



Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Asiatische Schwellenländer – in Wachstum investieren



Morningstar Rating™

Seit dem 31.12.25

September 2026

BERENBERG

Wichtige 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 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 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. 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/de/unternehmen/compliance/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. 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. Wichtige Hinweise und Informationen zu Index-, Marktdaten und ESG-Ratings finden Sie unter www.berenberg.de/rechtliche-hinweise/lizenzhinweise/. 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. Zur Erklärung verwandter Fachbegriffe steht Ihnen auf www.berenberg.de/glossar ein Online-Glossar zur Verfügung. Das in dieser Unterlage verwendete Bildmaterial dient ausschließlich zu illustrativen Zwecken. Es stellt keinen Bezug zu spezifischen Produkten, Dienstleistungen, Personen oder tatsächlichen Situationen her und ist nicht als Grundlage für Entscheidungen oder Handlungen zu verstehen. Für Investoren in der Schweiz: Herkunftsland des Fonds ist Deutschland oder Luxemburg. Der Fonds ist in der Schweiz zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger zugelassen. Zahlstelle in der Schweiz ist die Tellco AG, Bahnhofstrasse 4, 6430 Schwyz. Vertreter in der Schweiz ist die 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, 9000 St. Gallen. Der Verkaufsprospekt inkl. Allgemeiner und Besonderer Vertragsbedingungen, Wesentliche Informationen für die Anlegerinnen und Anleger (KIID) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden (Telefon: +41 58 458 48 00). Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet. © 2026 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Morningstar stellt ausschließlich Produktinformationen zur Verfügung, die weder eine Anlageberatung noch eine Produktempfehlung darstellen. Es gelten die unter www.morningstar.de erhältlichen Nutzungsbedingungen. Es wird keine Haftung für die Vollständigkeit, inhaltliche Richtigkeit und Aktualität der Informationen übernommen. Die in der Vergangenheit erzielten Erfolge sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung. Die Berechnungen der Wertentwicklung erfolgen ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlags bzw. Rücknahmeabschlags und unter der Annahme der Reinvestition aller Ausschüttungen. Datum 04.09.2026

Agenda

01	Demografischer und sozialer Wandel	4	07	Performance und Positionierung	52
02	KI-Lieferkette in Asien	18	08	Anhang	72
03	Globale Elektrifizierung	28			
04	Berenberg Aktienfondsmanagement	34			
05	Produktkonzept	39			
06	Investmentprozess	43			



01

Demografischer und sozialer Wandel

Megatrends in unserem Portfolio

Demografie & Gesellschaftlicher Wandel

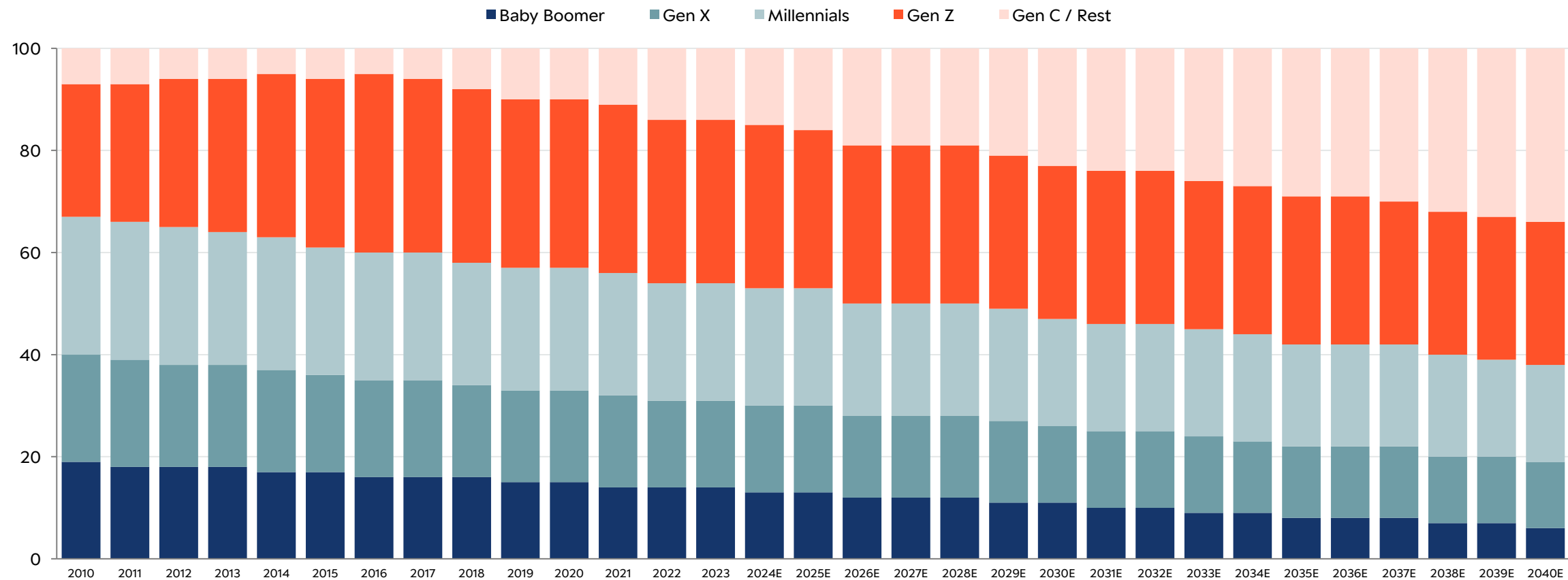
Generation	Silent	Baby Boomers	Gen X	Millenials	Gen Z	Gen C
Geburtsjahr	1923-1945	1946-1965	1965-1980	1980-1996	1996-2016	2016 onward
Altersspanne im Jahr 2019	77-100Y	57-76Y	42-57Y	26-42Y	6-26Y	0-6Y
Bevölkerung (Global)	0.3 Mrd.	1.1 Mrd.	1.5 Mrd.	2 Mrd.	2.4 Mrd.	700 Mio.
% der Weltbevölkerung	5%	19%	20%	27%	32%	7%
Lebensbestimmende Ereignisse	1. und 2. Weltkrieg	Kalter Krieg	Erstes Personal	Fall der Berliner Mauer	9/11 Terroristische Anschläge	Covid 19
	Große Depression (Weltwirtschaftskrise)	Mondlandung	Computer	Geburt des WWW	Dotcom-Blase	
	Elektrische Geräte	Transistor erfunden				
Kommunikationsstil	Brief	Telefon	Email/SMS	Sofort-nachrichten	Emojis	Avatar
Schlüsseltechnologie	Auto	TV	PC	Smartphone	AR/VR	Smart Glasses
Hobby	Lesen	Fernsehen	Surfen im Internet	Musik-Streaming	eSports	Meta-versum

Konsumwandel

- Der Aufstieg des chinesischen Konsumenten
- Generationsunterschiede in Verhalten und Einstellung
- Veränderte Essgewohnheiten
- Premiumisation

- » Indien
- » Indonesien
- » Philippinen
- » = 1Mrd. Junge Menschen

Gen Z bis Mitte der 2030er die größte globale Kohorte



Konsumwachstum durch junge Bevölkerung angetrieben

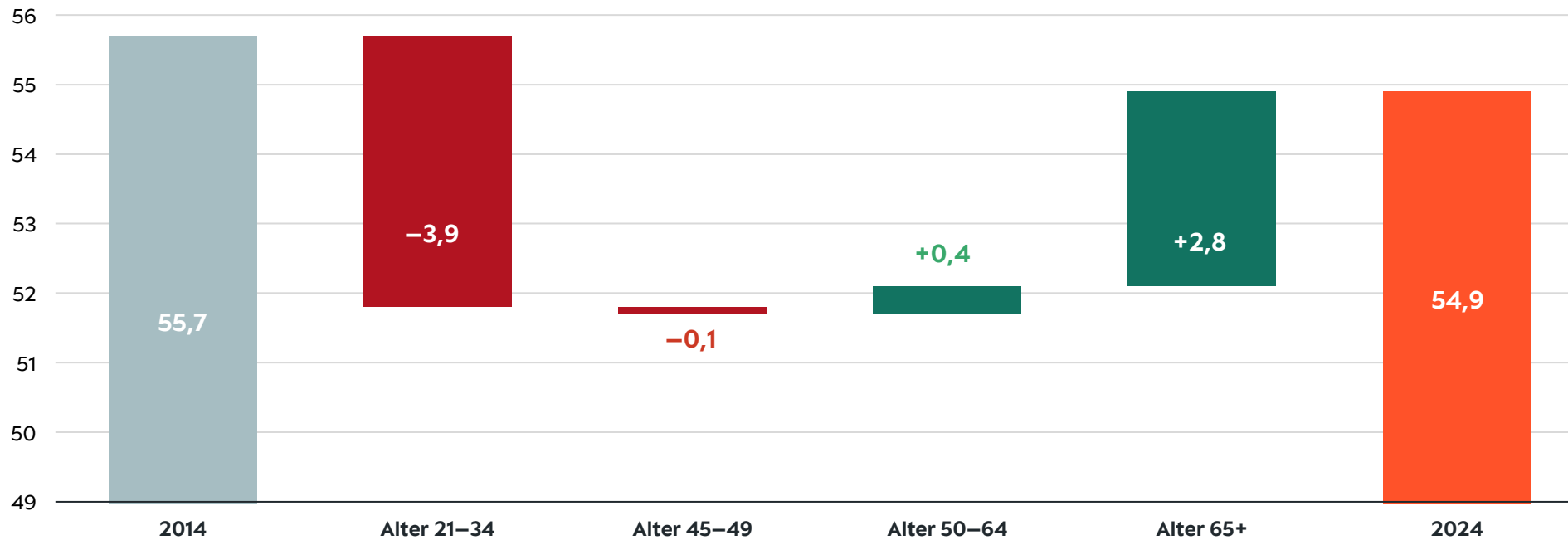
Asiens junge Bevölkerung 2023

Ranking	Land	Einwohnerzahl (in tausend)	Durchschnittliches Alter
1	Indien	1.438.070	28,1
2	China	1.422.585	39,1
3	USA	343.477	38
4	Indonesien	281.190	29,8
...			
13	Philippinen	114.891	25,3
16	Vietnam	100.353	32,4
19	Deutschland	84.548	45,1

Indien, Indonesien und die Philippinen haben ein Durchschnittsalter von unter 30 Jahren, was auf eine junge Erwerbsbevölkerung hindeutet, die Innovation, Produktivität und Wirtschaftswachstum in den kommenden Jahrzehnten voran-treiben kann.

Jüngere Erwachsene treiben den neuen Lifestyle

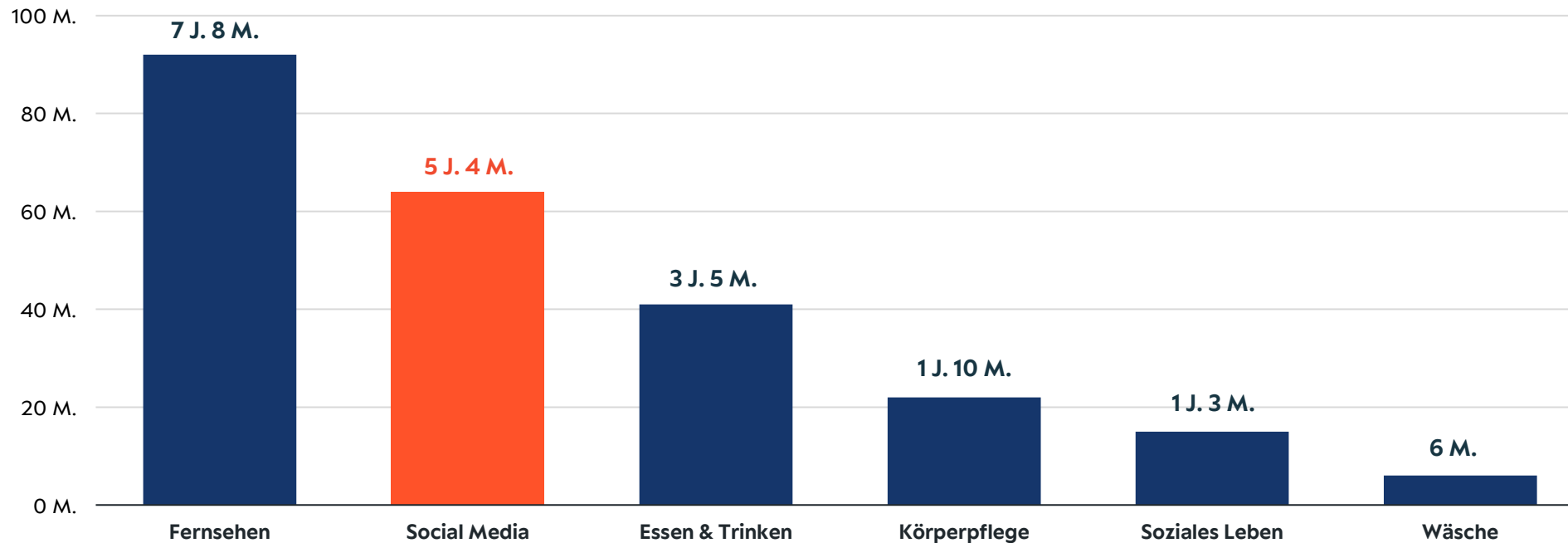
Veränderung der Anzahl der Personen mit Rauschtrinken nach Altersgruppe (in Mio.)



Die stärkste Veränderung kommt aus der Altersgruppe 21–34. Prävention und bewusster Konsum werden damit zu einem dauerhaften Nachfragefaktor – nicht erst im höheren Alter.

Digitale Aufmerksamkeit als Distributionskanal

Wie viel Zeit verbringen wir im Laufe unseres Lebens mit den folgenden Aktivitäten



Social Media verbindet Information, Community und Commerce. Das verkürzt den Weg vom Trend zum Produktkauf – besonders bei Beauty, Fitness und Self-Care.

Investmentbeispiel APR Corp Südkorea – Konsumgüter

Vom K-Beauty-Trend profitieren und die Beauty-Tech-Revolution anführen

- Unsere Gründe für ein Investment:**
- Ein wachstarkes Beauty-Franchise mit globaler K-Beauty-Nachfrage, starkem viralem Marketing, hoher Markenloyalität und wachsender internationaler Präsenz.

Geschäftsmodell:

- APR ist ein „Beauty-Tech“-Unternehmen, das Umsätze mit Hightech-Hautpflegegeräten und Kosmetikprodukten generiert, wobei Medicube die bekannteste Marke ist.
- APR betreibt ein **margenstarkes Direct-to-Consumer-Modell (D2C)** und nutzt intensives digitales Marketing sowie Datenanalysen zur Steigerung der nationalen und internationalen Verkäufe.

Markt:

- Der **Markt für Beauty-Geräte für zu Hause wächst stark**, da Konsumenten von professionellen Klinikbehandlungen zu hochwertiger ästhetischer Pflege im eigenen Zuhause wechseln.
- APR nutzt den „K-Beauty“-Halo-Effekt und profitiert von der **hohen globalen Nachfrage nach koreanischer Hautpflegeinnovation**, insbesondere in den USA.

Wettbewerbsposition:

- Hohe „Hit-Rate“ bei Produkteinführungen** dank starkem viralem Marketing und Aufbau einer loyalen Kundenbasis.
- Geräte sind so konzipiert, dass sie am besten mit eigenen Hautpflegeprodukten zusammenarbeiten.
- Proprietäre 40,68-MHz-Technologie bildet eine **technische Eintrittsbarriere** und schützt vor preisgünstigen Wettbewerbsangeboten.

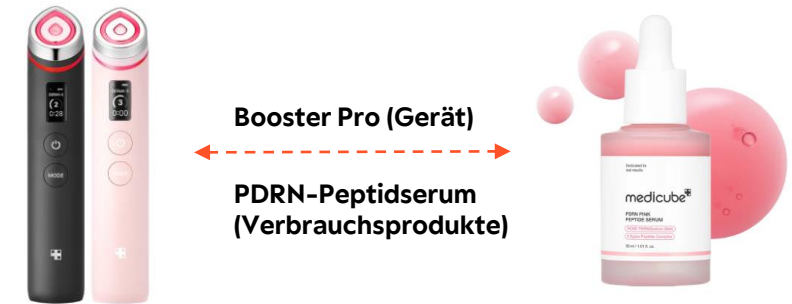
Management & Corporate Governance:

- CEO Kim Byung-hoon ist Gründer des Unternehmens. Die strategische Ausrichtung spiegelt seinen Hintergrund im digitalen Marketing wider.
- Mit einem Anteil von 32,6 % bleibt er größter Aktionär und sorgt für strategische Stabilität.

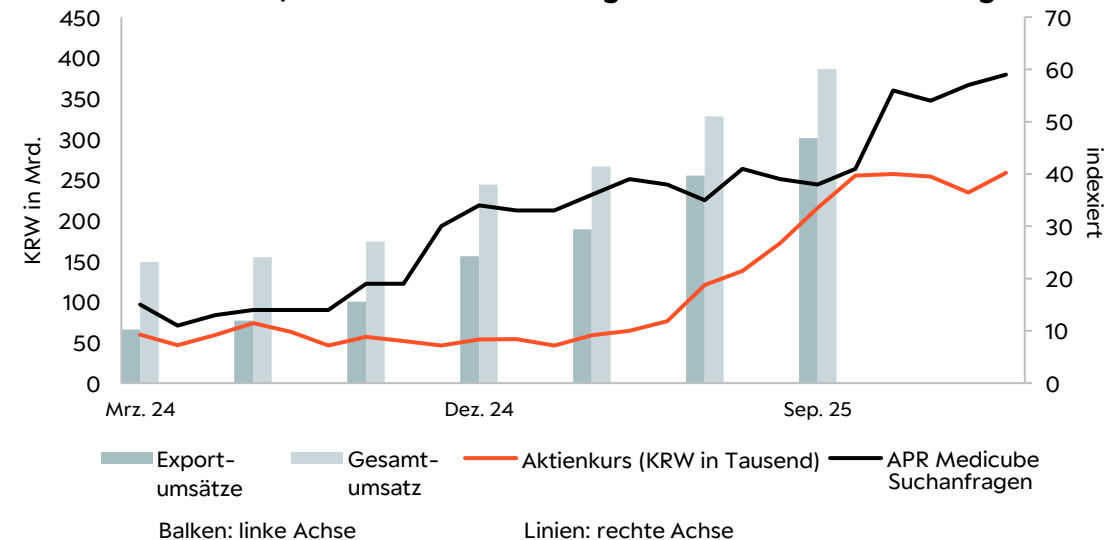
ESG:

- APR verfolgt mit dem „ESG Vision House“ einen strukturierten ESG-Ansatz mit regelmäßigen Selbstevaluierungen und transparenter Berichterstattung relevanter Kennzahlen an den Vorstand.

Die Geräte sind so konzipiert, dass sie optimal mit den eigenen Hautpflegeprodukten von APR funktionieren



Umsatzwachstum, Aktienkursentwicklung* und YouTube Suchanfragen



Gesundheitsausgaben & Wellness: Megamärkte für Longevity

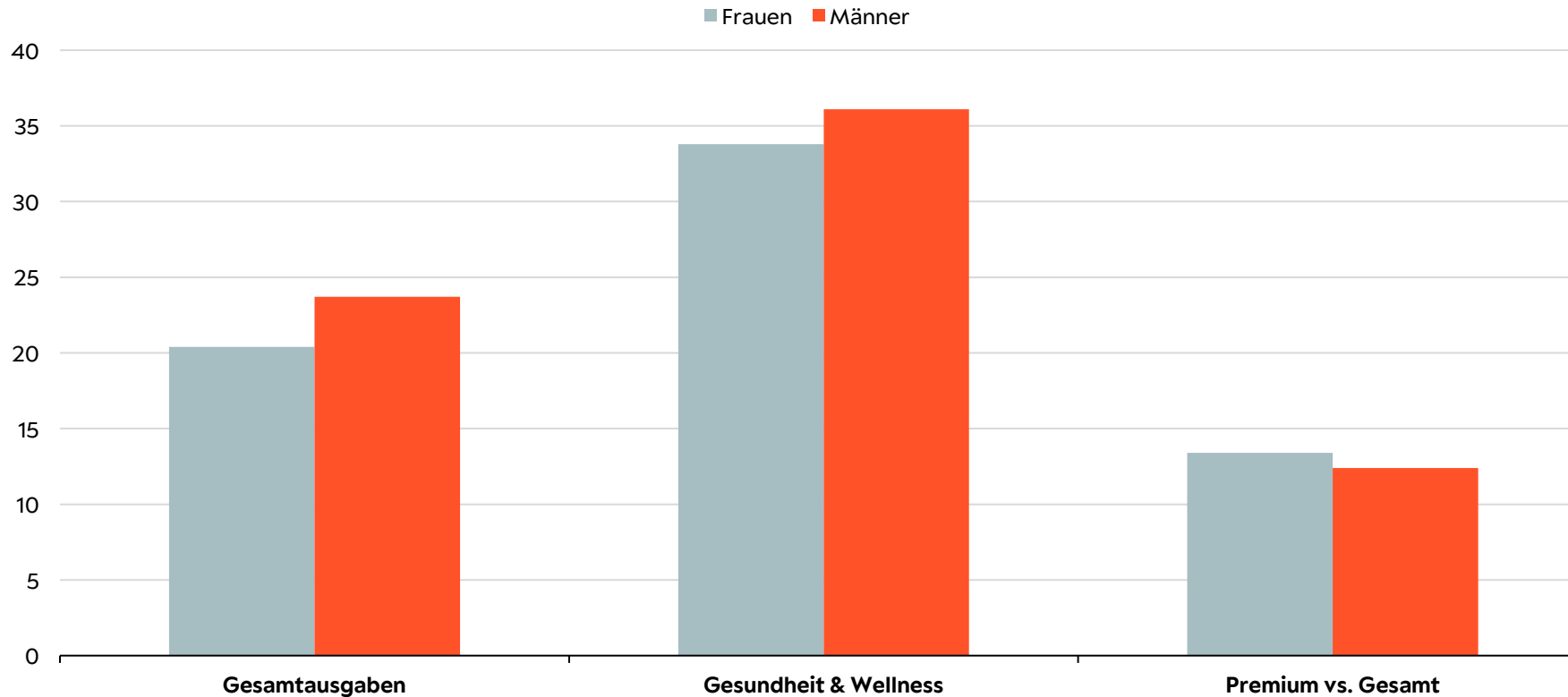


Die Kategorien sind skalierbar

USD 10,6 Mrd.
Gesundheitsausgaben finanzieren Versorgung und R&D-Infrastruktur. Die Wellness Economy wächst weiter überdurchschnittlich.

Gesundheit & Wellness gewinnen an Bedeutung

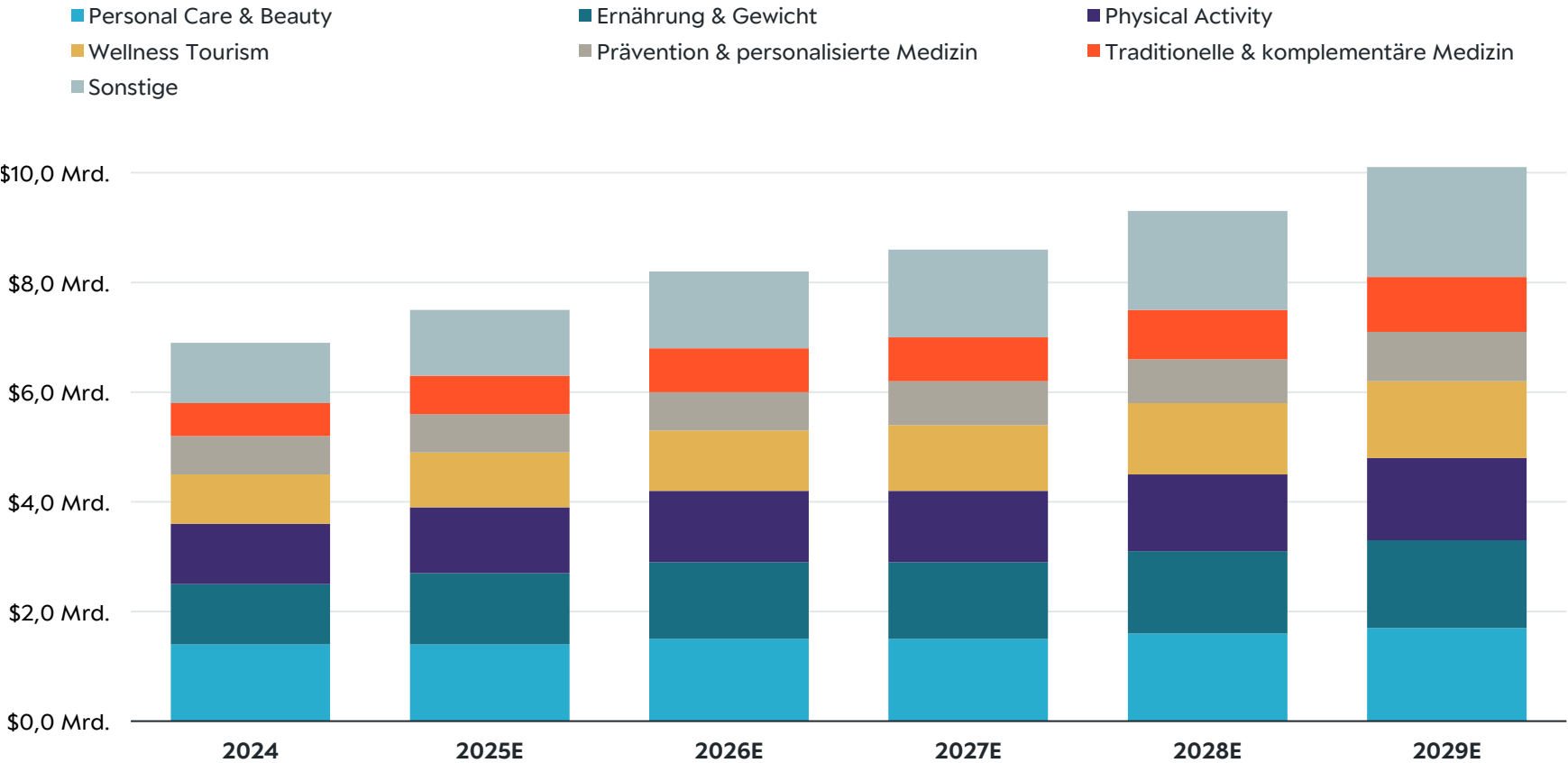
Erwartete Ausgaben in den nächsten 12 Monaten (% der Befragten)



Megatrend übersetzt in Konsumtrends

Frauen und Männer planen, ihre Ausgaben für Gesundheit & Wellness deutlich stärker zu erhöhen als ihre Gesamtausgaben – ein Plus von rund 12–13 Prozentpunkten.

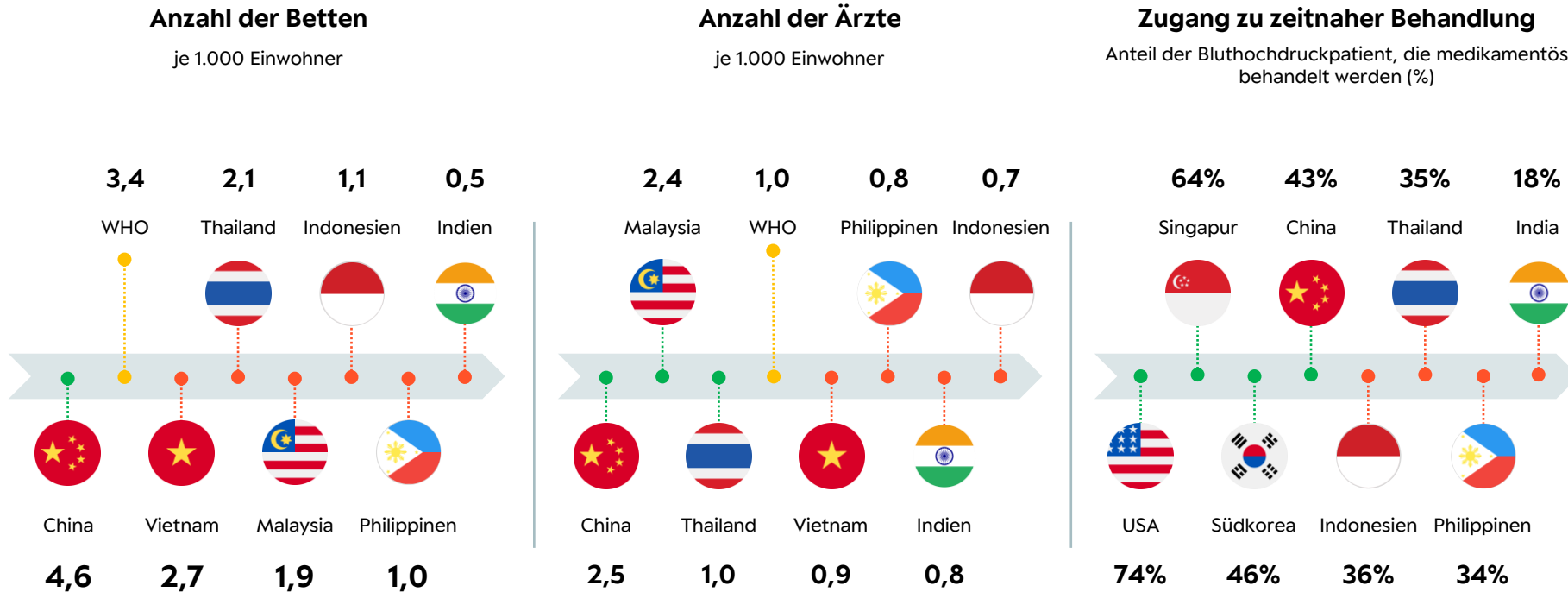
Die globale Wellness Economy wächst



7,6% CAGR*

Der Markt wächst von rund USD 6,8 Mrd. 2024 auf USD 9,8 Mrd. 2029E. Beauty, Ernährung, Bewegung und Prävention sind zentrale Teilmärkte – genau die Brücke zur Longevity Story.

Große asiatische Märkte bleiben bei Gesundheitsressourcen unterversorgt



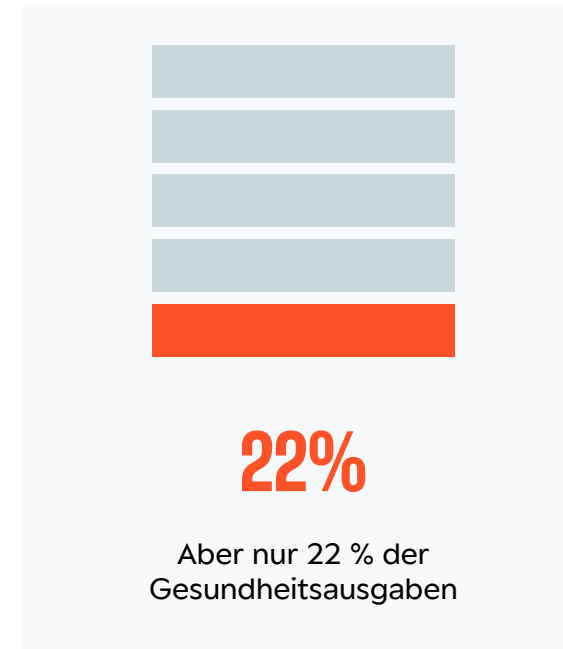
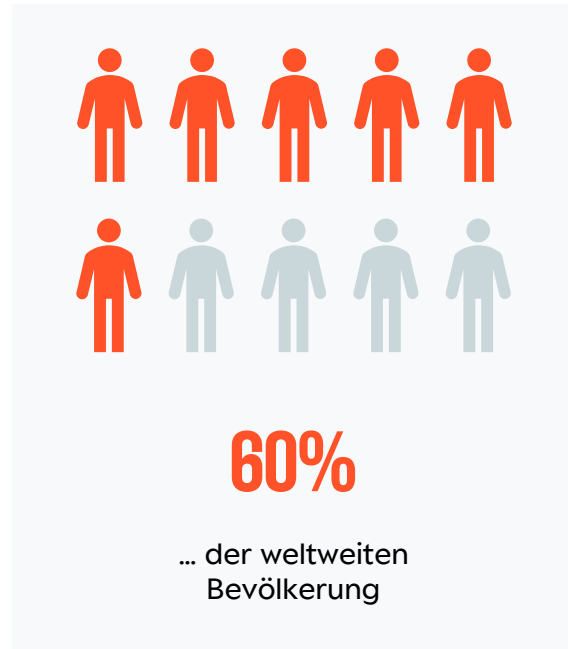
Die Versorgungslücke ist strukturell

Betten- und Ärztedichte liegen in mehreren großen Märkten deutlich unter den gezeigten Referenzen.

Gleichzeitig werden in fünf asiatischen Ländern nur 18–43% der Hypertoniepatienten medikamentös behandelt.

Das stützt den langfristigen Bedarf an Diagnostik, Therapien und skalierbarer R&D-Infrastruktur.

APAC: 60% der Menschen und Krankheitslast - nur 22% der Ausgaben

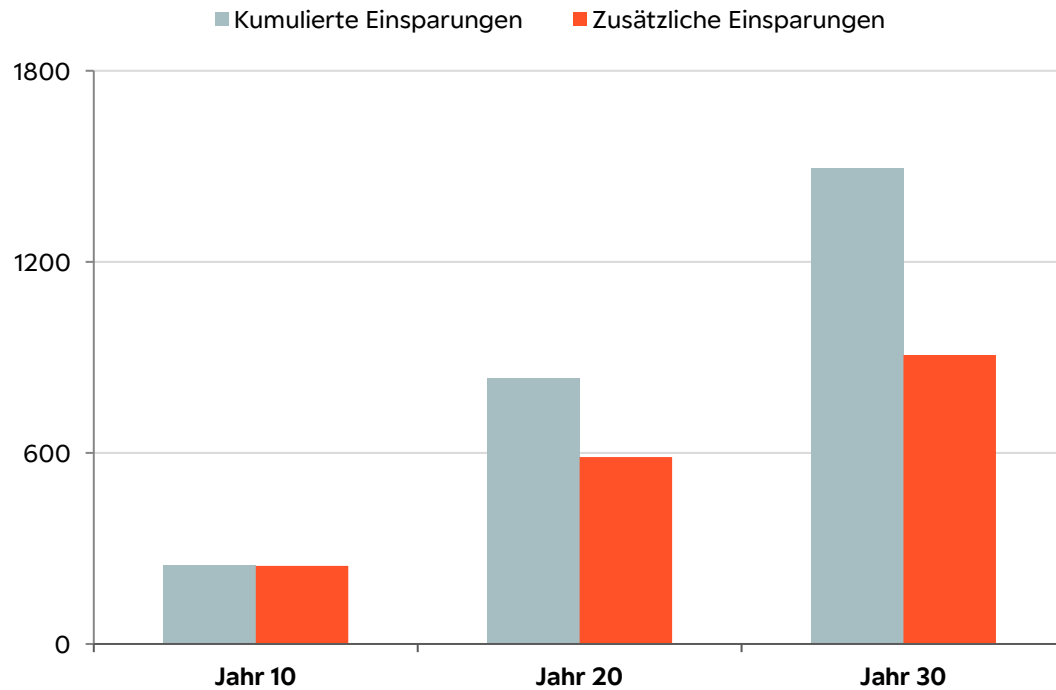


Die Ausgabenlücke kann sich schließen

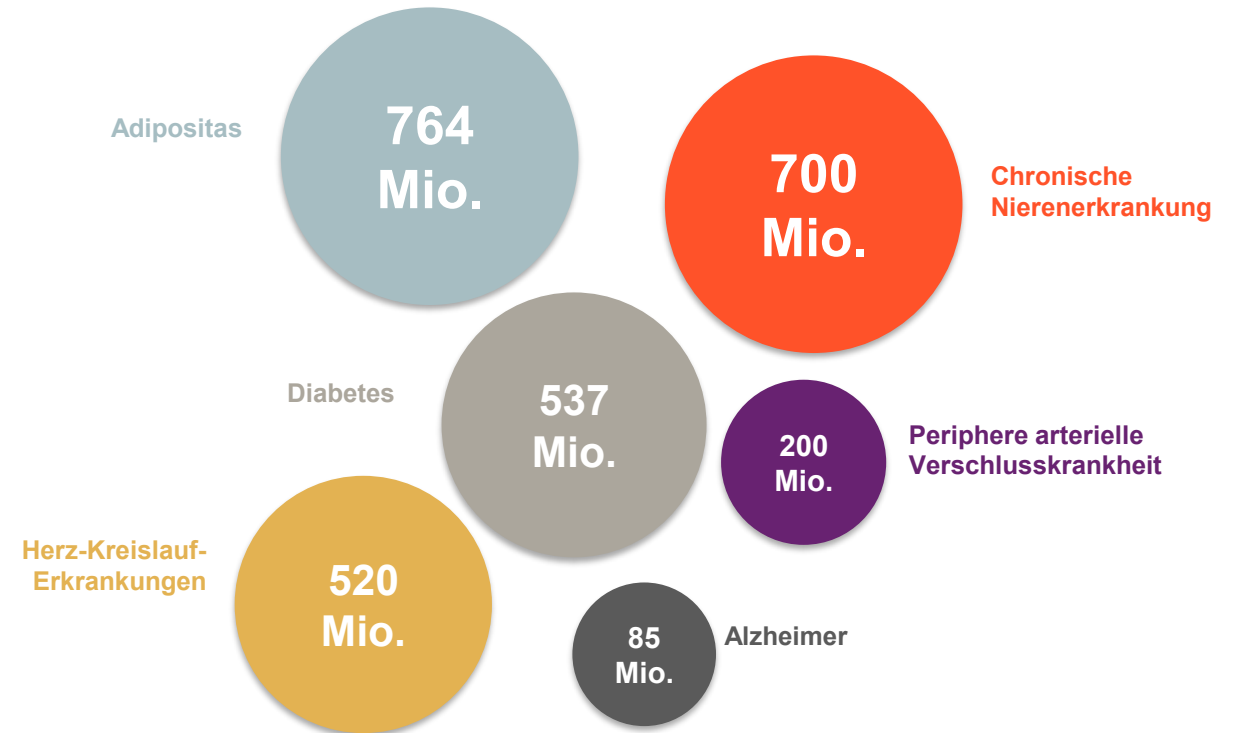
Schon eine partielle Annäherung von Versorgung und Ausgaben an die Bevölkerungs- und Krankheitslast schafft einen langen Wachstumspfad für Produkte, Services und R&D-Infrastruktur.

GLP-1: Vom Gewichtsverlust zum breiten Gesundheitshebel

Geschätzte Einsparungen durch GLP-1 bei Medicare im Zeitverlauf
(in Mio. USD)



Globale Patientenpopulationen für potenzielle Anwendungsgebiete von GLP-1-Medikamenten



Investmentbeispiel WuXi AppTec China – Healthcare/Pharma CXO

Vom Molekül zum Markt: das Rückgrat der globalen Arzneimittelinnovation



Unsere Gründe für ein Investment :

Das Nadelöhr der globalen Arzneimittelproduktion: steigende Outsourcing-Quoten treffen auf Wechselbarrieren, die mit jedem in einer FDA-Zulassung verankerten Prozess höher werden.

Geschäftsmodell:

- Eine **CRDMO-Plattform**, die das Molekül eines Kunden von der ersten Synthese über die Prozessentwicklung bis zur GMP-konformen kommerziellen Produktion begleitet
- Die Wirkstofffindung wirkt als Trichter: über 440.000 in den vergangenen zwölf Monaten gelieferte Substanzen speisen eine Small-Molecule-Pipeline von 3.731 Molekülen, von denen 95 bereits vermarktet werden (2Q2026).

Markt:

- Der Outsourcing-Anteil großer Pharmakonzerne dürfte von 52 % der Ausgaben im Jahr 2024 auf 62 % bis 2030 steigen, am stärksten in den späten Entwicklungs- und Produktionsphase.
- Ein wachsender Teil neuer Moleküle stammt von jungen Biotechunternehmen, die über keine eigenen Produktionsanlagen verfügen.
- Steigende Synthesekomplexität und der Peptid-Boom erhöhen den **Umsatz je Molekül** und die technischen Anforderungen an die Anbieter.

Wettbewerbsposition:

- **Weltweit die einzige Plattform dieser Größenordnung**, die sowohl Small-Molecule-Reaktoren von über 4.000 kL als auch Peptid-Festphasenkapazitäten von über 100 kL betreibt.
- Ist der Prozess erst in den FDA-Unterlagen eines Kunden verankert, erfordert ein Lieferantenwechsel eine erneute Validierung und kostet typischerweise 12–24 Monate.

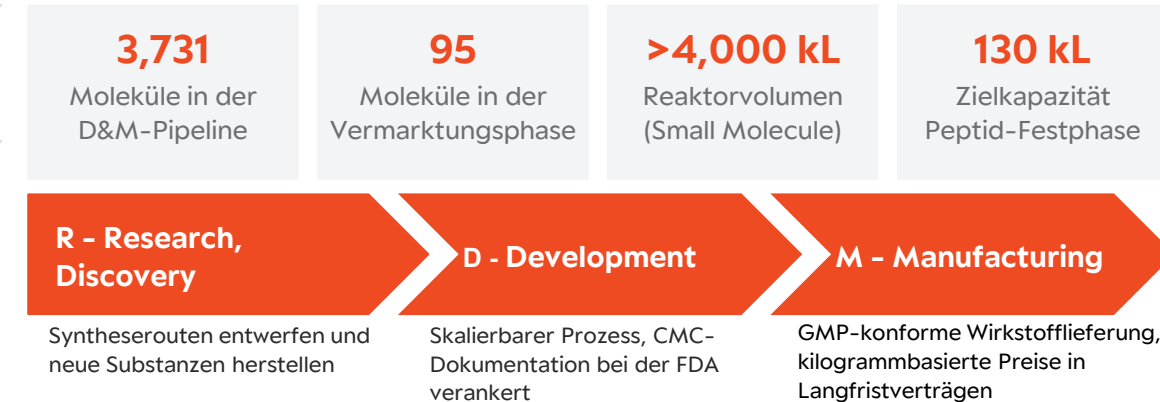
Management & Corporate Governance:

- Gründer Dr. Ge Li führt das Unternehmen seit 2000 als Chairman, Präsident und CEO; die Gründergruppe hielt im Oktober 2025 rund 18 %.
- Der Produktionsverbund steht unter kontinuierlicher externer Prüfung: allein im ersten Halbjahr 2026 durchliefen die Standorte 433 Kundenaudits und 31 Behördeninspektionen.

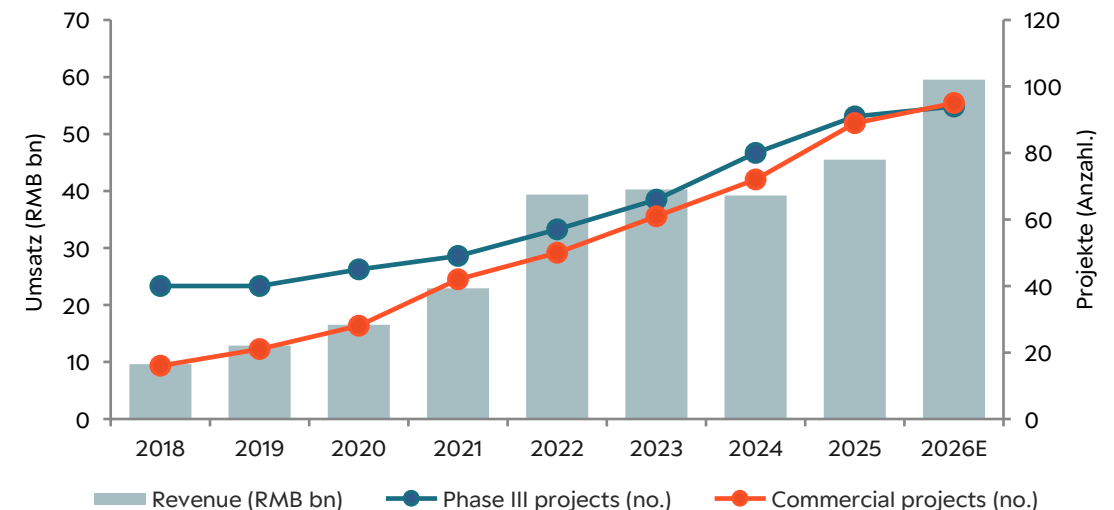
ESG:

- 2025 mit dem MSCI-ESG-Rating „AAA“ ausgezeichnet – als erstes Unternehmen der Gesundheitsbranche im A-Aktien-Markt – sowie CDP-A-Liste in den Bereichen Klima und Wasser.

Platform scale across the CRDMO chain



Reifende Pipeline schlägt sich im Umsatz nieder





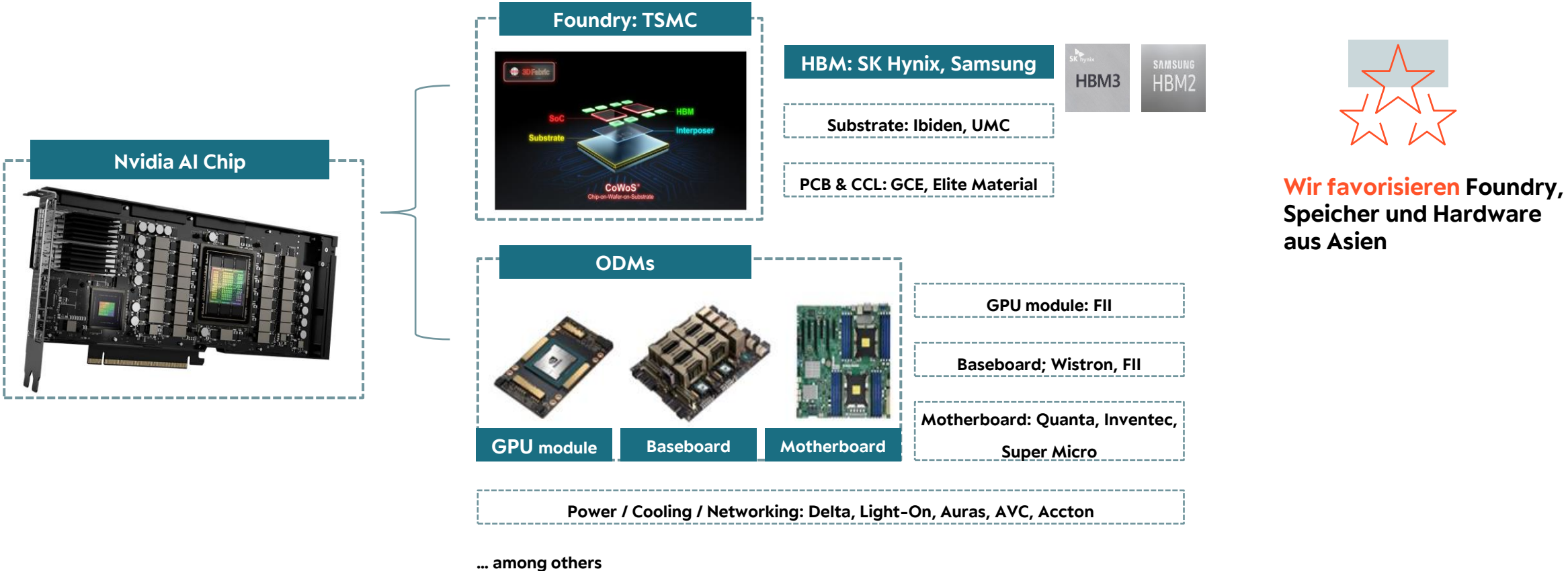
02

KI-Lieferkette in Asien

Megatrends in unserem Portfolio

KI-Lieferketten konzentrieren sich auf Asien

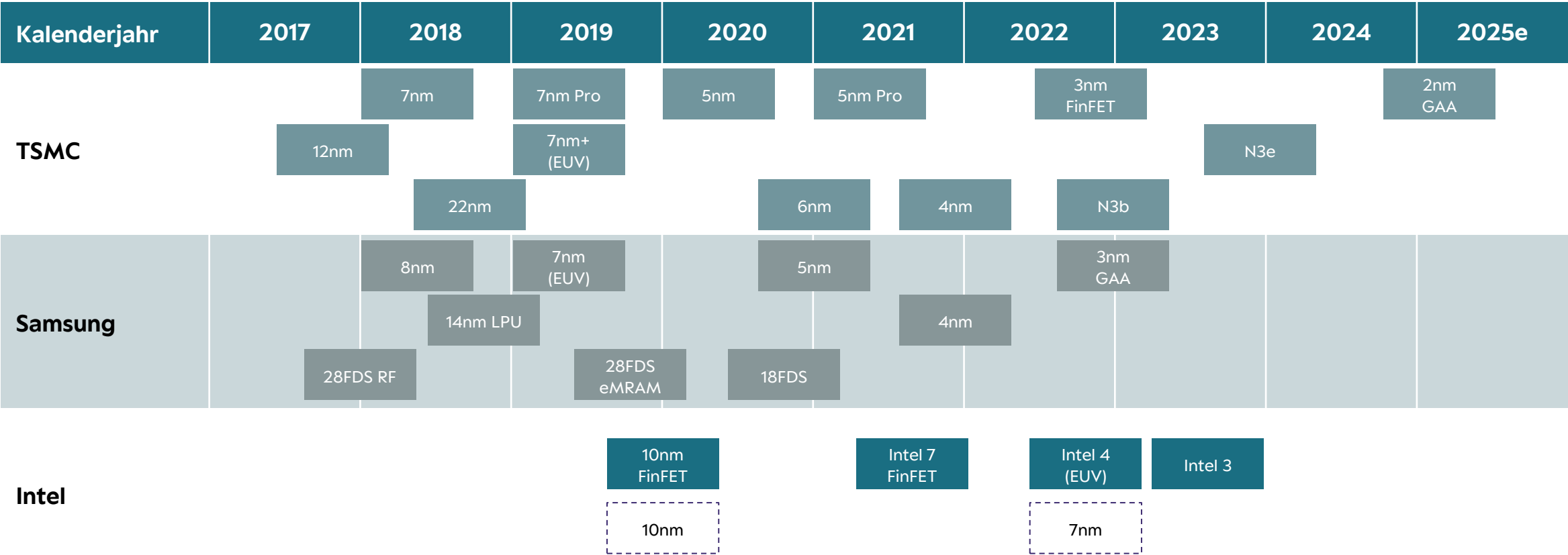
Lieferanten von KI-Chips vorwiegend in Taiwan und Südkorea vertreten - Über 70 % der Halbleiter Teilwertschöpfungskette befindet sich in Asien.



Megatrends in unserem Portfolio

KI-Lieferketten konzentrieren sich auf Asien

TSMC (Taiwan) und Samsung (Südkorea) wollen Technologieführerschaft im Foundry-Geschäft behaupten.



Investmentbeispiel TSMC

Taiwan – Halbleiter

TSMC ist der weltweit größte Chip-foundry-Produzent mit der fortgeschrittensten Technologie.



Unsere Gründe für ein Investment:

Weltweit führender Chip-Produzent in einem strukturell wachsenden Markt.

Geschäftsmodell:

- TSMC hält einen weltweiten Marktanteil von über 60% im Foundry-Bereich und ist führend bei der Migration zu fortgeschrittenen Prozess-Nodes.
- Advanced Nodes (sub-28nm) könnten in diesem Jahr 65-70% des Unternehmensumsatzes ausmachen, unterstützt durch 5G- und HPC-Anwendungen.
- Für die Zukunft erwarten wir einen steigenden Umsatzanteil der Advanced Nodes, um die steigende Nachfrage nach Rechenleistung zu decken.

Markt:

- Das Smartphone war in den letzten 10 Jahren ein wichtiger Nachfragetreiber.
- Wir erwarten, dass HPC nach der Smartphone-Ära der Hauptwachstumstreiber sein wird.
- IoT/Auto sollten ebenfalls ein gesundes Wachstum aufweisen, sind aber immer noch ein kleiner Teil des Gesamtmarktes.

Wettbewerbsposition:

- Das Unternehmen ist mit einem Marktanteil von über 60% Marktführer.
- TSMC weist die höchste Gross Marge und ROE unter den Peers vor.

Management & Corporate Governance:

- CEO C.C. Wie, und Vorsitzender Mark Liu
- TSMC hat einen der höchsten Corporate-Governance-Standards in Asien.

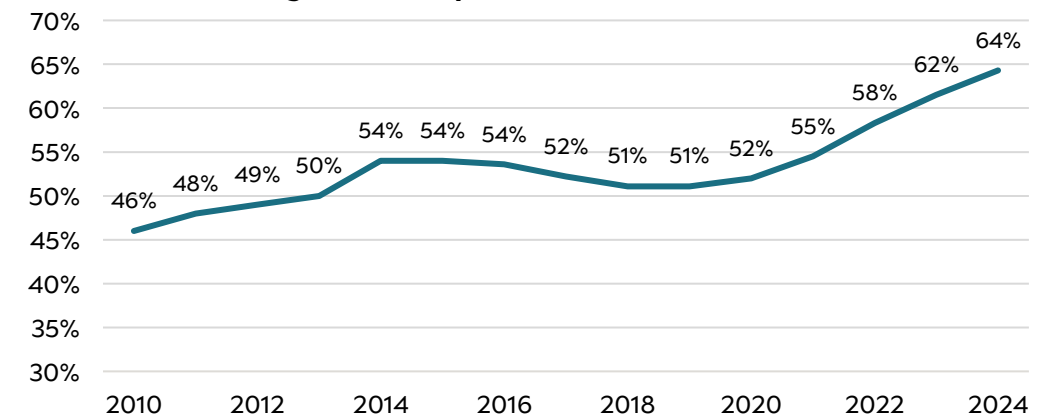
ESG:

- TSMC ist weltweit das erste Halbleiterunternehmen, das energieeffiziente Maßnahmen in fortschrittlichen Fertigungsanlagen einführt.
- Zudem hat das Unternehmen mehrere ESG-Auszeichnungen erhalten.

TSMC's Führungszyklus



Weitere Gewinnung an Foundry-Marktanteil



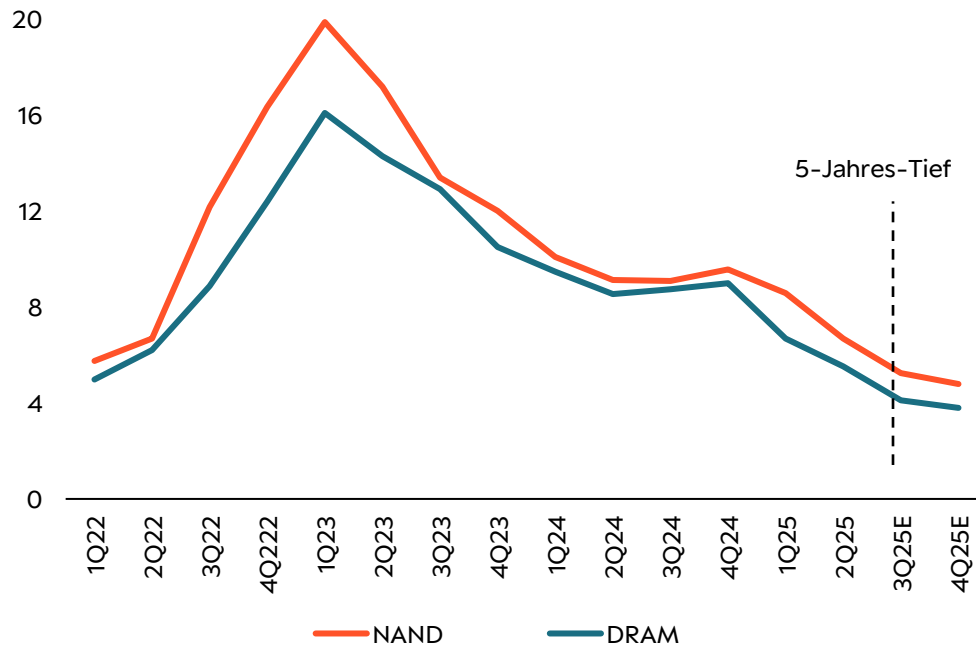
Megatrends in unserem Portfolio

Mehrjährige Knappheit bei Speicherchips erwartet

SK Hynix und Samsung profitieren als „Pick-and-Shovel“-Play von Wachstumssicherheit und stabilen Erträgen

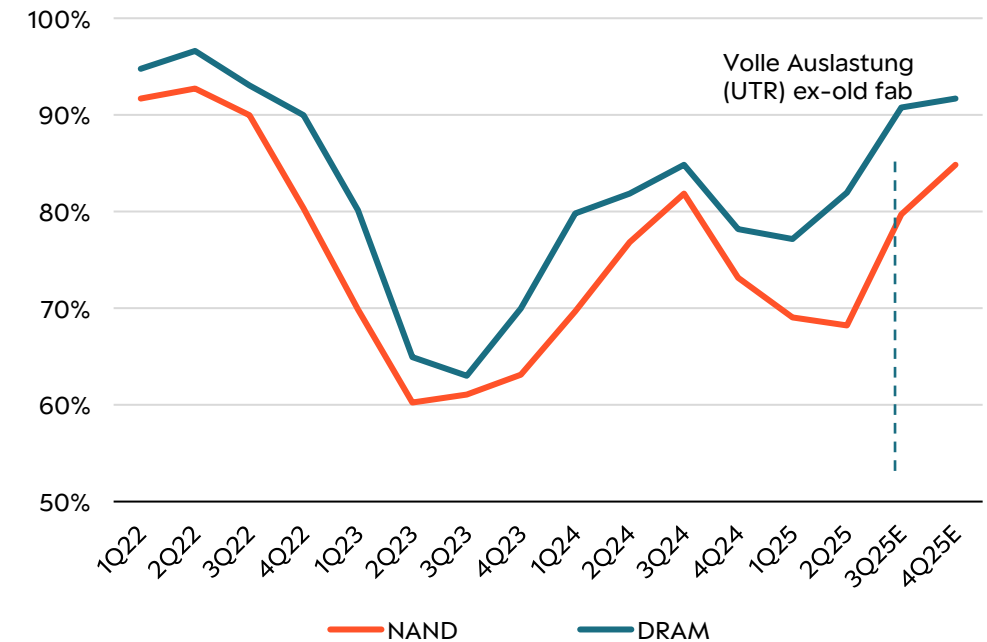
Nur 3–4 Wochen Lagerbestand bei DRAM¹ und NAND² (Stand: Okt. 2025) – weniger als normal (1–2 Monate)

Lagerbestände fertig produzierter Speicherchips, in Wochen



DRAM- und NAND-Fabs sind (ohne alte stillgelegte Kapazitäten) voll ausgelastet – Stand: Okt. 2025

Auslastung der Fertigungskapazitäten von Speicherchip-Herstellern



Investmentbeispiel SK Hynix Südkorea – Halbleiter

SK Hynix ist der einzige Lieferant für HBM3-Speicher, der in Nvidias H100-GPU verwendet wird.

- Unsere Gründe für ein Investment:**
- SK Hynix ist der einzige Anbieter von HBM3-Speicher und hat einen technologischen Vorsprung gegenüber anderen Anbietern.

Geschäftsmodell:

- SK Hynix ist der **zweitgrößte DRAM-Hersteller der Welt mit einem Marktanteil von 30%** und der einzige Lieferant für HBM3-Speicher, die in Nvidias H100-GPU verwendet werden. Da es derzeit **praktisch keine Konkurrenz gibt**, herrscht ein Mangel an HBM3-Speicher, was SK Hynix ermöglicht, einen Aufschlag auf den Preis zu verlangen. Im Vergleich zu anderen DDR4-Speichern liegt der Preis für HBM 6–8-mal höher, was dem Unternehmen **hohe Gewinnmargen zwischen 35% und 40%** ermöglicht.
- Überlegene Verpackungstechnologie im Vergleich zu Wettbewerbern, verbesserte Wärmeableitungseffizienz.

Markt:

- SK Hynix sollte vom **strukturellen Wachstum bei HMB profitieren**, das durch Investitionen im Bereich künstliche Intelligenz vorangetrieben wird.
- Eine Erholung bei DRAM und NAND-Flash mit einer Trendwende bei den Spotpreisen 2025.

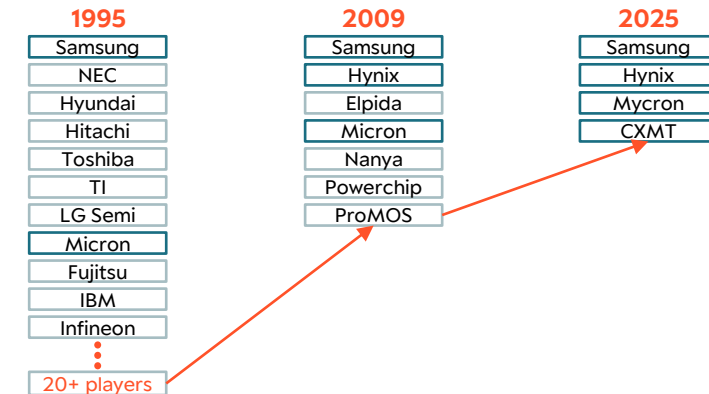
Management & Corporate Governance:

- Park Jung-Ho - CEO & stellvertretender Vorsitzender: Ist seit 12.2022 stellvertretender Vorsitzender und CEO von SK Hynix und SK Square (Holdinggesellschaft von SK Hynix).
- Kwak Noh - Jung, Präsident: Ist seit 03.2022 Präsident und CEO von SK Hynix.

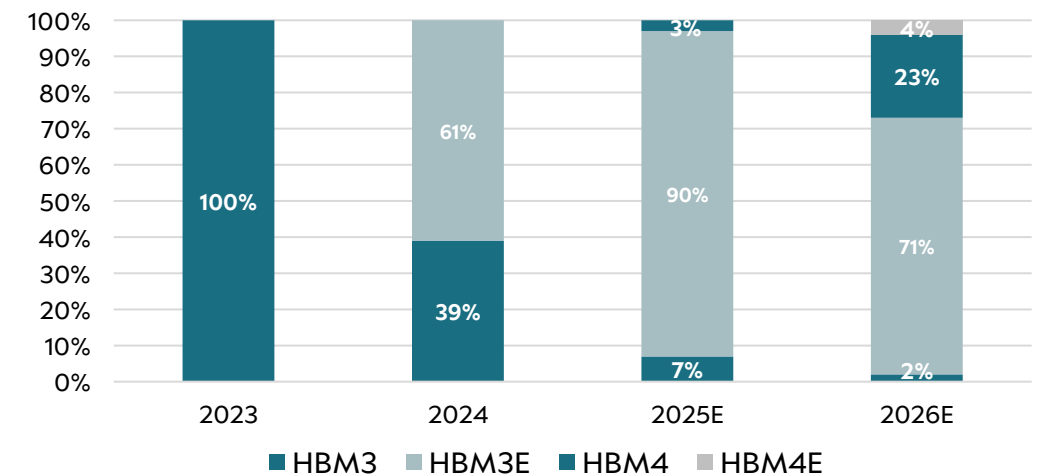
ESG-Ziele 2030:

- Wertschöpfung aus SV-Sozialbeiträgen in Höhe von 1 Billion KRW (250 Mrd. im Jahr 2022 erreicht).
- Schaffung von 1000 Arbeitsplätzen für Menschen mit Behinderungen oder einkommensschwache Haushalte (1052 Arbeitsplätze im Jahr 2022 erreicht).
- Erhöhung der Geschlechter- und Nationalitätenvielfalt im Vorstand auf 30% (11 % im Jahr 2022 erreicht).

DRAM-Märkte haben sich auf drei Hersteller konsolidiert



SKHs HBM-Mix: Branchenführend bei HBM-Technologie



Megatrends in unserem Portfolio

Großes KI-Potenzial in China

Rmb1tn

Chinas Kern-KI-
Industrie TAM
bis **2030e**

Rmb10tn

Die Größe der
chinesischen
KI-Branche

20% CAGR

Wachstumsrate
des
chinesischen
Rechenzentrum
smarkts **24-27e**

Chinas KI-Autonomie

- Wir schätzen **Chinas KI GPU-Selbstversorgungsquote** auf **34%** für **2024** und erwarten **82%** für **2027e**
- Bis **2030** möchte die Volksrepublik China **volle KISouveränität** erreichen

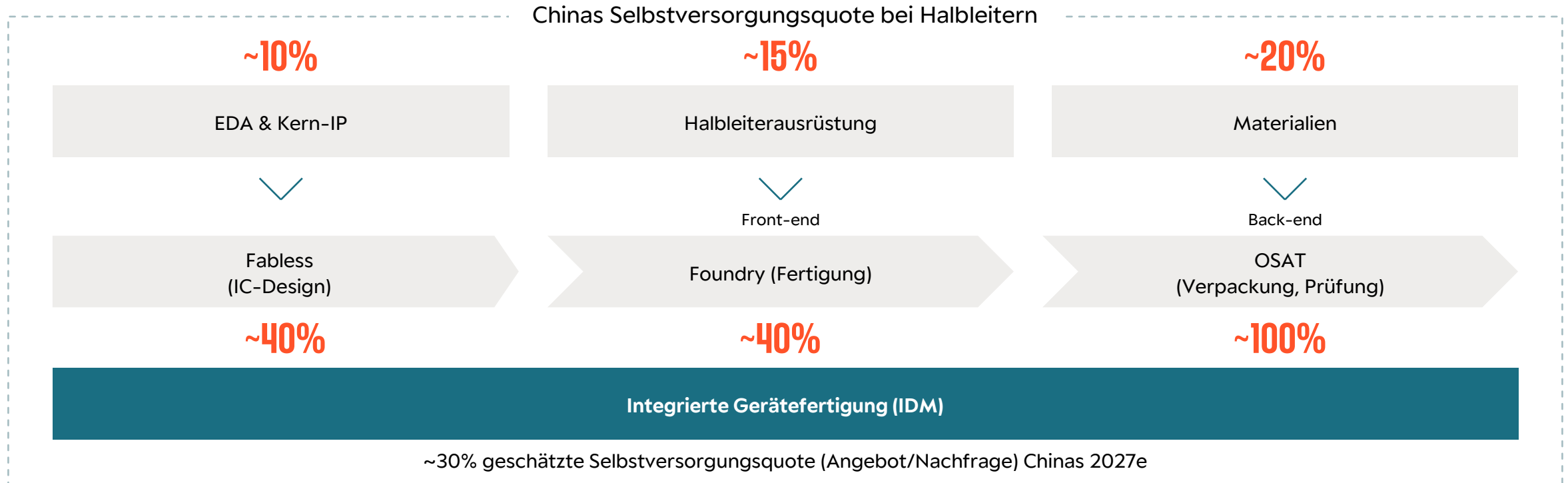
47% der weltweit führenden **KI-Forscher** arbeiten in China

50% der **KI-Patente** werden in China gehalten

4.300 Unternehmen haben bis **2024** ein KI-Ökosystem in China aufgebaut

Megatrends in unserem Portfolio

Tech-lokalisierung beschleunigt sich in China



Geopolitische Risiken treiben die Lokalisierung Chinas voran, insbesondere im Technologiebereich.

Investmentbeispiel Naura

China - Halbleiter

Naura ist Chinas größter Hersteller von Halbleiterausrüstungen und Profiteur der Supply-Chain-Verlagerung nach China.

- +
- Unsere Gründe für ein Investment:**
Führender Hersteller von Halbleiterausrüstungen in einem unterversorgten Markt.

Geschäftsmodell:

- Naura, 2001 gegründet, ist Chinas **führendes Unternehmen für Halbleiterproduktionsanlagen mit dem breitesten Produktportfolio**.
- Im Jahr 2023 entfielen 66% des Umsatzes auf IC-Ausrüstung und -Dienstleistungen, ein Anteil, der künftig über 70% erwartet wird.
- Naura ist **ausschließlich in China tätig**, wo die **Nachfrage nach Halbleitern aufgrund der US-Exportbeschränkungen weiterhin ungedeckt** ist, sodass einheimische Unternehmen wie Naura die Versorgungslücke füllen.

Markt:

- Der adressierbare **Markt von Naura zeigt ein erwartetes Wachstum von 2024 bis 2026 mit ~35% CAGR**, da Chinas Foundries weiter investieren.
- Der Trend zur **Supply-Chain-Verlagerung nach China aufgrund der US-Beschränkungen bietet Naura Potenzial**, Marktanteile in den Bereichen Deposition und Dry-Etch zu gewinnen.

Wettbewerbsposition:

- Naura nutzt seine Plattformlösungen und F&E-Engagement, um Kunden zu gewinnen und einen breiten Markt in der Back-End-Ausrüstung zu bedienen.
- Naura ist führend im Bereich der Inductively Coupled Plasma (ICP) und der Physical Vapor Deposition (PVD), was einen **starken Wettbewerbsvorteil mit minimaler Bedrohung durch Konkurrenten schafft**.

Management & Corporate Governance:

- CEO Haihong Tao, und Vorsitzender Jinrong Zhao.
- Die Aktionärsstruktur ist konzentriert und hat einen staatlichen Hintergrund.**

ESG:

- Naura erhielt mehrfach Auszeichnungen in den Bereichen Integrität, Innovation, umweltfreundliche Produktion und soziale Philanthropie.

Nauras diversifiziertes Produktportfolio



Deposition

- PVD
- PECVD
- LPCCVD
- ALD
- Epitaxy



Dry Etch

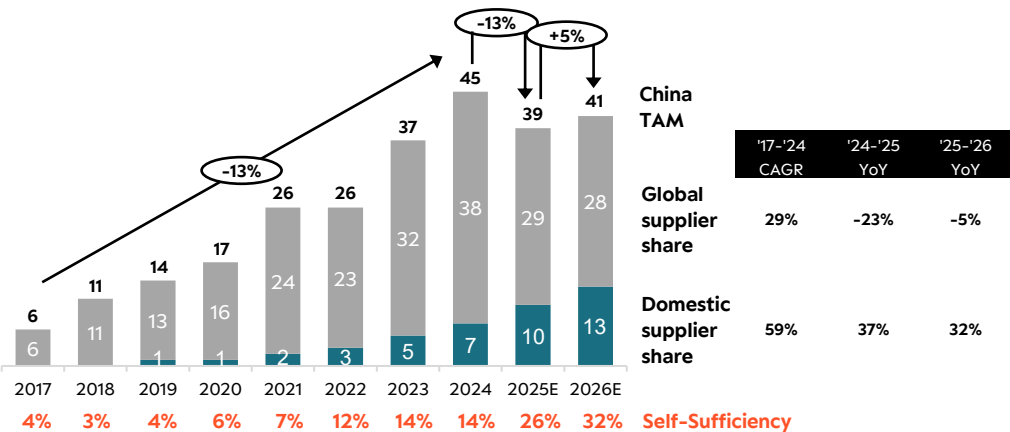
- ICP-RIE
- CCP-RIE



Other Semiconductor Equipment

- Cleaning
- Thermal Processess

Robustes Marktwachstum durch Supply-Chain-Verlagerung nach China



Investmentbeispiel Chroma Taiwan – ATE Hersteller

Testtechnologien für die Zukunft: von Halbleitern bis Leistungselektronik



Unsere Gründe für ein Investment:

Ein erstklassiger struktureller Wachstumswert, der hochmarginige Schlüsselpositionen in den KI- und Elektromobilität-Lieferketten besetzt.

Geschäftsmodell:

- Chroma ist ein **weltweit führender Anbieter von hochpräzisem automatisiertem Testequipment und Komplettlösungen**, der kritische Werkzeuge für die KI-Infrastruktur- und EV-Industrien liefert.
- Das Unternehmen baut seine **führende Position im Halbleiter- / IC-Testing** insbesondere durch realitätsnahe System-Level-Tests (SLT) und hochpräzise Messverfahren in der Metrologie weiter aus.

Markt:

- Der **starke Ausbau moderner Chip-Verpackungskapazitäten** (CoWoS) treibt die Nachfrage nach Metrologie-Lösungen im mittleren Fertigungsabschnitt.
- Die zunehmende Komplexität von AI-Chipsätzen erfordert maßgeschneiderte, hochentwickelte Testwerkzeuge für das Back-End-Testing.
- Die **Testintensität der KI-Datencenter steigt schnell**, da extreme Anforderungen an Zuverlässigkeit und Effizienz bestehen.

Wettbewerbsposition:

- Seltene Kombination aus Führungsposition in Power-Testing und Halbleiter-SLT-Testing.
- Bevorzugter Metrology-Lieferant, dank **technologischer Führerschaft** und **Nähe zu lokalen Foundries**.
- Umfangreiche GPU-Erfahrung übertragbar auf ASIC-Testing, ermöglicht eine diversifizierte Kundenbasis.

Management & Corporate Governance:

- Dr. I-Shih Tseng, 27 Jahre Branchenerfahrung, wurde im Januar 2026 CEO und leitet ein erfahrenes Team mit einer durchschnittlichen Betriebszugehörigkeit von über 30 Jahren.
- Hoher Free-Float ohne Aktionär über 5 %, was Agenturkonflikte begrenzt und Transparenz sicherstellt.

ESG:

- Chroma integriert ESG durch ein eigenes Managementbüro, das sich auf nachhaltige technologische Innovationen sowie auf soziale Verantwortung durch die Chroma Foundation konzentriert.

Testausrüstung Roadmap



Probing-System

Front-end Prozess:

- Wafer-Fertigung



Metrologie

Mid-end Prozess:

- Advanced Packaging

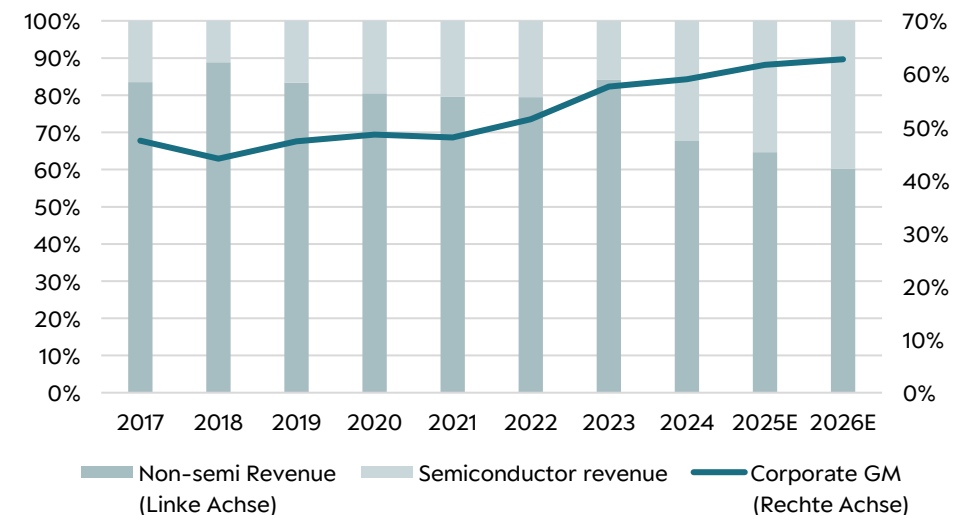


FT Handler SLT Handler

Back-end Prozess:

- Montage, Packaging, Tests

Robustes Wachstum von Halbleiter-Tests verstärkt Margen ständig





03

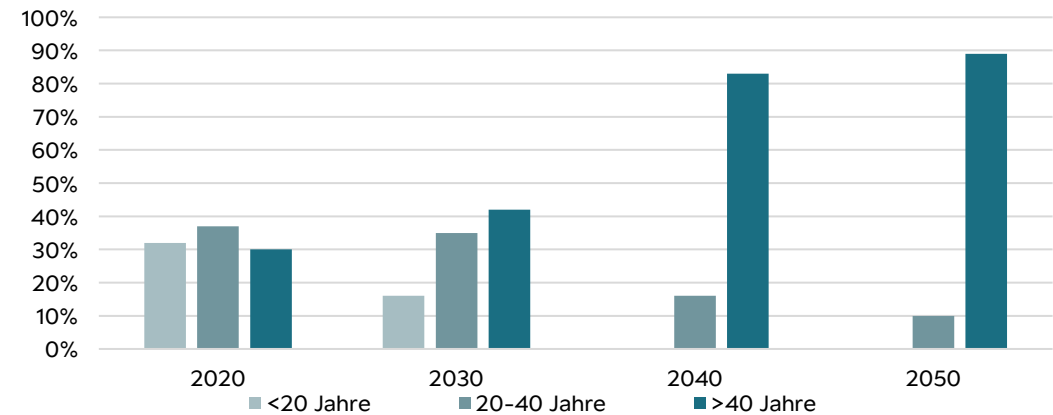
Globale Elektrifizierung

Megatrends in unserem Portfolio

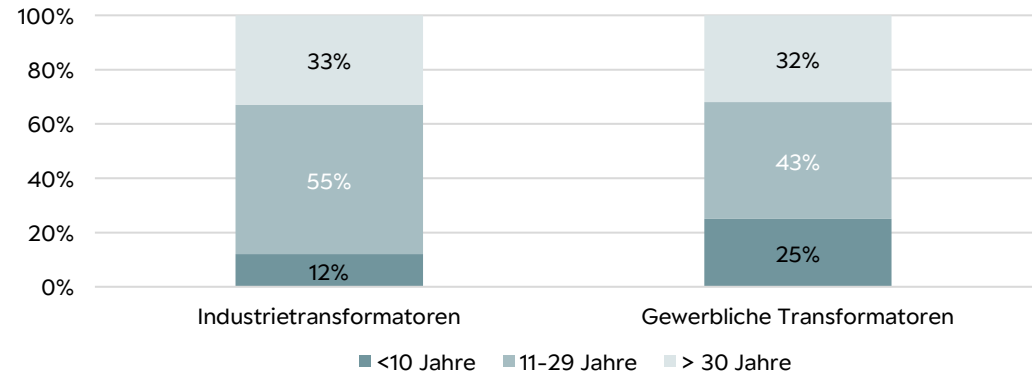
Elektrifizierung, ein über mehrere Jahrzehnte andauernde Entwicklung

Die Elektrifizierung wird von mehreren langfristigen strukturellen Wachstumstreibern vorangetrieben

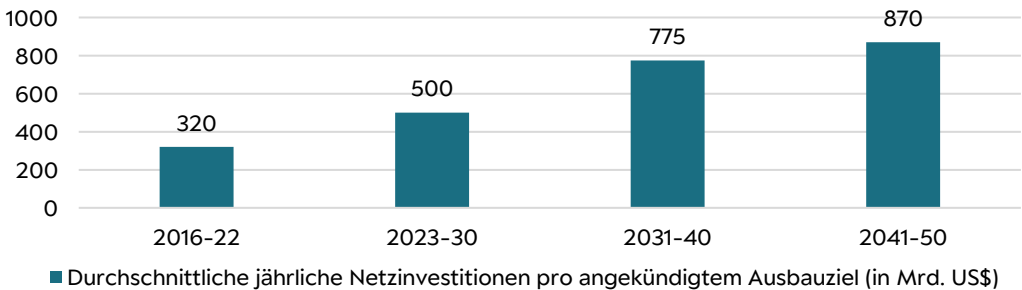
Die Stromverteilungsnetze der EU altern



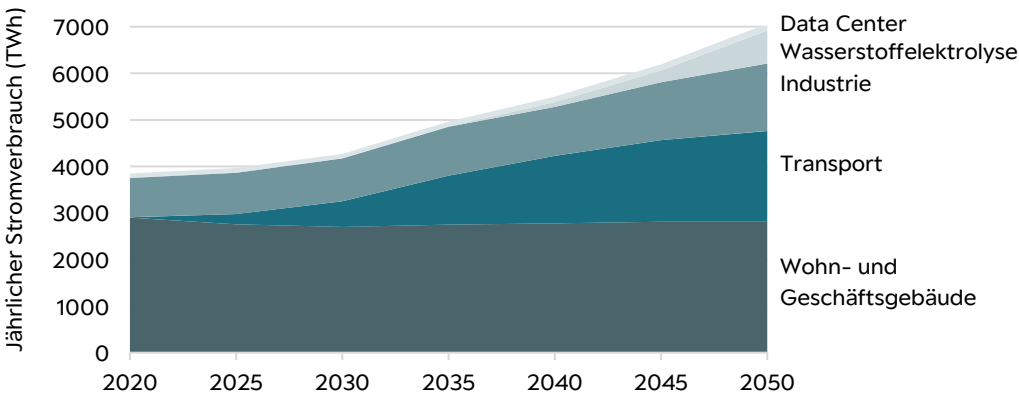
Alter der US-Transformatoren



Jährliche Netzinvestitionen, die erforderlich sind, um die angekündigten Ausbauziele zu erreichen (Mrd. US-Dollar)



Mehr Potenzial durch Re-Shoring? Die industrielle Stromnachfrage in den USA könnte bis 2050 um 60 % steigen (laut EPRI-Schätzungen)



Investmentbeispiel Hyundai Electric Südkorea - Energie und Industrie

Hyundai Electric ist ein führender Anbieter von Energie- und Elektrifizierungslösungen und ein zentraler Treiber der globalen Energiewende.

Unsere Gründe für ein Investment:



Profitiert strukturell vom globalen Stromnetz-Umbau: Die steigende Nachfrage nach Hochspannungstransformatoren in den USA, Europa und im Nahen Osten wird durch die Energie- und Dateninfrastruktur-Transformation getrieben

Geschäftsmodell:

- Hyundai Electric ist ein führender Anbieter von Elektrifizierungsanlagen und erzielt über 99 % seines Umsatzes im Bereich Energieausrüstung.
- Das Unternehmen entwickelt und produziert Mittel- bis Ultrahochspannungs-Schaltanlagen, Transformatoren, rotierende Maschinen und Energiesysteme.
- Durch jahrzehntelange Partnerschaften mit KEPCO und koreanischen Werften, lokalisierte Technologiekompetenz und integrierte EPC-Fähigkeiten verfügt HE über eine starke Position.

Markt:

- Der weltweite Markt für Verteilungsinfrastruktur wächst bis 2030 mit einer CAGR von rund 5,6 % auf über 65 Mrd. USD, wobei sich das EHV-Transformatorsegment bis 2032 nahezu verdoppeln soll.
- In Nordamerika profitiert Hyundai Electric zusätzlich von IRA-Förderanreizen und Zollschutzmaßnahmen zugunsten bewährter asiatischer Anbieter.

Wettbewerbsposition:

- Das Unternehmen verfügt über ein breites Technologieportfolio, darunter gasisolierte Hochspannungsschaltanlagen mit patentiertem Lichtbogen-Schutzdesign, Energiespeichersysteme mit über 1,6 GWh installierter Kapazität und marinierten Offshore-Umspannstationen.

Management & Corporate Governance:

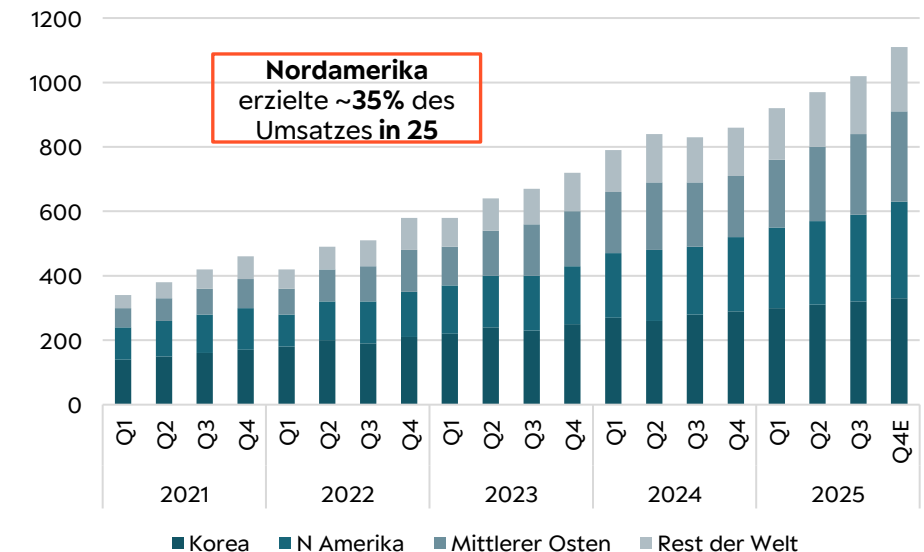
- Der Verwaltungsrat besteht aus sieben Mitgliedern, darunter drei unabhängige Direktoren; der Prüfungsausschuss ist vollständig unabhängig. Die variable Vergütung der Führungskräfte ist an eine dreijährige EVA-Schwelle gekoppelt und an ROIC-Ziele ausgerichtet.

ESG:

- Hyundai Electric verpflichtet sich zur Reduktion von Treibhausgasen durch SF₆-freie Technologien, energieeffiziente Produktionsprozesse und den Ausbau nachhaltiger Strominfrastrukturlösungen zur Unterstützung einer kohlenstoffarmen Zukunft.



Hyundai Electric Umsatz pro Region (in Billionen Won)



Investmentbeispiel CATL

China - Batterien

CATL ist Chinas führender Batteriehersteller und zentraler Profiteur der globalen Elektrifizierung sowie der Lokalisierung von Lieferketten.

Unsere Gründe für ein Investment:



Weltmarktführer für Batterien mit Technologievorsprung und klarer Skalendynamik in einem schnell wachsenden E-Mobilitäts- und Speichersegment.

Geschäftsmodell:

- CATL ist der weltweit größte Hersteller von Lithium-Ionen-Batterien für Elektrofahrzeuge (EV) und Energiespeichersysteme (ESS). Das Unternehmen liefert im bisherigen Jahr 2025 ~35% aller weltweit installierten Batterien für EV.
- CATL betreibt ein integriertes Energiespeicher-Ökosystem, das Zellforschung, Produktion, Recycling und neue „Battery-as-a-Service“ Plattformen umfasst, gestützt auf langfristigen Investitionen in eigene Zellchemie und Batteriemodul-Architektur.
- Im Jahr 2024 entfielen 70% des Umsatzes auf ~EV-Batterien und ~15% auf ESS, während der Rest aus Materialgeschäft und Recycling stammt.

Markt:

- Getrieben von Elektrifizierungszielen von über 50 % BEV-Anteil in den wichtigsten Regionen, der EV-Batteriemarkt ist erwartet, bis 2030 jährlich um weitere 25 % wachsen.
- Der zusätzliche Drehmomentbedarf aus dem ESS treibt die Zellenachfrage 2025 voraussichtlich um 45 % auf 1,7 TWh - ab 2027 dürfte ESS das Wachstum im EV-Bereich übertreffen.

Wettbewerbsposition:

- Mit überlegener Skalierung, proprietärer Zellchemie und vertikaler Integration sichert sich CATL Kostenführerschaft und technologische Differenzierung entlang der gesamten Wertschöpfungskette.
- Die enge OEM-Einbindung, „Local-for-Local“-Fertigung in Europa und der Aufbau regionaler Lieferketten sichert CATL geopolitische Resilienz und Kostenvorteile - in einer Branche, in der Größenvorteile zunehmend über Marktmacht entscheiden.

Management & Corporate Governance:

- Firmengründer und Chairman Dr. Robin (Yuqun) Zeng behält die effektive Kontrolle über das Unternehmen mit einem Anteil von rund 24 %.

ESG:

- CATL verfolgt eine proactive ESG-Strategie mit dem Ziel der Klimaneutralität bis 2025 (operativ) bzw. 2035 (Wertschöpfungskette) und wurde dafür u. a. mit einem MSCI AA-Rating ausgezeichnet.

Technologieführerschaft in der Industrie



EV Batterie

- NCM
- LFP
- M3P
- Na-ion



ESS

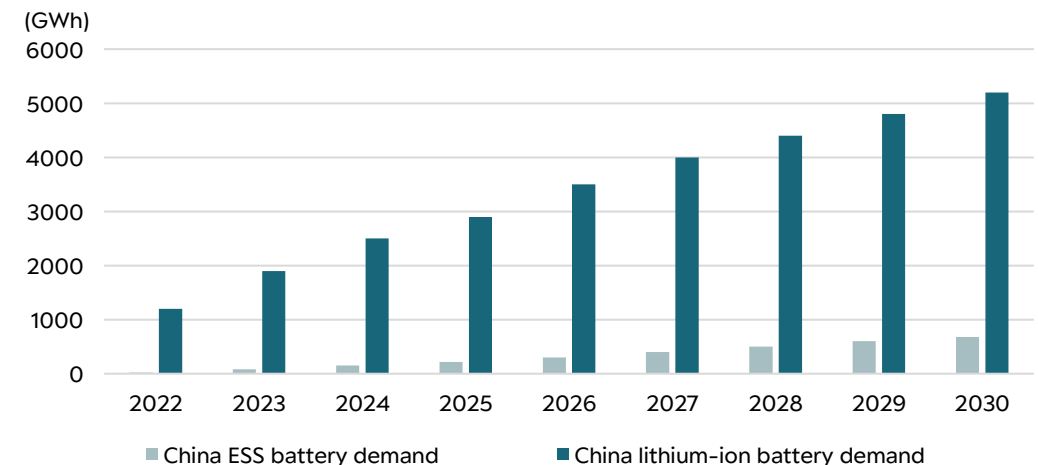
- Batteriegestützter Ladepark
- Energiespeicherkraftwerk



Recycling

- Im Jahr 2024 128kt Batterien recycelt
- 17kt Lithiumsalze zurückgewonnen

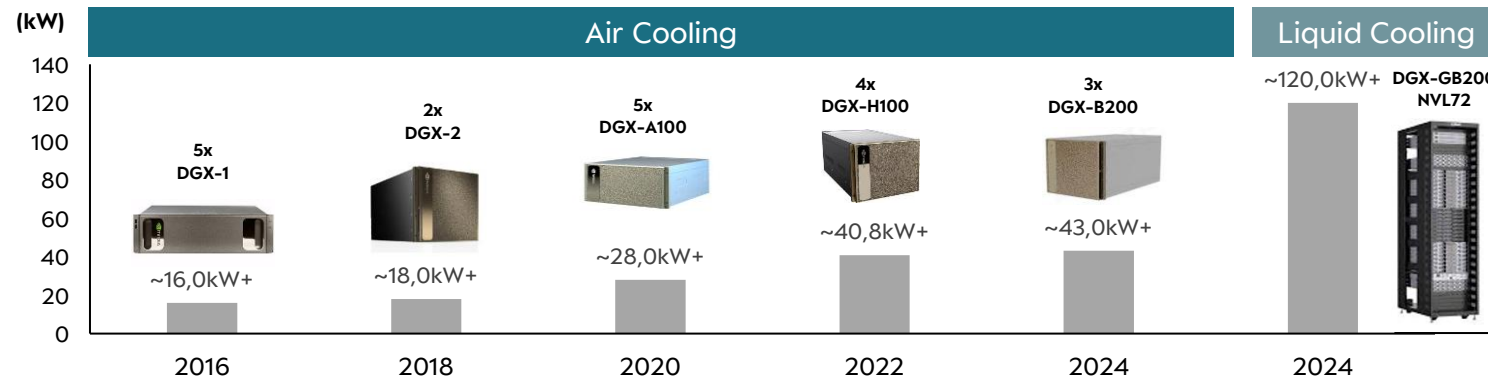
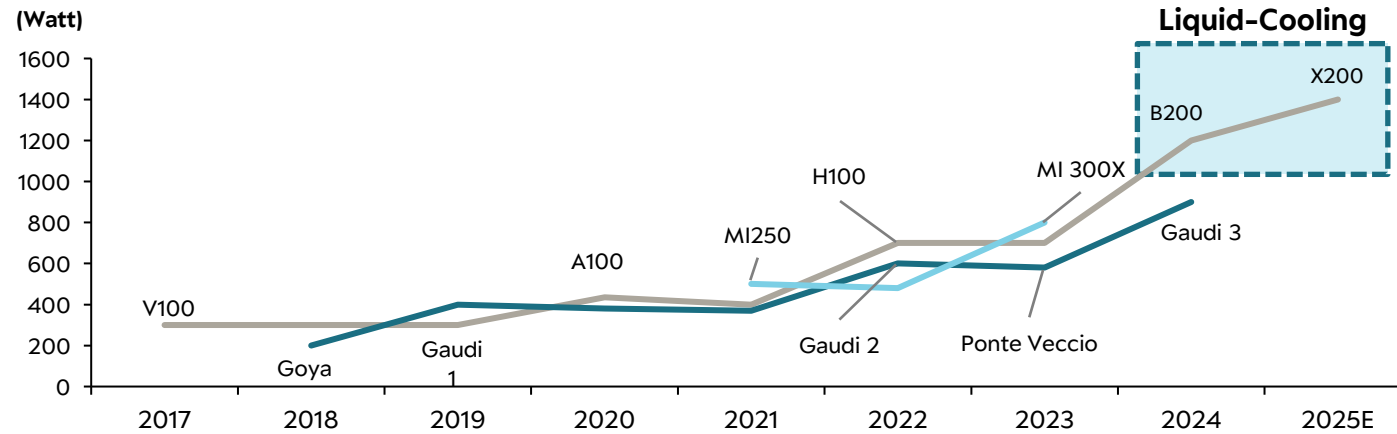
Robustes Marktwachstum getrieben durch duale Engine



Megatrends in unserem Portfolio

Technologiewandel im KI-Sektor

Liquid-Cooling (Flüssigkühlung) verspricht langfristiges strukturelles Wachstum



AVC aus Taiwan:

Zulieferer für Nvidias GB200 – liefert Komponenten für Flüssigkühlung, darunter Cold Plates und Rohre

Auras aus Taiwan:

Könnte 2025 Marktanteile bei Nvidia hinzugewinnen

Wir erwarten überdurchschnittliches Wachstum im Bereich Flüssigkühlung, da die Wärmeabgabe weiter steigt.

Investmentbeispiel AVC

Taiwan - Halbleiter

Asia Vital Components ist der weltweit führende Anbieter von Total-Thermal-Lösungen und Wegbereiter für Flüssigkühlung im KI-Zeitalter.



Unsere Gründe für ein Investment:

Technologieführer in einem rasant wachsenden und zunehmend strategisch wichtigen Markt für KI - mit starker OEM-Verankerung und dynamischem Gewinnwachstum.

Geschäftsmodell:

- Pionier der Kühlungstechnologie: Asia Vital Components (AVC) ist ein führender Hersteller von Luft- und Flüssigkühlmodulen und profitiert vom weltweiten Boom bei KI-Servern und Hochleistungsrechnern.
- AVC ist hervorragend aufgestellt, um eine breite Palette an Luft- und Flüssigkühlösungen für KI-Server anzubieten: von 3D-Vapor-Chambers und Lüftern bis hin zu Cold-Plates, Verteilereinheiten und Side-Car-CDUs.

Markt:

- Hochleistungs-AI-Chips wie NVIDIA's GB200, Blackwell oder Verabschiedungen künftiger Generationen treiben die Abwärme massiv nach oben und Flüssigkühlung wird dadurch zur dominierenden Lösung.
- Da KI-Server der primäre Wachstumstreiber sind, dürfte Flüssigkühlung-derzeit mit einem Anteil von unter 5 % an Server-Thermellösungen - bis 2027 mit über 45 % CAGR wachsen.

Wettbewerbsposition:

- AVC ist einer der wenigen Anbieter, die sowohl Cold-Plates als auch Verteilereinheiten und Schnellstecker aus einer Hand liefern (Ein-Stop-Lösung).
- Neben AI-Servern bedient AVC auch das Smartphone-Segment mit dünnen Vapor-Chamber-Modulen, wodurch der Umsatz breiter aufgestellt ist.

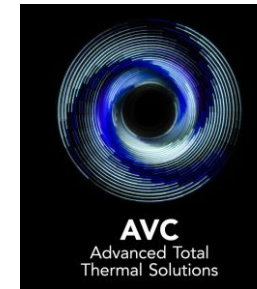
Management & Corporate Governance:

- Das Managementteam hält gemeinsam rund 14,6 % der Aktien und wird seit über zwei Jahrzehnten stabil von Chairman und CEO Ching-Hang Shen geführt.

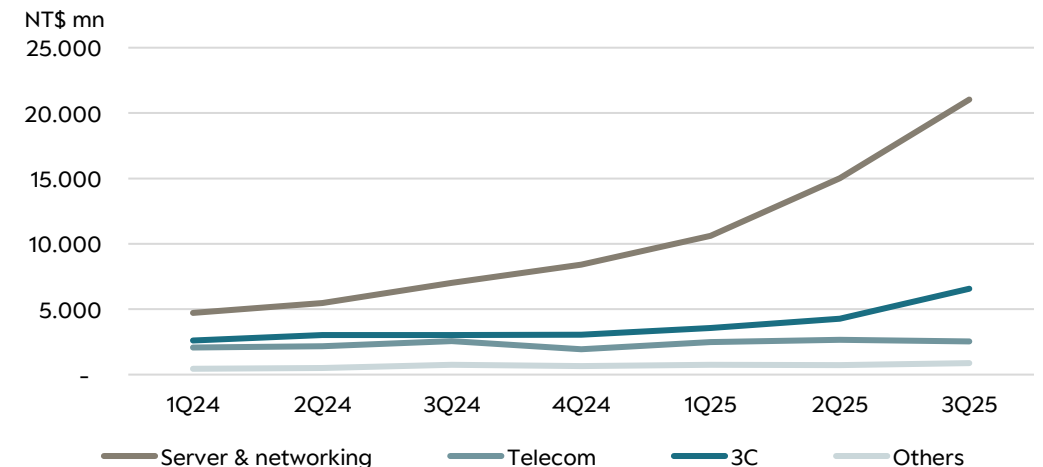
ESG:

- Das Unternehmen hat Nachhaltigkeit in seine Governance-Struktur integriert - mit einem ESG-Ausschuss und der Verknüpfung von 10 % der Boni für Führungskräfte an MSCI-ESG-Scores und Sicherheitskennzahlen.

AVC als One-Stop-Lösung für Serverabkühlung



Robustes Marktwachstum durch Supply-Chain-Verlagerung nach China





04

Berenberg Aktienfondsmanagement

Spezialisiertes Team mit langjähriger Erfahrung



Peter Kraus, CFA
Leiter Aktien Portfoliomanagement/
Leiter Small Cap Equities, 2000*

Small Cap
Equities



Igor Kim,
CFA, 2008*



Johann Abrahams,
CFA, 2018*



**Fabian Ferdinand
Weinstock,**
CFA, 2019*



Henry Weigand,
2023*



Julian Demmel,
2024*

Asian
Equities



Javier Garcia,
CFA, Leiter Asian
Equities, 2002*



Dr. Jianan He,
CFA, 2020*



Rui Cui,
2023*

Global
Equities



Bernd Deeken,
CFA, CAIA, Leiter
Global Equities
2010*



Marco Solleder,
CFA, 2022*

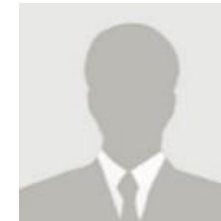


Niclas Tariq Sahl,
2025*

Product
Specialists



**Isabell Anna
Silverio,** CFA,
Head of Product
Specialists Public
Markets, 2022*



Ben Hollerbaum,
2026*

Unsere Philosophie



Erfolgreiche Unternehmen mit starken **Wettbewerbsvorteilen**, die von **Megatrends** profitieren, sind oft in der Lage, schneller und vor allem **länger mit hoher Profitabilität zu wachsen**.

01

Erfolgreiche
Geschäftsmodelle

02

Wachsende
Endmärkte

03

Starke
Wettbewerbsvorteile

04

Ausgezeichnete
Finanzkennzahlen

05

Attraktive
Bewertung

06

Erfahrenes
Management

KI entlang des Investmentprozesses

01

Screening



Quick Company Profile Generator

One-Pager-Kurzprofile der Long-List-Ideen aus dem Screening



Transformation Screener

Signifikante Business-Veränderungen, die der Markt übersieht



End-Market Exposure Screener

Selektion nach Exposure zu bestimmten Endmärkten

02

Unternehmensanalyse



IPO Prospectus Screener

Red Flags im IPO-Prospekt



Investment Case Writer

Detaillierte Investment Cases — auch für private Companies im IPO-Prozess



Accounting Analyst

Financial Models, Forensic Accounting & Red-Flag-Screening



Sector Analyst

03

Portfolio Construction & Management



Macro Analyst

Macro Briefings sowie Business-Cycle- & Sector-Assessments



Earnings Analysis

Earnings Briefs inkl. Case Implications für das Portfolio



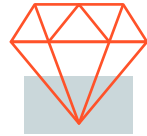
Meeting Prep Writer

Mgmt.-Meetings mit Kurzprofilen & Key Focus Points

Prompt Library

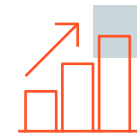
- Gemeinsame Basis aller Agenten
- Eine zentrale Prompt-Bibliothek, auf der alle Agenten aufsetzen
- In drei Jahren über das gesamte Aktien Portfolio Management entwickelt

Was wir unter "Quality-Growth" verstehen



Qualität

- Führende Marktposition
- Starke Wettbewerbsvorteile
- Hohe Eigenkapitalrendite
- Niedriger Verschuldungsgrad



Wachstum

- Megatrends Gewinner
- Hohes und nachhaltiges Umsatz-Wachstum
- Gewinnverdopplung über 5 Jahre bzw. 15% p.a.

Unser Anlagestil: wir investieren in qualitativ hochwertige Unternehmen, die über lange Zeiträume hinweg hohe Eigenkapitalrenditen und nachhaltige Wachstumsraten erzielen.



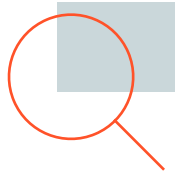
05

Produktkonzept

Fondsüberblick

Universum	Aktien von Qualitätsunternehmen mit überzeugendem strukturellen Wachstum und nachhaltigen Erträgen in Wachstumsländern in Asien ex Japan
Marktkapitalisierung	Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung > 1 Mrd. USD oder > 5 Mio. USD Tagesvolumen
Benchmark	MSCI All Country Asia ex Japan Net Total Return USD Index
Einzeltitle	~ 45 Aktien
Umschlagshäufigkeit	~ 35% p.a.
Liquiditätseinsatz	Keine taktische Steuerung
Derivate	Einsatz von Derivaten dient der Risikoadjustierung
Währungsabsicherung	Keine Währungsabsicherung

Disziplinierter Ansatz



Wir fokussieren uns auf

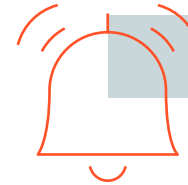
01 Strukturelle ESG-Wachstumstreiber

02 Unternehmen mit positiver ESG-Wirkung

03 Qualitätsunternehmen

04 Langfristige Investments

05 Fokus auf Einzeltitelauswahl



Wir vermeiden

01 Unternehmen, die nicht mit unseren ESG-Werten in Einklang stehen

02 Entscheidungen, die ausschließlich in Abhängigkeit von ESG Ratings getroffen werden

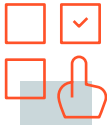
03 Unternehmen mit geringer Qualität

04 Sektor- oder Länderrestriktionen

05 Kurzfristige Trades in Einzeltiteln

Warum ist das Konzept für Investoren interessant?

Der Fonds profitiert von einigen Alleinstellungsmerkmalen im Vergleich zu seiner Peergroup

- | | | | |
|----|-----------------|---|---|
| 01 | Alpha |  | Hohe Alpha-Chancen durch globale Unterinvestition und faire Bewertung der asiatischen Kapitalmärkte; Markt wenig von Analysten durchdrungen. Größtes Potential im Mid Cap-Bereich |
| 02 | Diversifikation |  | Investitionen in Regionen mit geringerer Korrelation, insbesondere chinesische Festlandaktien korrelieren nur gering mit dem Westen |
| 03 | Add-on |  | Hervorragende Ergänzung zu bestehenden europäischen und globalen Aktienfonds |
| 04 | Track Record |  | Erfahrenes Investmentteam – bewährte Expertise und erfolgreicher Anlageprozess |



06

Investmentprozess

Überblick

Disziplinierte Umsetzung des Investmentansatzes.

Investmentuniversum

- Fokus auf Wachstumsländer in Asien ex Japan; (> 500 Mio. Marktkapitalisierung)

Vorselektion

- Prüfung der Liquidität, Marktkapitalisierung, Handelsvolumen

Ideengenerierung

- Aktienfondsmanagement, Research, Kontakt zu Unternehmen, Industrieexperten

Fundamentale Aktienanalyse

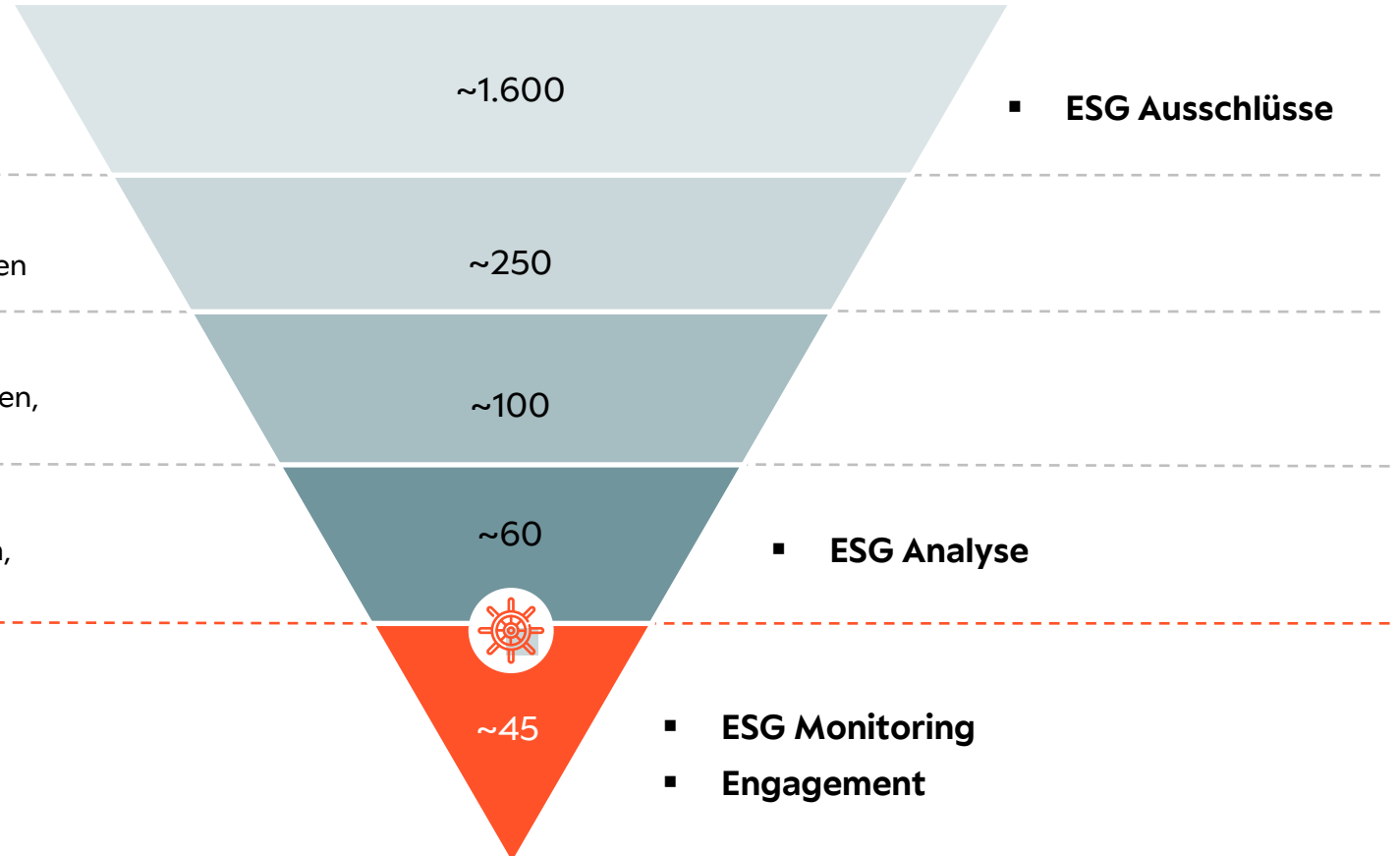
- Ausführliche Analyse quantitativer und qualitativer Kriterien, Diskussion mit den entsprechenden Ansprechpartnern

Portfoliokonstruktion

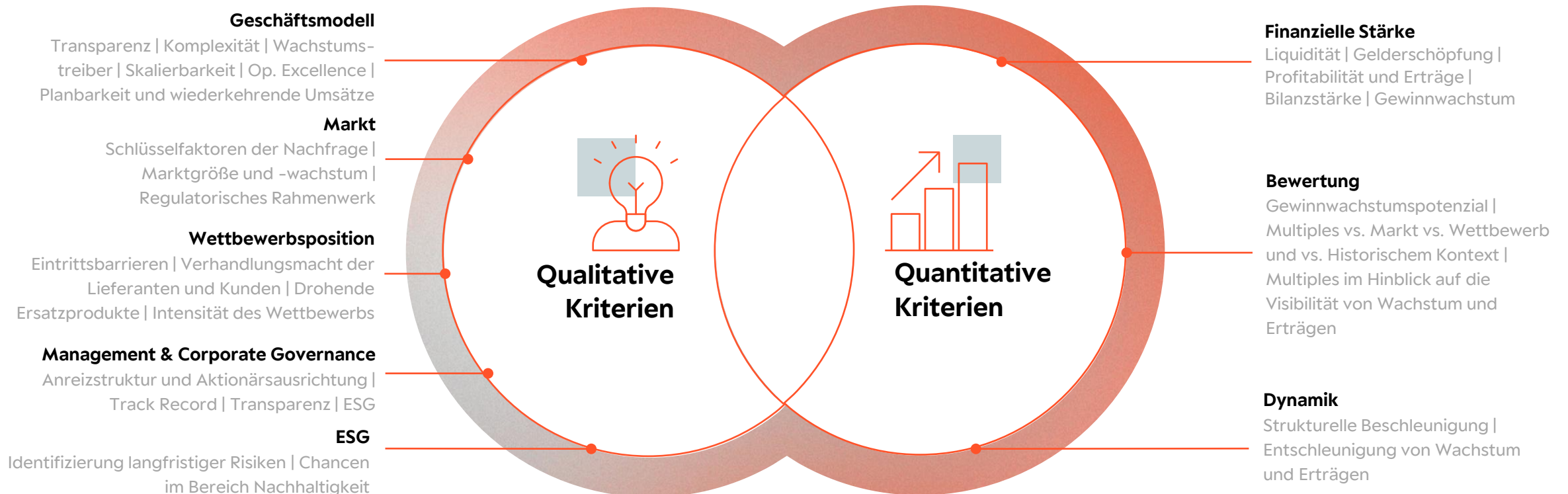
- Kauf, Verkauf, Anpassung und Überzeugungsgrad

Risikomanagement

- Überwachung des Einzeltitel- und des Portfoliorisikos
- ESG Monitoring



Fundamentale Analyse – Qualitative & Quantitative Kriterien



Investmentprozess

01

Screening des Aktienuniversums

Shortlist

02

Einzelne Finanzdaten

Individuelle Recherche

Ja / Nein / Beobachtungsliste

03

Portfoliokonstruktion und Risikomanagement

Grundlegende Gewichtung

04

Anpassungen je nach Ergebnis

Änderung der Gewichtung

05

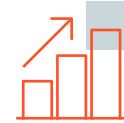
Disziplin beim Verkaufen

Anpassungen nach dem Ergebnis

Unser Ziel

Das Portfolio sollte eine positive Ertragsdynamik aufweisen!

Positiver Ergebnisanstieg mit **Aufwärtskorrekturen**



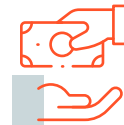
Position **erhöhen**

Negative Ergebnisse mit **Abwärtskorrekturen** und **langfristigen guten Aussichten**



Position **reduzieren**

Negatives Ergebnis für **zwei Quartale** in Folge mit **Abwärtskorrektur** und **mittelfristigen Aussichten in Frage gestellt**



Position **verkaufen**

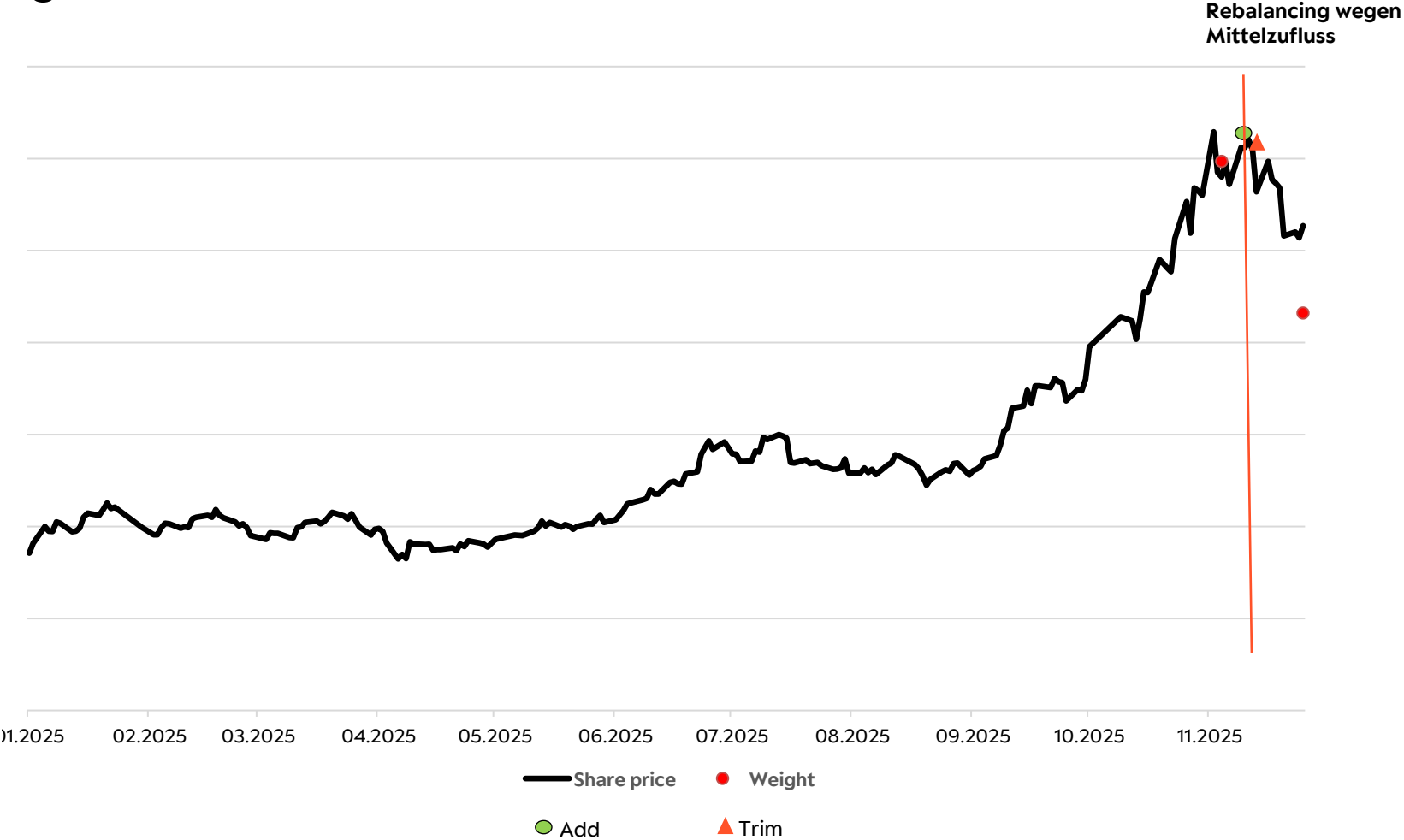
Positives Ergebnis mit **Korrekturen nach unten**



Position **halten?**

Systematische Risikokontrollen steuern unsere Portfolioentscheidungen

SK Hynix



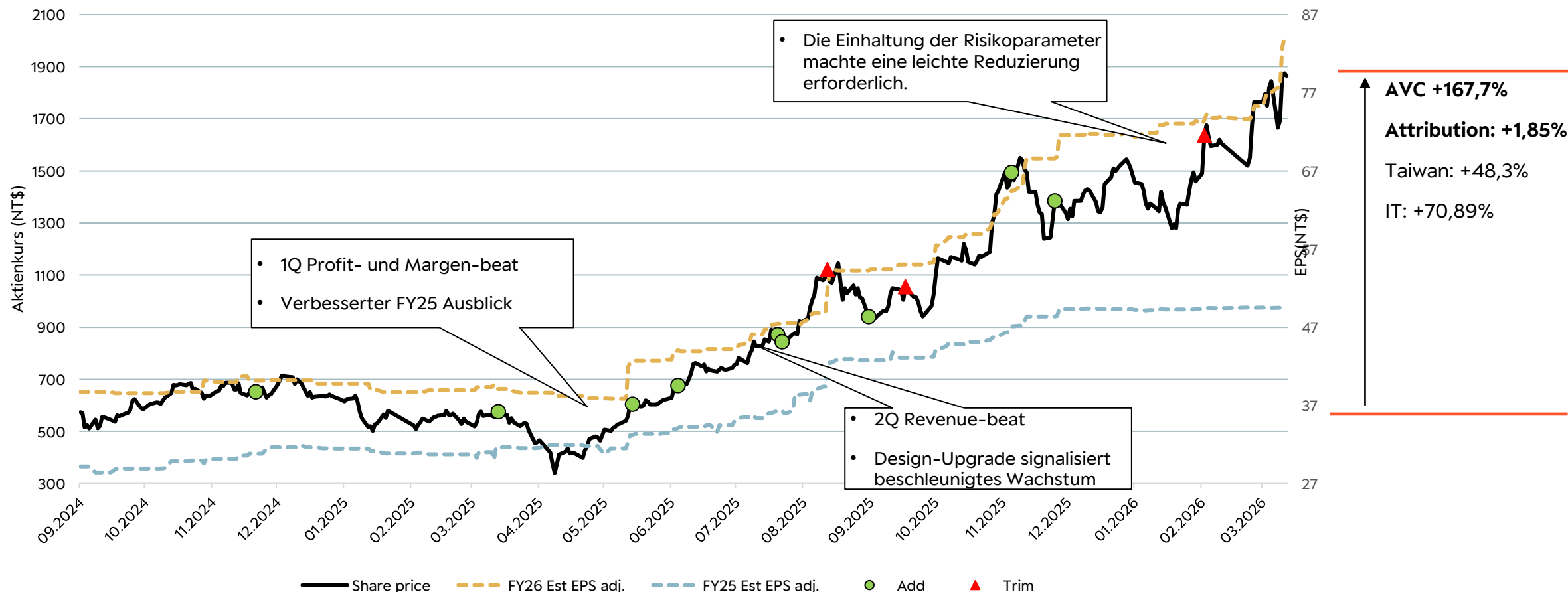
Top CTEV by Security		
SK HYNIX INC	14.33	■
HD HYUNDAI ...	10.35	■
ASIA VITAL C...	9.27	■
GOLD CIRCUI...	9.02	■
ZIJIN GOLD I...	7.57	■
CHROMA ATE I...	6.42	■

Gewichtung vor dem Mittelzufluss: ~6.0%

Gewichtung nach gezielter Neuausrichtung: ~4.5%

Systematisches Rebalancing nach Quartals-Resultaten

Asia Vital Components (22.11.2024 - 13.03.2026)



Systematisches Rebalancing nach Quartals-Resultaten

MakeMyTrip (27.9.2023 - 13.03.2026)



Systematisches Rebalancing nach Quartals-Resultaten

BYD (12.12.2022 – 13.03.2026)





07

Performance und Positionierung

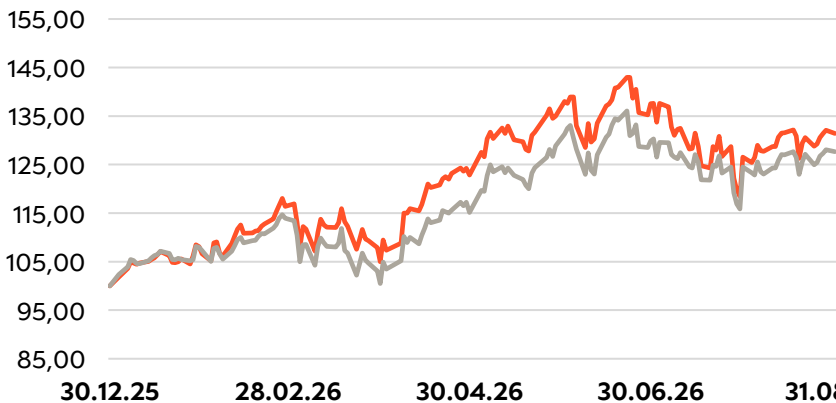
Performance

Bewertungszeitraum (seit Auflage): 12.12.2022 - 31.08.2026



— Berenberg Emerging Asia Focus Fund M A (EUR): 103,61%
— MSCI All Country Asia ex Japan (EUR): 78,79%

Bewertungszeitraum (seit Jahresbeginn): 30.12.2025 - 31.08.2026

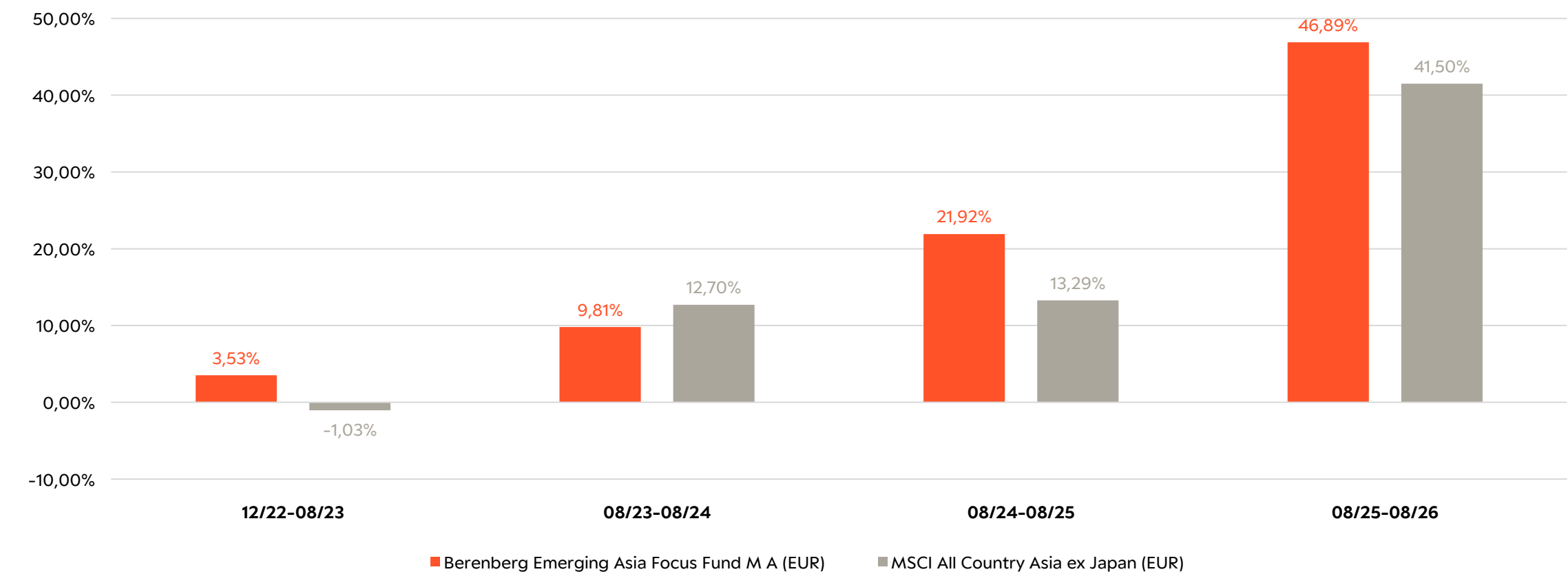


— Berenberg Emerging Asia Focus Fund M A (EUR): +31,41%
— MSCI All Country Asia ex Japan (EUR): +27,64%

Jahr	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Jahr
2023	7,76%	-3,66%	1,52%	-4,49%	3,75%	1,45%	4,05%	-3,03%	-0,91%	-4,69%	5,34%	1,41%	7,84%
2024	-2,03%	8,03%	1,03%	1,98%	0,11%	7,76%	-5,03%	-1,56%	7,68%	0,02%	0,18%	1,91%	20,92%
2025	-0,43%	-2,31%	-2,53%	-2,61%	7,26%	4,70%	3,60%	2,30%	4,32%	7,99%	-2,56%	1,82%	22,84%
2026	6,64%	9,16%	-9,84%	17,06%	9,84%	1,91%	-8,02%	3,87%	-	-	-	-	31,41%

Performance

12-Monats-Zeiträume: 12.12.2022 - 31.08.2026



Performance/Risikokennzahlen

Bewertungszeitraum: 12.12.2022 – 31.08.2026

	Total	3Y	1Y	YTD	2025	2024	2023
Wertentwicklung	103,61%	96,91%	46,89%	31,41%	22,84%	20,92%	7,84%
Wertentwicklung Bmk.	78,79%	80,65%	41,50%	27,64%	16,61%	19,25%	2,75%
Wertentwicklung p.a.	21,08%	25,31%	46,59%	50,47%	22,84%	20,79%	7,86%
Wertentwicklung p.a. Bmk.	16,92%	21,77%	41,23%	44,06%	16,61%	19,14%	2,75%
Volatilität	19,34%	20,39%	26,70%	30,59%	17,74%	15,66%	14,39%
Volatilität Bmk.	19,28%	20,23%	25,32%	29,27%	18,36%	15,29%	15,44%
Downside-Volatilität	15,03%	16,16%	19,14%	21,08%	15,99%	12,42%	8,58%
Downside-Volatilität Bmk.	14,25%	15,40%	18,08%	19,90%	16,12%	11,47%	8,73%

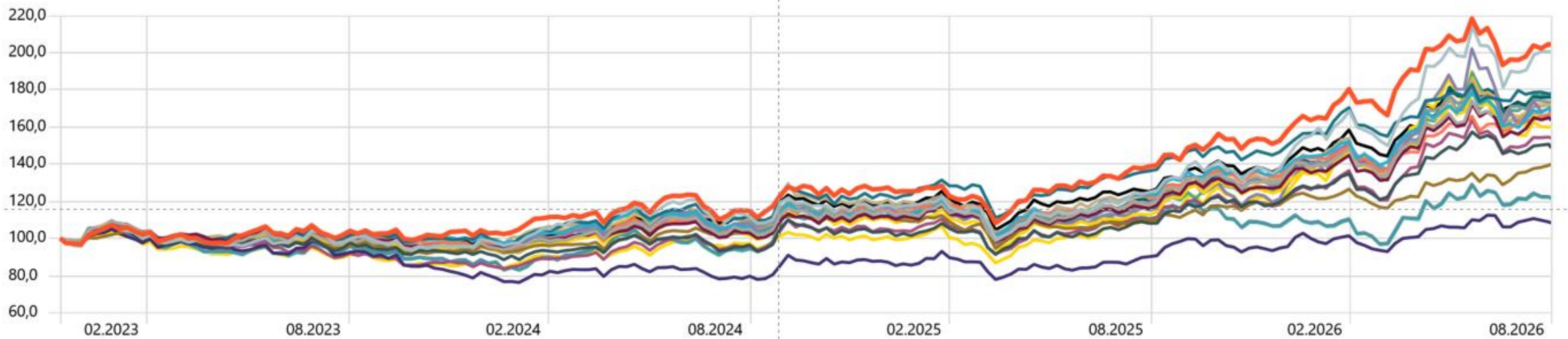
	Total	3Y	1Y	YTD	2025	2024	2023
Sharpe Ratio	1,09	1,24	1,74	1,65	1,29	1,33	0,55
Tracking Error	9,30%	9,34%	10,14%	11,41%	8,31%	9,04%	8,93%
Information Ratio	0,45	0,38	0,52	0,56	0,75	0,18	0,57
Treynor Ratio	0,24	0,28	0,48	0,52	0,26	0,24	0,10
Sortino Ratio	1,40	1,57	2,43	2,39	1,43	1,67	0,92
Jensen Alpha	6,09%	5,69%	6,40%	7,71%	8,48%	4,52%	5,74%
Beta	0,89	0,90	0,97	0,97	0,86	0,85	0,77
Active Share	0,66	0,67	0,64	0,63	0,66	0,68	0,66
Turnover Ratio	266,10%	220,63%	79,03%	58,07%	47,93%	66,56%	32,74%

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Peergroup Asia ex Japan

Performance seit Fondsaufgabe

Time Period: 12.12.2022 to 31.08.2026



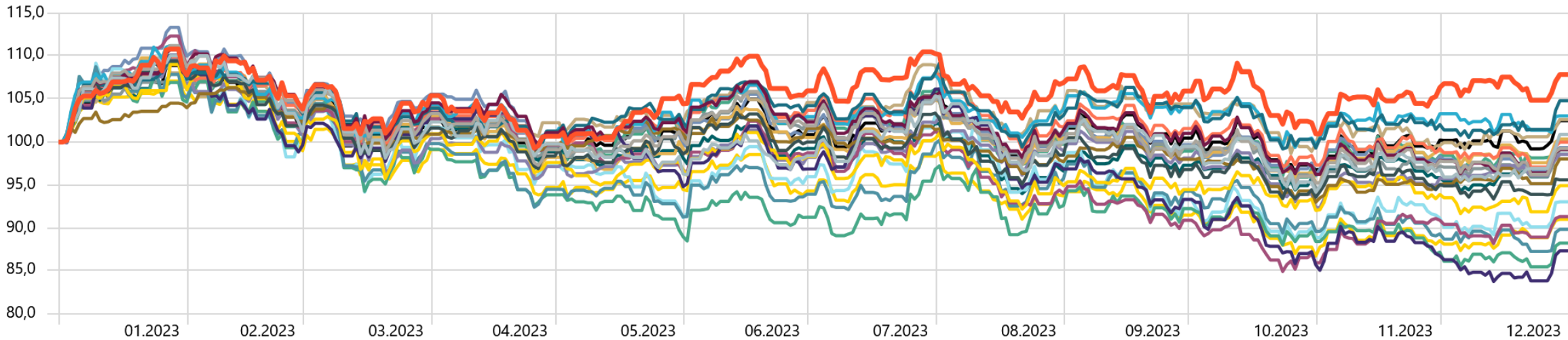
Berenberg Emerging Asia Foc M A EUR Acc	203,6	Baillie Gifford Pacific B Acc	200,3	BGF Asian Growth Leaders I2	166,0
BGF Asian Dragon I2	163,5	Federated Hermes Asia exJpn Eq F EUR Acc	177,9	Fidelity Emerging Asia Y-Acc-EUR	168,0
Fidelity Asia Eq ESG I-ACC-EUR	148,9	FSSA Asian Growth VI EUR Acc	139,9	Galileo Asia Fund I USD	108,4
Invesco Asian Equity Z EUR Acc	166,9	JPM Asia Growth C Net Acc	166,3	Matthews Asia Ex Jpn Ttl Ret Eq I USD Acc	153,9
Mirae Asst ESG Asia Sect Ldr Eq R EUR Cap	170,6	MS INV F Asia Opportunity Z	121,7	MS INV F Asia Opportunity Z	121,4
MS INV F Asia Opportunity Z	121,1	Nordea 1 - Asia ex Japan Eq Fd BI EUR	173,8	Robeco Asian Stars Equities F €	169,5
Pictet-Asian Equities Ex Japan I EUR	171,4	Schroder ISF Emerging Asia IZ Acc EUR	171,5	Schroder Asian Alpha Plus L GBP Acc	175,8
Templeton Asian Growth I(acc)EUR	176,3	Veritas Asian A EUR Acc	160,0	MSCI AC Asia Ex Japan NR EUR	177,4

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Peergroup Asia ex Japan

Performance 2023

Time Period: 01.01.2023 to 31.12.2023



Berenberg Emerging Asia Foc M A EUR Acc
BGF Asian Dragon I2
Fidelity Asia Eq ESG I-ACC-EUR
Invesco Asian Equity Z EUR Acc
Mirae Asst ESG Asia Sect Ldr Eq R EURCap
MS INVF Asia Opportunity Z
Pictet-Asian Equities Ex Japan I EUR
Templeton Asian Growth I(acc)EUR

107,8 Baillie Gifford Pacific B Acc
99,1 Federated Hermes Asia exJpn Eq F EUR Acc
95,5 FSSA Asian Growth VI EUR Acc
99,9 JPM Asia Growth C Net Acc
98,5 MS INVF Asia Opportunity Z
93,0 Nordea 1 - Asia ex Japan Eq Fd BI EUR
100,3 Schroder ISF Emerging Asia IZ Acc EUR
100,1 Veritas Asian A EUR Acc

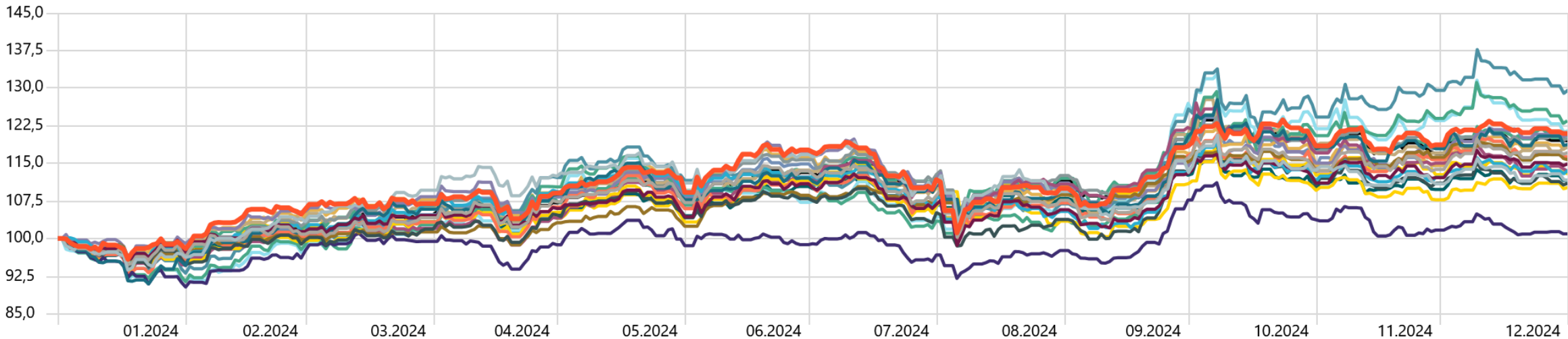
100,8 BGF Asian Growth Leaders I2
104,8 Fidelity Emerging Asia Y-Acc-EUR
98,0 Galileo Asia Fund I USD
94,9 Matthews Asia Ex Jpn Ttl Ret Eq I USD Acc
89,8 MS INVF Asia Opportunity Z
99,1 Robeco Asian Stars Equities F €
99,3 Schroder Asian Alpha Plus L GBP Acc
90,9 MSCI AC Asia Ex Japan NR EUR
99,2
103,0
87,3
91,3
88,2
102,6
98,6
102,4

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Peergroup Asia ex Japan

Performance 2024

Time Period: 01.01.2024 to 31.12.2024



Berenberg Emerging Asia Foc M A EUR Acc
BGF Asian Dragon I2
Fidelity Asia Eq ESG I-ACC-EUR
Invesco Asian Equity Z EUR Acc
Mirae Asst ESG Asia Sect Ldr Eq R EURCap
MS INVF Asia Opportunity Z
Pictet-Asian Equities Ex Japan I EUR
Templeton Asian Growth I(acc)EUR

120,9 Baillie Gifford Pacific B Acc
114,9 Federated Hermes Asia exJpn Eq F EUR Acc
111,0 FSSA Asian Growth VI EUR Acc
116,4 JPM Asia Growth C Net Acc
120,6 MS INVF Asia Opportunity Z
121,5 Nordea 1 - Asia ex Japan Eq Fd BI EUR
118,7 Schroder ISF Emerging Asia IZ Acc EUR
119,9 Veritas Asian A EUR Acc

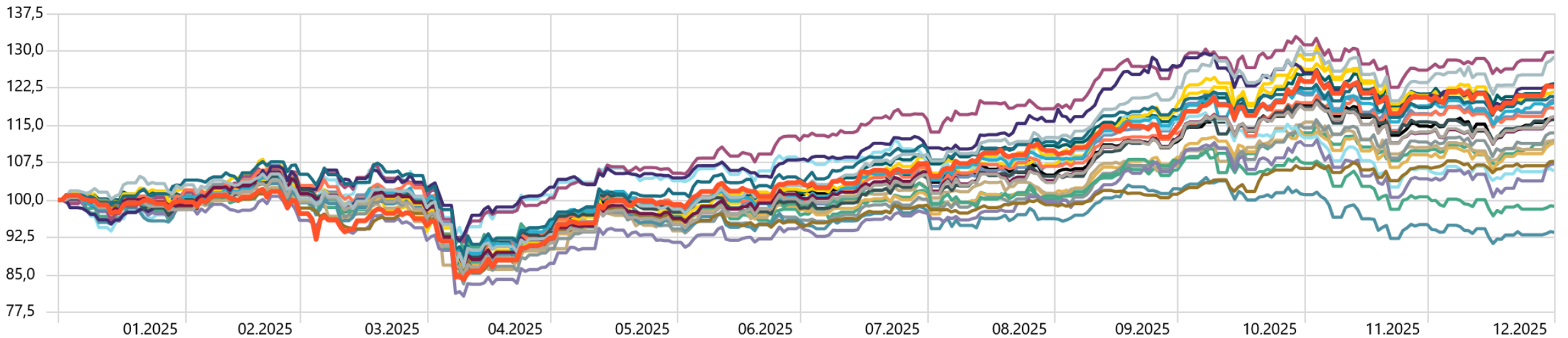
111,6 BGF Asian Growth Leaders I2
118,7 Fidelity Emerging Asia Y-Acc-EUR
115,8 Galileo Asia Fund I USD
110,1 Matthews Asia Ex Jpn Ttl Ret Eq I USD Acc
129,6 MS INVF Asia Opportunity Z
120,0 Robeco Asian Stars Equities F €
116,1 Schroder Asian Alpha Plus L GBP Acc
112,9 MSCI AC Asia Ex Japan NR EUR
117,1
113,7
101,0
113,5
123,5
118,2
111,6
119,4

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Peergroup Asia ex Japan

Performance 2025

Time Period: 01.01.2025 to 31.12.2025

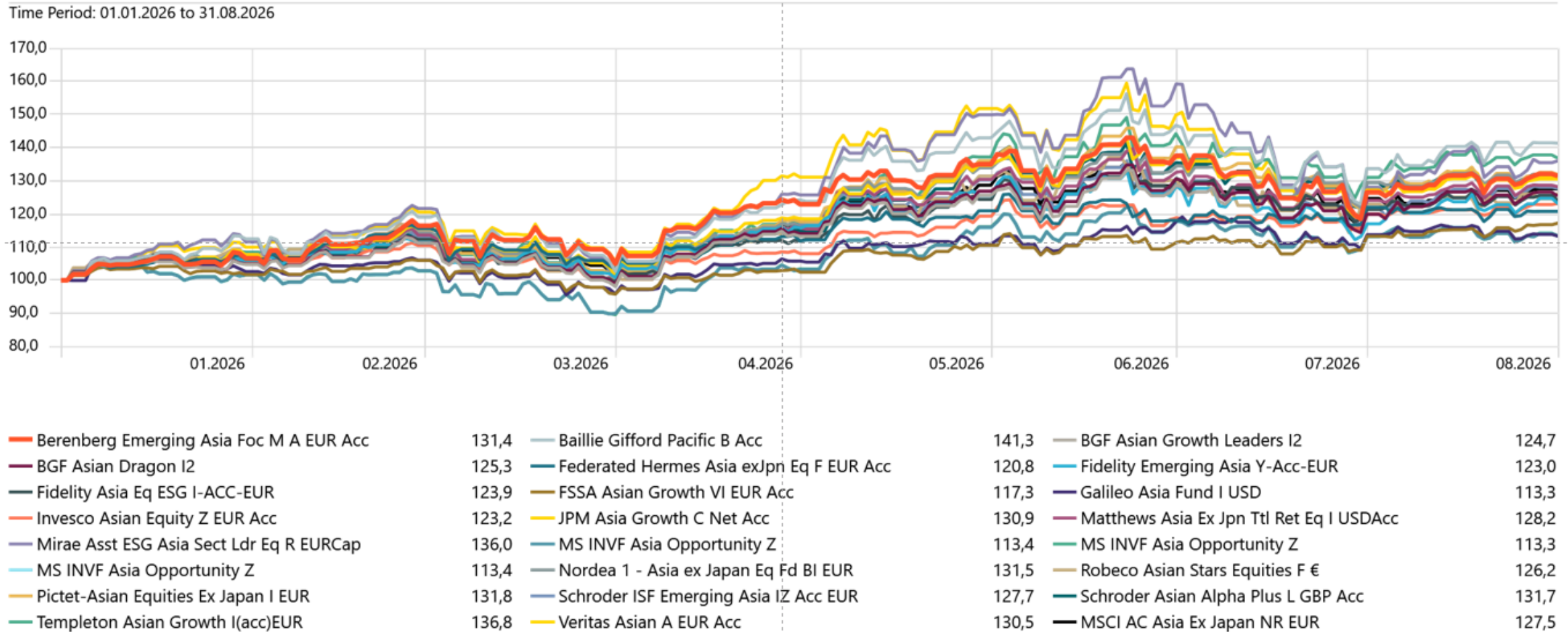


Berenberg Emerging Asia Foc M A EUR Acc	122,8	Baillie Gifford Pacific B Acc	128,8	BGF Asian Growth Leaders I2	116,8
BGF Asian Dragon I2	116,6	Federated Hermes Asia exJpn Eq F EUR Acc	120,8	Fidelity Emerging Asia Y-Acc-EUR	119,6
Fidelity Asia Eq ESG I-ACC-EUR	116,2	FSSA Asian Growth VI EUR Acc	107,8	Galileo Asia Fund I USD	123,2
Invesco Asian Equity Z EUR Acc	118,4	JPM Asia Growth C Net Acc	121,8	Matthews Asia Ex Jpn Ttl Ret Eq I USD Acc	129,7
Mirae Asst ESG Asia Sect Ldr Eq R EUR Cap	107,2	MS INV F Asia Opportunity Z	93,6	MS INV F Asia Opportunity Z	98,7
MS INV F Asia Opportunity Z	105,8	Nordea 1 - Asia ex Japan Eq Fd BI EUR	113,5	Robeco Asian Stars Equities F €	112,0
Pictet-Asian Equities Ex Japan I EUR	111,5	Schroder ISF Emerging Asia IZ Acc EUR	120,2	Schroder Asian Alpha Plus L GBP Acc	123,4
Templeton Asian Growth I(acc)EUR	111,9	Veritas Asian A EUR Acc	123,2	MSCI AC Asia Ex Japan NR EUR	116,6

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Peergroup Asia ex Japan

Performance YTD



Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Peergroup Asia ex Japan

12-Monats-Performance

As of Date: 31.08.2026 Data Point: Return Calculation Benchmark: MSCI AC Asia Ex Japan NR EUR

	01.09.2025 - 31.08.2026	01.09.2024 - 31.08.2025	01.09.2023 - 31.08.2024	01.09.2022 - 31.08.2023	01.09.2021 - 31.08.2022	01.09.2020 - 31.08.2021	01.09.2019 - 31.08.2020	01.09.2018 - 31.08.2019	01.09.2017 - 31.08.2018	01.09.2016 - 31.08.2017
Berenberg Emerging Asia Foc M A EUR Acc	46,89	20,82	10,95	—	—	—	—	—	—	—
Baillie Gifford Pacific B Acc	60,53	11,68	12,24	-9,11	-15,36	37,97	44,59	1,71	9,99	22,86
BGF Asian Growth Leaders I2	—	12,70	6,70	-7,20	-12,21	22,46	13,28	0,26	—	—
BGF Asian Dragon I2	40,75	12,78	3,41	-6,80	-6,10	19,81	9,70	3,47	1,77	15,55
Federated Hermes Asia exJpn Eq F EUR Acc	30,55	21,33	11,16	-3,75	1,75	30,74	-1,33	-5,49	5,46	23,51
Fidelity Emerging Asia Y-Acc-EUR	35,70	16,78	4,74	-2,73	1,10	14,87	2,60	7,18	—	—
Fidelity Asia Eq ESG I-ACC-EUR	37,46	12,05	0,72	-6,89	-7,69	22,34	11,67	6,34	8,77	15,90
FSSA Asian Growth VI EUR Acc	27,60	5,51	9,07	-9,34	-3,14	29,04	—	—	—	—
Galileo Asia Fund I USD	20,13	13,18	-13,60	-9,68	3,98	23,62	9,70	4,05	—	—
Invesco Asian Equity Z EUR Acc	36,58	16,03	5,29	-5,10	5,92	25,16	10,91	-0,56	3,45	18,72
JPM Asia Growth C Net Acc	47,75	10,87	5,19	-10,05	-14,34	16,79	24,79	6,79	8,96	23,97
Matthews Asia Ex Jpn Ttl Ret Eq I USD Acc	40,02	14,57	5,59	-22,44	-3,59	30,14	21,50	6,42	13,81	10,70
Mirae Asst ESG Asia Sect Ldr Eq R EURCap	46,38	8,23	10,61	-7,55	-6,62	33,75	7,53	0,42	-0,21	—
MS INV F Asia Opportunity Z	10,11	16,86	0,27	-9,79	-13,41	-5,43	41,06	17,75	14,28	32,10
MS INV F Asia Opportunity Z	10,09	16,80	0,38	-9,60	-13,64	-5,66	41,38	17,50	—	—
MS INV F Asia Opportunity Z	10,26	16,42	0,38	-9,37	-13,96	-5,01	40,23	18,09	14,63	31,65
Nordea 1 - Asia ex Japan Eq Fd BI EUR	49,78	6,17	10,52	-7,27	-6,41	17,01	23,07	3,43	—	—
Robeco Asian Stars Equities F €	39,49	9,84	7,54	-3,59	2,81	32,06	5,24	-2,06	0,90	15,32
Pictet-Asian Equities Ex Japan I EUR	45,22	10,05	8,94	-9,09	-16,71	19,58	18,58	3,04	1,67	21,70
Schroder ISF Emerging Asia IZ Acc EUR	43,54	11,84	9,40	-9,13	-4,06	22,36	19,45	4,04	—	—
Schroder Asian Alpha Plus L GBP Acc	45,40	11,44	12,04	-5,87	-8,73	23,00	19,12	0,78	6,59	22,64
Templeton Asian Growth I(acc)EUR	52,86	7,28	12,43	-9,38	-11,21	13,79	11,57	1,16	-0,85	20,95
Veritas Asian A EUR Acc	47,42	11,47	7,28	-16,11	-14,10	—	—	—	—	—
MSCI AC Asia Ex Japan NR EUR	41,59	12,50	13,48	-7,92	-8,12	19,15	11,99	-1,04	5,00	16,93

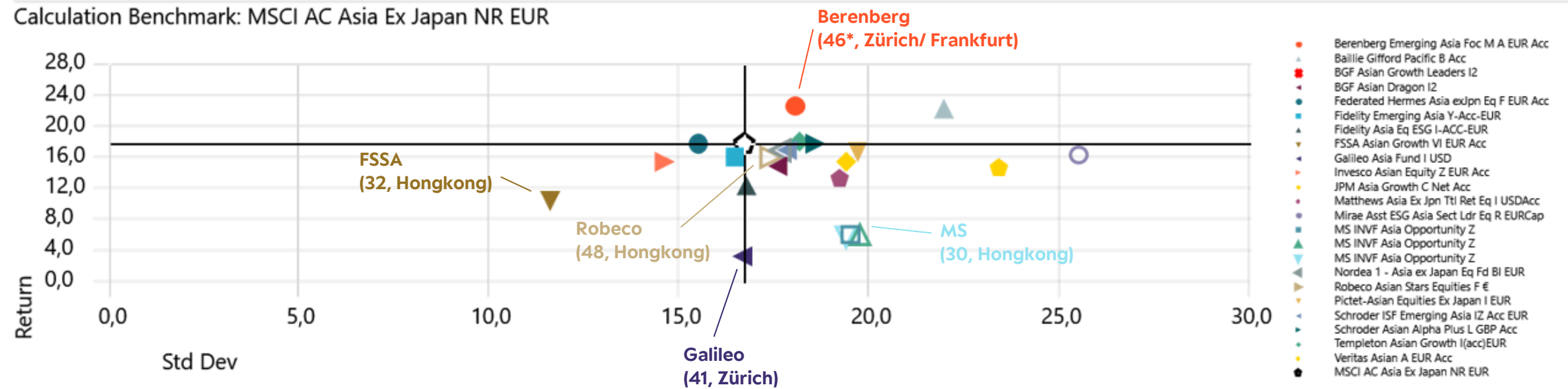
Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Aktive Verwaltung mit ausgewogenem Risikoprofil

Risiko-Rendite-Profil seit Auflage

Time Period: 01.01.2023 to 31.08.2026

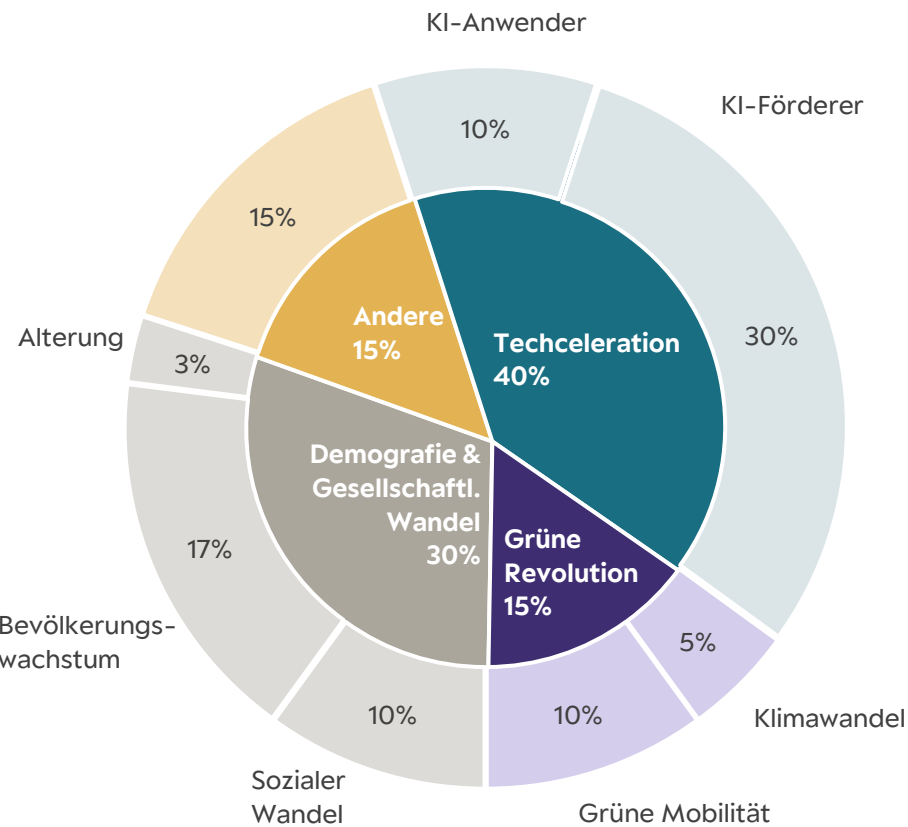
Calculation Benchmark: MSCI AC Asia Ex Japan NR EUR



Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Megatrends und Kerndaten des Portfolios

Portfolio-Gewichtung bei Multi-Megatrends

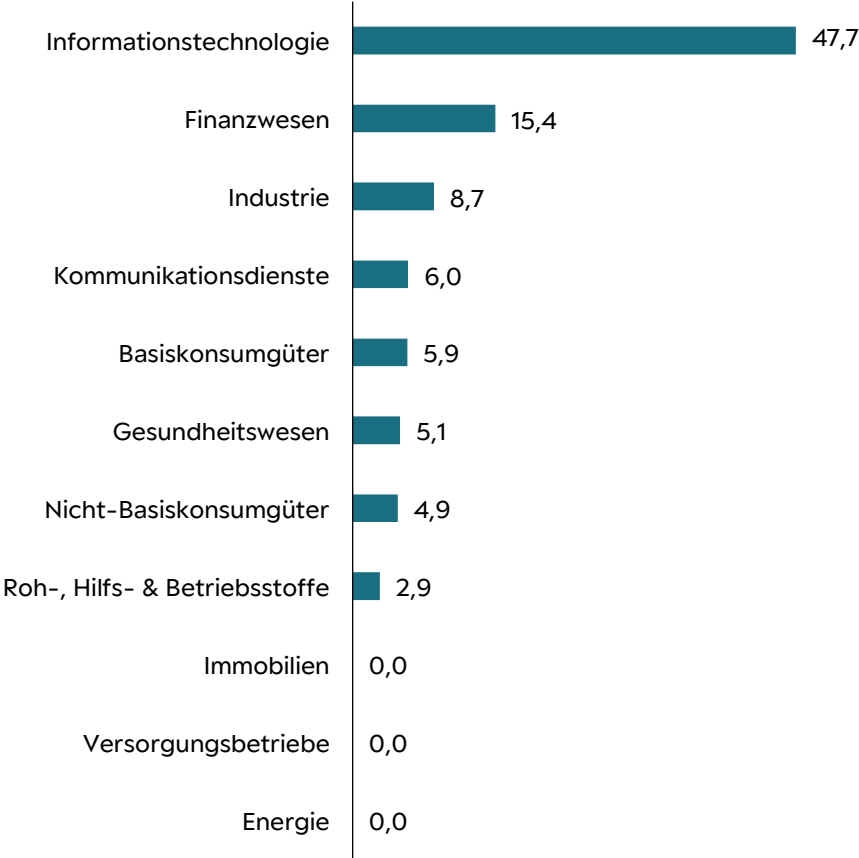


	Fund	BM
# Aktien	47	997
Marktkap. USD <5 Mrd.	6%	1%
Marktkap. USD 5-20 Mrd.	18%	17%
Marktkap. USD >20 Mrd.	73%	82%
KGV BF 12M	14.5x	12,0x
ROE BF 12M	39.5%	17,1%
EPS Wachstum (FY1)	157.7%	60.0%
Gesamtverschuldung/Eigenkapital	67%	104%
Active Share	73%	N/A

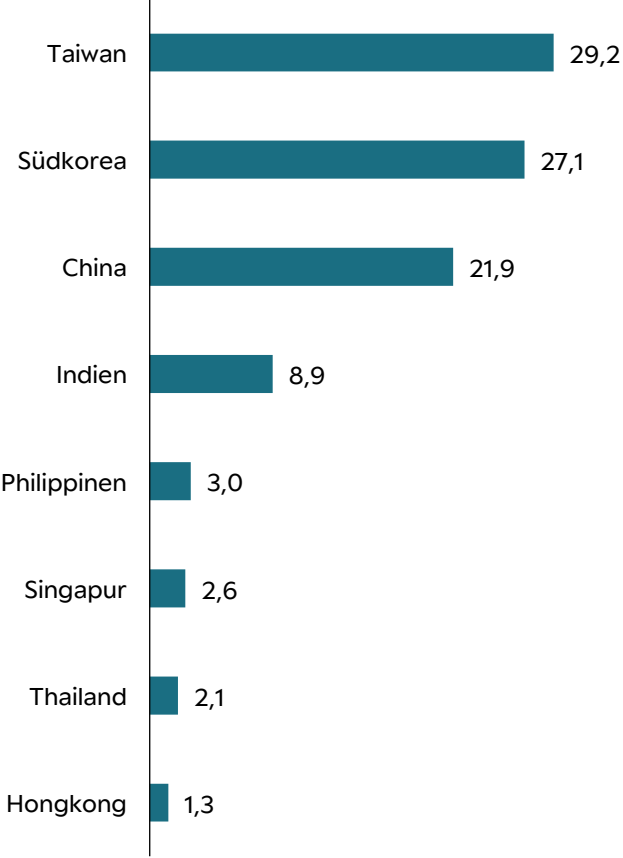
Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Sektor- und Länderallokation

Sektorallokation absolut in %



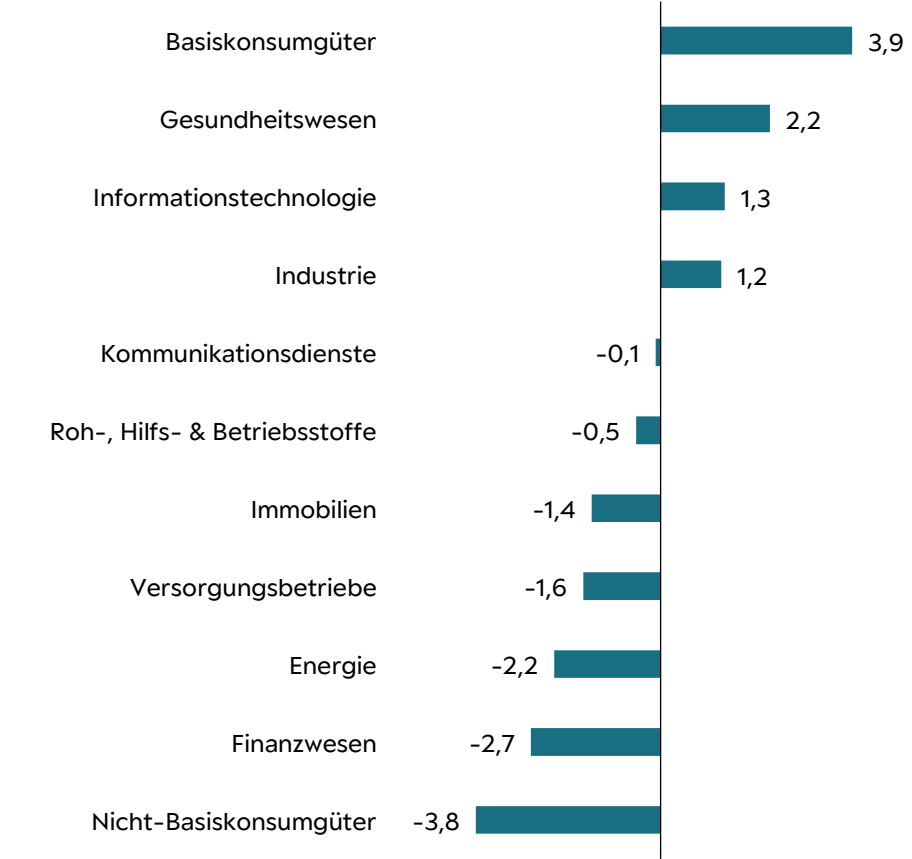
Länderallokation absolut in %



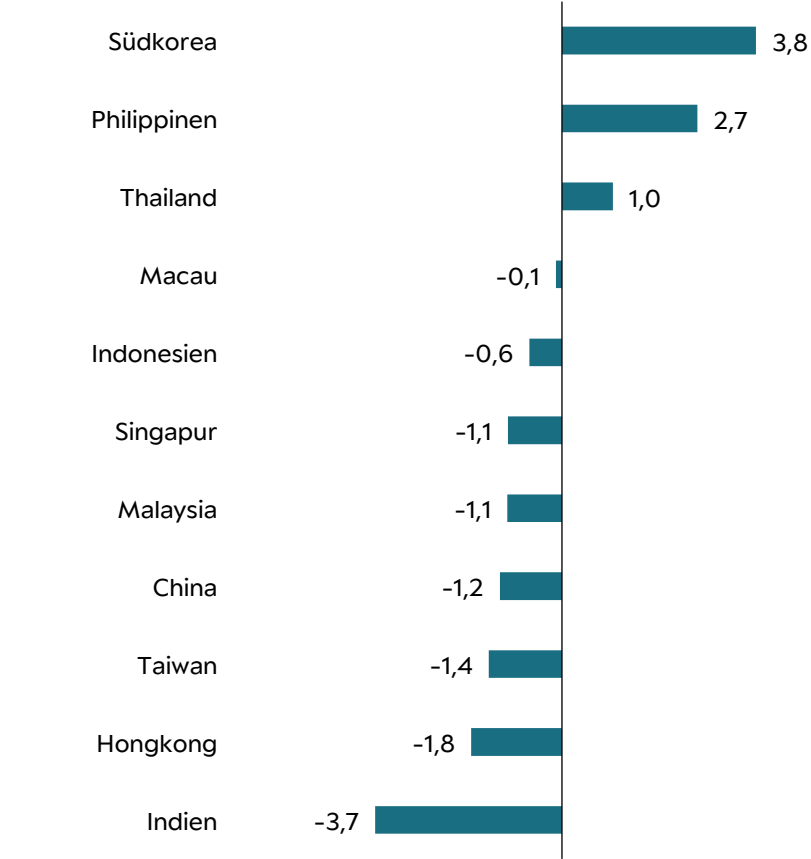
Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Sektor- und Länderallokation

Sektorallokation relativ zur Benchmark in %



Länderallokation relativ zur Benchmark in %



Top 10 Holdings

Größte Positionen nach Gewicht - Bewertungsdatum: 31.08.2026

Wertpapier	Land	Währung	Sektor	Anteil
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUFACT.CO	TW	USD / TWD	Aktien (Informationstechnologie)	9,75%
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	KR	KRW	Aktien (Informationstechnologie)	9,13%
SK Hynix Inc.	KR	KRW	Aktien (Informationstechnologie)	7,48%
Tencent Holdings Ltd.	KY	HKD	Aktien (Kommunikationsdienste)	3,25%
KB Financial Group Inc.	KR	KRW	Aktien (Finanzwesen)	3,21%
ICICI BANK LTD.	IN	USD	Aktien (Finanzwesen)	3,16%
INTL CONTAINER TERM. SVCS INC.	PH	PHP	Aktien (Industrie)	2,96%
ASE Technology Holding Co. Ltd	TW	TWD	Aktien (Informationstechnologie)	2,90%
Asia Vital Components Co. Ltd.	TW	TWD	Aktien (Informationstechnologie)	2,62%
WuXi AppTec Co. Ltd	CN	CNY	Aktien (Gesundheitswesen)	2,61%
Anteil Top 10 Positionen am Portfolio				47,07%

Performancebeitrag & Portfoliogewicht 2023

Bestandspositionen nach Ertragskontribution - Bewertungszeitraum: 30.12.2022 - 29.12.2023

 10 Beste Einzeltitel in %

Name / Emittent	Aktuelles Gewicht	Aktuelles Aktives Gewicht	Mittleres Gewicht	Mittleres Aktives Gewicht	Kontribution	Total Return (TWR)	Total Return Benchmark (TWR)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	8,10	0,27	8,59	1,21	2,68	37,95	30,04
PDD Holdings Inc.	4,43	2,99	3,31	2,45	2,00	77,01	73,34
Hynix Semiconductor Inc.	4,42	3,43	3,15	2,38	1,55	43,83	80,34
Gold Circuit Electronics Ltd.	1,79	1,79	1,60	1,60	1,48	147,52	0,00
Samsung Electronics Co. Ltd.	4,95	-0,49	4,74	-0,12	1,14	33,59	34,46
Wiwynn Corp.	1,65	1,56	1,38	1,32	1,03	110,72	129,00
New Oriental Education & Technology Group Inc.	1,79	1,61	1,66	1,53	1,01	87,24	87,21
Accton Technology Corp.	1,89	1,75	1,45	1,34	0,99	87,17	119,29
Global Unichip Corp.	1,43	1,35	1,50	1,45	0,86	80,40	13,33
Mahindra & Mahindra Ltd.	3,20	2,88	2,46	2,19	0,69	23,09	34,04
Total	33,66	17,15	29,83	15,34	13,43		

 10 Schlechteste Einzeltitel in %

Name / Emittent	Aktuelles Gewicht	Aktuelles Aktives Gewicht	Mittleres Gewicht	Mittleres Aktives Gewicht	Kontribution	Total Return (TWR)	Total Return Benchmark (TWR)
JD.com Inc.	0,00	-0,56	0,48	-0,25	-0,43	-29,95	-49,93
Infosys Technologies Ltd.	0,00	-1,01	1,53	0,54	-0,48	-13,31	0,26
Alibaba Group Holding Ltd.	0,93	-1,67	2,74	-0,30	-0,48	-14,15	-14,22
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd.	0,00	-0,02	0,56	0,52	-0,54	-48,56	-48,50
Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd.	1,26	0,70	1,13	0,35	-0,69	-34,50	-29,32
Baidu Inc.	2,85	2,30	2,11	1,48	-0,70	-20,62	0,37
Proya Cosmetics Co. Ltd.	0,85	0,85	1,12	1,12	-0,70	-48,85	-0,90
LG Energy Solution Ltd.	0,00	-0,26	1,64	1,38	-0,74	-33,35	-6,88
Samsung SDI Co. Ltd.	0,00	-0,33	1,53	1,08	-1,09	-44,37	-24,11
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	0,93	0,83	1,33	1,19	-1,31	-64,83	-29,48
Total	6,81	0,83	14,16	7,11	-7,16		

Performancebeitrag & Portfoliogewicht 2024

Bestandspositionen nach Ertragskontribution - Bewertungszeitraum: 30.12.2023 – 30.12.2024

↑ 10 Beste Einzeltitel in %

Name / Emittent	Aktuelles Gewicht	Aktuelles Aktives Gewicht	Mittleres Gewicht	Mittleres Aktives Gewicht	Kontribution	Total Return (TWR)	Total Return Benchmark (TWR)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	9,79	-2,24	10,31	-0,01	7,31	97,83	85,72
Pop Mart International Group Ltd.	3,41	3,33	2,02	1,98	3,16	164,92	359,12
MakeMyTrip Ltd.	2,43	2,43	3,13	3,13	3,05	160,07	0,00
Trip.com Group Ltd.	4,08	3,45	3,16	2,72	2,16	106,06	106,49
Mahindra & Mahindra Ltd.	3,02	2,54	3,52	3,10	2,08	79,40	80,77
Tencent Holdings Ltd.	5,11	-0,03	4,29	-0,36	1,77	52,64	54,08
Zhongji Innolight Co. Ltd.	1,53	1,52	2,38	2,36	1,14	67,03	68,81
ICICI Bank Ltd.	3,42	2,27	3,63	2,51	1,12	35,54	35,36
Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd.	2,83	2,17	2,22	1,65	1,01	50,54	49,09
International Container Terminal Services Inc.	2,05	1,95	2,30	2,20	0,99	64,60	63,53
Total	37,68	17,37	36,95	19,27	23,78		

↓ 10 Schlechteste Einzeltitel in %

Name / Emittent	Aktuelles Gewicht	Aktuelles Aktives Gewicht	Mittleres Gewicht	Mittleres Aktives Gewicht	Kontribution	Total Return (TWR)	Total Return Benchmark (TWR)
Auras Technology Co. Ltd.	0,59	0,59	0,78	0,78	-0,36	-12,98	0,00
Bank Rakyat Indonesia	0,00	-0,25	1,00	0,66	-0,40	-20,87	-22,55
Cosmax Inc.	0,00	0,00	0,35	0,35	-0,47	-30,71	0,00
Alchip Technologies Ltd.	0,00	-0,11	0,45	0,34	-0,53	-27,26	-1,19
JYP Entertainment Corp.	0,00	0,00	0,28	0,28	-0,59	-34,98	-28,17
M31 Technology Corp.	0,00	0,00	0,22	0,22	-0,60	-38,99	0,00
Baidu Inc.	0,00	-0,36	1,24	0,82	-0,75	-30,67	-22,74
Hanmi Semiconductor Co. Ltd.	0,00	-0,04	0,38	0,32	-0,79	-49,85	24,88
PDD Holdings Inc.	0,00	-0,96	2,21	0,99	-1,20	-34,43	-31,35
Samsung Electronics Co. Ltd.	0,69	-2,21	3,72	-0,73	-1,48	-36,52	-35,47
Total	1,28	-3,34	10,63	4,03	-7,18		

Performancebeitrag & Portfoliogewicht 2025

Bestandspositionen nach Ertragskontribution - Bewertungszeitraum: 30.12.2024 - 30.12.2025

↑ 10 Beste Einzeltitel in %

Name / Emittent	Aktuelles Gewicht	Aktuelles Aktives Gewicht	Mittleres Gewicht	Mittleres Aktives Gewicht	Kontribution	Total Return (TWR)	Total Return Benchmark (TWR)
Hynix Semiconductor Inc.	5,37	2,61	3,98	2,50	5,91	240,87	231,73
Pop Mart International Group Ltd.	1,73	1,58	3,52	3,34	3,62	93,61	96,66
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	9,20	-4,07	9,75	-2,11	3,19	31,52	31,61
Gold Circuit Electronics Ltd.	2,79	2,71	2,04	2,03	2,86	172,46	21,21
Asia Vital Components Co. Ltd.	2,72	2,54	1,92	1,80	2,20	123,81	133,85
CMOC Group Ltd.	1,83	1,69	1,33	1,25	2,03	232,70	210,43
China Hongqiao Group Ltd.	1,61	1,48	1,80	1,70	1,85	164,08	165,89
Samsung Electronics Co. Ltd.	4,34	-0,63	1,66	-1,79	1,73	110,67	93,44
Tencent Holdings Ltd.	5,71	0,22	6,16	0,41	1,48	27,95	27,70
Chroma Ate Inc.	2,15	2,05	1,69	1,68	1,33	84,53	-5,94
Total	37,44	10,18	33,84	10,82	26,19		

↓ 10 Schlechteste Einzeltitel in %

Name / Emittent	Aktuelles Gewicht	Aktuelles Aktives Gewicht	Mittleres Gewicht	Mittleres Aktives Gewicht	Kontribution	Total Return (TWR)	Total Return Benchmark (TWR)
Indian Hotels Co. Ltd.	0,84	0,77	1,09	0,99	-0,29	-18,21	-29,92
ICICI Bank Ltd.	1,99	1,11	3,13	2,05	-0,32	-11,91	-11,78
All Ring Tech Co. Ltd.	0,00	0,00	0,69	0,69	-0,39	-21,53	0,00
Sumber Alfaria Trijaya Tbk PT	0,00	-0,02	0,21	0,18	-0,40	-39,82	-39,24
Trip.com Group Ltd.	1,41	0,91	1,67	1,13	-0,49	-7,34	-5,29
PT Bank Central Asia TBK	1,07	0,77	1,29	0,91	-0,50	-25,81	-24,54
Blue Jet Healthcare Ltd.	0,00	0,00	0,45	0,45	-0,58	-41,12	0,00
Zhongji Innolight Co. Ltd.	0,00	-0,07	0,35	0,32	-0,66	-41,28	333,59
Xiaomi Corp.	0,64	-0,33	1,96	0,60	-0,70	-29,84	0,99
MakeMyTrip Ltd.	0,00	0,00	1,32	1,32	-0,84	-36,55	0,00
Total	5,95	3,14	12,17	8,66	-5,17		

Performancebeitrag & Portfoliogewicht

Bestandspositionen nach Ertragskontribution - Bewertungszeitraum: 30.12.2025 - 31.08.2026

↑ 10 Beste Einzeltitel in %

Name / Emittent	Aktuelles Gewicht	Aktuelles Aktives Gewicht	Mittleres Gewicht	Mittleres Aktives Gewicht	Kontribution	Total Return (TWR)	Total Return Benchmark (TWR)
Hynix Semiconductor Inc.	7,48	1,33	7,62	2,49	7,78	168,66	156,73
Samsung Electronics Co. Ltd.	9,13	0,04	8,05	0,07	5,91	128,73	112,97
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	9,76	-7,21	10,22	-5,69	4,72	51,79	58,48
Chroma Ate Inc.	2,44	2,23	3,02	2,82	3,23	144,04	149,06
Asia Vital Components Co. Ltd.	2,62	2,30	2,52	2,30	2,28	123,91	124,42
MPI Corp.	1,46	1,33	2,00	1,94	1,79	90,06	-14,17
APR Co. Ltd.	2,50	2,42	1,91	1,86	1,71	116,18	118,28
Gold Circuit Electronics Ltd.	1,65	1,54	2,44	2,34	1,67	68,44	68,87
Accton Technology Corp.	1,99	1,69	2,25	1,95	1,42	70,24	71,54
GuangDong ShengYi SCI. Tech Co. Ltd.	1,41	1,38	1,24	1,22	1,31	134,68	125,54
Total	40,43	7,06	41,27	11,30	31,81		

↓ 10 Schlechteste Einzeltitel in %

Name / Emittent	Aktuelles Gewicht	Aktuelles Aktives Gewicht	Mittleres Gewicht	Mittleres Aktives Gewicht	Kontribution	Total Return (TWR)	Total Return Benchmark (TWR)
Mahindra & Mahindra Ltd.	1,46	1,19	2,15	1,84	-0,37	-13,59	-15,25
Alibaba Group Holding Ltd.	0,00	-2,21	1,06	-1,71	-0,39	-31,93	-19,98
Eastroc Beverage (Group) Co. Ltd.	0,00	-0,01	0,64	0,63	-0,40	-37,27	-36,60
Wasion Holdings Ltd.	0,45	0,45	0,43	0,43	-0,46	-44,11	0,00
Muthoot Finance Ltd.	0,79	0,76	1,64	1,60	-0,53	-24,68	-27,80
Trip.com Group Ltd.	0,00	-0,24	0,62	0,31	-0,57	-45,37	-36,88
HDFC Bank Ltd.	0,00	-0,77	1,00	0,03	-0,68	-33,71	-32,68
WinWay Technology Co. Ltd.	0,89	0,89	0,89	0,89	-0,73	-38,60	0,00
Dajin Heavy Industry Co. Ltd.	0,44	0,44	0,47	0,47	-0,88	-58,07	-51,16
Tencent Holdings Ltd.	3,25	0,03	3,86	-0,08	-1,24	-23,55	-23,36
Total	7,29	0,52	12,78	4,42	-6,26		



Chancen und Risiken

Chancen

- Auf lange Sicht hohes Renditepotenzial von Aktien.
- Wachstumswerte, Nebenwerte sowie bestimmte Sektoren, Länder oder Marktsegmente können sich phasenweise überdurchschnittlich entwickeln.
- Verbesserung des Rendite-/Risikoprofils durch Einzelwertanalyse und aktives Management.
- Stabilisierung des Vermögens in negativen Kapitalmarktphasen durch ein professionelles Risikomanagement und eine intelligente Diversifikation.
- Attraktive Wachstumsperspektiven der Schwellenländer.

Risiken

- Wertschwankungen und Kursverluste durch Aktien und den potenziellen Einsatz von Derivaten sind möglich – insgesamt und in einzelnen Börsenjahren.
- Wachstumswerte, Nebenwerte sowie bestimmte Sektoren, Länder oder Marktsegmente können sich phasenweise unterdurchschnittlich entwickeln.
- Keine Erfolgsgarantie für Einzelwertanalyse und aktives Management.
- Bei der Anlage und bei Geschäften in Fremdwährungen bestehen Währungskursänderungsrisiken.
- Erhöhte Kursschwankungen und Verlust- bzw. Ausfallrisiken bei Anlage in Schwellenländern möglich.

08

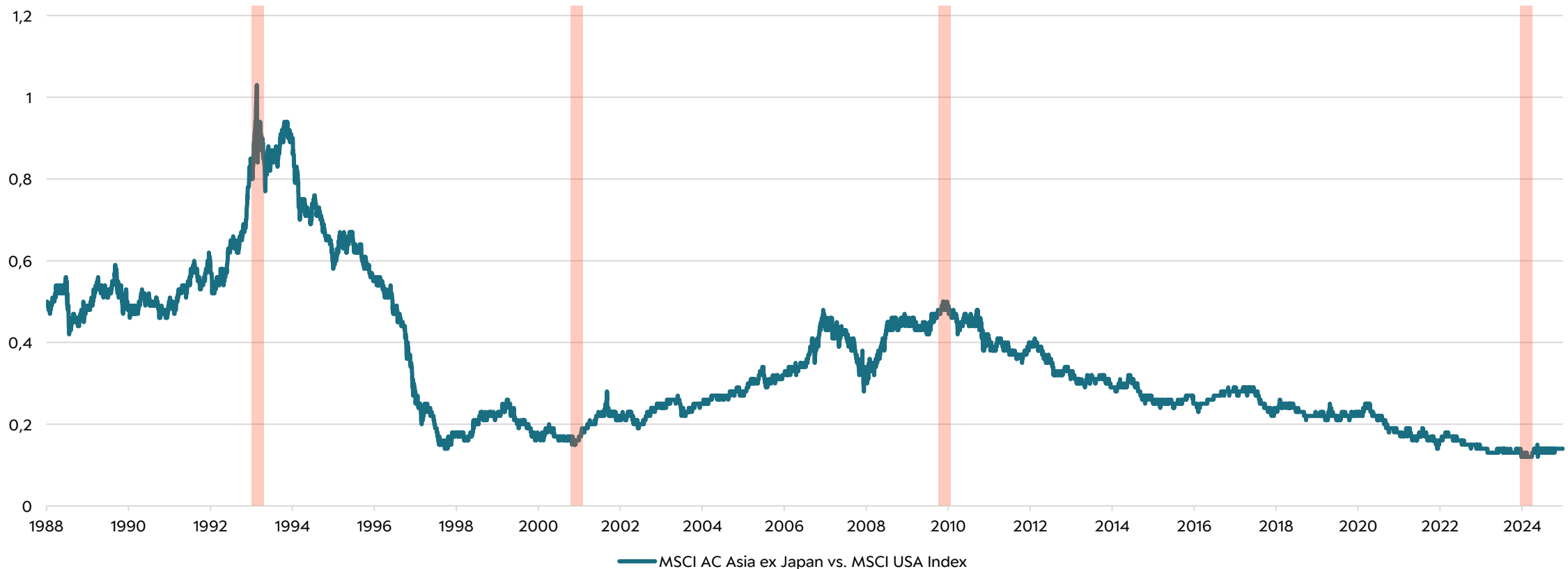
Anhang



Warum jetzt EM Asia? Ist dies der Beginn einer neuen Asien-Welle?

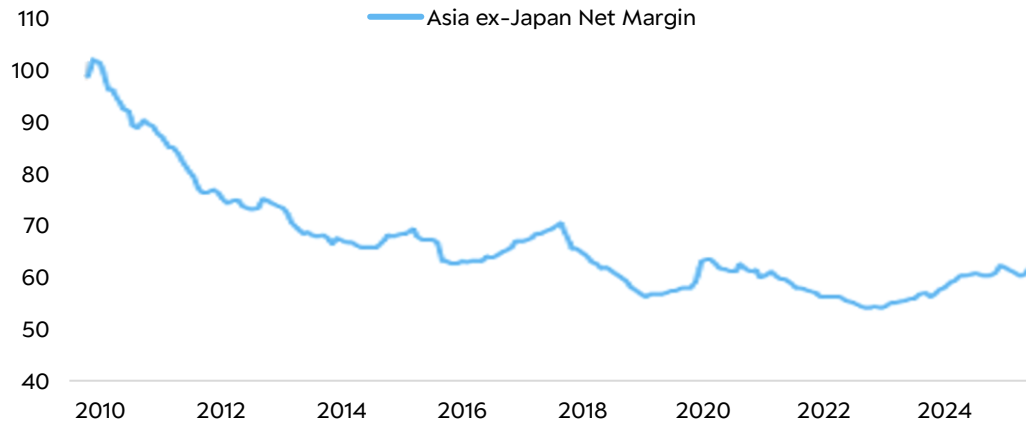
Die relative Wertentwicklung Asiens gegenüber den USA verläuft in jahrzehntelangen Wellen

Die relative Wertentwicklung Asiens ohne Japan gegenüber den USA ist seit 2010 negativ



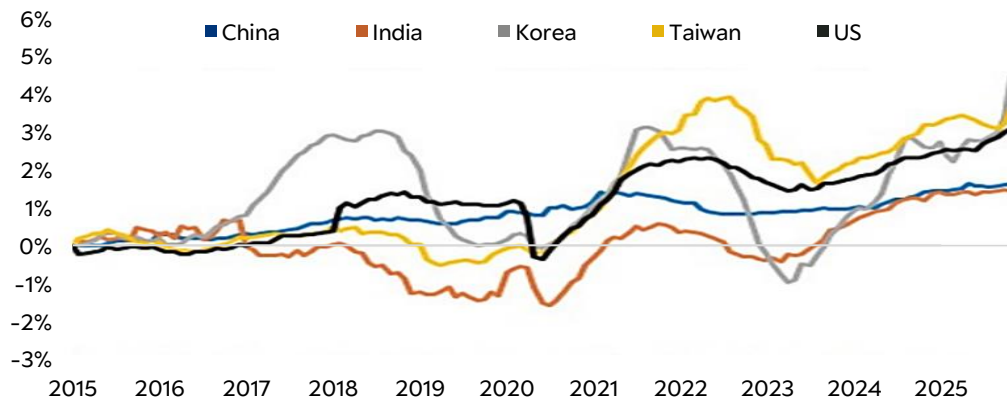
Warum jetzt EM Asia? Gründe für die Unterperformance

Asia ex Japan vs. US-Margen



Überkapazitäten und das verlangsamte Wachstum haben auf die Margen Asiens gedrückt

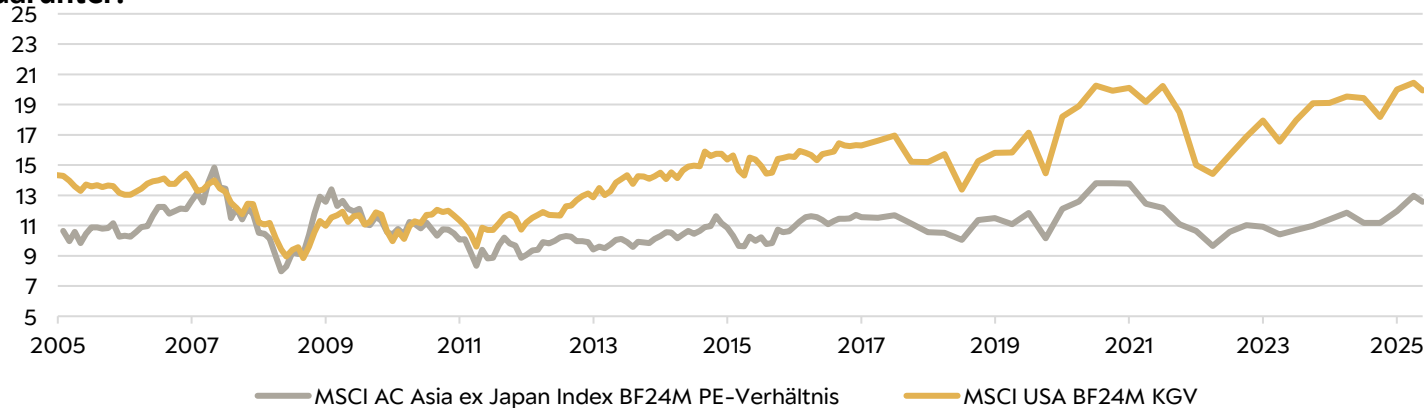
Veränderung der Nettomargen seit 2015



Technologie hat die Outperformance in Korea und Taiwan getrieben, während China und Indien beginnen könnten aufzuholen

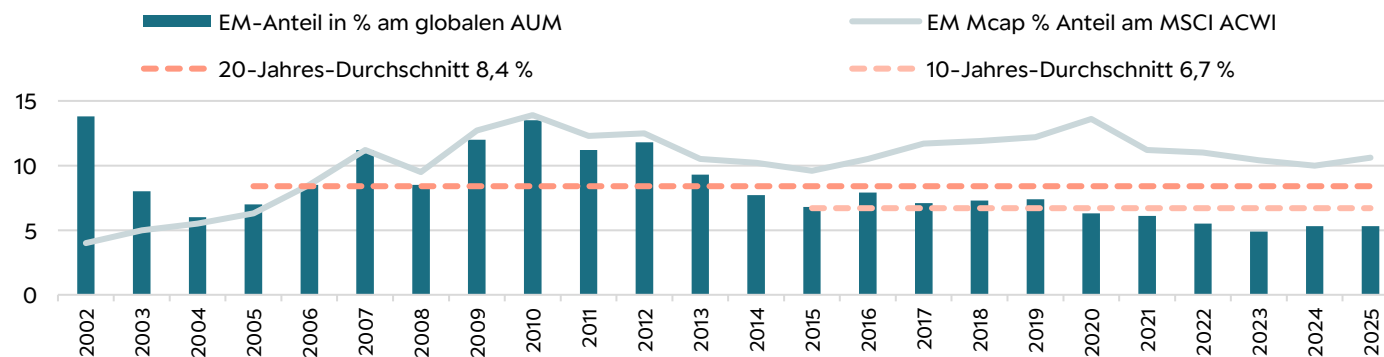
Warum gerade jetzt EM Asia?

Das Trend-KGV in Asien lag früher über dem der USA, jetzt liegt es deutlich darunter.



Asien ohne Japan wird weiterhin mit einem erheblichen Abschlag gehandelt, selbst nach der Outperformance seit Jahresbeginn.

Der Ausgangspunkt für den Anteil der Schwellenländer am globalen Aktienvermögen ist niedrig (nur 5,3 %).

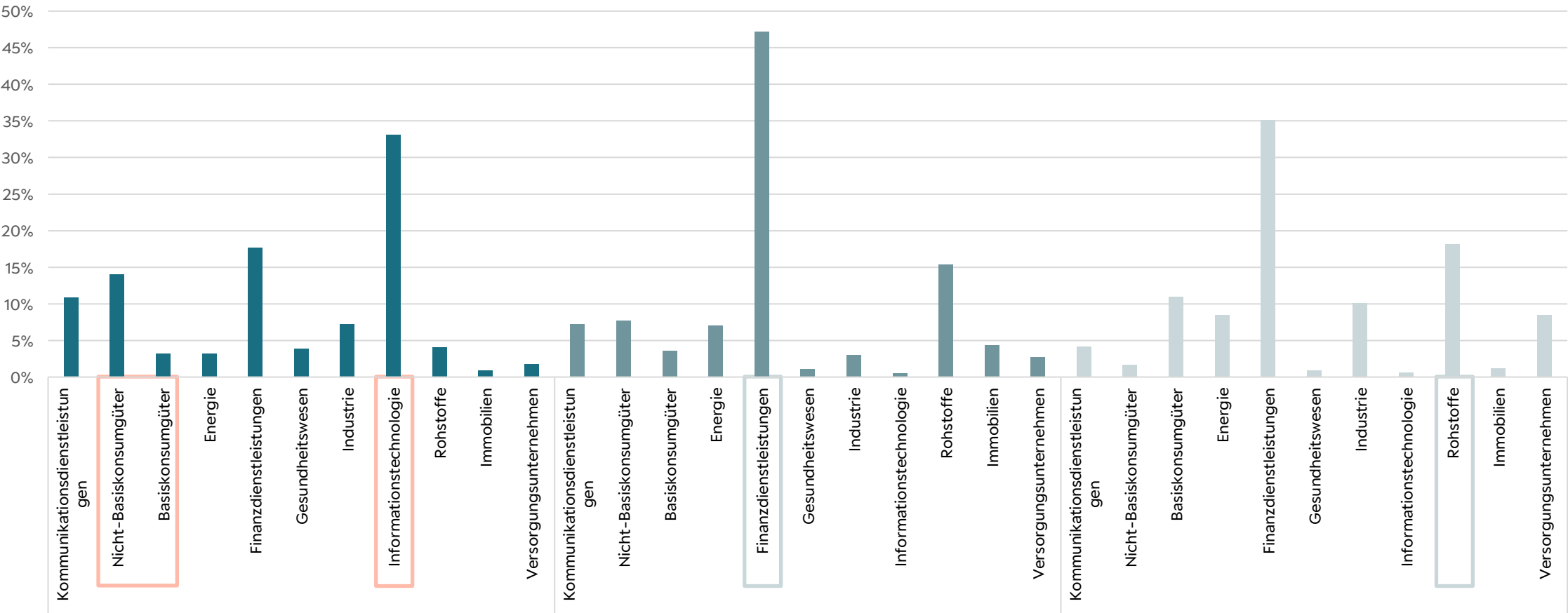


Der Anteil der Schwellenländer am globalen Aktienvermögen liegt bei ca. 5 % und damit deutlich unter ihrem Beitrag zum BIP, M2 und Konsum (ca. 40 %).

Warum Emerging Asia?

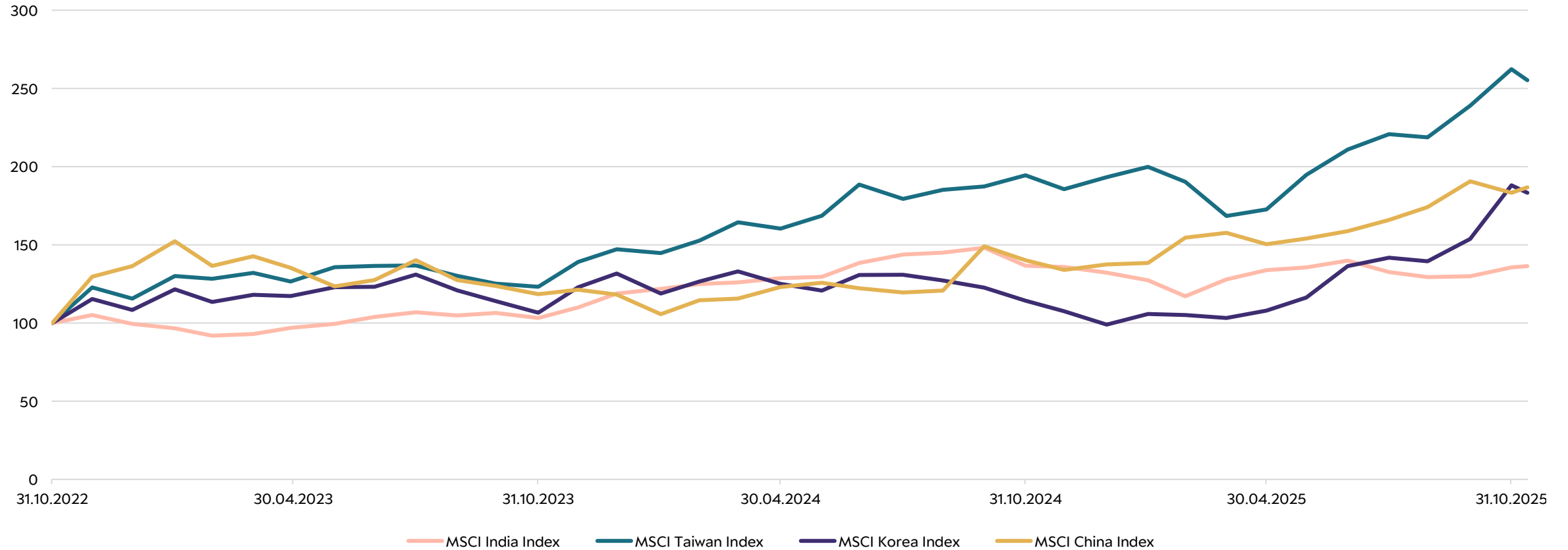
Sektorverteilung

EM Asia weist eine ausgewogene Sektorverteilung zwischen IT, Kommunikation und Konsumgütern auf, während andere Regionen stärker in den Bereichen Finanzwerte und Rohstoffe gewichtet sind.



Asien ist mehr als nur ein einziges Land

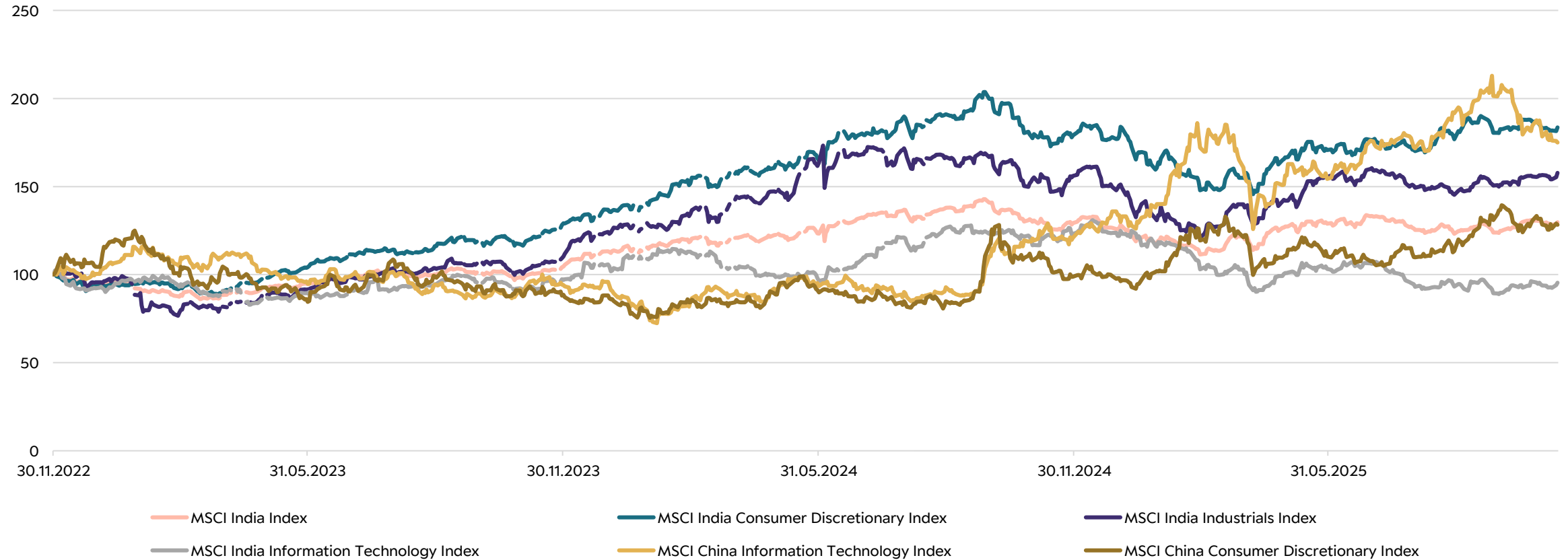
Länderspezifisches Market-Timing ist schwierig



Alle Indizes in USD, 31.10.2022 – 31.10.2025

Unterschiedliche Marktführer: Indischer Konsum vs. chinesische Technologie

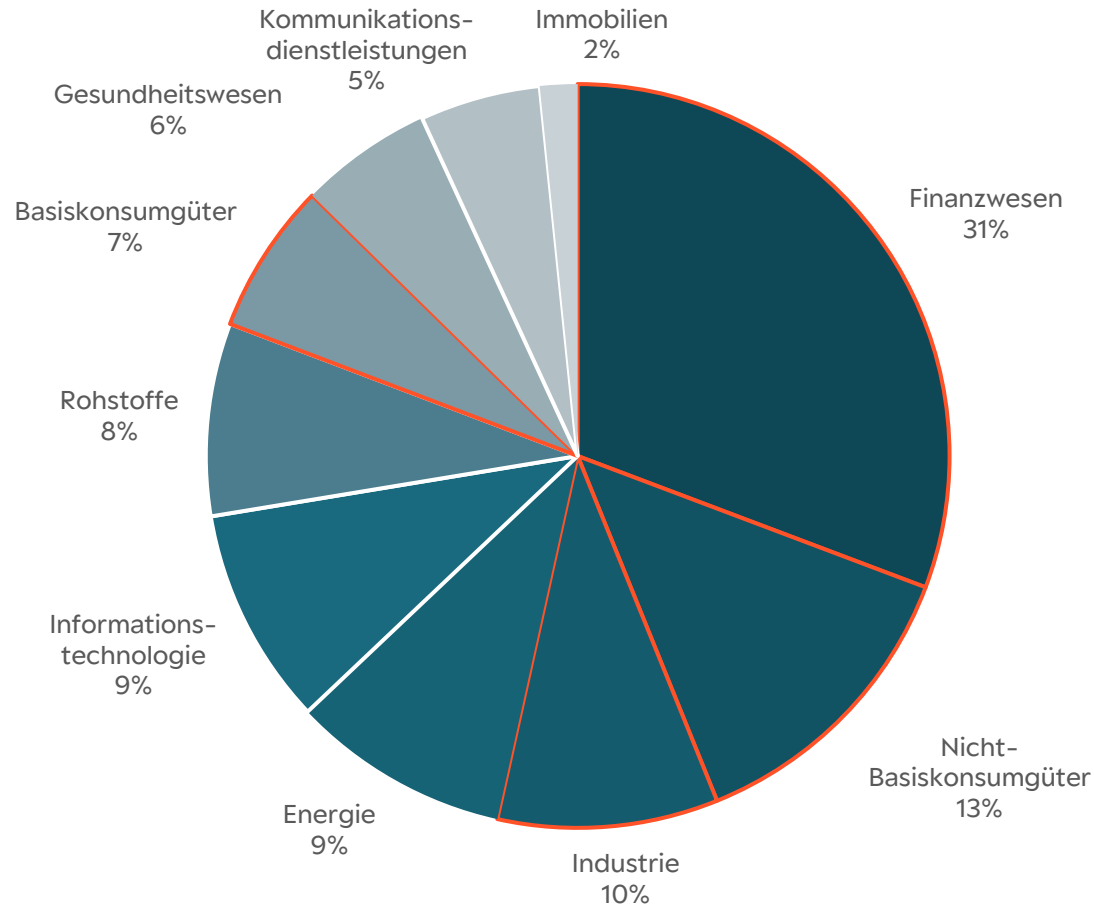
Stock-selection within countries offers higher alpha opportunities



Alle Indizes in USD, 04.11.2022 – 03.11.2025.

Fokus auf langfristige strukturelle Trends

Sektorzusammensetzung des MSCI India



- **Nicht-Basiskonsumgüter, Basiskonsumgüter und Industriegüter** bieten die vielversprechendsten langfristigen strukturellen Trends.
- **Finanzwerte:** Nur selektives Engagement, eine gute Möglichkeit, vom Thema der sich entwickelnden Mittelschicht zu profitieren.
- **Gesundheitswesen:** Schwergewicht bei Generika. Keine Preissetzungsmacht.
- **Informationstechnologie:** Eher IT-dienstleistungsbezogen. Keine strukturelle Entwicklung.
- **Kommunikationsdienstleistungen:** Meistens Telekommunikationsunternehmen der Old Economy.

China Baseline Makro-Prognosen

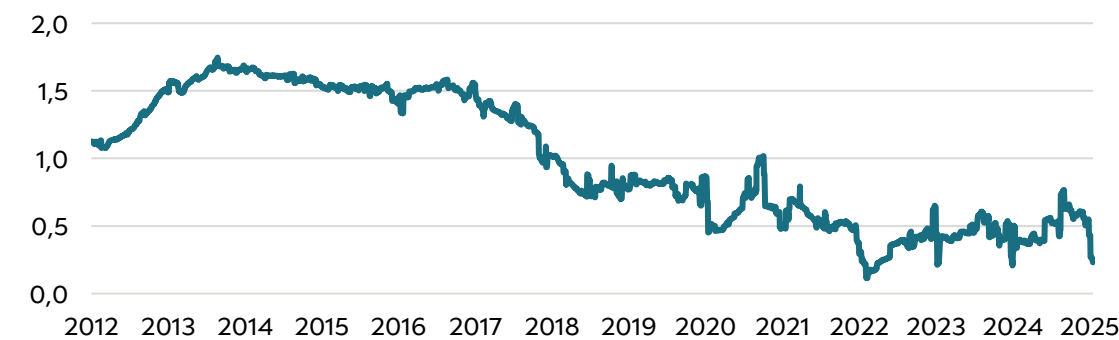
	2024	2025	2026	Reales BIP Wachstum (%y/y)	
Nominales BIP Wachstum (%)	4,1	3,8	2,7		
Real BIP	4,8	4,0	3,0	Q1 24	5,3
Bruttoanlageinvestitionen	3,7	4,2	3,5	Q2 24	4,7
Konsum	4,4	3,8	3,8	Q3 24	4,6
Nettoexporte (Beitrag zum BIP)	0,8	0,3	-0,5	Q4 24E	4,6
Leistungsbilanzüberschuss (in % des BIP)	1,2	1,4	0,9	Q1 25E	4,1
Handelsüberschuss (in % des BIP)	3,5	3,9	3,6	Q2 25E	4,8
Exporte (% in USD)	3,6	0,0	-6,0	Q3 25 E	4,2
Importe (% in USD)	2,4	-2,5	-5,5	Q4 25 E	2,9
VPI (Durchschnitt, %)	0,4	0,1	-0,2	Q1 26E	2,4
Rendite 10-jähriger Staatsanleihen (Jahresende, %)	1,9	1,5	1,5	Q2 26E	2,5
Kreditwachstum (offizieller TSF, %)	8,0	8,6	8,4	Q3 26E	2,9
USDCNY (Jahresende)	7,3	7,6	7,7	Q4 26E	3,9

Immobilienaktivitäten	2024 YTD	2025E
Immobilienpreis	-17%	-10%
Immobilienverkauf	-20,9%	down 5-10%
Neuanfänge	-22,6%	down 10-15%
Investition	-10,3%	down 5-10%

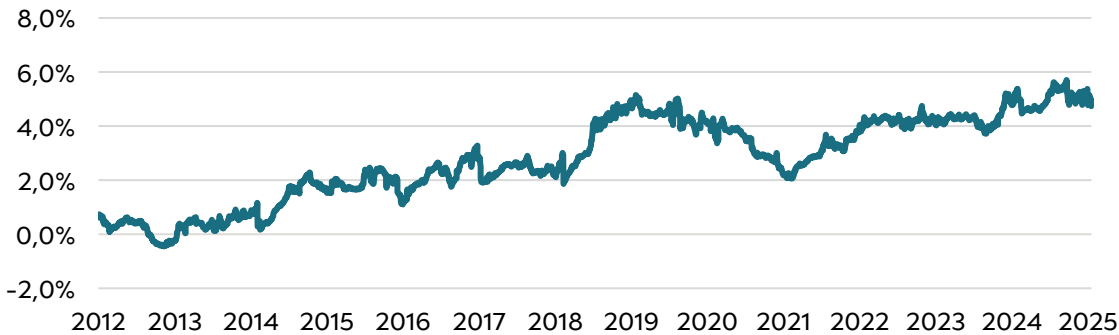
Fundamentaldaten Chinas Aktienmärkte

Historisch ist China gut positioniert

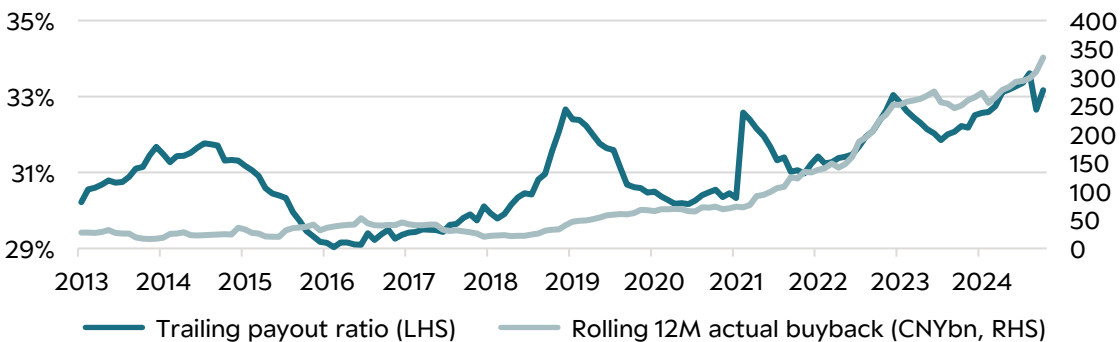
Nettoverschuldung im Verhältnis zum EBITDA
(ohne Immobilien und Financials)



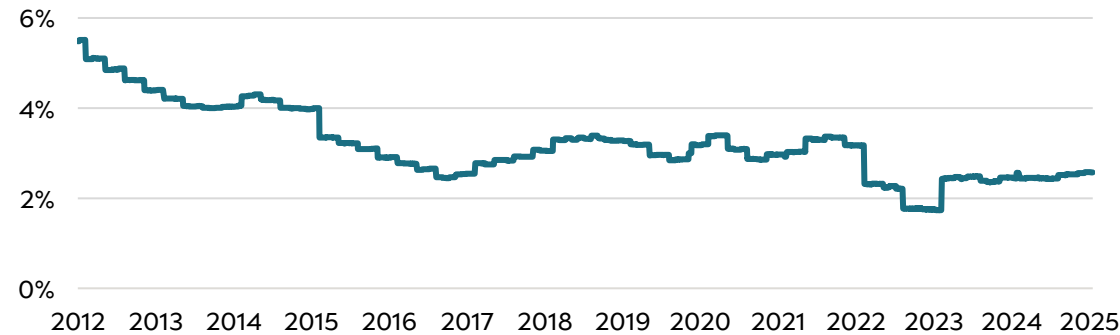
FCF-Rendite



MSCI China: Aktienrückkäufe im Laufe der Zeit



ROA (ohne Financials)



Investmentbeispiel Gold Circuit Electronics Taiwan – Tech Hardware

GCE ist einer der technologisch fortschrittlichsten PCB-Hersteller für AI-Server und hochwertige Netzwerk-Switches.

Unsere Gründe für ein Investment:

GCE schlägt Konkurrenten mit max. 56 PCB-Schichten und sieht große Chancen in AI-Server und hochwertige Netzwerk-Switches.

Geschäftsmodell:

- GCE verfügt über starke PCB-Produktionskapazitäten für Server, Netzwerk-Switches und Schmalband (NB), insbesondere in **Highend-Bereichen mit höheren PCB-Schichten**.
- Server machen im 2Q25 mehr als 70% des Umsatzes aus** und werden dank der weltweit steigenden Nachfrage im AI-Bereich weiterwachsen.
- Im Netzwerkbereich konzentriert sich GCE auf High-End-Produkte wie **100G- und 400G-Switch-Boards**, während sich die **800G-Switch-Boards** in der Umsetzungsphase befinden.
- Die Highend-Produkte erzielen einen höheren Umsatzmix mit einem höheren durchschnittlichen Verkaufspreis als die NB-Produkte.

- Markt:**
- Server als zentraler Wachstumstreiber, GCE übertrifft sich mit steigender AI-Server-Nachfrage.
 - Hochwertige Netzwerk-Switches dienen der Verbesserung des Produktmix und der Gewinnspanne.

- Management & Corporate Governance:**
- Der Vorstandsvorsitzende und CEO Cheng-Tse Yang ist der Sohn des GCE-Gründers Chang-Chi Yang. Er arbeitet seit mehr als 25 Jahren bei GCE, angefangen mit den Einstiegspositionen.
 - Die durchschnittliche Amtszeit im Aufsichtsrat beträgt ca. 12 Jahre.

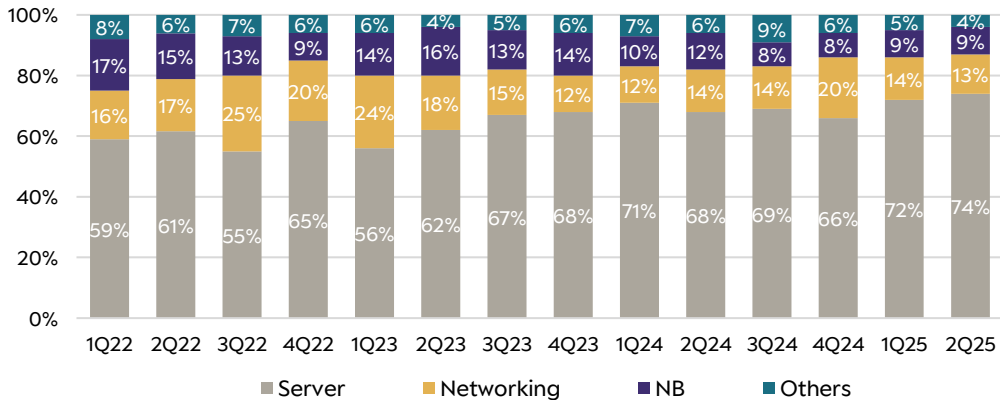
- ESG:**
- GCE erreicht eine Recyclingrate von über 90 % bei Elektronik- und Fertigungsabfällen.
 - Das Unternehmen wurde mehrfach für herausragende Arbeits- und Gesundheitsschutzstandards ausgezeichnet (u. a. „Health Promotion Workplace“, 2024).

GCR führt in der Anzahl der PCB-Schichten

PCB board	Layer count
Currently maximum layer GCE can make	56
IC testing board	30+
400G networking	26-36
AI server	20-30
100G networking	20-24
Intel Eagle Stream server	14-20
AMD Genoa server	18
High-end server	16+
Gaming NB	14+
High-end NB	12-14
Regular NB	6-12

Quelle: BofA Global Research Erwartungen

Server machen mehr aus im GCEs Umsatzmix



Investmentbeispiel Accton Taiwan – Tech Hardware

Accton ist ein führender Anbieter von Netzwerk-Switches und AI-Beschleunigerkarten.



Unsere Gründe für ein Investment:

Accton ist führend bei 100G-, 400G- und 800G-Switches und liefert Smart NICs sowie AI-Beschleunigerkarten an US-Hyperscaler.

Geschäftsmodell:

- Accton entwickelt und fertigt **100G-, 400G- und 800G-Switches**, die für Cloud- und AI-Rechenzentren unverzichtbar sind.
- Ergänzend bietet das Unternehmen **Smart NICs** zur Optimierung des Datenverkehrs sowie **AI-Beschleunigerkarten für Training und Inferenz**, die direkt an US-Hyperscaler wie Amazon geliefert werden.
- Getrieben wird das Geschäft durch den globalen AI-Boom, die Expansion von Cloud-Rechenzentren und den Trend zu offenen Netzwerkarchitekturen.

Markt:

- 400G-Switches sind heute der Standard in Hyperscaler-Datacentern und bilden die Grundlage für AI-Cluster mit hohem Bandbreitenbedarf. **800G-Switches werden ab 2025 zunehmend ausgerollt** und gelten als nächste Schlüsseltechnologie für AI-Rechenzentren.
- Die Nachfrage nach AI-Beschleunigerkarten wächst rasant; der Markt soll von rund USD 8 Mrd. (2024) auf über USD 70 Mrd. bis 2033 steigen.

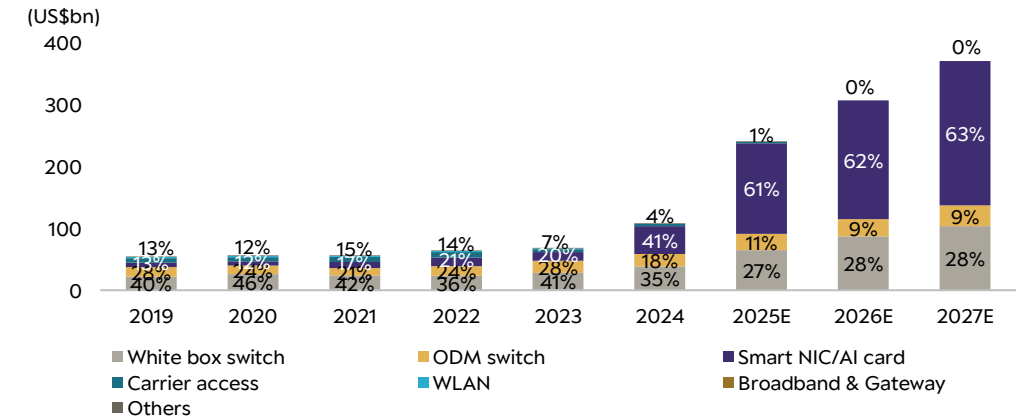
Management & Corporate Governance:

- Jun Shi führt Accton seit rund zwei Jahren als CEO & President, nachdem er zuvor als Executive Vice President & Chief Revenue Officer durch starke Führungs- und Umsetzungskompetenz überzeugt hat.
- Der Aufsichtsrat besteht zu rund 57 % aus unabhängigen Mitgliedern mit vielfältiger beruflicher Expertise und hohen ethischen Standards.

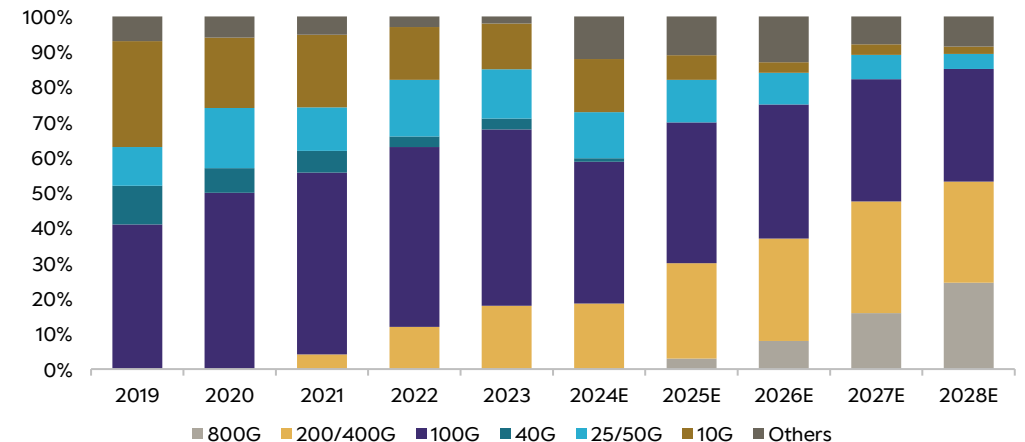
ESG:

- Accton ist Platin-Mitglied im Open Compute Project und engagiert sich aktiv in offenen Infrastruktur-Standards wie SONiC, OCP und TIP.
- Das Unternehmen setzt auf energieeffizientes Design und übernimmt gesellschaftliche Verantwortung durch Bildungsinitiativen.

Umsatzmix nach Produkt



Umsatzmix nach Switch-Geschwindigkeit



Investmentbeispiel MPI

Taiwan – Probekarten Hersteller

Das Unmögliche erforschen: Die Intelligenz fördern, die die Zukunft bewegt



Unsere Gründe für ein Investment:

Das essenzielle Tor zur KI-Revolution durch technologische Marktführerschaft und agile Anpassung.

Geschäftsmodell:

- MPI ist aktuell die **weltweite #3 im Markt für Non-Memory-Probekarten**.
- Die Produkte ermöglichen Tests auf Wafer- und Chipebene, die beide entscheidend für die Yield-Rate von Hochleistungschips sind.

Markt:

- Prognostizierte **5-Jahres-CAGR von 7,8 % im Probekartenmarkt**.
- Chip-Komplexität steigert Pin-Dichte und sorgt so für steigende ASP bei Probekarten.
- ASIC-Nachfrage erfordert eine hohe Individualisierung und macht Time-to-Market entscheidend.

Wettbewerbsposition:

- **Einziger Anbieter für alle drei Non-Memory-Probekartenlösungen** (Cantilever, Vertical und MEMS) für 3nm-Prozesse anbietet, gepaart mit thermischem Equipment.
- **Deutlich stärkere Margen** im Vergleich zu Wettbewerbern und profitiert von der Nähe zur lokalen Lieferkette.
- **Technologische Marktführerschaft** ermöglicht enge Bindungen zu ASIC-Kunden.

Management & Corporate Governance:

- CEO und Präsident Scott Kuo führt mit **jahrzehntelanger technischer Expertise**, nachdem er aus der Equipment Operation Division aufgestiegen ist.
- Mit 87 % Streubesitz und ~50 % institutionellem Eigentum repräsentiert MPI ein **hochliquides und professionell geprüftes Investitionsprofil**.

ESG:

- MPI strebt eine Reduzierung der Scope-1- und Scope-2-Emissionen um 10-20 % bis 2030 an, mit dem Ziel der vollständigen Klimaneutralität bis 2040.
- Das Unternehmen priorisiert das Wohlergehen der Mitarbeiter und setzt die Einhaltung des RBA-Verhaltenskodex in der gesamten Lieferkette durch.

Lösungen entlang der Roadmap für Testequipment mit Fokus auf Probekarten



Probing-System



Probekarten



Thermische Prüfung



Photonik-Automatisierung

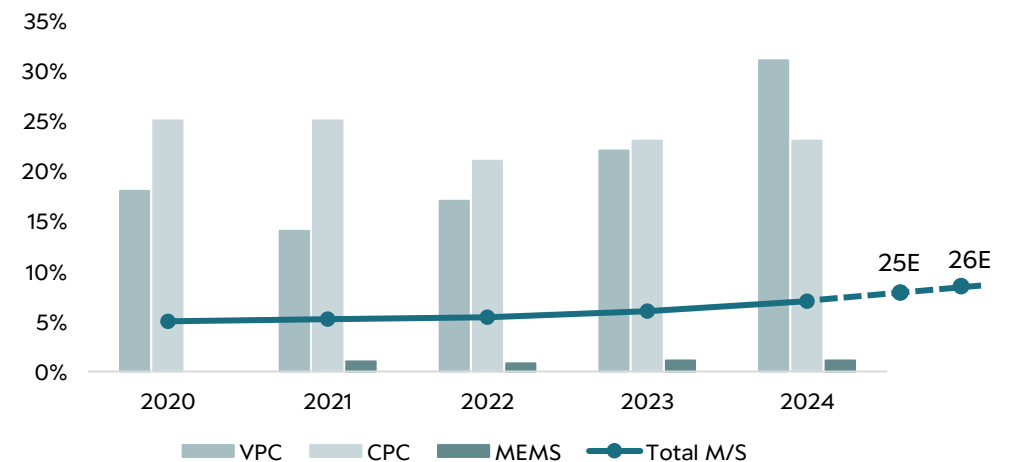
Front- und Mid-end Prozess:

- Chip-Probing
- IC-Packaging

Back-end-Prozess:

- IC-Montage
- Funktionstest
- Burn-in-Prüfung

Entwicklung des Marktanteils von MPI bei Probekarten (VPC, CPC, MEMS*)



Quelle: Berenberg, Bloomberg, Citi, Goldman Sachs, MPI Corp, Techinsights

84 *VPC: Vertical Probe Card, CPC: Cantilever Probe Card, MEMS: Micro-Electro Mechanical Systems Probe Card, Total M/S: Total Market Share

Investmentbeispiel Samyang Food Südkorea - Konsumgüter

Samyang Food ist ein Wegbereiter für den globalen Erfolg von K-Food.



Unsere Gründe für ein Investment:

Samyang Food vereint defensives Konsumprofil mit dynamischem Wachstum und hoher Profitabilität, getragen von starker Social-Media-Präsenz und hoher Beliebtheit bei jungen Konsumenten weltweit.

Geschäftsmodell:

- Samyang erwirtschaftet den Großteil seiner Erlöse mit der Produktion und dem Vertrieb von Instantnudeln. Die scharfe Buldak-Ramen-Produktlinie ist der Wachstumsmotor und steht für rund 80 % des weltweiten Umsatzes
- Über 75 % der Erlöse erzielt Samyang mittlerweile im Ausland, allen voran in den USA und China.
- In den USA erfolgt die Penetration über große Händler wie Walmart und Costco, in China durch verstärkte Präsenz in Städten der Kategorien 2 und 3 sowie Kanälen wie Snackshops.

Markt:

- Die globale Nachfrage nach Instantnudeln wächst, angetrieben durch Convenience-Trends und die weltweite Begeisterung für die Korean Wave von K-Pop bis K-Dramen.
- Der US-Markt für Instantnudeln wächst dynamisch mit einer prognostizierten CAGR von 7,6%(2023-2028) und übertrifft damit das Wachstum traditioneller Grundnahrungsmittel.

Wettbewerbsposition:

- Dank globaler Markenbekanntheit und kontinuierlicher Produktinnovation (z. B. mit Europafreundlichen Varianten wie „Carbonara“) verschafft sich Samyang Wettbewerbsvorteile in diversen Märkten.
- Samyang hebt sich klar von Wettbewerbern ab: als führender Exporteur mit über 60% Anteil Südkoreas Ramen-Ausfuhren profitiert das Unternehmen von der Premium-Positionierung und starken internationalen Ausrichtung.

Management & Corporate Governance

- Gegründet wurde Samyang in 191 von Jeon Jung-yoon, dem Pionier der koreanischen Instant-Nudel. Die Gründerfamilie prägt das Unternehmen bis heute und hält etwa 35 % der Aktien.

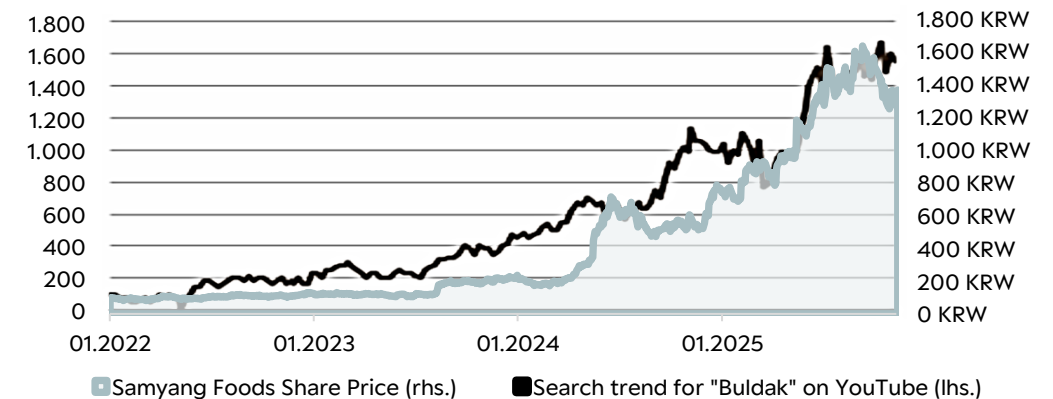
ESG

- Samyang integriert Nachhaltigkeit in seine gesamte Wertschöpfungskette. z.B durch eine umfassende 3R-Verpackungsstrategie und ein Solardachprojekt, das jährlich rund ~400t CO₂ ausgleicht.

Buldak's Spicy Ramen Is Riding TikTok Fame to the Top



Buldak's YouTube search Trends in US & Share Price



02/01/2022 – 02/05/2025.

Investmentbeispiel Naura

China - Halbleiter

Naura ist Chinas größter Hersteller von Halbleiterausrüstungen und Profiteur der Supply-Chain-Verlagerung nach China.

Unsere Gründe für ein Investment:
Führender Hersteller von Halbleiterausrüstungen in einem unterversorgten Markt.

Geschäftsmodell:

- Naura, 2001 gegründet, ist Chinas **führendes Unternehmen für Halbleiterproduktionsanlagen mit dem breitesten Produktportfolio**.
- Im Jahr 2023 entfielen 66% des Umsatzes auf IC-Ausrüstung und -Dienstleistungen, ein Anteil, der künftig über 70% erwartet wird.
- Naura ist **ausschließlich in China tätig**, wo die **Nachfrage nach Halbleitern aufgrund der US-Exportbeschränkungen weiterhin ungedeckt** ist, sodass einheimische Unternehmen wie Naura die Versorgungslücke füllen.

Markt:

- Der adressierbare **Markt von Naura zeigt ein erwartetes Wachstum von 2024 bis 2026 mit ~35% CAGR**, da Chinas Foundries weiter investieren.
- Der Trend zur **Supply-Chain-Verlagerung nach China aufgrund der US-Beschränkungen bietet Naura Potenzial**, Marktanteile in den Bereichen Deposition und Dry-Etch zu gewinnen.

Wettbewerbsposition:

- Naura nutzt seine Plattformlösungen und F&E-Engagement, um Kunden zu gewinnen und einen breiten Markt in der Back-End-Ausrüstung zu bedienen.
- Naura ist führend im Bereich der Inductively Coupled Plasma (ICP) und der Physical Vapor Deposition (PVD), was einen **starken Wettbewerbsvorteil mit minimaler Bedrohung durch Konkurrenten schafft**.

Management & Corporate Governance:

- CEO Haihong Tao, und Vorsitzender Jinrong Zhao.
- Die Aktionärsstruktur ist konzentriert und hat einen staatlichen Hintergrund.**

ESG:

- Naura erhielt mehrfach Auszeichnungen in den Bereichen Integrität, Innovation, umweltfreundliche Produktion und soziale Philanthropie.

Nauras diversifiziertes Produktportfolio



Deposition

- PVD
- PECVD
- LPCCVD
- ALD
- Epitaxy



Dry Etch

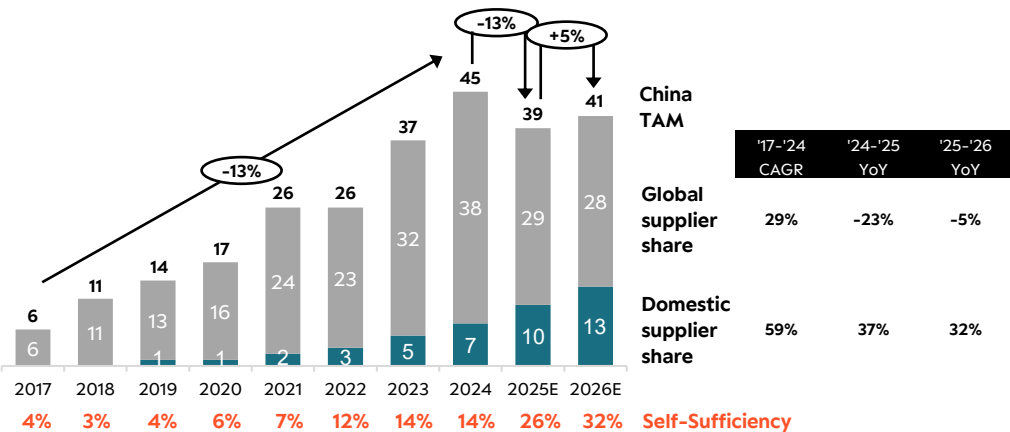
- ICP-RIE
- CCP-RIE



Other Semiconductor Equipment

- Cleaning
- Thermal Processess

Robustes Marktwachstum durch Supply-Chain-Verlagerung nach China



Warum in asiatische Schwellenländer investieren

Kernpunkte des Regierungsberichts 2025*

Politische Leitlinien	
Technologie und Industrie	• Technische Innovationen durch Verbesserung des Marktökosystems fördern • Breite KI-Akzeptanz fördern und die neue Generation intelligenter Endgeräte (einschließlich Elektrofahrzeuge, KI-fähige Telefone und PCs sowie humanoide Roboter) energisch entwickeln • Gesunde Entwicklung der Plattformwirtschaft fördern
Konsum	• Ressourcen für „Investitionen in Menschen“ mobilisieren, um eine positive Rückkopplung zwischen Wirtschaftswachstum und Verbesserung der Lebensgrundlagen zu ermöglichen • Marktzugang erweitern und Vorschriften für Gesundheitsversorgung und Altenpflege optimieren • Richtlinien für Jahresurlaub und Zollfreiläden optimieren
Immobilien- und Aktienmarkt	• Mehr Anstrengungen zur Gewährleistung der Stabilität auf dem Wohnungs- und Aktienmarkt mit optimierten strukturellen geldpolitischen Instrumenten • Verhinderung des Risikos von Zahlungsausfällen durch Bauträger
Lokale Verschuldungsrisiken	• Dynamische Anpassung der Identifizierung von Regionen mit hohem Verschuldungsrisiko und Erkundung neuer Investitionsmöglichkeiten
Green Economy	• Kohlenstoffemissionen bilanzieren, ein Kohlenstoff-Fußabdruck-Management und ein Kohlenstoff-Kennzeichnungssystem einrichten, aktiv auf Handelshemmnisse für grüne Produkte reagieren und sich an der globalen Umweltpolitik beteiligen

Berenberg Emerging Asia Focus Fonds

Asset-Management-Gesellschaft	Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg		
Kapitalverwaltungsgesellschaft	Universal-Investment-Luxembourg S.A.		
Verwahrstelle	BNP Paribas S.A. Niederlassung Luxembourg		
Fondswährung	Euro		
Geschäftsjahresende	31. Dezember (Das erste Geschäftsjahr endete am 31.12.2023)		
Preisfeststellung	Täglich (Bankarbeitstage, die auch Börsentage sind)		
Preisinformation	www.universal-investment.de, www.berenberg.de/fonds		
Handel	Bankarbeitstage, basierend auf dem Inventarwert, Cut-off 12:00 Uhr Luxemburger Zeit am Vortag eines Bewertungstages mit Abwicklung T+2		
Klassifizierung nach SFDR	Artikel 8		
Tranchen	<u>Retail (R A)</u>	<u>Semi-Institutionell (M A)</u>	<u>Institutionell (I A)</u>
Vertriebsländer/ -zulassungen	AT, CH, DE, DK, FI, SE	AT, CH, DE, DK, FI, FR, GB, SE	AT, CH, DE
Auflegungsdatum	12.12.2022	12.12.2022	10.03.2026
Kennnummern (ISIN/WKN)	LU2491195983 / A3DN75	LU2491196015 / A3DN76	LU2491196288 / A3DN78
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5,00 %.	-	-
Pauschalvergütung*	1,80 % p. a.	0,95 % p. a.	0,75 % p. a.
Laufende Kosten (Gesamtkostenquote)**	2,23 % p. a.	1,23 % p. a.	0,86 % p. a.
Erfolgsabhängige Vergütung	Bis zu 10% der Outperformance vs. MSCI All Country Asia ex Japan Index p.a. (auf alle Anteilklassen)		
Mindestanlagevolumen	-	EUR 500.000	EUR 10.000.000

*Pauschalvergütung inkludiert die Asset Management Vergütung, die Verwahrstellenvergütung und die Vergütung der Kapitalverwaltungsgesellschaft.
**Transaktionskosten und erfolgsabhängige Vergütungen sind nicht in den laufenden Kosten enthalten. Ausführliche Hinweise zu den Kosten dieses Fonds sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen. Berechnung basiert effektiv angefallenen Kosten für das Geschäftsjahr 2025.

Portfoliomanagement



Javier Garcia, CFA

Leiter Asian Equities
Portfoliomanager

Javier Garcia ist seit Oktober 2022 Portfoliomanager bei Berenberg. Er begann seine Investmentkarriere 2002 bei Julius Bär Asset Management (später Swiss & Global Asset Management), wo er ab 2006 Co-Manager des JB Global Emerging Markets Equity Fund wurde und ab 2009 zusätzlich als Lead Fonds Manager des JB Black Sea Funds und des JB Russia Stock Funds tätig war. Von 2013 bis 2022 war er als Senior Portfolio Manager Emerging Markets Equities bei UBS Wealth Management tätig. In dieser Funktion hat er den Bereich Global-Emerging-Markets und Asien-Aktien aufgebaut und gemanagt. Er hält einen Bachelor in Business Administration und Economics der Universität Zürich und ist CFA Charterholder.



Dr. Jianan He, CFA

Portfoliomanager

Jianan He ist seit Juli 2023 als Portfoliomanagerin bei Berenberg tätig. Sie begann ihre Karriere 2020 bei ODDO BHF Asset Management, wo sie im Team für quantitatives Aktienportfoliomanagement arbeitete und sich auf Multi-Faktor-Investitionsstrategien für globale und aufstrebende Aktienmärkte spezialisierte. Sie promovierte in Empirischer Finanzwissenschaft und erwarb zudem einen M.Sc. in Wirtschaftsingenieurwesen an der Technischen Universität Darmstadt. Außerdem ist sie CFA-Charterholder.

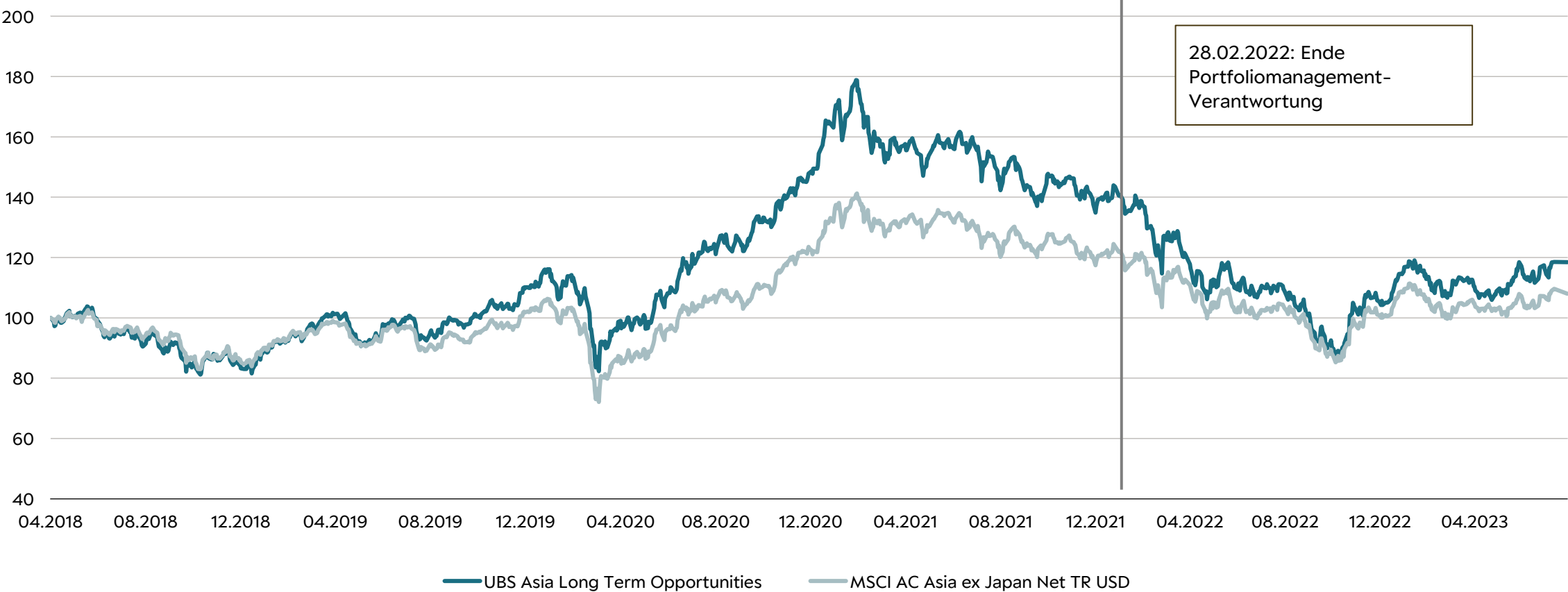


Rui Cui

Portfoliomanager

Rui Cui ist seit August 2025 als Portfoliomanager bei Berenberg tätig. Zuvor war er als M&A-Analyst tätig, wo er Erfahrung in Unternehmensbewertung und strategischer Analyse sammelte. Er studierte an der University of Oxford und St. Gallen. Während seines Studiums absolvierte er mehrere Praktika im Investment Banking in China, wodurch er Einblicke in asiatische Märkte und grenzüberschreitende Transaktionen erhielt.

Track Record UBS Asia Long Term Opportunities



Ihr Ansprechpartner

Alexander van den Berg

StrategicPartnerships



Tel.

+49 69 91 30 90-1221

E-Mail

alexander.vandenberg@berenberg.com

