KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Universal Investment

Berenberg Euro Bonds

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2025

VERWAHRSTELLE:

BNP PARIBAS

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:

BERENBERG

PRIVATBANKIERS SEIT 1590

Halbjahresbericht
Berenberg Euro Bonds

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**215.490.856,67**	**100,25**
1. Anleihen	200.368.177,01	93,21
< 1 Jahr	4.613.905,00	2,15
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	23.136.093,00	10,76
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	52.880.659,95	24,60
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	89.898.814,06	41,82
>= 10 Jahre	29.838.705,00	13,88
2. Investmentanteile	9.505.800,00	4,42
EUR	9.505.800,00	4,42
3. Derivate	81.104,51	0,04
4. Bankguthaben	2.381.353,19	1,11
5. Sonstige Vermögensgegenstände	3.154.421,96	1,47
II. Verbindlichkeiten	**-535.275,12**	**-0,25**
III. Fondsvermögen	**214.955.581,55**	**100,00**

Halbjahresbericht
Berenberg Euro Bonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**209.873.977,01**	**97,64**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**139.849.775,15**	**65,06**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**139.849.775,15**	**65,06**
2,8750 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.260 v.2024(2028)	DE000AAR0405		EUR	3.000	0	0	%	101,379	3.041.370,00	1,41
0,3750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2020(35)	XS2101336316		EUR	3.000	0	0	%	77,691	2.330.730,00	1,08
4,5000 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2024(32/Und.)	XS2829852842		EUR	1.500	0	0	%	102,572	1.538.580,00	0,72
5,5000 % Altarea S.C.A. EO-Bonds 2024(24/31)	FR001400SVW1		EUR	1.500	0	0	%	103,739	1.556.085,00	0,72
4,4290 % Altrad Invest.Authority S.A.S. EO-Obl. 2025(25/32)	FR0014010J09		EUR	1.500	1.500	0	%	100,081	1.501.215,00	0,70
3,6250 % Arbejdernes Landsbank A.S. EO-FLR Med.-Term Nts 25(29/30)	DK0030548375		EUR	1.500	1.500	0	%	100,551	1.508.265,00	0,70
3,5000 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2025(25/30)	XS3070545234		EUR	1.500	1.500	0	%	98,387	1.475.805,00	0,69
8,7500 % AS LHV Group EO-FLR Notes 2023(26/27)	XS2693753704		EUR	1.500	0	0	%	105,971	1.589.565,00	0,74
3,8750 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(25/Und.)	XS1069439740		EUR	1.500	0	0	%	100,241	1.503.615,00	0,70
3,3750 % Banca Pop.dell'Alto Adige SpA EO-Mortg.Cov. MTN 2024(31)	IT0005605180		EUR	3.000	0	0	%	102,707	3.081.210,00	1,43
3,2500 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2024(34)	ES0413860851		EUR	3.000	0	0	%	101,244	3.037.320,00	1,41
4,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Notes 2024(39)	XS2778274410		EUR	1.500	0	0	%	99,923	1.498.845,00	0,70
4,0000 % Bank Polska Kasa Opieki S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2906339747		EUR	1.500	0	0	%	101,375	1.520.625,00	0,71
3,4140 % Banque Cantonale de Genève EO-Anl. 2025(30)	CH1433226292		EUR	1.500	2.970	1.470	%	101,124	1.516.860,00	0,71
7,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2034)	XS2696902837		EUR	1.500	0	0	%	109,992	1.649.880,00	0,77
3,1250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(33)	FR001400F5S9		EUR	3.000	0	0	%	100,789	3.023.670,00	1,41
3,2500 % Bque et Cais. d'Epar.de l'Etat EO-FLR Prefer. MTN 2025(30/31)	XS3019311581		EUR	1.500	1.500	0	%	100,763	1.511.445,00	0,70
2,7500 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD EO-Bonds 2021(32/33) Reg.S	XS2288824969		EUR	1.500	0	0	%	83,966	1.259.490,00	0,59
0,4500 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.256 v.21(51)	DE000A3H2YF9		EUR	2.000	0	0	%	46,662	933.240,00	0,43
2,7500 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(32)	FR001400XFS2		EUR	2.900	2.900	0	%	99,152	2.875.408,00	1,34
4,1250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hip. 2006(36)	ES0414950644		EUR	3.000	0	0	%	107,305	3.219.150,00	1,50
4,1250 % Castellum AB EO-Medium-Term Notes 2024(30)	XS2895710783		EUR	1.500	0	0	%	101,543	1.523.145,00	0,71
4,7500 % CBRE Gbl Inv.Open-Ended Fds EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2793256137		EUR	1.500	0	0	%	104,313	1.564.695,00	0,73
5,6250 % CEC Bank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(28/29)	XS2948748012		EUR	1.500	0	0	%	101,118	1.516.770,00	0,71
4,8240 % Ceská Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2746647036		EUR	1.500	0	0	%	105,005	1.575.075,00	0,73
5,0000 % Citycon Treasury B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2956850189		EUR	400	400	0	%	102,468	409.872,00	0,19
3,7500 % Clydesdale Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(28)	XS2641928382		EUR	3.000	0	0	%	103,766	3.112.980,00	1,45
6,0000 % CPI Property Group S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2904791774		EUR	1.500	1.620	600	%	102,006	1.530.090,00	0,71
2,8750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(34)	FR001400M4Z8		EUR	3.000	0	0	%	98,242	2.947.260,00	1,37
3,2500 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(34)	IT0005631491		EUR	2.900	2.900	0	%	99,878	2.896.462,00	1,35

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
3,0000 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-M.T.Obl.Fonc.Pu.S. 2024(30)	FR001400QN09		EUR	3.000	0	0	%	101,588	3.047.640,00	1,42
5,2500 % Crelan S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(31/32)	BE0002989706		EUR	1.500	1.500	1.500	%	109,372	1.640.580,00	0,76
3,2500 % Danmarks Skibskredit A/S EO-Mortg. Cov. Bonds 2025(31)	DK0004134020		EUR	1.500	1.700	200	%	100,815	1.512.225,00	0,70
4,3750 % Danmarks Skibskredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2023(26)	DK0004133725		EUR	1.500	0	0	%	102,459	1.536.885,00	0,71
2,8750 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2024(2036)	DE000SCB0054		EUR	3.000	0	0	%	97,907	2.937.210,00	1,37
6,6510 % EPH Financing International as EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2716891440		EUR	1.500	0	0	%	108,369	1.625.535,00	0,76
0,0500 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2021(52)	EU000A1G0EM3		EUR	1.200	0	0	%	40,145	481.740,00	0,22
0,7000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(51)	EU000A3KTGW6		EUR	2.000	0	0	%	50,352	1.007.040,00	0,47
5,2500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2025(30)	XS3080684551		EUR	1.581	1.581	0	%	102,415	1.619.181,15	0,75
1,1250 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2021(2021/2033)	DE000A3H3GG2		EUR	1.500	0	0	%	83,061	1.245.915,00	0,58
6,0000 % Hungarian Export-Import Bk PLC EO-Bonds 2023(29/29)	XS2719137965		EUR	1.500	0	0	%	108,054	1.620.810,00	0,75
3,8750 % ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(29)	IT0005555112		EUR	3.000	0	0	%	104,181	3.125.430,00	1,45
7,6430 % Iceland Bondco PLC EO-FLR Notes 2023(23/27) Reg.S	XS2660425401		EUR	600	0	500	%	100,631	603.786,00	0,28
3,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdbr.23(28)	IT0005554578		EUR	3.000	3.000	0	%	103,585	3.107.550,00	1,45
3,6250 % Investec PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/31)	XS2991289203		EUR	1.500	1.500	0	%	100,342	1.505.130,00	0,70
5,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2002(33)	IT0003256820		EUR	1.500	0	0	%	117,750	1.766.250,00	0,82
2,5500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(27)	IT0005633794		EUR	4.000	4.000	0	%	100,803	4.032.120,00	1,88
4,5000 % J&T Banka A.S. EO-FLR Med.-Term Nts 25(30/31)	XS3044417981		EUR	1.500	1.500	0	%	100,079	1.501.185,00	0,70
3,6250 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)	FR001400U595		EUR	1.500	0	0	%	96,812	1.452.180,00	0,68
4,2500 % Kommunalkredit Austria AG EO-Pref.Med.-Term Nts 2025(31)	AT0000A3KDQ3		EUR	1.500	1.500	0	%	101,448	1.521.720,00	0,71
5,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ Nachr.MTN IHS S.H363 v.23(33)	XS2582098930		EUR	1.500	0	0	%	104,903	1.573.545,00	0,73
5,2500 % MBH Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 25(29/30)	XS2978001324		EUR	1.500	1.500	0	%	100,838	1.512.570,00	0,70
5,4060 % Mehiläinen Yhtiöt Oy EO-FLR Nts 2025(25/32) Reg.S	XS3094328609		EUR	200	200	0	%	100,459	200.918,00	0,09
4,0000 % METRO AG EO-MTN v.2025(2029/2030)	XS3015684361		EUR	1.500	1.500	0	%	103,133	1.546.995,00	0,72
4,4140 % Moneta Money Bank A.S. EO-FLR Bds 2024(29/30)Reg.S	XS2898794982		EUR	1.500	1.500	0	%	102,695	1.540.425,00	0,72
2,6250 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2066 v.24(31)	DE000MHB40J0		EUR	3.000	0	0	%	100,001	3.000.030,00	1,40
7,1250 % Münchener Hypothekenbank Sub.MTI Serie 2038 v.23(28)	DE000MHB66N7		EUR	1.500	0	0	%	106,867	1.603.005,00	0,75
5,6250 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Sub.FLR-MTN v.24(29/34)	XS2825500593		EUR	1.500	1.500	0	%	103,715	1.555.725,00	0,72
2,7500 % Novo Banco S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotec.2025(30)	PTNOBOOM0008		EUR	3.000	3.000	0	%	100,482	3.014.460,00	1,40
8,5000 % Oldenburgische Landesbank AG FLR-Sub.MTN.v.2024(2029/2034)	DE000A11QJR3		EUR	1.200	1.200	0	%	113,755	1.365.060,00	0,64
5,0000 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 24(28/29)	XS2754491640		EUR	1.500	1.500	0	%	104,131	1.561.965,00	0,73
7,2500 % PEU (Fin) Ltd. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2643284388		EUR	300	300	0	%	103,981	311.943,00	0,15
9,0000 % Project Grand [UK] PLC EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2848791989		EUR	400	200	0	%	106,519	426.076,00	0,20
4,3750 % Public Property Invest ASA EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3101867169		EUR	1.500	1.500	0	%	98,413	1.476.195,00	0,69
3,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-M.-T. Hyp.Pfandbr. 2023(27)	XS2626022656		EUR	3.000	0	0	%	102,072	3.062.160,00	1,42
3,8520 % Raiffeisen Schweiz Genossensch EO-FLR Notes 2024(31/32)	CH1353015048		EUR	1.500	0	0	%	102,596	1.538.940,00	0,72

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
3,6250 % Raiffeisenbank Austria D.D. EO-FLR Preferred MTN 25(28/29)	XS3076190324		EUR	1.600	1.600	0	%	100,001	1.600.016,00	0,74
5,2500 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-FLR Med.-Term Nts 25(31/36)	XS3040593975		EUR	1.500	1.500	0	%	101,443	1.521.645,00	0,71
3,7740 % Roquette Frères SA EO-Obl. 2024(24/31)	FR001400U3P1		EUR	1.400	0	0	%	99,536	1.393.504,00	0,65
4,2500 % Schaeffler AG MTN v.2025(2025/2028)	DE000A4DFLP8		EUR	300	300	0	%	100,768	302.304,00	0,14
4,7500 % Societ.Nat.de Gaze Nat.Romgaz EO-Med.-Term Nts 24(29) Reg.S	XS2914558593		EUR	1.500	0	0	%	101,309	1.519.635,00	0,71
1,5000 % Stedin Holding N.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2314246526		EUR	1.500	1.500	0	%	97,057	1.455.855,00	0,68
3,8750 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2025(25/31)	XS3090081897		EUR	1.500	1.500	0	%	99,986	1.499.790,00	0,70
5,0000 % TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3060305235		EUR	1.500	1.500	0	%	102,399	1.535.985,00	0,71
4,2500 % Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2025(25/31)	FR001400YPL4		EUR	1.500	1.500	0	%	101,361	1.520.415,00	0,71
3,3040 % UBS Switzerland AG EO-Pfbr.-Anl. 2024(29)	CH1331113469		EUR	3.000	3.000	0	%	102,493	3.074.790,00	1,43
3,2500 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2024(31)	SK4000024923		EUR	3.000	0	0	%	101,785	3.053.550,00	1,42
2,5000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2010039977		EUR	1.000	1.500	500	%	94,344	943.440,00	0,44
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**57.569.594,34**	**26,78**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**57.569.594,34**	**26,78**
7,5580 % 888 Acquisitions Ltd. EO-Bonds 22(22/27) Reg.S	XS2498543102		EUR	300	300	0	%	100,866	302.598,00	0,14
4,6250 % AGEAS SA/NV EO-FLR Notes 2025(35/56)	BE6363767821		EUR	1.500	1.500	0	%	100,317	1.504.755,00	0,70
6,0000 % Akropolis Group UAB EO-Bonds 2025(25/30) Reg.S	XS3046302488		EUR	400	500	100	%	103,992	415.968,00	0,19
5,5000 % alstria office AG Anleihe v.2025(2030/2031)	XS3025437982		EUR	300	500	200	%	102,087	306.261,00	0,14
3,8750 % Amvest RCF Custodian B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2906244525		EUR	1.500	0	0	%	101,000	1.515.000,00	0,70
3,2260 % Arkéa Public Sector SCF EO-M.T.Obl.Fonc.Pu.S. 2025(35)	FR0014010UW5		EUR	3.000	3.000	0	%	99,739	2.992.170,00	1,39
5,8750 % Athora Holding Ltd. EO-Bonds 2024(24/34) Reg.S	XS2831758474		EUR	1.500	0	0	%	105,112	1.576.680,00	0,73
5,0000 % Atr.Cr.y Ca.SA De Seg.y Reas. EO-Notes 2024(33/34)	XS2798125907		EUR	1.500	0	0	%	104,481	1.567.215,00	0,73
1,3360 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2021(21/41)	XS2375844656		EUR	1.500	0	0	%	67,789	1.016.835,00	0,47
7,2500 % Benteler International AG EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS3103603091		EUR	200	200	0	%	103,274	206.548,00	0,10
6,5000 % Bubbles Bidco S.p.A. EO-Obbl. 2024(24/31) Reg.S	XS2904660755		EUR	300	0	0	%	101,461	304.383,00	0,14
3,3750 % Cajamar Caja Rural, S.C.Créd. EO-Cédulas Hipotec. 2023(28)	ES0422714172		EUR	3.000	0	0	%	102,155	3.064.650,00	1,43
5,0000 % CMA CGM S.A. EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS3105513769		EUR	360	360	0	%	100,056	360.201,60	0,17
4,8750 % D.V.I. Dt. Vermög.- und Immob. Inh.-Schuldv.v.2025(2025/2030)	XS3074385009		EUR	1.500	1.500	0	%	101,550	1.523.250,00	0,71
4,5000 % Deutsche EuroShop AG Anleihe v.2025(2025/2030)	XS3090109813		EUR	1.500	1.500	0	%	100,015	1.500.225,00	0,70
7,0000 % doValue S.p.A. EO-Notes 2025(27/30) Reg.S	XS2999576080		EUR	400	400	0	%	106,606	426.424,00	0,20
5,8750 % Drax Finco PLC EO-Notes 2024(24/29)	XS2808453455		EUR	300	0	200	%	104,734	314.202,00	0,15
6,5000 % Eastern Europ.Electric Co.B.V. EO-Bonds 2025(27/30) Reg.S	XS3073101712		EUR	300	300	0	%	103,291	309.873,00	0,14
4,8750 % eDreams ODIGEO S.A. EO-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3091931058		EUR	300	300	0	%	100,013	300.039,00	0,14

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
6,8750 % Energia Group Roi Holdings DAC EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2656464844		EUR	400	0	0	%	103,744	414.976,00	0,19
8,0000 % ENERGO-PRO a.s. EO-Notes 2025(27/30) Reg.S	XS3063695715		EUR	360	360	0	%	103,485	372.546,00	0,17
8,1050 % Engineering Ingeg. Infor. SpA EO-FLR Nts 25(25/30) Reg.S	XS2988685983		EUR	200	300	100	%	102,184	204.368,00	0,10
4,6250 % EPH Financing International as EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3106539938		EUR	1.500	1.500	0	%	100,709	1.510.635,00	0,70
10,6250 % Eroski Sociedad Cooperativa EO-Notes 2023(23/29) Reg.S	XS2711320775		EUR	400	100	0	%	107,681	430.724,00	0,20
6,3750 % Essendi SA EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2900445375		EUR	400	0	0	%	104,999	419.996,00	0,20
5,2500 % Fressnapf Holding SE Anleihe v.2024 (2027/2031)	XS2910536452		EUR	400	0	0	%	101,210	404.840,00	0,19
5,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.25(34/45)	XS3092574055		EUR	1.500	1.500	0	%	100,439	1.506.585,00	0,70
2,7500 % Helvetia Europe EO-FLR Notes 2020(31/41)	XS2197076651		EUR	1.500	1.500	0	%	93,285	1.399.275,00	0,65
4,1250 % HLD Europe S.C.A. EO-Notes 2025(25/30)	XS3040333638		EUR	1.500	1.500	0	%	102,071	1.531.065,00	0,71
5,1250 % IWG US Finance LLC EO-Notes 2025(25/32)	XS3047978518		EUR	1.500	1.500	0	%	98,836	1.482.540,00	0,69
2,1250 % MACIF EO-FLR Obl. 2021(32/52)	FR0014003XZ7		EUR	1.500	1.500	0	%	86,273	1.294.095,00	0,60
4,5000 % Malakoff Humanis Prévoyance EO-Obl. 2025(34/35)	FR0014010J17		EUR	1.500	1.500	0	%	100,513	1.507.695,00	0,70
8,3750 % Marex Group PLC EO-Medium-Term Nts 2023(27/28)	XS2580291354		EUR	1.500	0	0	%	110,855	1.662.825,00	0,77
4,6250 % Matmut SAM EO-Notes 2025(35/36)	FR001400ZQ88		EUR	1.500	1.500	0	%	100,511	1.507.665,00	0,70
4,2500 % Mobilux Finance S.A.S. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2357737910		EUR	300	300	0	%	98,628	295.884,00	0,14
5,8750 % Neinor Homes SA EO-Notes 2024(24/30) Reg.S	XS2933536034		EUR	400	0	0	%	103,940	415.760,00	0,19
4,3702 % OMV AG EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	XS3099092325		EUR	1.500	1.500	0	%	100,334	1.505.010,00	0,70
0,9500 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Medium-Term Notes 2021(51)	XS2411135150		EUR	1.500	0	0	%	51,974	779.610,00	0,36
1,8500 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2022(32) Reg.S	XS2475513953		EUR	1.500	0	0	%	93,198	1.397.970,00	0,65
3,6250 % Orlen S.A. EO-Med.-Term Nts 2025(32)	XS3104553931		EUR	1.500	1.500	0	%	99,235	1.488.525,00	0,69
4,7500 % OTP banka d.d. EO-FLR Preferred Nts 24(27/28)	XS2793675534		EUR	1.500	0	0	%	102,569	1.538.535,00	0,72
4,7500 % OVH GROUPE S.A.S. EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS2992020037		EUR	1.000	1.500	500	%	101,146	1.011.460,00	0,47
4,2500 % Pershing Square Holdings Ltd. EO-Bonds 2025(25/30) Reg.S	XS3062665867		EUR	1.000	1.000	0	%	100,979	1.009.790,00	0,47
6,5360 % QuickTop HoldCo AB EO-FLR Bonds 2025(25/30)	NO0013505826		EUR	200	200	0	%	102,232	204.464,00	0,10
4,1910 % Raiffeisen Bank Zrt. EO-FLR Pref. MTN 2025(30/31)	XS3107139373		EUR	1.500	1.500	0	%	100,433	1.506.495,00	0,70
6,9360 % Rino Mastrotto Group S.p.A. EO-FLR Nts 24(24/31) Reg.S	XS2850686903		EUR	300	300	0	%	100,409	301.227,00	0,14
4,5000 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2025(25/32) Reg.S	XS3017017990		EUR	310	310	0	%	98,488	305.312,80	0,14
7,6250 % Sherwood Financing PLC EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2953568479		EUR	300	300	0	%	101,393	304.179,00	0,14
6,5000 % Sogecap S.A. EO-FLR Nts 2023(33/44)	FR001400M1X9		EUR	1.500	1.500	0	%	113,130	1.696.950,00	0,79
3,6020 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 23(26)	XS2547591474		EUR	3.000	0	0	%	100,873	3.026.190,00	1,41
5,0000 % Supernova Invest GmbH EO-Notes 2025(25/30)	XS3103692250		EUR	1.500	1.500	0	%	100,254	1.503.810,00	0,70
5,1250 % TAP - Transp.Aér.Port.SGPS SA EO-Obrigações 2024(24/29)Reg.S	PTTAPFOM0003		EUR	400	400	400	%	100,584	402.336,00	0,19
8,5000 % Viridien S.A. EO-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3023943692		EUR	300	300	0	%	99,045	297.135,00	0,14

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
3,1250 % VISA Inc. EO-Notes 2025(25/33)	XS3063724598		EUR	1.500	1.500	0	%	99,788	1.496.820,00	0,70
9,0000 % Kier Group PLC LS-Notes 2024(26/29)	XS2758129949		GBP	400	0	900	%	106,497	497.475,18	0,23
4,0000 % Utmost Group PLC LS-Bonds 2021(31/31)	XS2384717703		GBP	1.400	0	0	%	87,315	1.427.548,76	0,66
Nichtnotierte Wertpapiere							**EUR**		**2.948.807,52**	**1,37**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**2.948.807,52**	**1,37**
5,2500 % Beach Acquisition BidCo LLC EO-Notes 2025(25/32) 144A	XS3109433048		EUR	200	200	0	%	100,826	201.652,00	0,09
3,9200 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. NRI-FLR-MTN A3010 v.25(31/36)	XS3106719910		EUR	1.500	1.500	0	%	99,887	1.498.305,00	0,70
0,0000 % VEB Finance PLC EO-Med.-Term LPN13(23)'VEB Bk'	XS0893212398		EUR	841	0	0	%	10,000	84.100,00	0,04
4,1250 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2025(25/31)	XS3106096178		EUR	710	710	0	%	99,459	706.158,90	0,33
8,5000 % Waga BondCo Ltd. LS-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS2982061702		GBP	400	500	100	%	98,173	458.591,62	0,21
Investmentanteile							**EUR**		**9.505.800,00**	**4,42**
Gruppeneigene Investmentanteile							**EUR**		**6.208.800,00**	**2,89**
Berenberg EUR IG Cred. Act.Nom. I A EUR Acc. oN	LU2907079193		ANT	30.000	30.000	0	EUR	102,450	3.073.500,00	1,43
Berenberg Financial Bonds Act.au Port. ID EUR Dis. oN	LU0636630260		ANT	30.000	0	0	EUR	104,510	3.135.300,00	1,46
Gruppenfremde Investmentanteile							**EUR**		**3.297.000,00**	**1,53**
Plenum Eur.Insur.Bd Fd Nam.-Ant. S EUR Acc. oN	LI1103215128		ANT	30.000	0	0	EUR	109,900	3.297.000,00	1,53
Summe Wertpapiervermögen 2)							**EUR**		**209.873.977,01**	**97,64**

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Derivate							**EUR**		**81.104,51**	**0,04**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Zins-Derivate							**EUR**		**58.500,00**	**0,03**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte							**EUR**		**58.500,00**	**0,03**
FUTURE EURO-BOBL 08.09.25 EUREX		185	EUR	-15.000.000					58.500,00	0,03
Devisen-Derivate							**EUR**		**22.604,51**	**0,01**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Währungsterminkontrakte							**EUR**		**22.604,51**	**0,01**
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 15.09.25 CME		352	GBP	2.375.000			GBP	0,861	22.604,51	0,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**2.381.353,19**	**1,11**
Bankguthaben							**EUR**		**2.381.353,19**	**1,11**
EUR - Guthaben bei:										
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	2.285.298,51			%	100,000	2.285.298,51	1,06
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			NOK	0,33			%	100,000	0,03	0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			SEK	1.000,73			%	100,000	89,47	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			GBP	68.915,82			%	100,000	80.480,93	0,04
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			USD	18.173,86			%	100,000	15.484,25	0,01

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**3.154.421,96**	**1,47**
Zinsansprüche			EUR	2.898.972,59					2.898.972,59	1,35
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	255.277,07					255.277,07	0,12
Sonstige Forderungen			EUR	172,30					172,30	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-535.275,12**	**-0,25**
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-595,54					-595,54	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-430.843,97					-430.843,97	-0,20
Prüfungskosten			EUR	-16.500,00					-16.500,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.100,00					-1.100,00	0,00
Variation Margin			EUR	-86.235,61					-86.235,61	-0,04
Fondsvermögen								**EUR**	**214.955.581,55**	**100,00** 1)
Berenberg Euro Bonds R A										
Anteilwert								EUR	70,18	
Ausgabepreis								EUR	71,58	
Rücknahmepreis								EUR	70,18	
Anzahl Anteile								STK	1.623.415	
Berenberg Euro Bonds R D										
Anteilwert								EUR	50,29	
Ausgabepreis								EUR	51,30	
Rücknahmepreis								EUR	50,29	
Anzahl Anteile								STK	1.227.222	

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Berenberg Euro Bonds B A									
Anteilwert							EUR	58,09	
Ausgabepreis							EUR	59,25	
Rücknahmepreis							EUR	58,09	
Anzahl Anteile							STK	357.914	
Berenberg Euro Bonds M A									
Anteilwert							EUR	100,73	
Ausgabepreis							EUR	100,73	
Rücknahmepreis							EUR	100,73	
Anzahl Anteile							STK	183.872	

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 Euro Bonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2025	
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8563000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,8775000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,1857000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1737000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex

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					
3,6250 % A2A S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/35)	XS2986639701	EUR	1.500	1.500	
14,5000 % Air Baltic Corporation AS EO-Bonds 2024(24/29) Reg.S	XS2800678224	EUR	0	1.000	
7,2500 % Air France-KLM S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/26)	FR001400F2Q0	EUR	0	1.500	
2,5000 % Alphabet Inc. EO-Notes 2025(25/29)	XS3064418687	EUR	500	500	
5,0000 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 23(23/31)	XS2598746373	EUR	1.500	3.000	
3,2500 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2023(33)	FR001400ICR2	EUR	0	3.000	
1,6250 % Aroundtown SA EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/Und.)	XS2287744721	EUR	700	700	
2,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2020(20/38)	XS2180009081	EUR	0	1.500	
1,6250 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-FLR Bonds 2021(26/81)	XS2308313860	EUR	300	300	
4,0000 % Ayvens S.A. EO-Preferred MTN 2024(24/31)	FR001400NC88	EUR	0	1.500	
5,1250 % Banca Transilvania S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2908597433	EUR	0	1.500	
2,7500 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(32)	ES0413900855	EUR	0	3.000	
3,3750 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 23(28)	PTBSPAOM0008	EUR	0	3.000	
4,1250 % Bankinter S.A. EO-FLR Notes 2025(30/35)	ES0213679OT5	EUR	1.500	1.500	
4,3750 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2024(31/Und.)	XS2940455897	EUR	0	1.500	
4,5000 % Braskem Netherlands Fin. B.V. DL-Notes 2017(17/28) Reg.S	USN15516AB83	USD	0	400	
3,5000 % Caixa Económica Montepio Geral EO-FLR Pref. MTN 2025(28/29)	PTCMGAOM0046	EUR	300	300	
4,0000 % Caixabank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2025(31/37)	XS3016984372	EUR	1.500	1.500	
4,1250 % CEPSA Finance S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2800064912	EUR	0	1.500	
3,7500 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2024(24/53)	XS2874157295	EUR	0	1.500	
4,1250 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 24(31/37)	DE000CZ45Y55	EUR	0	1.500	
2,7500 % ContourGlobal Power Hldgs S.A. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2274815369	EUR	0	1.500	
3,1250 % ContourGlobal Power Hldgs S.A. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2274816177	EUR	300	300	
4,1250 % Covivio Hotels S.C.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/33)	FR001400Q7X2	EUR	0	1.500	
3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(33)	IT0005579997	EUR	0	3.000	
4,4800 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Nachr.-MTN-IHS A.1831 v.22(32)	XS2509750233	EUR	0	1.500	
2,8750 % ELO S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/26)	FR0013510179	EUR	0	400	
3,2500 % ELO S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(27/27)	FR0013524865	EUR	400	400	
0,8000 % Europäische Union EO-Med.-Term Nts 2022(25)	EU000A3K4DJ5	EUR	0	3.000	
6,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(25/45)	DE000A168478	EUR	0	1.500	
1,5000 % Grand City Properties S.A. EO-FLR Med-T. Nts 20(26/UND.)	XS2271225281	EUR	0	400	

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
5,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2905582479	EUR	0	1.500	
4,5000 % Hamburg Commercial Bank AG Med.Term Nts.v.24(28)	DE000HCB0B44	EUR	0	1.500	
4,1250 % Ibercaja Banco S.A.U. EO-FLR Obl. 2025(31/36)	ES0244251049	EUR	1.500	1.500	
1,0000 % IMERYS S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/31)	FR0014003GX7	EUR	1.500	1.500	
5,2500 % Invitalia S.P.A. EO-Notes 2022(22/25) Reg.S	XS2530435473	EUR	0	1.500	
5,2500 % Kommunalkredit Austria AG EO-Pref.Med.-Term Nts 2024(29)	AT0000A3BMD1	EUR	0	1.500	
3,5510 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 25(28/29)	XS3079969104	EUR	300	300	
3,7500 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2025(25/33)	XS3025943419	EUR	313	313	
4,0000 % Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2838537566	EUR	0	1.500	
4,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Anleihe v.24(33/44)	XS2817890077	EUR	0	1.500	
4,1250 % NBN Co Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2590621103	EUR	0	1.500	
3,5000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2025(44/45)	XS2976332283	EUR	1.500	1.500	
0,9500 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.21(2121)Reihe 1511	DE000NRW0MP9	EUR	0	2.000	
4,5000 % Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-FLR Pref. MTN 2024(29/30)	XS2825558328	EUR	1.500	1.500	
0,8500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Nts 2020(2120)	AT0000A2HLC4	EUR	0	2.000	
4,2500 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 24(29/30)	XS2917468618	EUR	0	1.500	
3,3750 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Preferred MTN 25(27/28)	XS2965663656	EUR	1.500	1.500	
4,6250 % Public Property Invest ASA EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2957471373	EUR	0	800	
1,0000 % Raiffeisenbank a.s. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(27/28)	XS2348241048	EUR	0	1.000	
4,5000 % Repsol Europe Finance EO-FLR Med.-T. Nts 25(25/Und.)	XS3102778191	EUR	300	300	
3,6250 % Repsol Europe Finance EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2894862080	EUR	1.500	3.000	
4,8750 % S-Pankki Oyj EO-FLR Pref. MTN 2024(27/28)	FI4000567102	EUR	0	1.500	
4,0000 % Severn Trent Utilities Finance EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2775728269	EUR	0	1.500	
3,7500 % Société Générale S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)	FR001400XFK9	EUR	1.500	1.500	
4,2500 % TAG Immobilien AG MTN v.2024(2030/2030)	DE000A383QV2	EUR	0	1.500	
5,6180 % TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2582501925	EUR	0	1.500	
7,2500 % Tereos Finance Groupe I EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2532478430	EUR	400	400	
5,8750 % Tereos Finance Groupe I EO-Notes 2024(26/30) Reg.S	XS2838492101	EUR	400	400	
5,7500 % Tereos Finance Groupe I EO-Notes 2025(27/31) Reg.S	XS2967912887	EUR	400	400	
4,1200 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/Und.)	XS2937308497	EUR	0	1.500	
4,8750 % Triodos Bank NV EO-FLR Med.-T. Nts 2024(28/29)	XS2897322769	EUR	0	1.500	
4,1250 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2024(32/33)	CH1305916897	EUR	0	1.500	
6,0000 % UNIQA Insurance Group AG EO-FLR Bonds 2015(26/46)	XS1117293107	EUR	0	1.500	
3,5000 % Van Lanschot Kempen N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	XS2629466900	EUR	0	3.000	
5,7500 % Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2024(29/34)	AT000B122270	EUR	1.500	1.500	

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
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442	EUR	0	1.500	
3,7480 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2022(27/Und.)	XS2342732562	EUR	1.500	1.500	
7,0000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2025(25/30)	XS3091660194	EUR	300	300	
2,0000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2010039381	EUR	0	1.500	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

6,0000 % Afflelou S.A.S. EO-Notes 2024(26/29) Reg.S	XS2864442376	EUR	0	400	
5,0000 % AlmavivA S.p.A. EO-Notes 2024(24/30) Reg.S	XS2927492798	EUR	0	400	
6,5000 % B & M Europ.Value Retail S.A. LS-Notes 2024(24/31) Reg.S	XS2942371274	GBP	0	800	
6,5000 % Bertrand Franchise Finance SAS EO-Notes 2024(26/30) Reg.S	XS2831585786	EUR	0	300	
4,0320 % BNP Paribas Cardif S.A. EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012329845	EUR	0	1.500	
4,7500 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2759989234	EUR	0	1.500	
4,0000 % Deutsche Bahn AG Medium-Term Notes 2023(43)	XS2722190795	EUR	0	1.500	
5,6250 % Elior Group SA EO-Notes 2025(25/30)	XS2980875376	EUR	360	360	
3,8750 % ELM B.V. EO-LPN Med.-Term Nts 2024(29)	XS2891674637	EUR	0	1.500	
2,8750 % EQT AB EO-Notes 2022(22/32) Ser. B	XS2463990775	EUR	0	1.500	
6,7500 % Ethias Vie EO-Notes 2023(32/33)	BE6343437255	EUR	0	1.500	
4,7500 % Ethias Vie EO-Notes 2025(35)	BE6363869874	EUR	100	100	
6,0000 % Fnac Darty EO-Notes 2024(29)	XS2778270772	EUR	0	400	
3,6220 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/28)	XS3106098463	EUR	336	336	
4,0000 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2025(25/30)	XS3000561566	EUR	400	400	
5,3500 % IPD 3 B.V. EO-FLR Notes 2024(25/31) Reg.S	XS2844404710	EUR	0	300	
6,5000 % IWG US Finance LLC EO-Notes 2024(24/30)	XS2848652272	EUR	0	1.500	
5,0000 % Kapla Holding S.A.S EO-Notes 2025(27/31) Reg.S	XS2971567560	EUR	200	200	
4,5000 % Mandatum Life Insurance Co.Ltd EO-FLR Notes 2024(29/39)	XS2831536227	EUR	1.500	1.500	
3,7500 % Metropolitan Life Global Fdg I EO-Medium-Term Notes 2023(31)	XS2731506841	EUR	0	1.500	
3,2950 % Mizuho Financial Group Inc. EO-FLR Med.-Term Nts 25(32/33)	XS2997348037	EUR	1.490	1.490	
5,8930 % Nidda Healthcare Holding GmbH FLR-Anleihe v.24(25/30) Reg.S	XS2920590192	EUR	0	400	
4,8750 % PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 2024(24/29)	XS2856820704	EUR	0	600	
3,3750 % Realty Income Corp. EO-Notes 2025(25/31)	XS3097933744	EUR	310	310	
9,7500 % Sig PLC EO-Notes 2024(26/29) Reg.S	XS2919902820	EUR	0	300	
3,1250 % Sparkasse Hannover Hyp.Pfandbr.Reihe 12 v.24(31)	DE000A383B77	EUR	0	3.000	

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
10,2500 % Takko Fashion GmbH Anleihe v.2024 (26/30) Reg.S	XS2921539883	EUR	200	200	
5,7790 % TeamSystem S.p.A. EO-FLR Notes 2024(24/31) Reg.S	XS2864287466	EUR	0	250	
2,1250 % Walgreens Boots Alliance Inc. EO-Notes 2014(14/26)	XS1138360166	EUR	0	300	
4,8750 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2024(24/30)	XS2922654418	EUR	0	400	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
6,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG z.Umt.Eing.-Anl. v.15(25/45)	DE000A4DFG04	EUR	1.500	1.500	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): EURO-BOBL)		EUR			11.739,09
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)		EUR			52.311,83
Währungsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS)		EUR			5.781,36

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.

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Berenberg Euro Bonds R A	keine	2,00	0,900	Thesaurierer	EUR
Berenberg Euro Bonds R D	keine	2,00	0,900	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Berenberg Euro Bonds B A	250.000	2,00	0,210	Thesaurierer	EUR
Berenberg Euro Bonds M A	500.000	0,00	0,550	Thesaurierer	EUR

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**97,64**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,04**

Sonstige Angaben

Berenberg Euro Bonds R A

Anteilwert	EUR	70,18
Ausgabepreis	EUR	71,58
Rücknahmepreis	EUR	70,18
Anzahl Anteile	STK	1.623.415

Berenberg Euro Bonds R D

Anteilwert	EUR	50,29
Ausgabepreis	EUR	51,30
Rücknahmepreis	EUR	50,29
Anzahl Anteile	STK	1.227.222

Berenberg Euro Bonds B A

Anteilwert	EUR	58,09
Ausgabepreis	EUR	59,25
Rücknahmepreis	EUR	58,09
Anzahl Anteile	STK	357.914

Berenberg Euro Bonds M A

Anteilwert	EUR	100,73
Ausgabepreis	EUR	100,73
Rücknahmepreis	EUR	100,73
Anzahl Anteile	STK	183.872

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.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Sonstige Information

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 Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum	
Anteilklasse R A	31. Oktober 2007
Anteilklasse R D	15. Januar 2009
Anteilklasse B A*	1. Oktober 2015
Anteilklasse M A	1. September 2021

Erstausgabepreise	
Anteilklasse R A	EUR 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R D	EUR 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse B A	EUR 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse M A	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag	
Anteilklasse R A	derzeit 2,00 %
Anteilklasse R D	derzeit 2,00 %
Anteilklasse B A	derzeit 2,00 %
Anteilklasse M A	derzeit 0,00 %

Mindestanlagesumme	
Anteilklasse R A	keine
Anteilklasse R D	keine
Anteilklasse B A	keine
Anteilklasse M A	EUR 500.000,00

Pauschalvergütung	
Anteilklasse R A	derzeit 0,90 % p.a.
Anteilklasse R D	derzeit 0,90 % p.a.
Anteilklasse B A	derzeit 0,21 % p.a.
Anteilklasse M A	derzeit 0,55 % p.a.

Währung	
Anteilklasse R A	EUR
Anteilklasse R D	EUR
Anteilklasse B A	EUR
Anteilklasse M A	EUR

Ertragsverwendung	
Anteilklasse R A	Thesaurierung
Anteilklasse R D	Ausschüttung
Anteilklasse B A	Thesaurierung
Anteilklasse M A	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:	
Anteilklasse R A	A0MZ30 / DE000A0MZ309
Anteilklasse R D	A0RB9M / DE000A0RB9M9
Anteilklasse B A	A14UWB / DE000A14UWB6
Anteilklasse M A	A2QSG9 / DE000A2QSG9

*Die Anteilklasse B A 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. Bereits investierte Anleger, für die keine Finanzdienstleistung der Finanzportfolioverwaltung (Vermögensvertung) durch die Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG erbracht wird können keine weiteren Anteile zeichnen.

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft
Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:
Europa-Allee 92-96
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 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:
David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:
Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
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 Vertrieb
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Hausanschrift:
Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg

Telefon: 040 / 350 60-0
Telefax: 040 / 350 60-900
www.berenberg.de

4. Anlageausschuss
Christian Bettinger
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Zweigniederlassung Frankfurt am Main

Martin Mayer
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg

Robert Reichle
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg

Felix Stern
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg