB) für das OGAW-Sondervermögen geändert.

Halbjahresbericht Berenberg EM Local Bonds

Vermögensübersicht zum 30.06.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	108.913.618,54	100,26
1. Anleihen	103.931.260,15	95,68
< 1 Jahr	13.920.838,22	12,82
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	20.880.081,12	19,22
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	16.126.557,58	14,85
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	27.964.838,84	25,74
>= 10 Jahre	25.038.944,39	23,05
2. Derivate	-160.203,47	-0,15
3. Bankguthaben	2.064.737,73	1,90
4. Sonstige Vermögensgegenstände	3.077.824,13	2,83
II. Verbindlichkeiten	-287.367,69	-0,26
III. Fondsvermögen	108.626.250,85	100,00

Halbjahresbericht

Berenberg EM Local Bonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	103.931.260,15	95,68	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	74.181.850,13	68,29	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	74.181.850,13	68,29	
***** % European Bank Rec. Dev. AP/DL-Medium-Term Nts 2024(25)	XS2747783772	ARS		163.000	163.000	0	%	127,512	212.675,03	0,20
4,5000 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2013(33) Ser.140	AU000XCLWAG2	AUD		1.000	0	0	%	101,521	632.845,03	0,58
10,0000 % Brasilien RB-Nota 2016(27) Ser.NTNF	BRSTNCNTF1P8	STK		1.000	1.000	0	BRL	1.010,660	169.833,18	0,16
International Bank Rec. Dev. RB/DL-Zero Med.-T.Nts 2022(37)	XS2483844176	BRL		50.000	50.000	0	%	28,422	2.388.042,14	2,20
International Bank Rec. Dev. RB/DL-Zero Med.-T.Nts 2023(38)	XS2582388349	BRL		10.000	0	0	%	25,661	431.212,09	0,40
International Bank Rec. Dev. RB/DL-Zero Med.-T.Nts 2023(38)	XS2716750547	BRL		25.000	25.000	0	%	24,491	1.028.877,98	0,95
6,2500 % International Finance Corp. RB/DL-Medium-Term Nts 2021(28)	XS2293889759	BRL		15.440	15.440	0	%	87,207	2.262.642,76	2,08
11,2000 % Asian Development Bank KP/DL-Medium-Term Nts 2023(25)	XS2656548943	COP		4.000.000	4.000.000	0	%	99,814	899.776,18	0,83
6,7700 % Corporación Andina de Fomento KP/DL-Med.-Term Notes 2018(28)	XS1821973606	COP		5.500.000	12.500.000	7.000.000	%	86,532	1.072.562,16	0,99
6,6000 % Inter-Amer. Invest. Corp.-IIC- KP/DL-Medium-Term Nts 2018(25)	XS1860241766	COP		2.800.000	2.800.000	0	%	96,160	606.785,96	0,56
International Bank Rec. Dev. KP/DL-Zero Med.-T.Nts 2023(33)	XS2730339129	COP		24.000.000	16.000.000	0	%	41,845	2.263.277,74	2,08
2,4000 % Tschechien KC-Anl. 2014(25) Ser.89	CZ0001004253	CZK		10.000	10.000	22.000	%	97,997	391.361,82	0,36
0,2500 % Tschechien KC-Bonds 2017(27) Ser.100	CZ0001005037	CZK		8.000	8.000	0	%	90,724	289.853,04	0,27
1,5000 % Tschechien KC-Bonds 2020(40)	CZ0001005920	CZK		30.000	30.000	28.000	%	68,472	820.351,44	0,76
1,9500 % Tschechien KC-Bonds 2021(37)	CZ0001006316	CZK		30.000	40.000	10.000	%	77,425	927.615,81	0,85
6,0000 % Tschechien KC-Bonds 2022(26)	CZ0001006506	CZK		35.000	35.000	0	%	103,217	1.442.729,63	1,33
5,5000 % Tschechien KC-Bonds 2022(28) S.149	CZ0001006696	CZK		20.000	20.000	0	%	106,060	847.124,60	0,78
3,5000 % Tschechien KC-Bonds 2022(35)	CZ0001006431	CZK		22.000	32.000	10.000	%	93,948	825.421,73	0,76
4,5000 % Tschechien KC-Bonds 2023(32) Ser.154	CZ0001007033	CZK		35.000	35.000	0	%	102,646	1.434.748,40	1,32
16,0000 % Asian Development Bank LE/DL-Medium-Term Nts 2024(25)	XS2834464922	EGP		29.000	29.000	0	%	98,348	554.924,08	0,51
0,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2021(25)	GB00BLPK7110	GBP		500	1.000	500	%	97,695	576.303,68	0,53
1,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2021(51)	GB00BLH38158	GBP		2.000	1.000	1.000	%	48,398	1.142.000,94	1,05
6,7500 % Ungarn UF-Notes 2011(28)	HU0000402532	HUF		199.600	0	600.400	%	100,203	506.560,26	0,47
2,7500 % Ungarn UF-Notes 2017(26) Ser.26/D	HU0000403340	HUF		384.000	600.000	400.000	%	91,409	889.016,94	0,82
3,0000 % Ungarn UF-Notes 2018(38) Ser.2038/A	HU0000403555	HUF		600.000	400.000	600.000	%	65,804	999.984,80	0,92
4,0000 % Ungarn UF-Notes 2021(51) Ser.2051/G	HU0000404991	HUF		400.000	200.000	900.000	%	65,585	664.437,86	0,61
6,6400 % African Development Bank RP/DL-Medium-Term Nts 2024(34)	XS2842091170	IDR		32.000.000	32.000.000	0	%	97,183	1.772.796,54	1,63
5,6000 % European Bank Rec. Dev. RP/DL-Medium-Term Nts 2018(25)	XS1759584797	IDR		6.700.000	6.700.000	0	%	99,331	379.383,31	0,35
5,0000 % European Bank Rec. Dev. RP/DL-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2393635391	IDR		22.500.000	22.500.000	0	%	96,842	1.242.123,80	1,14
5,7500 % European Investment Bank RP/DL-Med.-T.Nts 2018(25)Reg.S	XS1757690992	IDR		25.000.000	25.000.000	0	%	99,525	1.418.374,16	1,31

Halbjahresbericht

Berenberg EM Local Bonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
6,7100 % Export-Import Bk of Korea, The RP/DL-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2081597630	IDR		25.000.000	25.000.000	0	99,882	1.423.461,92	1,31
5,3500 % International Bank Rec. Dev. RP/DL-Medium-Term Nts 2022(29)	XS2439526547	IDR		10.460.000	0	0	95,166	567.455,90	0,52
5,7500 % Asian Infrastruct.Invest.Bank IR/DL-Medium-Term Nts 2022(27)	XS2435594135	INR		42.000	0	0	96,664	454.366,57	0,42
7,7000 % Corporación Andina de Fomento IR/DL-Medium-Term Nts 2024(29)	XS2778909684	INR		90.000	90.000	0	99,697	1.004.192,37	0,92
7,0000 % Inter-American Dev. Bank IR/DL-Med.-Term Notes 2024(29)	XS2749539933	INR		100.000	100.000	0	99,534	1.113.945,07	1,03
6,7500 % International Bank Rec. Dev. IR/DL-Medium-Term Nts 2023(27)	XS2678142527	INR		120.000	120.000	0	99,244	1.332.839,41	1,23
6,7500 % International Bank Rec. Dev. IR/DL-Medium-Term Nts 2023(29)	XS2649502361	INR		150.000	150.000	0	98,843	1.659.317,51	1,53
6,5000 % International Bank Rec. Dev. IR/DL-Medium-Term Nts 2023(30)	XS2610898665	INR		125.000	125.000	0	97,313	1.361.360,65	1,25
7,0000 % International Bank Rec. Dev. IR/DL-Medium-Term Nts 2024(31)	XS2749786195	INR		90.000	90.000	0	99,258	999.770,57	0,92
7,5000 % Mexiko MN-Bonos 2007(27)	MX0MGO0000D8	STK		350.000	0	100.000	93,772	1.675.106,80	1,54
8,5000 % Mexiko MN-Bonos 2009(29)	MX0MGO0000H9	STK		200.000	0	250.000	94,909	968.810,13	0,89
8,5000 % Mexiko MN-Bonos 2009(38)	MX0MGO0000J5	STK		450.000	50.000	100.000	89,521	2.056.073,88	1,89
5,7500 % Mexiko MN-Bonos 2015(26) Ser.M	MX0MGO0000Y4	STK		500.000	200.000	150.000	94,431	2.409.827,03	2,22
7,5000 % Mexiko MN-Bonos 2022(33)	MX0MGO0001D6	STK		100.000	100.000	0	86,150	439.700,10	0,40
5,6200 % Asian Development Bank NS/DL-Medium-Term Nts 2024(27)	XS2788420961	PEN		4.000	4.000	0	100,988	984.312,48	0,91
5,9500 % Asian Development Bank NS/DL-Medium-Term Nts 2024(34)	XS2755524290	PEN		7.000	7.000	0	99,942	1.704.709,55	1,57
2,5000 % Polen, Republik ZY-Bonds 2015(26) Ser.0726	PL0000108866	PLN		2.000	2.000	5.000	94,994	441.012,07	0,41
4,0000 % Polen, Republik ZY-Bonds 2017(47) Ser.0447	PL0000109765	PLN		5.000	3.000	3.000	78,213	907.764,62	0,84
0,7500 % Polen, Republik ZY-Bonds 2020(25) Ser.PS0425	PL0000112728	PLN		3.600	2.000	2.000	96,851	809.339,83	0,75
1,7500 % Polen, Republik ZY-Bonds 2021(32) Ser. DS0432	PL0000113783	PLN		2.000	2.000	0	76,098	353.286,91	0,33
7,5000 % Polen, Republik ZY-Bonds 2022(28) Ser. PS0728	PL0000115192	PLN		4.500	2.000	2.500	107,447	1.122.357,24	1,03
6,0000 % Polen, Republik ZY-Bonds 2022(33) Ser. DS1033	PL0000115291	PLN		10.000	5.000	3.000	102,474	2.378.690,81	2,19
5,8000 % Rumänien LN-Bonds 2012(27)	RO1227DBN011	RON		4.000	4.000	0	98,865	794.702,79	0,73
4,7500 % Rumänien LN-Bonds 2014(25)	RO1425DBN029	RON		3.000	3.000	0	99,195	598.016,56	0,55
3,6500 % Rumänien LN-Bonds 2016(31)	RO1631DBN055	RON		8.000	8.000	0	82,312	1.323.290,86	1,22
4,8500 % Rumänien LN-Bonds 2018(26)	ROHRVN7NLNO2	RON		4.000	4.000	0	97,985	787.629,11	0,73
5,0000 % Rumänien LN-Bonds 2018(29)	ROVRZSEM43E4	RON		5.000	5.000	0	93,953	944.023,55	0,87
42,2500 % Asian Infrastruct.Invest.Bank TN-Medium-Term Notes 2023(24)	XS2722262883	TRY		30.000	0	0	93,795	801.207,86	0,74
28,0000 % Council of Europe Developm.Bk TN-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2600822642	TRY		16.500	16.500	0	85,682	402.548,11	0,37
27,5000 % Council of Europe Developm.Bk TN-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2592839810	TRY		30.000	0	0	85,211	727.882,32	0,67
27,5000 % European Bank Rec. Dev. TN-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2765026468	TRY		35.000	35.000	0	87,366	870.672,35	0,80
European Bank Rec. Dev. TN-Zero Med.-T. Nts 23(24/30)	XS2712548655	TRY		92.500	0	0	8,491	223.637,60	0,21
3,0750 % Malaysia Wakala Sukuk Berhad DL-Trust Certs 2021(51) Reg.S	USY57542AB15	USD		2.000	2.000	0	71,461	1.333.725,27	1,23
8,5000 % International Bank Rec. Dev. PU/DL-Medium-Term Nts 2024(27)	XS2818095122	UYU		19.500	19.500	0	97,522	455.790,01	0,42
10,5000 % South Africa, Republic of RC-Loan 1997(26) No. 186	ZAG000016320	ZAR		25.000	5.000	20.000	103,783	1.326.218,97	1,22
8,0000 % South Africa, Republic of RC-Loan 2013(30) No.R2030	ZAG000106998	ZAR		52.900	18.000	10.000	91,735	2.480.502,92	2,28

Halbjahresbericht

Berenberg EM Local Bonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
8,2500 % South Africa, Republic of RC-Loan 2013(32) No.R2032	ZAG000107004		ZAR	40.500	40.000	29.500 %	87,275	1.806.732,62	1,66
8,8750 % South Africa, Republic of RC-Loan 2015(35) No.R2035	ZAG000125972		ZAR	45.000	45.000	0 %	84,637	1.946.801,99	1,79
9,0000 % South Africa, Republic of RC-Loan 2015(40) No.R2040	ZAG000125980		ZAR	52.000	8.000	0 %	78,899	2.097.122,73	1,93
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	26.688.997,72	24,57
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	26.688.997,72	24,57
***** % European Bank Rec. Dev. AP/DL-Medium-Term Nts 2024(25)	XS2758918192		ARS	225.000	225.000	0 %	108,081	248.834,60	0,23
13,6250 % Dominikanische Republik DP/DL-Bonds 2023(32/33) Reg.S	USP3579ECQ81		DOP	70.000	0	0 %	118,687	1.318.533,06	1,21
11,2500 % Dominikanische Republik DP/DL-Bonds 2023(35/35) Reg.S	USP3579ECS48		DOP	25.000	0	0 %	105,664	419.234,38	0,39
9,7500 % Dominikanische Republik DP/DL-Glob.Dep.Nts 19(26)Reg.S	USP3579ECD78		DOP	83.000	0	0 %	100,727	1.326.825,54	1,22
7,5000 % Corporación Andina de Fomento IR/DL-Medium-Term Nts 2024(34)	XS2794610969		INR	90.000	90.000	0 %	96,859	975.606,78	0,90
7,7500 % Mexiko MN-Bonos 2014(34) Ser.M	MX0MGO0000U2		STK	250.000	350.000	100.000 MXN	86,936	1.109.279,38	1,02
8,0000 % Mexiko MN-Bonos 2022(53)	MX0MGO0001E4		STK	250.000	100.000	300.000 MXN	81,092	1.034.711,55	0,95
4,5000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2014(27)	NZGOVDT427C1		NZD	1.500	0	750 %	99,556	849.502,25	0,78
4,7500 % Polen, Republik ZY-Bonds 2024(29) Ser. PS0729	PL0000116760		PLN	6.000	6.000	0 %	96,593	1.345.306,41	1,24
35,0000 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV TN-Preferred MTN 2024(25)	XS2751656468		TRY	36.000	36.000	0 %	89,792	920.416,51	0,85
2,4000 % Corp.Fin.d.Desarol.SA (COFIDE) DL-Notes 2020(20/27) Reg.S	USP3R94GAY57		USD	500	0	1.500 %	89,997	419.918,81	0,39
3,6250 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP3143NAY06		USD	1.200	0	0 %	94,643	1.059.832,03	0,98
4,6250 % Fondo MIVIVIENDA S.A. DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	USP42009AE34		USD	1.250	0	500 %	97,161	1.133.363,66	1,04
4,5000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2018(18/29)	US195325DP79		USD	600	0	1.600 %	91,271	511.035,83	0,47
4,3750 % United States of America DL-Bonds 2023(43)	US912810TU25		USD	1.200	0	0 %	96,563	1.081.326,99	1,00
2,8750 % United States of America DL-Notes 2019(49)	US912810SH23		USD	2.000	0	0 %	73,898	1.379.216,83	1,27
1,2500 % United States of America DL-Notes 2020(50)	US912810SN90		USD	1.200	0	800 %	49,586	555.273,66	0,51
3,2500 % United States of America DL-Notes 2022(24) S.BG-2024	US91282CFG15		USD	3.500	500	0 %	99,633	3.254.151,23	3,00
4,6250 % United States of America DL-Notes 2023(25)	US91282CGN56		USD	2.300	0	0 %	99,594	2.137.603,82	1,97
4,5000 % United States of America DL-Notes 2024(26)	US91282CKH33		USD	3.000	3.000	0 %	99,480	2.785.007,53	2,56
4,3750 % United States of America DL-Notes 2024(34)	US91282CKQ32		USD	1.000	1.000	0 %	100,039	933.548,55	0,86
8,7500 % South Africa, Republic of RC-Loan 2012(47-49) No.2048	ZAG000096173		ZAR	34.000	34.000	0 %	74,581	1.296.152,57	1,19
8,7500 % South Africa, Republic of RC-Loan 2014(44) No.R2044	ZAG000106972		ZAR	15.500	15.500	0 %	75,013	594.315,75	0,55

Halbjahresbericht Berenberg EM Local Bonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Neuemissionen								EUR	503.236,07	0,46
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen								EUR	503.236,07	0,46
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	503.236,07	0,46
11,0000 % Asian Development Bank KP/DL-Medium-Term Nts 2023(26)	XS2671018096		COP	2.200.000	6.200.000	4.000.000	%	101,500	503.236,07	0,46
Nichtnotierte Wertpapiere								EUR	2.557.176,23	2,35
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	2.557.176,23	2,35
11,5000 % Asian Development Bank RB/DL-Medium-Term Nts 2023(33)	XS2595780946		BRL	15.000	15.000	0	%	101,450	2.557.176,23	2,35
Summe Wertpapiervermögen 2)								EUR	103.931.260,15	95,68

Halbjahresbericht Berenberg EM Local Bonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-160.203,47	-0,15
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	-160.203,47	-0,15
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	40.923,11	0,04
Offene Positionen									
BRL/USD	11,0 Mio.				OTC		26.225,81	0,02	
COP/USD	10000,0 Mio.				OTC		15.052,49	0,01	
MXN/USD	20,0 Mio.				OTC		-6.054,09	-0,01	
PEN/USD	2,0 Mio.				OTC		5.698,90	0,01	
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	-201.126,58	-0,19
Offene Positionen									
BRL/USD	11,0 Mio.				OTC		-52.080,70	-0,05	
CLP/USD	3000,0 Mio.				OTC		-125.558,67	-0,12	
COP/USD	10000,0 Mio.				OTC		-9.608,95	-0,01	
MXN/USD	20,0 Mio.				OTC		3.481,62	0,00	
MYR/USD	9,0 Mio.				OTC		-6.243,87	-0,01	
PEN/USD	2,0 Mio.				OTC		-11.116,01	-0,01	

Halbjahresbericht

Berenberg EM Local Bonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.064.737,73	1,90
Bankguthaben							EUR	2.064.737,73	1,90
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			CZK	3.363.561,36		%	100,000	134.327,53	0,12
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			DKK	3.245,92		%	100,000	435,27	0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			HUF	5.546.620,74		%	100,000	14.048,12	0,01
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			NOK	1.896,36		%	100,000	166,20	0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			PLN	82.153,51		%	100,000	19.069,99	0,02
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			RON	10.574,79		%	100,000	2.125,07	0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			SEK	6.228,91		%	100,000	548,87	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			AUD	13.753,90		%	100,000	8.573,68	0,01
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			CAD	3,83		%	100,000	2,61	0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			CHF	9,03		%	100,000	9,38	0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			CNY	726,92		%	100,000	93,36	0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			GBP	196,29		%	100,000	231,58	0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			MXN	19.623,53		%	100,000	1.001,56	0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			NZD	3.559,95		%	100,000	2.025,12	0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			RUB	1.547.297,71		%	100,000	16.789,69	0,02
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			SGD	494,92		%	100,000	340,88	0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			TRY	148.585,91		%	100,000	4.230,79	0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			USD	1.993.945,44		%	100,000	1.860.718,03	1,71
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	3.077.824,13	2,83
Zinsansprüche			EUR	3.068.325,12				3.068.325,12	2,82
Quellensteueransprüche			EUR	8.756,96				8.756,96	0,01
Sonstige Forderungen			EUR	742,05				742,05	0,00

Halbjahresbericht Berenberg EM Local Bonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-145.152,36	-0,13
EUR - Kredite			EUR	-38.924,33			% 100,000	-38.924,33	-0,04
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			ZAR	-2.078.213,40			% 100,000	-106.228,03	-0,10
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-142.215,33	-0,13
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-52,29				-52,29	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-129.317,48				-129.317,48	-0,12
Prüfungskosten			EUR	-11.955,56				-11.955,56	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-890,00				-890,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	108.626.250,85	100,00 1)
Berenberg EM Local Bonds AK R D									
Anteilwert							EUR	81,09	
Ausgabepreis							EUR	83,52	
Rücknahmepreis							EUR	81,09	
Anzahl Anteile							STK	127.219	
Berenberg EM Local Bonds AK I D									
Anteilwert							EUR	81,32	
Ausgabepreis							EUR	81,32	
Rücknahmepreis							EUR	81,32	
Anzahl Anteile							STK	647.846	

Halbjahresbericht Berenberg EM Local Bonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Berenberg EM Local Bonds B A									
Anteilwert							EUR	103,29	
Ausgabepreis							EUR	103,29	
Rücknahmepreis							EUR	103,29	
Anzahl Anteile							STK	441.727	

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Halbjahresbericht

Berenberg EM Local Bonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.06.2024	
ARS	(ARS)	977,2847000	= 1 EUR (EUR)
AUD	(AUD)	1,6042000	= 1 EUR (EUR)
BRL	(BRL)	5,9509000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4662000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9627000	= 1 EUR (EUR)
CNY	(CNY)	7,7858000	= 1 EUR (EUR)
COP	(COP)	4437,2813000	= 1 EUR (EUR)
CZK	(CZK)	25,0400000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4573000	= 1 EUR (EUR)
DOP	(DOP)	63,0101000	= 1 EUR (EUR)
EGP	(EGP)	51,3961800	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8476000	= 1 EUR (EUR)
HUF	(HUF)	394,8300000	= 1 EUR (EUR)
IDR	(IDR)	17542,0920000	= 1 EUR (EUR)
INR	(INR)	89,3527000	= 1 EUR (EUR)
MXN	(MXN)	19,5929000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,4100000	= 1 EUR (EUR)
NZD	(NZD)	1,7579000	= 1 EUR (EUR)
PEN	(PEN)	4,1039000	= 1 EUR (EUR)
PLN	(PLN)	4,3080000	= 1 EUR (EUR)
RON	(RON)	4,9762000	= 1 EUR (EUR)
RUB	(RUB)	92,1576000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,3487000	= 1 EUR (EUR)
SGD	(SGD)	1,4519000	= 1 EUR (EUR)
TRY	(TRY)	35,1201000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0716000	= 1 EUR (EUR)
UYU	(UYU)	41,7227000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	19,5637000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

Halbjahresbericht Berenberg EM Local Bonds

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,1630 % Axiata SPV2 Berhad DL-Med.-T.Nts 2020(30/30)Reg.S	XS2216900105	USD	0	700	
4,3000 % Bangkok Bank PCL DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	USY06072AE58	USD	0	1.998	
2,2500 % Dänemark, Königreich DK-Anl. 2026	DK0009924888	DKK	20.000	20.000	
2,2500 % Export-Import Bank of India DL-Med.-Term Nts 2021(31)Reg.S	US30216KAF93	USD	0	1.600	
5,5000 % Export-Import Bank of India DL-Med.-Term Nts 2023(33)Reg.S	US30216KAG76	USD	0	1.800	
4,4000 % GC Treasury Center Co. Ltd. DL-Med.-T.Nts 2022(22/32)Reg.S	US36830DAD30	USD	0	1.000	
0,5000 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2020(61)	GB00BMBL1D50	GBP	0	1.000	
3,2490 % Indian Railway Fin. Corp. Ltd. DL-Med.-Term Nts 2020(30)Reg.S	US45434M2A91	USD	0	1.800	
3,8350 % Indian Railway Fin. Corp. Ltd. DL-Notes 2017(27)	XS1733877762	USD	0	1.500	
4,7500 % Indonesien, Republik DL-Notes 2018(29)	US455780CH76	USD	0	1.800	
4,6500 % Indonesien, Republik DL-Notes 2022(32/32)	US455780DN36	USD	0	2.100	
5,1250 % Oil India Ltd. DL-Notes 2019(29)	XS1932866079	USD	0	1.800	
5,5000 % PT Bank Mandiri (Persero) TBK DL-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2577785921	USD	0	2.000	
1,4000 % PT Pertamina (Persero) DL-Med.-T.Nts 21(26/26) Reg.S	US69370RAK32	USD	0	1.500	
2,3000 % PT Pertamina (Persero) DL-Med.-T.Nts 21(30/31) Reg.S	US69370RAL15	USD	0	1.500	
4,8750 % State Bank of India DL-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2615928863	USD	0	700	
4,8500 % Tschechien KC-Anl. 2007(57) Ser.53	CZ0001002059	CZK	0	25.000	
4,7500 % Ungarn UF-Notes 2022(32) Ser.2032/A	HU0000405550	HUF	0	900.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,5000 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2020(26)	AU0000106411	AUD	0	2.000	
4,2500 % Brasilien DL-Bonds 2013(25)	US105756BV13	USD	0	2.000	
4,6250 % Brasilien DL-Bonds 2017(27/28)	US105756BZ27	USD	0	2.000	
4,5000 % Brasilien DL-Bonds 2019(19/29)	US105756CA66	USD	0	1.300	
3,7500 % Brasilien DL-Bonds 2021(21/31)	US105756CE88	USD	0	2.200	
3,1250 % CHILE 3 1/8 03/27/25	US168863BW77	USD	0	2.000	
2,4500 % Chile, Republik DL-Notes 2020(30/31)	US168863DP09	USD	0	1.000	

Halbjahresbericht Berenberg EM Local Bonds

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
2,7500 % Chile, Republik DL-Notes 2022(22/27)	US168863DX33	USD	0	2.000	
4,9500 % Chile, Republik DL-Notes 2023(23/36)	US168863DZ80	USD	0	1.500	
13,0000 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan KT-Med.-Term Nts 2024(27)Reg.S	XS2800066370	KZT	200.000	200.000	
12,0000 % International Finance Corp. KP/DL-Medium-Term Nts 2022(27)	XS2550924133	COP	3.800.000	3.800.000	
4,5000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2015(15/26)	US195325CX13	USD	0	2.900	
8,0000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2022(22/33)	US195325EF88	USD	0	2.200	
7,5000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2023(23/34)	US195325EG61	USD	0	2.200	
3,0430 % Malaysia Sovereign Sukuk BHD DL-Trust Certs 2015(25) Reg.S	USY5749LAA99	USD	0	700	
2,7500 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2016(25)	NZGOVDT425C5	NZD	0	2.250	
7,3500 % Peru DL-Bonds 2005(25)	US715638AS19	USD	0	1.200	
3,0000 % Peru DL-Bonds 2021(21/34)	US715638DU38	USD	0	2.700	
3,5000 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2015(25) Reg.S	USY68856AN67	USD	0	1.150	
4,2000 % Philippinen DL-Bonds 2014(24)	US718286BY27	USD	0	1.200	
3,5560 % Philippinen DL-Bonds 2022(32)	US718286CR66	USD	0	1.150	
5,0000 % Philippinen DL-Bonds 2023(33)	US718286CW51	USD	0	1.400	
4,7500 % United States of America DL-Bonds 2023(53)	US912810TV08	USD	0	2.000	
4,3750 % United States of America DL-Notes 2023(28)	US91282CHX20	USD	0	400	

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

European Bank Rec. Dev. AP/DL-Zero MTN 2023(24)	XS2623996993	ARS	0	280.000	
0,0000 % European Bank Rec. Dev. DL-FLR Forex Lkd MTN 2023(24)	XS2619560555	USD	0	300	
2,9000 % International Finance Corp. KP/DL-Medium-Term Nts 2020(24)	XS2277092438	COP	0	800.000	
3,9000 % Siam Commercial Bk PCL, The DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1945125463	USD	0	1.000	
5,7000 % Tschechien KC-Anl. 2009(24) Ser.58	CZ0001002547	CZK	0	35.000	

Halbjahresbericht Berenberg EM Local Bonds

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG))

EUR

11.416,77

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

BRL/USD	EUR	18.462
CLP/USD	EUR	13.684
COP/USD	EUR	18.692
IDR/USD	EUR	24.178
INR/USD	EUR	16.097
MXN/USD	EUR	2.957
PEN/USD	EUR	14.944
PHP/USD	EUR	8.811
THB/USD	EUR	2.549
USD/EUR	EUR	105
ZAR/EUR	EUR	1.058

Halbjahresbericht Berenberg EM Local Bonds

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
BRL/USD		EUR			26.936
CLP/USD		EUR			21.003
COP/USD		EUR			26.987
IDR/USD		EUR			32.321
INR/USD		EUR			24.058
MXN/USD		EUR			2.881
PEN/USD		EUR			22.546
PHP/USD		EUR			12.223
THB/USD		EUR			2.597
USD/EUR		EUR			80
ZAR/EUR		EUR			1.083

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

**Halbjahresbericht
Berenberg EM Local Bonds**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %)*	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Berenberg EM Local Bonds AK R D	keine	3,00	1,100	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Berenberg EM Local Bonds AK I D	500.000	0,00	0,600	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Berenberg EM Local Bonds B A	keine	0,00	0,240	Thesaurierer	EUR

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Halbjahresbericht Berenberg EM Local Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,68
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,15

Sonstige Angaben

Berenberg EM Local Bonds AK R D

Anteilwert	EUR	81,09
Ausgabepreis	EUR	83,52
Rücknahmepreis	EUR	81,09
Anzahl Anteile	STK	127.219

Berenberg EM Local Bonds AK I D

Anteilwert	EUR	81,32
Ausgabepreis	EUR	81,32
Rücknahmepreis	EUR	81,32
Anzahl Anteile	STK	647.846

Berenberg EM Local Bonds B A

Anteilwert	EUR	103,29
Ausgabepreis	EUR	103,29
Rücknahmepreis	EUR	103,29
Anzahl Anteile	STK	441.727

Halbjahresbericht Berenberg EM Local Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht Berenberg EM Local Bonds

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R D	11. Mai 2012
Anteilklasse I D	11. Mai 2012
Anteilklasse B A*	1. Februar 2023

Erstausgabepreise

Anteilklasse R D	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I D	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse B A	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R D	derzeit 3,00 %
Anteilklasse I D	derzeit 0,00 %
Anteilklasse B A	derzeit 0,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R D	keine
Anteilklasse I D	€ 500.000,00
Anteilklasse B A	keine

Pauschalvergütung

Anteilklasse R D	derzeit 1,10 % p.a.
Anteilklasse I D	derzeit 0,60 % p.a.
Anteilklasse B A	derzeit 0,24 % p.a.

Währung

Anteilklasse R D	Euro
Anteilklasse I D	Euro
Anteilklasse B A	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse R D	Ausschüttend
Anteilklasse I D	Ausschüttend
Anteilklasse B A	Thesaurierend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R D	A1JUU1 / DE000A1JUU12
Anteilklasse I D	A1JUU2 / DE000A1JUU20
Anteilklasse B A	A3D05R / DE000A3D05R1

*Die Anteilklasse steht ausschließlich Anlegern, für die die Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG die Finanzdienstleistung der Finanzportfolioverwaltung (Vermögensverwaltung) erbringt, für die Dauer dieser Finanzdienstleistung offen und kann ausschließlich von diesen gezeichnet bzw. umgetauscht werden.

Halbjahresbericht

Berenberg EM Local Bonds

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–

Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

Hausanschrift:

Senckenberganlage 19
60325 Frankfurt am Main

Telefon + 49 (0) 69 7193-0

Telefax + 49 (0) 69 7193-26 40

www.bnpparibas.de

Rechtsform: Zweigniederlassung einer Aktiengesellschaft nach französischem Recht

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 122.507 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertriebsgesellschaft

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Postanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20

20354 Hamburg

Telefon: 040 / 350 60-0

Telefax: 040 / 350 60-900

www.berenberg.de