

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

Berenberg Euro Bonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2025

---

# Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

## Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds besteht vorwiegend aus fest und variabel verzinslichen Rententiteln von Emittenten mit Investment-Grade-Rating. Das Portfoliomanagement investiert dabei weltweit mit europäischem Schwerpunkt. Neben Staatsanleihen und Pfandbriefen wird ebenfalls in Unternehmens- und Finanzanleihen investiert. Die Investitionsquote ist abhängig von der relativen Attraktivität der Anleihe-segmente, soll jedoch im Regelfall mindestens 80% betragen. Die Kapitalbindungsdauer (Duration) wird im Regelfall aktiv gesteuert.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur	31.12.2025		31.12.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Anleihen	195.230.416,53	91,87	200.573.799,42	89,39
Investmentanteile	12.314.750,00	5,79	6.384.300,00	2,85
Futures	0,00	0,00	357.830,57	0,16
Festgelder/Termingelder/Kredite	0,00	0,00	10.000.000,00	4,46
Bankguthaben	1.595.511,02	0,75	3.492.970,20	1,56
Zins- und Dividendenansprüche	3.810.605,37	1,79	4.033.870,22	1,80
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-438.885,50	-0,21	-472.719,04	-0,21
Fondsvermögen	212.512.397,42	100,00	224.370.051,37	100,00

Die erste Jahreshälfte 2025 war durch zahlreiche bilaterale Handelsstreitigkeiten der USA mit anderen Ländern geprägt, die um den Liberation Day im April ihren Höhepunkt fanden. Auf beiden Seiten des Atlantiks kühlte sich im Jahresverlauf die Wirtschaftstätigkeit ab, auf die EZB und FED mit weiteren Zinssenkungen reagierten. Während dies jedoch in den USA über den Jahresverlauf zu sinkenden Zinsen entlang der Zinskurve sorgte, stiegen in Europa vor allem die Zinsen für längere Laufzeiten signifikant. Während in Deutschland hierfür hauptsächlich die Investitionspläne für Verteidigung und Infrastruktur ursächlich sein dürften, zeigte diese Bewegung in anderen Ländern, wie beispielsweise Frankreich, die Skepsis des Kapitalmarkts gegenüber hohen und steigenden Staatsverschuldungen und nicht nachhaltigen Regierungen.

Europäische Unternehmensanleihen des Investment Grades und High Yields blicken 2025 erneut auf ein positives Jahr zurück und konnten sich, aufgrund geringerer Zinssensitivität, besser entwickeln als europäische Covered Bonds oder Staatsanleihen. Zahlreiche Unternehmen zeigten sich gegenüber den negativen Effekten von Handelsbeschränkungen erstaunlich resilient, so dass sich die wesentlichen Kreditkennzahlen für den Gesamtmarkt nur moderat eintrübten, aber auf gesundem Niveau verharrten. Die Risikoaufschläge beider Segmente verteuerten sich auch 2025. Allerdings schienen die teuren Bewertungen neue Anleger nicht abzuschrecken: sowohl Investment Grade als auch High Yield Fonds verzeichneten deutliche Mittelzuflüsse. Zeitgleich verzeichneten die Neuemissionsmärkte für Unternehmensanleihen in 2025 neue Rekord-Volumina, maßgeblich getrieben durch Reverse-Yankee-Emissionen US-amerikanischer Unternehmen und im Speziellen zur Finanzierung KI-bezogener Investitionen.

## **Jahresbericht Berenberg Euro Bonds**

Der Berenberg Euro Bonds ist, in Erwartung dieses konstruktiven Marktumfeldes, mit einem moderaten Übergewicht an Unternehmensanleihen in das Jahr 2025 gestartet. Dabei wurde sukzessive das Exposure zu europäischen Finanzanleihen ausgeweitet. Eine Zäsur für den Ausbau von Unternehmensanleihen bildete der Liberation Day Anfang April und die darauffolgende Volatilität an den Zins- und Spreadmärkten. Während im Fonds das Übergewicht an Unternehmensanleihen neutralisiert wurde, baute das Fondsmanagement sukzessive das Gewicht in Covered Bonds aus und positionierte den Fonds damit defensiver für die zweite Jahreshälfte. Auf der Verkaufsseite wurden hierfür vornehmlich Positionen aus dem High Yield und Nachrang-Segment veräußert.

In Anbetracht der anhaltend volatilen Zinsbewegungen wurde die Duration des Berenberg Euro Bonds unter dem Einsatz von Zins-Futures in einem moderatem Band von ca. +/- 0,5 Jahren um die Benchmark (4,5 Jahre) gesteuert. In Erwartung weiter steigender Zinsen am langen Ende und einer sich fortsetzenden Kurvenversteilung wurden längere Laufzeiten über 10-Jahre deutlich untergewichtet.

### **Wesentliche Risiken**

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Markturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

#### Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

#### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

## **Jahresbericht Berenberg Euro Bonds**

### Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

### Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

### Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Renten.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)<sup>1</sup>:

Anteilklasse R A	+2,73 %
Anteilklasse R D	+2,72 %
Anteilklasse B A	+3,45 %
Anteilklasse M A	+3,08 %

### Wichtiger Hinweis

Die beiden Sondervermögen „Berenberg EM Bonds“ (übertragendes Sondervermögen) und „Berenberg Euro Bonds“ (übernehmendes Sondervermögen) werden zum 1. Januar 2026 gemäß § 1 Abs. 19 Nr. 37 Buchstabe a) des Kapitalanlagebuches (KAGB) verschmolzen (Übertragungstichtag: 31. Dezember 2025, letzter Bewertungstag 30. Dezember 2025). Die Verschmelzung erfolgt durch Übertragung sämtlicher Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des übertragenden Sondervermögens auf das übernehmende Sondervermögen, wobei die Vermögensgegenstände vor dem Verschmelzungstichtag liquidiert werden sollen.

---

<sup>1</sup> Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Jahresbericht  
Berenberg Euro Bonds**

**Vermögensübersicht zum 31.12.2025**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>212.953.784,13</b>	<b>100,21</b>
1. Anleihen	195.230.416,53	91,87
< 1 Jahr	84.100,00	0,04
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	20.907.734,00	9,84
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	41.047.319,53	19,32
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	110.027.978,00	51,77
>= 10 Jahre	23.163.285,00	10,90
2. Investmentanteile	12.314.750,00	5,79
EUR	12.314.750,00	5,79
3. Bankguthaben	1.595.511,02	0,75
4. Sonstige Vermögensgegenstände	3.813.106,58	1,79
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-441.386,71</b>	<b>-0,21</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>212.512.397,42</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>207.545.166,53</b>	<b>97,66</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>156.445.344,53</b>	<b>73,62</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>156.445.344,53</b>	<b>73,62</b>
2,8750 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.260 v.2024(2028)	DE000AAR0405		EUR	3.000	0	0	% 100,840	3.025.200,00	1,42
0,3750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2020(35)	XS2101336316		EUR	3.000	0	0	% 78,267	2.348.010,00	1,10
6,0000 % Akropolis Group UAB EO-Bonds 2025(25/30) Reg.S	XS3046302488		EUR	1.000	1.300	300	% 105,267	1.052.670,00	0,50
4,5000 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2024(32/Und.)	XS2829852842		EUR	1.500	0	0	% 103,498	1.552.470,00	0,73
5,5000 % Altarea S.C.A. EO-Bonds 2024(24/31)	FR001400SVW1		EUR	1.500	0	0	% 106,504	1.597.560,00	0,75
4,4290 % Altrad Invest.Authority S.A.S. EO-Obl. 2025(25/32)	FR0014010J09		EUR	1.500	1.500	0	% 100,977	1.514.655,00	0,71
3,2260 % Arkéa Public Sector SCF EO-M.T.Obl.Fonc.Pu.S. 2025(35)	FR0014010UW5		EUR	3.000	3.000	0	% 98,384	2.951.520,00	1,39
8,7500 % AS LHV Group EO-FLR Notes 2023(26/27)	XS2693753704		EUR	1.500	0	0	% 104,356	1.565.340,00	0,74
4,0000 % Banca Comerciala Româna S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 25(30/31)	AT0000A3QMW9		EUR	1.500	1.500	0	% 99,394	1.490.910,00	0,70
3,3750 % Banca Pop.dell'Alto Adige SpA EO-Mortg.Cov. MTN 2024(31)	IT0005605180		EUR	3.000	0	0	% 101,511	3.045.330,00	1,43
3,2500 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2024(34)	ES0413860851		EUR	3.000	0	0	% 100,012	3.000.360,00	1,41
4,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Notes 2024(39)	XS2778274410		EUR	1.500	0	0	% 101,191	1.517.865,00	0,71
3,4140 % Banque Cantonale de Genève EO-Anl. 2025(30)	CH1433226292		EUR	1.500	2.970	1.470	% 101,150	1.517.250,00	0,71
7,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2034)	XS2696902837		EUR	1.500	0	0	% 109,465	1.641.975,00	0,77
3,1250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(33)	FR001400F5S9		EUR	3.000	0	0	% 99,693	2.990.790,00	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	% 100,695	1.510.425,00	0,71
6,2500 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD EO-Bonds 2025(40/40) Reg.S	XS3192371865		EUR	1.500	1.500	0	% 98,483	1.477.245,00	0,70
2,7500 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(32)	FR001400XFS2		EUR	2.900	2.900	0	% 98,383	2.853.107,00	1,34
4,1250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hip. 2006(36)	ES0414950644		EUR	3.000	0	0	% 105,722	3.171.660,00	1,49
4,7500 % CBRE Open-Ended Fds S.C.A. S-S EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2793256137		EUR	1.500	0	0	% 104,328	1.564.920,00	0,74
3,1250 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Fonc.2025(34)	FR001400ZUE6		EUR	3.000	3.000	0	% 98,332	2.949.960,00	1,39
3,7500 % Clydesdale Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(28)	XS2641928382		EUR	3.000	0	0	% 102,784	3.083.520,00	1,45
3,1250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2025(32)	XS3171589040		EUR	2.000	2.000	0	% 99,310	1.986.200,00	0,93
2,8750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(34)	FR001400M4Z8		EUR	3.000	0	0	% 97,325	2.919.750,00	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	% 99,033	2.871.957,00	1,35
3,0000 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-M.T.Obl.Fonc.Pu.S. 2024(30)	FR001400QN09		EUR	3.000	0	0	% 100,767	3.023.010,00	1,42
2,5000 % Crelan Home Loan SCF EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2025(30)	FR0014011243		EUR	3.000	3.000	0	% 98,592	2.957.760,00	1,39
3,2500 % Danmarks Skibskredit A/S EO-Mortg. Cov. Bonds 2025(31)	DK0004134020		EUR	2.000	2.200	200	% 99,948	1.998.960,00	0,94
2,8750 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2024(2036)	DE000SCB0054		EUR	3.000	0	0	% 96,714	2.901.420,00	1,37
0,8750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/34)	XS2390400807		EUR	1.500	1.500	0	% 79,178	1.187.670,00	0,56

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,3750 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(29/Und.)	XS2242931603		EUR	1.500	1.500	0	98,840	1.482.600,00	0,70
1,6250 % Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2016(16/36)	XS1515222468		EUR	1.500	1.500	0	80,905	1.213.575,00	0,57
3,3750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2025(35)	EU000A4D8KD2		EUR	1.500	1.500	0	101,532	1.522.980,00	0,72
5,2500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2025(30)	XS3080684551		EUR	1.581	1.581	0	105,413	1.666.579,53	0,78
1,1250 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2021(2021/2033)	DE000A3H3GG2		EUR	1.500	0	0	83,540	1.253.100,00	0,59
6,0000 % Hungarian Export-Import Bk PLC EO-Bonds 2023(29/29)	XS2719137965		EUR	1.500	0	0	107,288	1.609.320,00	0,76
7,5640 % Iceland Bondco PLC EO-FLR Notes 2023(23/27) Reg.S	XS2660425401		EUR	600	0	500	101,232	607.392,00	0,29
3,1250 % Invitalia S.P.A. EO-Notes 2025(25/30)	XS3114394995		EUR	1.500	1.500	0	99,862	1.497.930,00	0,70
3,7500 % Íslandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2025(32)	XS3225866121		EUR	1.500	1.750	250	99,171	1.487.565,00	0,70
5,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2002(33)	IT0003256820		EUR	1.500	0	0	116,512	1.747.680,00	0,82
2,5500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(27)	IT0005633794		EUR	1.500	4.000	2.500	100,452	1.506.780,00	0,71
3,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(35)	IT0005631590		EUR	1.500	1.500	0	101,531	1.522.965,00	0,72
5,5000 % Ithaca Energy (North Sea) PLC EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS3186903756		EUR	1.000	1.310	310	100,900	1.009.000,00	0,47
4,5000 % J&T Banka A.S. EO-FLR Med.-Term Nts 25(30/31)	XS3044417981		EUR	1.500	1.500	0	100,536	1.508.040,00	0,71
3,8750 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/35)	FR001400KHX5		EUR	1.500	1.500	0	100,351	1.505.265,00	0,71
4,2500 % Kommunalkredit Austria AG EO-Pref.Med.-Term Nts 2025(31)	AT0000A3KDQ3		EUR	1.500	1.500	0	101,159	1.517.385,00	0,71
1,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(32)	XS2475954900		EUR	2.000	2.000	0	91,768	1.835.360,00	0,86
5,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ Nachr.MTN IHS S.H363 v.23(33)	XS2582098930		EUR	1.500	0	0	104,709	1.570.635,00	0,74
1,6250 % LEG Immobilien SE Medium Term Notes v.19(19/34)	DE000A254P69		EUR	1.500	1.500	0	81,498	1.222.470,00	0,58
5,2500 % MBH Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 25(29/30)	XS2978001324		EUR	1.500	1.500	0	101,851	1.527.765,00	0,72
4,4140 % Moneta Money Bank A.S. EO-FLR Bds 2024(29/30)Reg.S	XS2898794982		EUR	1.500	1.500	0	102,595	1.538.925,00	0,72
2,6250 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2066 v.24(31)	DE000MHB40J0		EUR	3.000	0	0	99,362	2.980.860,00	1,40
7,1250 % Münchener Hypothekenbank Sub.MTI Serie 2038 v.23(28)	DE000MHB66N7		EUR	1.500	0	0	108,004	1.620.060,00	0,76
3,1460 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 24(31)	XS2758930569		EUR	3.000	3.000	0	101,378	3.041.340,00	1,43
1,3750 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(33)	XS1784071042		EUR	3.000	3.000	0	89,707	2.691.210,00	1,27
2,7500 % Novo Banco S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotec.2025(30)	PTNOBOOM0008		EUR	3.000	3.000	0	99,923	2.997.690,00	1,41
8,5000 % Oldenburgische Landesbank AG FLR-Sub.MTN.v.2024(2029/2034)	DE000A11QJR3		EUR	1.200	1.200	0	114,008	1.368.096,00	0,64
3,0000 % Oldenburgische Landesbank AG MTN-HPF Serie 9 v. 25(35)	DE000A383DB2		EUR	3.000	3.000	0	97,745	2.932.350,00	1,38
4,3702 % OMV AG EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	XS3099092325		EUR	1.500	1.500	0	101,473	1.522.095,00	0,72
3,6250 % Orlen S.A. EO-Med.-Term Nts 2025(32)	XS3104553931		EUR	1.500	1.500	0	100,083	1.501.245,00	0,71
0,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(32)	AT0000A2WSC8		EUR	2.000	2.000	0	89,541	1.790.820,00	0,84
4,0000 % PostNL N.V. EO-Notes 2025(25/30)	XS3145729557		EUR	1.500	1.500	0	101,468	1.522.020,00	0,72
4,3750 % Public Property Invest ASA EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3101867169		EUR	1.500	1.500	0	99,593	1.493.895,00	0,70
3,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-M.-T. Hyp.Pfandbr. 2023(27)	XS2626022656		EUR	3.000	0	0	101,449	3.043.470,00	1,43
4,1910 % Raiffeisen Bank Zrt. EO-FLR Pref. MTN 2025(30/31)	XS3107139373		EUR	1.500	1.500	0	100,447	1.506.705,00	0,71
3,8520 % Raiffeisen Schweiz Genossensch EO-FLR Notes 2024(31/32)	CH1353015048		EUR	1.500	0	0	102,018	1.530.270,00	0,72

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,6250 % Raiffeisenbank Austria D.D. EO-FLR Preferred MTN 25(28/29)	XS3076190324		EUR	1.500	1.600	100 %	100,281	1.504.215,00	0,71
5,2500 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-FLR Med.-Term Nts 25(31/36)	XS3040593975		EUR	1.500	1.500	0 %	103,363	1.550.445,00	0,73
3,7740 % Roquette Frères SA EO-Obl. 2024(24/31)	FR001400U3P1		EUR	1.400	0	0 %	100,430	1.406.020,00	0,66
4,6250 % Societ.Nat.de Gaze Nat.Romgaz EO-Med.-Term Nts 25(31)	XS3221850228		EUR	1.500	1.500	0 %	100,070	1.501.050,00	0,71
4,2000 % Spanien EO-Obligaciones 2005(37)	ES0000012932		EUR	1.500	1.500	0 %	107,248	1.608.720,00	0,76
1,9500 % Spanien EO-Obligaciones 2015(30)	ES00000127A2		EUR	2.000	2.000	0 %	97,322	1.946.440,00	0,92
1,5000 % Stedin Holding N.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2314246526		EUR	1.500	1.500	0 %	98,084	1.471.260,00	0,69
3,6250 % TAG Immobilien AG MTN v.2025(2025/2032)	DE000A4DFWM2		EUR	1.500	1.500	0 %	98,549	1.478.235,00	0,70
2,7500 % Tatra Banka AS EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2025(30)	SK4000027389		EUR	3.000	3.000	0 %	99,680	2.990.400,00	1,41
4,2500 % Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2025(25/31)	FR001400YPL4		EUR	1.500	1.500	0 %	101,537	1.523.055,00	0,72
1,6180 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Nts 2020(20/40)	XS2176569312		EUR	1.500	1.500	0 %	73,036	1.095.540,00	0,52
3,3040 % UBS Switzerland AG EO-Pfbr.-Anl. 2024(29)	CH1331113469		EUR	3.000	3.000	0 %	101,867	3.056.010,00	1,44
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027		EUR	1.500	1.500	0 %	101,378	1.520.670,00	0,72
3,2500 % Vseobecna úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2024(31)	SK4000024923		EUR	3.000	0	0 %	100,971	3.029.130,00	1,43
3,1530 % Zürcher Kantonalbank EO-FLR Notes 2025(30/31)	CH1471403852		EUR	1.600	1.600	0 %	99,953	1.599.248,00	0,75

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 38.700.972,00 18,21

### Verzinsliche Wertpapiere

EUR 38.700.972,00 18,21

4,6250 % AGEAS SA/NV EO-FLR Notes 2025(35/56)	BE6363767821		EUR	1.500	1.500	0 %	101,779	1.526.685,00	0,72
3,7160 % Athene Global Funding EO-Medium-Term Notes 2025(32)	XS3163476149		EUR	1.500	1.500	0 %	99,184	1.487.760,00	0,70
5,8750 % Athora Holding Ltd. EO-Bonds 2024(24/34) Reg.S	XS2831758474		EUR	1.500	0	0 %	106,578	1.598.670,00	0,75
1,3360 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2021(21/41)	XS2375844656		EUR	1.500	0	0 %	66,114	991.710,00	0,47
3,3750 % Cajamar Caja Rural, S.C.Créd. EO-Cédulas Hipotec. 2023(28)	ES0422714172		EUR	3.000	0	0 %	101,627	3.048.810,00	1,43
4,6250 % CI Financial Corp. EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS3249795223		EUR	1.500	1.500	0 %	100,808	1.512.120,00	0,71
4,8750 % CMA CGM S.A. EO-Notes 2025(25/32) Reg.S	XS3193815977		EUR	1.000	1.400	400 %	96,658	966.580,00	0,45
4,8750 % D.V.I. Dt. Vermög.- und Immob. Inh.-Schuld v.2025(2025/2030)	XS3074385009		EUR	1.500	1.500	0 %	102,129	1.531.935,00	0,72
4,5000 % Deutsche EuroShop AG Anleihe v.2025(2025/2030)	XS3090109813		EUR	1.500	1.500	0 %	100,706	1.510.590,00	0,71
6,6250 % DL Invest Group PM S.A. EO-Bonds 2025(25/30)	XS3109485782		EUR	1.000	1.200	200 %	99,848	998.480,00	0,47
5,3750 % doValue S.p.A. EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS3221873600		EUR	1.000	1.000	0 %	101,667	1.016.670,00	0,48
6,5000 % Eastern Europ.Electric Co.B.V. EO-Bonds 2025(27/30) Reg.S	XS3073101712		EUR	1.000	1.200	200 %	105,249	1.052.490,00	0,50
6,8750 % Energia Group Roi Holdings DAC EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2656464844		EUR	400	0	0 %	103,808	415.232,00	0,20
4,6250 % EPH Financing International as EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3106539938		EUR	1.500	1.500	0 %	101,965	1.529.475,00	0,72
5,7500 % Eroski Sociedad Cooperativa EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS3195078251		EUR	1.000	1.000	0 %	103,629	1.036.290,00	0,49
5,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.25(34/45)	XS3092574055		EUR	1.500	1.500	0 %	102,949	1.544.235,00	0,73

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,1250 % HLD Europe S.C.A. EO-Notes 2025(25/30)	XS3040333638		EUR	1.500	1.500	0	101,539	1.523.085,00	0,72
4,4500 % Immob.Grande Distrib.SiiQ SpA EO-Notes 2025(25/30)	XS3223297253		EUR	1.000	1.100	100	100,375	1.003.750,00	0,47
5,1250 % IWG US Finance LLC EO-Notes 2025(25/32)	XS3047978518		EUR	1.500	1.500	0	101,700	1.525.500,00	0,72
4,5000 % Malakoff Humanis Prévoyance EO-Obl. 2025(34/35)	FR0014010J17		EUR	1.500	1.500	0	102,696	1.540.440,00	0,72
1,8500 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2022(32) Reg.S	XS2475513953		EUR	1.500	0	0	92,977	1.394.655,00	0,66
6,2500 % PRA Group Europe Hldg II Sarl EO-Notes 2025(25/32) Reg.S	XS3185740811		EUR	1.000	1.000	0	97,638	976.380,00	0,46
3,7070 % Sofina S.A. EO-Notes 2025(25/33)	BE0390265347		EUR	1.500	1.500	0	99,142	1.487.130,00	0,70
5,0000 % Supernova Invest GmbH EO-Notes 2025(25/30)	XS3103692250		EUR	1.500	1.500	0	102,427	1.536.405,00	0,72
4,3750 % Viridium Group S.a.r.l. EO-Notes 2025(35/35)	XS3201936724		EUR	1.500	1.500	0	97,477	1.462.155,00	0,69
3,1250 % VISA Inc. EO-Notes 2025(25/33)	XS3063724598		EUR	1.500	1.500	0	99,397	1.490.955,00	0,70
4,3570 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2024(24/32)	XS2908095172		EUR	1.500	1.500	0	100,211	1.503.165,00	0,71
4,9830 % Wüstenrot& Württembergische AG FLR-Nachr.-Anl. v.25(35/45)	XS3201877886		EUR	1.500	1.500	0	99,308	1.489.620,00	0,70
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>84.100,00</b>	<b>0,04</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>84.100,00</b>	<b>0,04</b>
0,0000 % VEB Finance PLC EO-Med.-Term LPN13(23)'VEB Bk'	XS0893212398		EUR	841	0	0	10,000	84.100,00	0,04
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>12.314.750,00</b>	<b>5,79</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>8.889.350,00</b>	<b>4,18</b>
Berenberg EUR IG Cred. Act.Nom. I A EUR Acc. oN	LU2907079193		ANT	30.000	30.000	0	EUR 103,940	3.118.200,00	1,47
Berenberg Euro High Yield Act.Nom. I A EUR Acc. oN	LU3189583605		ANT	25.000	25.000	0	EUR 100,370	2.509.250,00	1,18
Berenberg Financial Bonds Act.au Port. ID EUR Dis. oN	LU0636630260		ANT	30.000	0	0	EUR 108,730	3.261.900,00	1,53
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>3.425.400,00</b>	<b>1,61</b>
Plenum Eur.Insur.Bd Fd Nam.-Ant. S EUR Acc. oN	LI1103215128		ANT	30.000	0	0	EUR 114,180	3.425.400,00	1,61
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>207.545.166,53</b>	<b>97,66</b>

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.595.511,02</b>	<b>0,75</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.595.511,02</b>	<b>0,75</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			EUR	1.528.967,82			% 100,000	1.528.967,82	0,72
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>									
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			NOK	0,33			% 100,000	0,03	0,00
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			SEK	1.002,36			% 100,000	92,72	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			GBP	44.215,40			% 100,000	50.682,49	0,02
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			USD	18.538,39			% 100,000	15.767,96	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>3.813.106,58</b>	<b>1,79</b>
Zinsansprüche			EUR	3.791.367,87				3.791.367,87	1,78
Quellensteueransprüche			EUR	19.237,50				19.237,50	0,01
Sonstige Forderungen			EUR	2.501,21				2.501,21	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-441.386,71</b>	<b>-0,21</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-429.286,71				-429.286,71	-0,20
Prüfungskosten			EUR	-11.000,00				-11.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.100,00				-1.100,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>212.512.397,42</b>	<b>100,00 1)</b>

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Berenberg Euro Bonds R A</b>									
Anteilwert							EUR	71,17	
Ausgabepreis							EUR	72,59	
Rücknahmepreis							EUR	71,17	
Anzahl Anteile							STK	1.497.128	
<b>Berenberg Euro Bonds R D</b>									
Anteilwert							EUR	51,00	
Ausgabepreis							EUR	52,02	
Rücknahmepreis							EUR	51,00	
Anzahl Anteile							STK	1.221.977	
<b>Berenberg Euro Bonds B A</b>									
Anteilwert							EUR	59,11	
Ausgabepreis							EUR	60,29	
Rücknahmepreis							EUR	59,11	
Anzahl Anteile							STK	389.915	
<b>Berenberg Euro Bonds M A</b>									
Anteilwert							EUR	102,33	
Ausgabepreis							EUR	102,33	
Rücknahmepreis							EUR	102,33	
Anzahl Anteile							STK	201.217	

#### Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2025	
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8724000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,8070000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,8101000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1757000	= 1 EUR (EUR)

## Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
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)	FR001400F200	EUR	0	1.500	
3,6250 % AL Sydbank AS EO-FLR Med.-Term Nts 25(29/30)	DK0030548375	EUR	1.500	1.500	
6,0000 % Aldermore Group PLC LS-FLR Notes 2025(30/35)	XS3191631079	GBP	440	440	
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	
3,5000 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2025(25/30)	XS3070545234	EUR	1.500	1.500	
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	3.000	6.000	
3,3750 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 23(28)	PTBSPAOM0008	EUR	0	3.000	
4,0000 % Bank Polska Kasa Opieki S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2906339747	EUR	0	1.500	
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	
2,7500 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD EO-Bonds 2021(32/33) Reg.S	XS2288824969	EUR	0	1.500	
4,5000 % Braskem Netherlands Fin. B.V. DL-Notes 2017(17/28) Reg.S	USN15516AB83	USD	0	400	
0,4500 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.256 v.21(51)	DE000A3H2YF9	EUR	0	2.000	
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 % Castellum AB EO-Medium-Term Notes 2024(30)	XS2895710783	EUR	0	1.500	
5,6250 % CEC Bank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(28/29)	XS2948748012	EUR	0	1.500	
4,1250 % CEPSA Finance S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2800064912	EUR	0	1.500	
4,8240 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2746647036	EUR	0	1.500	
5,0000 % Citycon Treasury B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2956850189	EUR	400	400	

## Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
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	
6,0000 % CPI Property Group S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2904791774	EUR	1.620	2.100	
4,7500 % CPI Property Group S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	XS3126635039	EUR	200	200	
3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(33)	IT0005579997	EUR	0	3.000	
5,2500 % Crelan S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(31/32)	BE0002989706	EUR	1.500	3.000	
4,3750 % Danmarks Skibskredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2023(26)	DK0004133725	EUR	0	1.500	
4,4800 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Nachr.-MTN-IHS A.1831 v.22(32)	XS2509750233	EUR	0	1.500	
3,9200 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. NRI-FLR-MTN A3010 v.25(31/36)	XS3106719910	EUR	1.500	1.500	
2,8750 % ELO S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/26)	FR0013510179	EUR	0	400	
6,6510 % EPH Financing International as EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2716891440	EUR	0	1.500	
0,0500 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2021(52)	EU000A1G0EM3	EUR	0	1.200	
0,7000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(51)	EU000A3KTGW6	EUR	0	2.000	
3,6220 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/28)	XS3106098463	EUR	336	336	
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	
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	
3,8750 % ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(29)	IT0005555112	EUR	0	3.000	
1,0000 % IMERYS S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/31)	FR0014003GX7	EUR	1.500	1.500	
4,0000 % InPost S.A. EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS3176794595	EUR	100	100	
3,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdbr.23(28)	IT0005554578	EUR	3.000	3.000	
3,6250 % Investec PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/31)	XS2991289203	EUR	1.500	1.500	
5,7760 % Kane Bidco Ltd. EO-FLR Notes 2025(25/32) Reg.S	XS3112620920	EUR	300	300	
3,6250 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)	FR001400U595	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	
5,3930 % Mehiläinen Yhtiöt Oy EO-FLR Nts 2025(25/32) Reg.S	XS3094328609	EUR	200	200	
4,0000 % METRO AG EO-MTN v.2025(2029/2030)	XS3015684361	EUR	1.500	1.500	

## Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
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	
3,2500 % New Immo Holding S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(27/27)	FR0013524865	EUR	400	400	
4,8750 % New Immo Holding S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(28/28)	FR001400EHH1	EUR	300	300	
5,6250 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Sub.FLR-MTN v.24(29/34)	XS2825500593	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	
5,0000 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 24(28/29)	XS2754491640	EUR	1.500	1.500	
4,2500 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 24(29/30)	XS2917468618	EUR	0	1.500	
8,2500 % PCC Global PLC EO-Bonds 2025(25/30)	XS3200021502	EUR	400	400	
7,2500 % PEU (Fin) Ltd. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2643284388	EUR	300	300	
3,3750 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Preferred MTN 25(27/28)	XS2965663656	EUR	1.500	1.500	
9,0000 % Project Grand [UK] PLC EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2848791989	EUR	200	400	
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	
4,2500 % Schaeffler AG MTN v.2025(2025/2028)	DE000A4DFLP8	EUR	300	300	
4,0000 % Severn Trent Utilities Finance EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2775728269	EUR	0	1.500	
4,7500 % Societ.Nat.de Gaze Nat.Romgaz EO-Med.-Term Nts 24(29) Reg.S	XS2914558593	EUR	0	1.500	
3,7500 % Société Générale S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)	FR001400XFK9	EUR	1.500	1.500	
3,8750 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2025(25/31)	XS3090081897	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	
5,0000 % TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3060305235	EUR	1.500	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	

## Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
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	
3,8750 % Triodos Bank NV EO-Preferred MTN 25(29/30)	XS3170908118	EUR	1.800	1.800	
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	
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	
5,8750 % Voyage Care BondCo PLC LS-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2436454768	GBP	300	300	
8,5000 % Waga BondCo Ltd. LS-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS2982061702	GBP	500	500	
7,0000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2025(25/30)	XS3091660194	EUR	300	300	
2,5000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2010039977	EUR	1.500	1.500	
2,2500 % ZF Finance GmbH MTN v.2021(2021/2028)	XS2399851901	EUR	500	500	

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

9,5000 % Adler Pelzer Holding GmbH Notes v.23(27) Reg.S	XS2623604233	EUR	300	300	
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	
5,5000 % alstria office AG Anleihe v.2025(2030/2031)	XS3025437982	EUR	500	500	
3,8750 % Amvest RCF Custodian B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2906244525	EUR	0	1.500	
5,0000 % Atr.Cr.y Ca.SA De Seg.y Reas. EO-Notes 2024(33/34)	XS2798125907	EUR	0	1.500	
3,8750 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(25/Und.)	XS1069439740	EUR	0	1.500	
6,5000 % B & M Europ.Value Retail S.A. LS-Notes 2024(24/31) Reg.S	XS2942371274	GBP	0	800	
5,2500 % Beach Acquisition BidCo LLC EO-Notes 2025(25/32) Reg.S	XS3109433048	EUR	200	200	
7,2500 % Benteler International AG EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS3103603091	EUR	200	200	
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	
6,5000 % Bubbles Bidco S.p.A. EO-Obbl. 2024(24/31) Reg.S	XS2904660755	EUR	0	300	
5,0000 % CMA CGM S.A. EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS3105513769	EUR	360	360	

## Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
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	
4,6250 % Digi Romania S.A. EO-Bonds 2025(25/31) Reg.S	XS3216614084	EUR	400	400	
7,0000 % doValue S.p.A. EO-Notes 2025(27/30) Reg.S	XS2999576080	EUR	400	400	
5,8750 % Drax Finco PLC EO-Notes 2024(24/29)	XS2808453455	EUR	0	500	
4,8750 % eDreams ODIGEO S.A. EO-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3091931058	EUR	300	300	
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	
5,6250 % Energean PLC EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS3223933261	EUR	200	200	
8,0000 % ENERGO-PRO a.s. EO-Notes 2025(27/30) Reg.S	XS3063695715	EUR	360	360	
7,7500 % Engineering Ingeg. Infor. SpA EO-FLR Nts 25(25/30) Reg.S	XS2988685983	EUR	300	300	
2,8750 % EQT AB EO-Notes 2022(22/32) Ser. B	XS2463990775	EUR	0	1.500	
10,6250 % Eroski Sociedad Cooperativa EO-Notes 2023(23/29) Reg.S	XS2711320775	EUR	100	400	
6,3750 % Essendi SA EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2900445375	EUR	0	400	
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	
5,3750 % Forvia SE EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS3152574763	EUR	250	250	
5,2500 % Fressnapf Holding SE Anleihe v.2024 (2027/2031)	XS2910536452	EUR	0	400	
4,0000 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2025(25/30)	XS3000561566	EUR	400	400	
2,7500 % Helvetia Europe EO-FLR Notes 2020(31/41)	XS2197076651	EUR	1.500	1.500	
5,2500 % Invitalia S.P.A. EO-Notes 2022(22/25) Reg.S	XS2530435473	EUR	0	1.500	
5,4750 % 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	
9,0000 % Kier Group PLC LS-Notes 2024(26/29)	XS2758129949	GBP	0	1.300	
4,0000 % Levi Strauss & Co. EO-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3124322424	EUR	1.500	1.500	
2,1250 % MACIF EO-FLR Obl. 2021(32/52)	FR0014003XZ7	EUR	1.500	1.500	
4,5000 % Mandatum Life Insurance Co.Ltd EO-FLR Notes 2024(29/39)	XS2831536227	EUR	1.500	1.500	
8,3750 % Marex Group PLC EO-Medium-Term Nts 2023(27/28)	XS2580291354	EUR	0	1.500	
4,6250 % Matmut SAM EO-Notes 2025(35/36)	FR001400ZQ88	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	

## Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
4,2500 % Mobilux Finance S.A.S. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2357737910	EUR	300	300	
5,8750 % Neinor Homes SA EO-Notes 2024(24/30) Reg.S	XS2933536034	EUR	0	400	
0,9500 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Medium-Term Notes 2021(51)	XS2411135150	EUR	0	1.500	
4,7500 % OTP banka d.d. EO-FLR Preferred Nts 24(27/28)	XS2793675534	EUR	0	1.500	
4,7500 % OVH GROUPE S.A.S. EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS2992020037	EUR	1.500	1.500	
4,2500 % Pershing Square Holdings Ltd. EO-Bonds 2025(25/30) Reg.S	XS3062665867	EUR	1.000	1.000	
4,8750 % PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 2024(24/29)	XS2856820704	EUR	0	600	
6,5350 % QuickTop HoldCo AB EO-FLR Bonds 2025(25/30)	NO0013505826	EUR	200	200	
3,3750 % Realty Income Corp. EO-Notes 2025(25/31)	XS3097933744	EUR	310	310	
6,8160 % Rino Mastrotto Group S.p.A. EO-FLR Nts 24(24/31) Reg.S	XS2850686903	EUR	300	300	
4,3750 % Samsonite Finco S.à r.l. EO-Notes 2025(25/33) Reg.S	XS3224634991	EUR	100	100	
4,5000 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2025(25/32) Reg.S	XS3017017990	EUR	310	310	
7,6250 % Sherwood Financing PLC EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2953568479	EUR	300	300	
9,7500 % Sig PLC EO-Notes 2024(26/29) Reg.S	XS2919902820	EUR	0	300	
4,2500 % Silfin N.V. EO-Notes 2025(25/32)	BE0390264332	EUR	100	100	
6,5000 % Sogecap S.A. EO-FLR Nts 2023(33/44)	FR001400M1X9	EUR	1.500	1.500	
3,1250 % Sparkasse Hannover Hyp.Pfandbr.Reihe 12 v.24(31)	DE000A383B77	EUR	0	3.000	
4,1250 % Stoneweg EREIT Lx.Fin. S.à.r.l EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	XS3206517867	EUR	350	350	
3,6020 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 23(26)	XS2547591474	EUR	0	3.000	
10,2500 % Takko Fashion GmbH Anleihe v.2024 (26/30) Reg.S	XS2921539883	EUR	200	200	
5,1250 % TAP - Transp.Aér.Port.SGPS SA EO-Obrigações 2024(24/29)Reg.S	PTTAPFOM0003	EUR	400	800	
5,5260 % TeamSystem S.p.A. EO-FLR Notes 2024(24/31) Reg.S	XS2864287466	EUR	0	250	
4,0000 % Utmost Group PLC LS-Bonds 2021(31/31)	XS2384717703	GBP	0	1.400	
4,8750 % Via Celere Des.Inmobiliar.SA EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS3192216540	EUR	100	100	
8,5000 % Viridien S.A. EO-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3023943692	EUR	300	300	
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	
4,1250 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2025(25/31)	XS3106096178	EUR	710	710	
2,0000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2010039381	EUR	0	1.500	

**Jahresbericht  
Berenberg Euro Bonds**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
7,5580 % 888 Acquisitions Ltd. EO-Bonds 22(22/27) Reg.S	XS2498543102	EUR	300	300	
6,7500 % Alexandrite Lake L.H. S.à r.l. EO-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3104473312	EUR	200	200	
0,8000 % Europäische Union EO-Med.-Term Nts 2022(25)	EU000A3K4DJ5	EUR	0	3.000	
6,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG z.Umt.Eing.-Anl. v.15(25/45)	DE000A4DFG04	EUR	1.500	1.500	
3,5000 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2025(2030) S.2775	DE000HCB0CF1	EUR	1.500	1.500	
1,6250 % LEG Immobilien SE Medium Term Notes v.24(25/34)	DE000A4DFV96	EUR	1.500	1.500	
5,7860 % Nidda Healthcare Holding GmbH FLR-Anleihe v.24(25/30) Reg.S	XS2920590192	EUR	0	400	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>					
Berenberg Euro Target 2030 Inhaber-Anteile M D	DE000A41AC72	ANT	10.000	10.000	

## Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

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

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

#### Derivate

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

#### Terminkontrakte

##### Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BOBL)

EUR

11.739,09

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)

EUR

81.636,56

##### Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS)

EUR

9.800,70

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.

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds R A

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	587.495,70	0,40
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	3.412.222,73	2,28
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	35.454,40	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	77.381,23	0,05
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-23.102,79	-0,02
11. Sonstige Erträge		EUR	13.591,57	0,01
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>4.103.042,83</b>	<b>2,74</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.810,72	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.030.261,59	-0,69
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.030.261,59		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	0,10	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.377,55	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	83.020,51	0,06
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	83.816,41		
- Sonstige Kosten	EUR	-795,90		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-955.429,26</b>	<b>-0,64</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>3.147.613,58</b>	<b>2,10</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.400.381,38	1,60
2. Realisierte Verluste		EUR	-807.494,43	-0,54
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>1.592.886,95</b>	<b>1,06</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>4.740.500,53</b>	<b>3,16</b>

## Jahresbericht Berenberg Euro Bonds R A

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.073.367,59	-1,38
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-16.418,50	-0,01
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.089.786,09</b>	<b>-1,39</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.650.714,44</b>	<b>1,77</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2025**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>124.494.018,96</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-21.064.427,67	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.615.983,19	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-24.680.410,86	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	468.238,98	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.650.714,44	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.073.367,59	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-16.418,50	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>106.548.544,71</b>	

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.740.500,53	3,16
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>4.740.500,53</b>	<b>3,16</b>

# Jahresbericht Berenberg Euro Bonds R A

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022	Stück	1.797.942	EUR	108.582.910,70	EUR	60,39
2023	Stück	1.853.369	EUR	121.245.386,50	EUR	65,42
2024	Stück	1.796.945	EUR	124.494.018,96	EUR	69,28
2025	Stück	1.497.128	EUR	106.548.544,71	EUR	71,17

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds R D

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	344.905,64	0,28
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	2.003.197,63	1,63
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	21.024,81	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	45.258,12	0,04
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-13.723,60	-0,01
11. Sonstige Erträge		EUR	8.011,06	0,01
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>2.408.673,66</b>	<b>1,97</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-972,59	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-557.938,58	-0,46
- Verwaltungsvergütung	EUR	-557.938,58		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-0,01	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.458,65	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	1.765,45	0,00
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	2.191,61		
- Sonstige Kosten	EUR	-426,16		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-560.604,38</b>	<b>-0,46</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>1.848.069,28</b>	<b>1,51</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.414.443,77	1,16
2. Realisierte Verluste		EUR	-473.558,43	-0,39
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>940.885,34</b>	<b>0,77</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>2.788.954,61</b>	<b>2,28</b>

## Jahresbericht Berenberg Euro Bonds R D

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.095.384,63	-0,90
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-33.810,60	-0,03
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.129.195,23</b>	<b>-0,93</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.659.759,38</b>	<b>1,35</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

2025

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>62.815.961,80</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.865.746,37
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-295.808,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.436.368,88
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.732.176,99
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	10.428,31
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.659.759,38
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.095.384,63
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-33.810,60
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>62.324.595,01</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>12.328.939,40</b>	<b>10,07</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	9.379.201,47	7,66
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.788.954,61	2,28
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	160.783,32	0,13
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>10.471.534,78</b>	<b>8,55</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.122.845,53	0,92
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	9.348.689,25	7,63
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>1.857.404,62</b>	<b>1,52</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.857.404,62	1,52

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

# Jahresbericht Berenberg Euro Bonds R D

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022	Stück	1.362.448	EUR	63.036.658,55	EUR	46,27
2023	Stück	1.268.857	EUR	62.921.843,86	EUR	49,59
2024	Stück	1.227.604	EUR	62.815.961,80	EUR	51,17
2025	Stück	1.221.977	EUR	62.324.595,01	EUR	51,00

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds B A

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	126.322,67	0,32
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	733.638,49	1,88
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	7.611,81	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	16.590,76	0,04
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-4.963,20	-0,01
11. Sonstige Erträge		EUR	2.921,60	0,01
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>882.122,12</b>	<b>2,26</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-343,57	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-41.506,65	-0,10
- Verwaltungsvergütung	EUR	-41.506,65		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-0,01	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.180,08	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-2.523,25	-0,01
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-2.369,20		
- Sonstige Kosten	EUR	-154,05		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-45.553,55</b>	<b>-0,11</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>836.568,57</b>	<b>2,15</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	515.754,18	1,32
2. Realisierte Verluste		EUR	-173.642,78	-0,45
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>342.111,40</b>	<b>0,87</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>1.178.679,97</b>	<b>3,02</b>

## Jahresbericht Berenberg Euro Bonds B A

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-399.495,74	-1,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	6.307,74	0,02
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-393.188,00</b>	<b>-1,00</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>785.491,97</b>	<b>2,02</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

2025

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>22.108.594,96</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	217.369,69	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.266.761,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.049.391,31	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-62.712,66	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	785.491,97	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-399.495,74	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	6.307,74	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>23.048.743,96</b>	

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.178.679,97	3,02
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>1.178.679,97</b>	<b>3,02</b>

# Jahresbericht Berenberg Euro Bonds B A

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022	Stück	482.103	EUR	23.675.192,13	EUR	49,11
2023	Stück	423.942	EUR	22.713.310,55	EUR	53,58
2024	Stück	386.894	EUR	22.108.594,96	EUR	57,14
2025	Stück	389.915	EUR	23.048.743,96	EUR	59,11

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds M A

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	113.188,20	0,57
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	657.379,71	3,27
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	6.827,21	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	14.891,08	0,07
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-4.449,99	-0,02
11. Sonstige Erträge		EUR	2.618,56	0,01
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>790.454,77</b>	<b>3,93</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-282,53	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-103.202,22	-0,51
- Verwaltungsvergütung	EUR	-103.202,22		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-0,08	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.024,09	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-8.634,02	-0,04
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-8.510,13		
- Sonstige Kosten	EUR	-123,90		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-113.142,94</b>	<b>-0,56</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>677.311,83</b>	<b>3,37</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	462.863,30	2,30
2. Realisierte Verluste		EUR	-156.087,04	-0,78
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>306.776,26</b>	<b>1,52</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>984.088,08</b>	<b>4,89</b>

## Jahresbericht Berenberg Euro Bonds M A

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-292.733,79	-1,45
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-28.891,45	-0,14
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-321.625,24</b>	<b>-1,59</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>662.462,84</b>	<b>3,30</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2025</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>14.951.475,65</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	5.069.686,09	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.861.451,42	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.791.765,33	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-93.110,84	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	662.462,84	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-292.733,79	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-28.891,45	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>20.590.513,75</b>	

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	984.088,08	4,89
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>984.088,08</b>	<b>4,89</b>

# Jahresbericht Berenberg Euro Bonds M A

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022	Stück	86.089	EUR	7.399.252,35	EUR	85,95
2023	Stück	145.215	EUR	13.566.148,37	EUR	93,42
2024	Stück	150.612	EUR	14.951.475,65	EUR	99,27
2025	Stück	201.217	EUR	20.590.513,75	EUR	102,33

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		1.171.912,21
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		6.806.438,56
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		70.918,23
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		154.121,20
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-46.239,58
11. Sonstige Erträge	EUR		27.142,78
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>8.184.293,39</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-3.409,41
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-1.732.909,04
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.732.909,04	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-12.040,37
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		73.628,68
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	75.128,69	
- Sonstige Kosten	EUR	-1.500,01	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-1.674.730,14</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>6.509.563,25</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR		4.793.442,62
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.610.782,68
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>3.182.659,95</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>9.692.223,20</b>

## Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-3.860.981,75
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-72.812,81
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.933.794,56</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>5.758.428,64</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2025**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>224.370.051,37</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.865.746,37
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-16.073.180,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	22.180.564,49
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-38.253.744,50
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	322.843,80
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.758.428,64
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-3.860.981,75
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-72.812,81
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>212.512.397,43</b>

**Jahresbericht  
Berenberg Euro Bonds**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

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

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

# Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>97,66</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 31.10.2007 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,34 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,48 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,41 %

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:** 1,03

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx Euro Corporates Overall TR (EUR) (ID: XFIIBOXX0211 | BB: QW5A) 100,00 %

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Sonstige Angaben

##### Berenberg Euro Bonds R A

Anteilwert	EUR	71,17
Ausgabepreis	EUR	72,59
Rücknahmepreis	EUR	71,17
Anzahl Anteile	STK	1.497.128

##### Berenberg Euro Bonds R D

Anteilwert	EUR	51,00
Ausgabepreis	EUR	52,02
Rücknahmepreis	EUR	51,00
Anzahl Anteile	STK	1.221.977

##### Berenberg Euro Bonds B A

Anteilwert	EUR	59,11
Ausgabepreis	EUR	60,29
Rücknahmepreis	EUR	59,11
Anzahl Anteile	STK	389.915

##### Berenberg Euro Bonds M A

Anteilwert	EUR	102,33
Ausgabepreis	EUR	102,33
Rücknahmepreis	EUR	102,33
Anzahl Anteile	STK	201.217

# Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

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

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

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

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

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

##### Berenberg Euro Bonds R A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,91 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

##### Berenberg Euro Bonds R D

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,91 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Berenberg Euro Bonds B A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,20 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

#### Berenberg Euro Bonds M A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,56 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

#### Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden

EUR

0,00

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>		
Berenberg EUR IG Cred. Act.Nom. I A EUR Acc. oN	LU2907079193	0,450
Berenberg Euro High Yield Act.Nom. I A EUR Acc. oN	LU3189583605	0,600
Berenberg Financial Bonds Act.au Port. ID EUR Dis. oN	LU0636630260	0,700

#### Gruppenfremde Investmentanteile

Plenum Eur.Insur.Bd Fd Nam.-Ant. S EUR Acc. oN	LI1103215128	0,030
--	--------------	-------

#### Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

#### KVG - eigene Investmentanteile

Berenberg Euro Target 2030 Inhaber-Anteile M D	DE000A41AC72	0,550
--	--------------	-------

# Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### Berenberg Euro Bonds R A

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

#### Berenberg Euro Bonds R D

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

#### Berenberg Euro Bonds B A

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

#### Berenberg Euro Bonds M A

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

### Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten EUR 3.322,50

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

# Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>86,1</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	67,9
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	18,2
Zahl der Mitarbeiter der KVG		976
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>2,9</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,0

### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

#### **Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

#### **Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

#### **Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung**

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

#### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

#### **Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten**

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2026

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Berenberg Euro Bonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

#### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

#### *Sonstige Informationen*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

## **Jahresbericht Berenberg Euro Bonds**

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 13. April 2026

Deloitte GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt  
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González  
Wirtschaftsprüfer

## **Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

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

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

### **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

#### **Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)**

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist verbindlich und erfolgt insoweit.

**Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im "Anhang Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.**

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### 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 (Vermögensverwaltung) durch die Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG erbracht wird können keine weiteren Anteile zeichnen.

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### 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](http://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 Zirlwagen, 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](http://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](http://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

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:  
Berenberg Euro Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
549300KR1Z5ZDWFQ1E78

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

In den Anlageentscheidungen werden ökologische und soziale Merkmale berücksichtigt, wie bspw. Klimawandel und Umweltverschmutzung im Bereich Umwelt, Arbeitsbedingungen, Gesundheit und Sicherheit im Bereich Soziales. Darüber hinaus werden Aspekte im Bereich Unternehmensführung berücksichtigt.

Der Fonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, hat aber keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel und berücksichtigt daher nicht die Kriterien von Artikel 2 (17) der Verordnung über die Offenlegung von Informationen über nachhaltige Finanzierungen (SFDR) oder der EU-Taxonomie.

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Tabak (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 25 % Umsatzerlöse
- Unkonventionelles Öl & Gas (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze und ILO-Standards (International Labour Organization) an.

Weitere normbasierte Ausschlüsse wurden auf Basis der ESG-Kontroversen-Methodologie von MSCI ESG Research angewendet.

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte werden auf Grundlage der Bewertung von Freedom House ausgeschlossen.
- Ausschluss von Staatsanleihen von Ländern, die bei MSCI ESG Research ein Government ESG Rating von schlechter als B aufweisen.
- Es werden keine Ausschlüsse auf Ebene von GICS-Sektoren angewandt, sondern auf Ebene spezifischer wirtschaftlicher Aktivitäten.
- Es werden keine Ausschlüsse auf Ebene von Sektoren angewandt, sondern auf Ebene spezifischer wirtschaftlicher Aktivitäten.

Die folgenden Ausschlusskriterien finden auf Einzeltitelebene Anwendung:

Im Rahmen des ESG-Ausschlussverfahrens werden Anleihen von Unternehmen, die mit bestimmten Produkten oder Aktivitäten in Verbindung gebracht werden, ausgeschlossen, hierzu zählen unter anderem: kontroverse Waffen, konventionelle Waffen und Rüstungsindustrie, Kohleabbau und –verstromung, Nuklearenergie, sog. Unconventional Oil & Gas oder Tabak.<sup>2</sup> Darüber hinaus schließen wir Emittenten mit kontroverserem Verhalten aus. Hierzu gehören Unternehmen, die gegen die „United Nations Global Compact Principles“ verstoßen sowie Unternehmen, die auf Basis der ESG Kontroversen-Analyse unseres externen ESG-Datenanbieters in besonders schwerwiegende ESG-Kontroversen verwickelt sind.

Für den Bereich Staatsanleihen schließen wir Länder aus, die gegen unsere ESG-Ausschlusskriterien verstoßen. Dies beinhaltet den Ausschluss von Ländern, die bei MSCI ESG Research ein Government ESG Rating von schlechter als B aufweisen und von Ländern, die im sog. „Freedom House Index“ als „nicht frei“ eingestuft werden.

Die Ausschlusskriterien für den Einsatz von aktiven Zielfonds, ETPs/ETFs und Derivaten/Zertifikaten weichen von den oben genannten Ausschlusskriterien auf Einzeltitelebene ab und werden im Folgenden beschrieben:

Die Prüfung aktiver Zielfonds erfolgt im Rahmen einer ganzheitlichen qualitativen und quantitativen Analyse. Kernelement ist ein intern entwickelter Fragebogen und persönliche Gespräche mit den Asset Managern der eingesetzten Zielfonds. Zusätzlich runden Nachhaltigkeitsbewertungen anerkannter externer Agenturen den Prozess ab. Es findet in regelmäßigen Abständen eine standardisierte und systematische Auswertung der gesammelten Informationen statt, auf deren Basis ein interner Score erstellt wird.

Beim Kauf neuer Zielfonds ist ein elementarer Bestandteil der Anforderungen die Einhaltung von Mindeststandards, die als Ausschlusskriterien definiert sind:

- Ausschluss von Fondsgesellschaften, welche die „UN Principles for Responsible Investment“ nicht unterzeichnen sowie gegen die „United Nations Global Compact Principles“ verstoßen.
- Vollständiger Ausschluss von Produzenten kontroverser Waffen und deren Zulieferer kritischer Komponenten aus dem Einzeltitel-Investmentuniversum des Zielfonds.

Bei bestehenden Positionen findet regelmäßig eine Überprüfung der Einhaltung statt. Bei Auftreten neuer Erkenntnisse in Bezug auf den Verstoß gegen die genannten Mindeststandards, findet intern eine Neubewertung statt. Anschließend erfolgt eine Kontaktaufnahme mit dem Asset Manager, um eine erneute Einhaltung der Mindeststandards zu erwirken. Dieser Austausch kann sich über einen längeren Zeitraum erstrecken (maximal 12 Monate). Sollte keine Veränderung eintreten, folgt der interessewahrende Verkauf der Position.

Beim Einsatz von ETPs/ETFs verfolgen wir das Ziel, an der Indexentwicklung zu partizipieren. Wir investieren nur in ETPs/ETFs von Anbietern, die Unterzeichner der „UN Principles for Responsible Investment“ sind, nicht gegen die „United Nations Global Compact Principles“ verstoßen und keine besonders schwerwiegende ESG-Kontroversen aufweisen.

Derivate und Zertifikate

Einzeltitel:

- Beim Einsatz von OTC-Derivaten/Zertifikaten auf Einzeltitel gelten die oben beschriebenen einzeltitelspezifischen Ausschlusskriterien, sowohl für den Basiswert als auch für den Emittenten, bzw. die Gegenpartei.

- Beim Einsatz von börsengehandelten Derivaten auf Einzeltitel gelten die oben beschriebenen einzeltitelspezifischen Ausschlusskriterien nur für den Basiswert.

Indizes:

- Beim Einsatz von Derivaten/Zertifikaten auf Indizes verfolgen wir das Ziel, an der Indexentwicklung zu partizipieren, bzw. Portfolio-Risiken effizient zu steuern. Eine Durchschau auf die Einzeltitel des Indizes und die Anwendung einzeltitelspezifischer Ausschlusskriterien erfolgt daher nicht.

- Für OTC-Derivate/Zertifikate auf Indizes gelten die oben beschriebenen einzeltitelspezifischen Ausschlusskriterien nur für den Emittenten, bzw. die Gegenpartei.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 4,02%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 59,61%  
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 1,97%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Emissionen in Wasser 0,0009  
(Messgröße: Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)

- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle 0,1871  
(Messgröße: Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 4,91%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0  
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00%  
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung 0,21%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Tätigkeiten zu Bodendegradation, Wüstenbildung oder Bodenversiegelung führen).

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.12.2024 gab es folgende Änderungen der Ausschlusskriterien:

**Die Ausschlüsse, die entfernt wurden:**

- Thermalkohle (Produktion) > 5 % Umsatz

Die Ausschlusskriterien wurden nicht von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren					
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird					
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen			
		2025	2024	2023	2022
<b>KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN</b>					
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	4,02%	3,42%	3,36%	1,90%
	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	59,61%	62,34%	73,99%	66,60%
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	1,97%	2,80%	0,00%	0,00%
8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,0009	0,0000	n.a.	0,1334
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,1871	0,1523	0,0947	1,8475
<b>INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG</b>					
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
11. Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	4,91%	1,63%	12,65%	22,32%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen					
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	0	0	0
	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren					
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2025	2024	2023	2022
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird					
Wasser, Abfall und Materialemissionen	10. Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Tätigkeiten zu Bodendegradation, Wüstenbildung oder Bodenversiegelung führen)	0,21%	0,88%	1,45%	1,05%

*n.a. – entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Daten abgedeckt wurden (Data Coverage)*

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts = PAIs) durch verbindliche Elemente seiner Anlagestrategie auf Einzeltitelebene. Genauer gesagt werden PAI verbindlich durch tätigkeitsbezogene Ausschlüsse, die sich auf die Unternehmenseinnahmen stützen, sowie durch normbezogene Ausschlüsse berücksichtigt.

Informationen darüber, wie dieses Finanzprodukt die PAIs berücksichtigt hat, werden in den regelmäßigen Berichten, die gemäß Artikel 11 Absatz 2 der SFDR zu veröffentlichen sind, vorgelegt.

Die PAI-Indikatoren, die in der Anlagestrategie berücksichtigt werden, sind die folgenden:

4. „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“, durch:

Umsatz-basierte Ausschlusskriterien für Unternehmen involviert in:

- Energieerzeugung aus Kohle
- Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle
- Gewinnung von Öl und Gas aus unkonventionellen Quellen.

7. „Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken“ und 28. „Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung“, durch:

Ausschlusskriterium für Unternehmen mit direkter Verbindung zu andauernden besonders schwerwiegenden ESG-Kontroversen einschließlich im Bereich Biodiversität und Landnutzung.

8. „Emissionen in Wasser“ und 9. „Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle“, durch:

Ausschlusskriterium für Unternehmen mit direkter Verbindung zu andauernden besonders schwerwiegenden ESG-Kontroversen einschließlich im Bereich Schadstoffemissionen und Abfall.

10. „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“ und 11. „Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen“, durch:

Ausschlusskriterien für Unternehmen mit schwerwiegenden Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen und weitere internationale Standards und Rahmenwerke.

14. „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“, durch:

Ausschlusskriterium für Unternehmen involviert in Produktion und/oder Vertrieb kontroverser Waffen (inkl. Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).

16. „Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen“, durch unter anderem:

Ausschlusskriterium für Staatsanleihen von Staaten, die im Freedom House Index als "Not free" eingestuft werden.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 – 31.12.2025

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben, wo diese fehlt, wird die Fondsart ausgewiesen.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Plenum Eur.Insur.Bd Fd Nam.-Ant. S EUR Acc. oN	Rentenfonds	1,55	Liechtenstein
4,1250% CAIXABANK S.A. 06-36	Finanzen	1,49	Spanien
Berenberg Financial Bonds Act.au Port. ID EUR Dis. oN	Rentenfonds	1,48	Luxemburg
2,5500% ITALIEN 25/27	Government	1,46	Italien
3,7500% CLYDESDA. BK 23/28 MTN	Finanzen	1,44	Großbritannien
Berenberg EUR IG Cred. Act.Nom. IA EUR Acc. oN	Rentenfonds	1,43	Luxemburg
3,3040% UBS SWITZERL 24/29	Finanzen	1,43	Schweiz
3,3750% BCA PO.ADIGE 24/31 MTN	Finanzen	1,42	Italien
3,3750% CAJAMAR C.R. 23/28	Finanzen	1,42	Spanien
3,3750% RAIF.BK INT. 23/27 MTN	Finanzen	1,42	Österreich
3,2500% VSEOB.UV.BK 24/31	Finanzen	1,41	Slowakei
3,0000% CR.AGR.P.SEC 24/30 MTN	Finanzen	1,41	Frankreich
2,8750% AAREAL BANK MTN.HPF.S.260	Finanzen	1,41	Deutschland
3,2500% BCO SABADELL 24/34	Finanzen	1,41	Spanien
3,1250% BPCE 23/33 MTN	Finanzen	1,40	Frankreich



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2025 zu 97,66 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

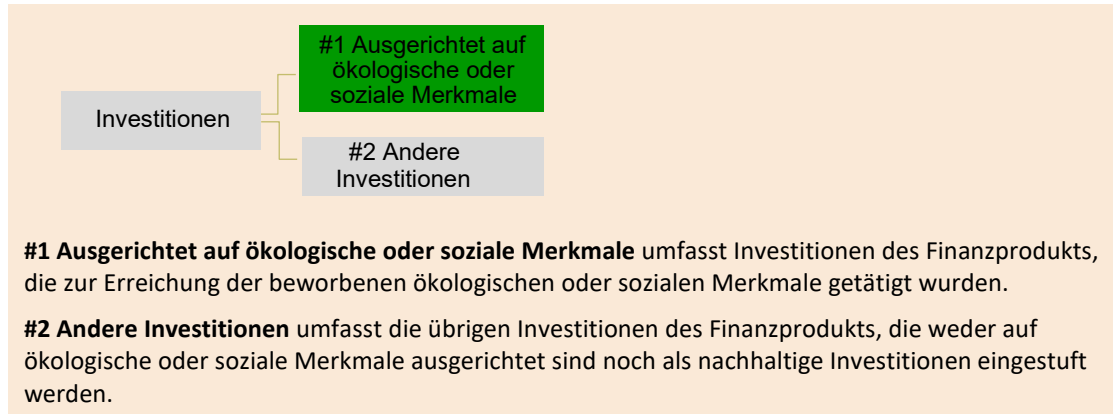
### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale 97,66 %

#2 Andere Investitionen 2,34 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Der Fonds investierte im Geschäftsjahr in die Sektoren (im Durchschnitt der Quartale bezogen auf das Fondsvermögen):

Sektor	% Assets
Finanzen	72,62
Government	6,77
Rentenfonds	4,76
Energy	3,05
Utilities	3,01
Consumer, Cyclical	2,77
Consumer, Non-cyclical	2,73
Industrial	1,01
Communications	0,63
Technology	0,28
Basic Materials	0,15
Diversified	0,02

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates<sup>17</sup> erzielen, lag bei 4,02 %.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

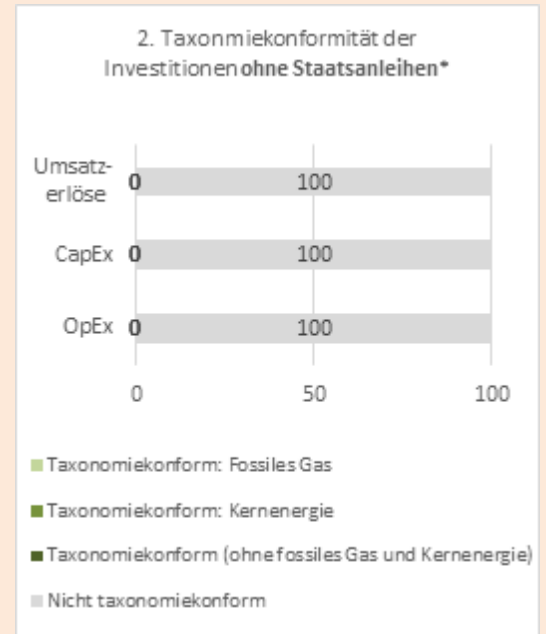
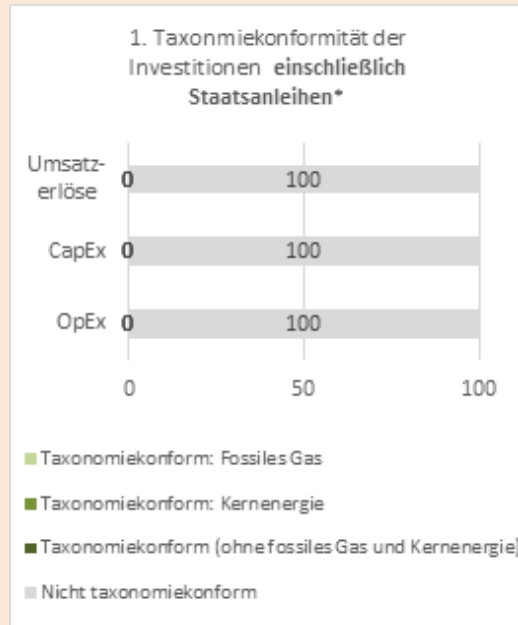
Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

**Ermöglichende Tätigkeiten**

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten**

sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter „Andere Investition“ fielen die Kassehaltung sowie Investitionen in Derivate, die lediglich zu Absicherungszwecken eingesetzt werden.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Fondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Fonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die

nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



## **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyserichtlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.