

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Berenberg Euro Bonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2024

---

VERWAHRSTELLE:



**BNP PARIBAS**

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



**BERENBERG**

PRIVATBANKIERS SEIT 1590

# Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

## Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

### 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

	31.12.2024		31.12.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	200.573.799,42	89,39	204.984.771,20	92,99
Fondsanteile	6.384.300,00	2,85	8.851.530,00	4,02
Futures	357.830,57	0,16	-375.200,00	-0,17
Festgelder/Termingelder/Kredite	10.000.000,00	4,46	0,00	0,00
Bankguthaben	3.492.970,20	1,56	3.370.642,58	1,53
Zins- und Dividendenansprüche	4.033.870,22	1,80	4.054.534,08	1,84
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-472.719,04	-0,21	-439.588,58	-0,20
<b>Fondsvermögen</b>	<b>224.370.051,37</b>	<b>100,00</b>	<b>220.446.689,28</b>	<b>100,00</b>

## **Jahresbericht Berenberg Euro Bonds**

Im Jahr 2024 prägten rückläufige Inflationszahlen sowie eine teilweise gegenläufige Konjunktorentwicklung dies- und jenseits des Atlantiks das Kapitalmarktumfeld. Nach den hohen Inflationszahlen der Jahre 2022 und 2023 näherte sich die Inflation im Jahresverlauf immer mehr dem Inflationsziel der Europäischen Zentralbank von 2 %. Ähnliches war auch in den USA zu beobachten, wenngleich der Rückgang dort deutlich geringer ausfiel und zum Jahresende sogar wieder leicht anstieg. Diese Entwicklung eröffnete beiden Zentralbanken die Möglichkeit, die Geldpolitik zu lockern und die Leitzinsen zu senken. Die EZB senkte diesen von 4,25% auf 3,15% und die Fed von 5,5% auf 4,5% binnen Jahresfrist. Während die zu Jahresbeginn noch Konjunktursorgen in den USA die Märkte beunruhigten, zeigte sich im weiteren Jahresverlauf ein freundlicheres Bild, wohingegen sich die Lage in Europa zunehmend eintrübte. Insbesondere die EU-Schwergewichte Frankreich und Deutschland traten dabei konjunkturell auf der Stelle. Zudem erschwerten die politischen Turbulenzen und der Rechtsruck in Frankreich dort fiskalische Impulse zu setzen. Die Kombination aus politischer Unsicherheit bei einem Schuldenstand von deutlich über 100% gemessen am Bruttoinlandsprodukt veranlassten die Ratingagenturen das Landesrating zu reduzieren. In Deutschland führte die zunehmende konjunkturelle Unsicherheit und für Zurückhaltung bei Verbrauchern und Unternehmen. Die Präsidentschaftswahlen in den USA und der Wahlsieg von Donald Trump führte zu weiteren Sorgen und eröffneten die Debatte über Importzölle in die USA. Auch wenn zum Ende des Berichtszeitraums noch keine Zahlen oder Maßnahmen bekannt waren, wurde erwartet, dass insbesondere exportorientierte Volkswirtschaften wie Deutschland darunter leiden könnten. Trotz des teilweise negativen konjunkturellen Umfelds in Europa sorgte die lockerere Geldpolitik der Notenbanken in Verbindung mit einer stabilen US-Konjunktur für eine freundliche Entwicklung an den Kapital- und Rentenmärkten.

Europäische Unternehmensanleihen des Investmentgrade und High Yields entwickelten sich in diesem Umfeld sehr gut. Weiterhin solide Unternehmensergebnisse, aber vor allem signifikante Mittelzuflüsse in die Anlageklasse Credit sorgten für deutliche Einengungen der Risikoaufschläge. Zusätzliche Unterstützung erfuhr das Segment durch ein weiteres Rekordjahr an Neuemissionen im Bereich Investmentgrade.

Zinslastigere Anleihensegmente wie Covered Bonds oder europäische Staatsanleihen verzeichneten zwar auch absolut positive Ergebnisse, blieben jedoch deutlich hinter Unternehmensanleihen zurück. Aufgrund der vergleichsweise ausgeprägten Zinsrisiken und zeitgleich niedrigeren Effektiv-Verzinsungen („Carry“) wurden diese Segmente negativ von der hohen Zinsvolatilität beeinflusst.

Der Berenberg Euro Bonds konnte seine Benchmark im Berichtszeitraum outperformen. Maßgeblich hierfür war das deutliche Übergewicht in Unternehmens- und Finanzanleihen gegenüber der Benchmark. Beimischungen in High Yield und Nachrang Anleihen konnte diese Entwicklung verstärken. Zunehmend teurere Bewertungen haben das Fondsmanagement dazu bewogen, zur Jahresmitte das Exposure zu Unternehmens- und Finanzanleihen, auf eine nahezu benchmark-neutrale Positionierung (50%) zurückzuführen und die durchschnittliche Bonität im Portfolio zu erhöhen.

Zeitgleich wurden die freiwerdenden Mittel verstärkt in risiko-ärmere Segmente wie Covered Bonds, Quasi-Staatsanleihen oder Tagesgelder umgeschichtet. Zum Jahresende lag das Exposure zu Covereds Bonds bei über 30% des Fondsvolumens.

In Anbetracht der 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.

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### 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 Marktturbulenzen 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.

#### 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.

## **Jahresbericht Berenberg Euro Bonds**

### 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 2024 bis 31. Dezember 2024)<sup>1</sup>.

Anteilklasse R A:	+5,90%
Anteilklasse R D:	+5,91%
Anteilklasse B A:	+6,64%
Anteilklasse M A:	+6,26%

### Wichtiger Hinweis

Zum 26. Februar 2024 wurden die Besonderen Anlagebedingungen (BAB) für das OGAW-Sondervermögen geändert.

<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 31.12.2024**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>225.201.638,42</b>	<b>100,37</b>
1. Anleihen	200.573.799,42	89,39
< 1 Jahr	7.583.755,00	3,38
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	20.446.303,00	9,11
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	45.313.531,54	20,20
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	98.576.619,88	43,93
>= 10 Jahre	28.653.590,00	12,77
2. Investmentanteile	6.384.300,00	2,85
EUR	6.384.300,00	2,85
3. Derivate	357.830,57	0,16
4. Bankguthaben	13.480.619,90	6,01
5. Sonstige Vermögensgegenstände	4.405.088,53	1,96
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-831.587,05</b>	<b>-0,37</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>224.370.051,37</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>206.958.099,42</b>	<b>92,24</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>156.264.161,13</b>	<b>69,65</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>156.264.161,13</b>	<b>69,65</b>
2,8750 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.260 v.2024(2028)	DE000AAR0405		EUR	3.000	3.000	0 %	100,420	3.012.600,00	1,34
0,3750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2020(35)	XS2101336316		EUR	3.000	3.000	0 %	77,880	2.336.400,00	1,04
14,5000 % Air Baltic Corporation AS EO-Bonds 2024(24/29) Reg.S	XS2800678224		EUR	1.000	1.000	0 %	113,250	1.132.500,00	0,50
7,2500 % Air France-KLM S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/26)	FR001400F2Q0		EUR	1.500	1.500	0 %	105,356	1.580.340,00	0,70
4,5000 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2024(32/Und.)	XS2829852842		EUR	1.500	1.500	0 %	103,967	1.559.505,00	0,70
5,5000 % Altarea S.C.A. EO-Bonds 2024(24/31)	FR001400SVW1		EUR	1.500	2.000	500 %	102,785	1.541.775,00	0,69
5,0000 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 23(23/31)	XS2598746373		EUR	1.500	0	0 %	108,220	1.623.300,00	0,72
3,2500 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2023(33)	FR001400ICR2		EUR	3.000	0	0 %	102,023	3.060.690,00	1,36
8,7500 % AS LHV Group EO-FLR Notes 2023(26/27)	XS2693753704		EUR	1.500	0	0 %	105,881	1.588.215,00	0,71
2,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2020(20/38)	XS2180009081		EUR	1.500	0	0 %	88,324	1.324.860,00	0,59
3,8750 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(25/Und.)	XS1069439740		EUR	1.500	1.500	0 %	100,171	1.502.565,00	0,67
4,0000 % Ayvens S.A. EO-Preferred MTN 2024(24/31)	FR001400NC88		EUR	1.500	1.500	0 %	103,309	1.549.635,00	0,69
3,3750 % Banca Pop.dell'Alto Adige SpA EO-Mortg.Cov. MTN 2024(31)	IT0005605180		EUR	3.000	3.000	0 %	102,758	3.082.740,00	1,37
5,1250 % Banca Transilvania S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2908597433		EUR	1.500	1.500	0 %	101,981	1.529.715,00	0,68
3,2500 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2024(34)	ES0413860851		EUR	3.000	3.000	0 %	102,357	3.070.710,00	1,37
2,7500 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(32)	ES0413900855		EUR	3.000	0	0 %	99,423	2.982.690,00	1,33
3,3750 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 23(28)	PTBSPAOM0008		EUR	3.000	0	0 %	102,176	3.065.280,00	1,37
4,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Notes 2024(39)	XS2778274410		EUR	1.500	1.500	0 %	101,604	1.524.060,00	0,68
4,0000 % Bank Polska Kasa Opieki S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2906339747		EUR	1.500	1.500	0 %	100,229	1.503.435,00	0,67
7,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2034)	XS2696902837		EUR	1.500	0	0 %	110,424	1.656.360,00	0,74
4,3750 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2024(31/Und.)	XS2940455897		EUR	1.500	1.500	0 %	100,211	1.503.165,00	0,67
3,1250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(33)	FR001400F5S9		EUR	3.000	0	0 %	100,949	3.028.470,00	1,35
2,7500 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD EO-Bonds 2021(32/33) Reg.S	XS2288824969		EUR	1.500	0	0 %	83,953	1.259.295,00	0,56
0,4500 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.256 v.21(51)	DE000A3H2YF9		EUR	2.000	0	0 %	52,419	1.048.380,00	0,47
4,1250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hip. 2006(36)	ES0414950644		EUR	3.000	0	0 %	109,994	3.299.820,00	1,47
4,1250 % Castellum AB EO-Medium-Term Notes 2024(30)	XS2895710783		EUR	1.500	1.900	400 %	100,899	1.513.485,00	0,67
4,7500 % CBRE Gbl Inv.Open-Ended Fds EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2793256137		EUR	1.500	1.500	0 %	106,246	1.593.690,00	0,71
5,6250 % CEC Bank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(28/29)	XS2948748012		EUR	1.500	1.500	0 %	101,188	1.517.820,00	0,68
4,1250 % CEPSA Finance S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2800064912		EUR	1.500	1.700	200 %	100,763	1.511.445,00	0,67
4,8240 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2746647036		EUR	1.500	1.500	0 %	105,022	1.575.330,00	0,70

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,7500 % Clydesdale Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(28)	XS2641928382		EUR	3.000	0	0	103,720	3.111.600,00	1,39
3,7500 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2024(24/53)	XS2874157295		EUR	1.500	1.500	0	101,300	1.519.500,00	0,68
4,1250 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 24(31/37)	DE000CZ45Y55		EUR	1.500	1.500	0	99,653	1.494.795,00	0,67
2,7500 % ContourGlobal Power Hldgs S.A. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2274815369		EUR	1.500	1.500	0	99,105	1.486.575,00	0,66
4,1250 % Covivio Hotels S.C.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/33)	FR001400Q7X2		EUR	1.500	1.500	0	101,569	1.523.535,00	0,68
6,0000 % CPI Property Group S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2904791774		EUR	480	480	0	100,695	483.336,00	0,22
2,8750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(34)	FR001400M4Z8		EUR	3.000	3.000	0	99,058	2.971.740,00	1,32
3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(33)	IT0005579997		EUR	3.000	3.000	0	103,346	3.100.380,00	1,38
3,0000 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-M.T.Obl.Fonc.Pu.S. 2024(30)	FR001400QN09		EUR	3.000	3.000	0	101,371	3.041.130,00	1,36
5,2500 % Crelan S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(31/32)	BE0002989706		EUR	1.500	1.500	0	108,759	1.631.385,00	0,73
4,3750 % Danmarks Skibskredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2023(26)	DK0004133725		EUR	1.500	0	0	102,700	1.540.500,00	0,69
2,8750 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2024(2036)	DE000SCB0054		EUR	3.000	3.000	0	99,571	2.987.130,00	1,33
4,4800 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Nachr.-MTN-IHS A.1831 v.22(32)	XS2509750233		EUR	1.500	0	0	101,360	1.520.400,00	0,68
2,8750 % ELO S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/26)	FR0013510179		EUR	400	400	0	94,565	378.260,00	0,17
6,6510 % EPH Financing International as EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2716891440		EUR	1.500	1.500	0	108,001	1.620.015,00	0,72
0,0500 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2021(52)	EU000A1G0EM3		EUR	1.200	0	0	45,110	541.320,00	0,24
0,8000 % Europäische Union EO-Med.-Term Nts 2022(25)	EU000A3K4DJ5		EUR	3.000	3.000	0	99,160	2.974.800,00	1,33
0,7000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(51)	EU000A3KTGW6		EUR	2.000	0	0	56,101	1.122.020,00	0,50
6,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(25/45)	DE000A168478		EUR	1.500	0	0	101,707	1.525.605,00	0,68
1,5000 % Grand City Properties S.A. EO-FLR Med-T. Nts 20(26/UND.)	XS2271225281		EUR	400	400	0	95,867	383.468,00	0,17
5,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2905582479		EUR	1.500	2.000	500	101,271	1.519.065,00	0,68
4,5000 % Hamburg Commercial Bank AG Med.Term Nts.v.24(28)	DE000HCB0B44		EUR	1.500	1.500	0	102,125	1.531.875,00	0,68
1,1250 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2021(2021/2033)	DE000A3H3GG2		EUR	1.500	0	0	81,168	1.217.520,00	0,54
6,0000 % Hungarian Export-Import Bk PLC EO-Bonds 2023(29/29)	XS2719137965		EUR	1.500	0	0	108,110	1.621.650,00	0,72
3,8750 % ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(29)	IT0005555112		EUR	3.000	0	0	103,664	3.109.920,00	1,39
9,0420 % Iceland Bondco PLC EO-FLR Notes 2023(23/27) Reg.S	XS2660425401		EUR	1.100	1.500	400	101,379	1.115.169,00	0,50
5,2500 % Invitalia S.P.A. EO-Notes 2022(22/25) Reg.S	XS2530435473		EUR	1.500	0	0	101,303	1.519.545,00	0,68
5,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2002(33)	IT0003256820		EUR	1.500	0	0	117,422	1.761.330,00	0,79
3,6250 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)	FR001400U595		EUR	1.500	1.500	0	99,387	1.490.805,00	0,66
5,2500 % Kommunalkredit Austria AG EO-Pref.Med.-Term Nts 2024(29)	AT0000A3BMD1		EUR	1.500	1.500	0	105,460	1.581.900,00	0,71
5,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ Nachr.MTN IHS S.H363 v.23(33)	XS2582098930		EUR	1.500	0	0	104,615	1.569.225,00	0,70
4,0000 % Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2838537566		EUR	1.500	1.500	0	103,652	1.554.780,00	0,69
2,6250 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2066 v.24(31)	DE000MHB40J0		EUR	3.000	3.000	0	99,888	2.996.640,00	1,34
7,1250 % Münchener Hypothekenbank Sub.MTI Serie 2038 v.23(28)	DE000MHB66N7		EUR	1.500	0	0	104,005	1.560.075,00	0,70
4,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Anleihe v.24(33/44)	XS2817890077		EUR	1.500	1.500	0	103,239	1.548.585,00	0,69
4,1250 % NBN Co Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2590621103		EUR	1.500	0	0	104,844	1.572.660,00	0,70

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,9500 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.21(2121)Reihe 1511	DE000NRW0MP9		EUR	2.000	0	0 %	44,912	898.240,00	0,40
0,8500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Nts 2020(2120)	AT0000A2HLC4		EUR	2.000	0	0 %	42,658	853.160,00	0,38
4,2500 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 24(29/30)	XS2917468618		EUR	1.500	1.500	0 %	100,922	1.513.830,00	0,67
9,0000 % Project Grand [UK] PLC EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2848791989		EUR	200	200	0 %	105,376	210.752,00	0,09
4,6250 % Public Property Invest ASA EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2957471373		EUR	800	800	0 %	100,143	801.144,00	0,36
3,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-M.-T. Hyp.Pfandbr. 2023(27)	XS2626022656		EUR	3.000	0	0 %	101,760	3.052.800,00	1,36
3,8520 % Raiffeisen Schweiz Genossensch EO-FLR Notes 2024(31/32)	CH1353015048		EUR	1.500	1.500	0 %	102,120	1.531.800,00	0,68
1,0000 % Raiffeisenbank a.s. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(27/28)	XS2348241048		EUR	1.000	0	0 %	93,685	936.850,00	0,42
3,6250 % Repsol Europe Finance EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2894862080		EUR	1.500	1.500	0 %	99,917	1.498.755,00	0,67
3,7740 % Roquette Frères SA EO-Obl. 2024(24/31)	FR001400U3P1		EUR	1.400	1.400	0 %	99,352	1.390.928,00	0,62
4,8750 % S-Pankki Oyj EO-FLR Pref. MTN 2024(27/28)	FI4000567102		EUR	1.500	1.500	0 %	102,342	1.535.130,00	0,68
4,0000 % Severn Trent Utilities Finance EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2775728269		EUR	1.500	1.500	0 %	102,430	1.536.450,00	0,68
4,7500 % Societ.Nat.de Gaze Nat.Romgaz EO-Med.-Term Nts 24(29) Reg.S	XS2914558593		EUR	1.500	1.500	0 %	101,149	1.517.235,00	0,68
4,2500 % TAG Immobilien AG MTN v.2024(2030/2030)	DE000A383QV2		EUR	1.500	1.500	0 %	101,737	1.526.055,00	0,68
5,6180 % TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2582501925		EUR	1.500	0	0 %	106,515	1.597.725,00	0,71
4,1200 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/Und.)	XS2937308497		EUR	1.500	1.500	0 %	101,202	1.518.030,00	0,68
4,8750 % Triodos Bank NV EO-FLR Med.-T. Nts 2024(28/29)	XS2897322769		EUR	1.500	1.600	100 %	100,268	1.504.020,00	0,67
4,1250 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2024(32/33)	CH1305916897		EUR	1.500	1.500	0 %	104,628	1.569.420,00	0,70
6,0000 % UNIQA Insurance Group AG EO-FLR Bonds 2015(26/46)	XS1117293107		EUR	1.500	1.500	0 %	103,892	1.558.380,00	0,69
3,5000 % Van Lanschot Kempen N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	XS2629466900		EUR	3.000	3.000	0 %	101,325	3.039.750,00	1,35
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442		EUR	1.500	1.500	0 %	99,880	1.498.200,00	0,67
3,2500 % Vseobecna úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2024(31)	SK4000024923		EUR	3.000	3.000	0 %	101,689	3.050.670,00	1,36
2,0000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2010039381		EUR	1.500	1.500	0 %	97,644	1.464.660,00	0,65
4,5000 % Braskem Netherlands Fin. B.V. DL-Notes 2017(17/28) Reg.S	USN15516AB83		USD	400	400	0 %	91,767	353.664,13	0,16

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

EUR 44.225.538,29 19,71

### Verzinsliche Wertpapiere

EUR 44.225.538,29 19,71

6,3750 % AccorInvest Group S.A. EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2900445375		EUR	400	400	0 %	105,361	421.444,00	0,19
6,0000 % Afflelou S.A.S. EO-Notes 2024(26/29) Reg.S	XS2864442376		EUR	400	400	0 %	104,619	418.476,00	0,19
5,0000 % AlmavivA S.p.A. EO-Notes 2024(24/30) Reg.S	XS2927492798		EUR	400	400	0 %	101,933	407.732,00	0,18
3,8750 % Amvest RCF Custodian B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2906244525		EUR	1.500	1.500	0 %	100,486	1.507.290,00	0,67
5,8750 % Athora Holding Ltd. EO-Bonds 2024(24/34) Reg.S	XS2831758474		EUR	1.500	1.500	0 %	103,673	1.555.095,00	0,69
5,0000 % Atr.Cr.y Ca.SA De Seg.y Reas. EO-Notes 2024(33/34)	XS2798125907		EUR	1.500	1.500	0 %	106,449	1.596.735,00	0,71
1,3360 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2021(21/41)	XS2375844656		EUR	1.500	0	0 %	69,842	1.047.630,00	0,47

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
6,5000 % Bertrand Franchise Finance SAS EO-Notes 2024(26/30) Reg.S	XS2831585786		EUR	300	300	0 %	104,828	314.484,00	0,14
4,0320 % BNP Paribas Cardif S.A. EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012329845		EUR	1.500	1.500	0 %	100,183	1.502.745,00	0,67
6,5000 % Bubbles Bidco S.p.A. EO-Obbl. 2024(24/31) Reg.S	XS2904660755		EUR	300	300	0 %	100,826	302.478,00	0,13
3,3750 % Cajamar Caja Rural, S.C.Créd. EO-Cédulas Hipotec. 2023(28)	ES0422714172		EUR	3.000	0	0 %	101,739	3.052.170,00	1,36
4,7500 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2759989234		EUR	1.500	1.900	400 %	104,550	1.568.250,00	0,70
4,0000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2023(43)	XS2722190795		EUR	1.500	0	0 %	107,182	1.607.730,00	0,72
5,8750 % Drax Finco PLC EO-Notes 2024(24/29)	XS2808453455		EUR	500	500	0 %	105,549	527.745,00	0,24
3,8750 % ELM B.V. EO-LPN Med.-Term Nts 2024(29)	XS2891674637		EUR	1.500	2.500	1.000 %	102,009	1.530.135,00	0,68
6,8750 % Energia Group Roi Holdings DAC EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2656464844		EUR	400	400	1.500 %	104,872	419.488,00	0,19
2,8750 % EQT AB EO-Notes 2022(22/32) Ser. B	XS2463990775		EUR	1.500	0	0 %	94,902	1.423.530,00	0,63
10,6250 % Eroski Sociedad Cooperativa EO-Notes 2023(23/29) Reg.S	XS2711320775		EUR	300	300	0 %	109,004	327.012,00	0,15
6,7500 % Ethias Vie EO-Notes 2023(32/33)	BE6343437255		EUR	1.500	0	0 %	115,003	1.725.045,00	0,77
6,0000 % Fnac Darty EO-Notes 2024(29)	XS2778270772		EUR	400	1.500	1.100 %	104,967	419.868,00	0,19
5,2500 % Fressnapf Holding SE Anleihe v.2024 (2027/2031)	XS2910536452		EUR	400	520	120 %	103,220	412.880,00	0,18
6,8560 % IPD 3 B.V. EO-FLR Notes 2024(25/31) Reg.S	XS2844404710		EUR	300	300	0 %	100,414	301.242,00	0,13
6,5000 % IWG US Finance LLC EO-Notes 2024(24/30)	XS2848652272		EUR	1.500	1.500	0 %	107,080	1.606.200,00	0,72
8,3750 % Marex Group PLC EO-Medium-Term Nts 2023(27/28)	XS2580291354		EUR	1.500	0	0 %	110,941	1.664.115,00	0,74
3,7500 % Metropolitan Life Global Fdg I EO-Medium-Term Notes 2023(31)	XS2731506841		EUR	1.500	0	0 %	103,938	1.559.070,00	0,69
5,8750 % Neinor Homes SA EO-Notes 2024(24/30) Reg.S	XS2933536034		EUR	400	400	0 %	104,461	417.844,00	0,19
6,8880 % Nidda Healthcare Holding GmbH FLR-Anleihe v.24(25/30) Reg.S	XS2920590192		EUR	400	400	0 %	101,046	404.184,00	0,18
0,9500 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Medium-Term Notes 2021(51)	XS2411135150		EUR	1.500	0	0 %	57,098	856.470,00	0,38
1,8500 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2022(32) Reg.S	XS2475513953		EUR	1.500	0	0 %	92,535	1.388.025,00	0,62
4,7500 % OTP banka d.d. EO-FLR Preferred Nts 24(27/28)	XS2793675534		EUR	1.500	1.500	0 %	101,823	1.527.345,00	0,68
4,8750 % PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 2024(24/29)	XS2856820704		EUR	600	1.500	900 %	104,459	626.754,00	0,28
9,7500 % Sig PLC EO-Notes 2024(26/29) Reg.S	XS2919902820		EUR	300	300	0 %	100,945	302.835,00	0,13
3,1250 % Sparkasse Hannover Hyp.Pfandbr.Reihe 12 v.24(31)	DE000A383B77		EUR	3.000	3.000	0 %	102,443	3.073.290,00	1,37
3,6020 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 23(26)	XS2547591474		EUR	3.000	0	0 %	100,920	3.027.600,00	1,35
5,1250 % TAP - Transp.Aér.Port.SGPS SA EO-Obrigações 2024(24/29)Reg.S	PTTAPFOM0003		EUR	400	400	0 %	102,698	410.792,00	0,18
6,6790 % TeamSystem S.p.A. EO-FLR Notes 2024(24/31) Reg.S	XS2864287466		EUR	250	250	0 %	100,705	251.762,50	0,11
2,1250 % Walgreens Boots Alliance Inc. EO-Notes 2014(14/26)	XS1138360166		EUR	300	700	400 %	96,922	290.766,00	0,13
4,8750 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2024(24/30)	XS2922654418		EUR	400	500	100 %	103,658	414.632,00	0,18
6,5000 % B & M Europ.Value Retail S.A. LS-Notes 2024(24/31) Reg.S	XS2942371274		GBP	800	800	0 %	99,576	960.347,20	0,43
9,0000 % Kier Group PLC LS-Notes 2024(26/29)	XS2758129949		GBP	1.300	1.300	0 %	105,330	1.650.741,41	0,74
4,0000 % Utmost Group PLC LS-Bonds 2021(31/31)	XS2384717703		GBP	1.400	1.400	0 %	83,161	1.403.561,18	0,63

# Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<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>6.384.300,00</b>	<b>2,85</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>3.180.600,00</b>	<b>1,42</b>
Berenberg Financial Bonds Act.au Port. ID EUR Dis. oN	LU0636630260		ANT	30.000	0	0 EUR	106,020	3.180.600,00	1,42
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>3.203.700,00</b>	<b>1,43</b>
Plenum Eur.Insur.Bd Fd Nam.-Ant. S EUR Acc. oN	LI1103215128		ANT	30.000	0	0 EUR	106,790	3.203.700,00	1,43
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>EUR</b>	<b>206.958.099,42</b>	<b>92,24</b>

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>357.830,57</b>	<b>0,16</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>355.130,00</b>	<b>0,16</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>355.130,00</b>	<b>0,16</b>
FUTURE EURO-BUND 06.03.25 EUREX			185	EUR	-10.000.000			355.130,00	0,16
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>2.700,57</b>	<b>0,00</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Währungsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>2.700,57</b>	<b>0,00</b>
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 17.03.25 CME			352	GBP	4.125.000		GBP 0,833	8.951,18	0,00
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 17.03.25 CME			352	USD	375.000		USD 1,042	-6.250,61	0,00

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	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>13.480.619,90</b>	<b>6,01</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>13.480.619,90</b>	<b>6,01</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	3.293.621,50			% 100,000	3.293.621,50	1,47
<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	996,68			% 100,000	86,96	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			GBP	51.389,69			% 100,000	61.952,61	0,03
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			USD	129.694,74			% 100,000	124.958,80	0,06
<b>Vorzeitig kündbares Termingeld</b>									
DekaBank Dt. Girozentrale Frankfurt (V)			EUR	10.000.000,00			% 100,000	10.000.000,00	4,46
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>4.405.088,53</b>	<b>1,96</b>
Zinsansprüche			EUR	4.033.870,23				4.033.870,23	1,80
Quellensteueransprüche			EUR	-0,01				-0,01	0,00
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	365.537,45				365.537,45	0,16
Variation Margin			EUR	5.672,51				5.672,51	0,00
Sonstige Forderungen			EUR	8,35				8,35	0,00

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-831.587,05</b>	<b>-0,37</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-460.627,39				-460.627,39	-0,21
Prüfungskosten			EUR	-11.000,00				-11.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.100,00				-1.100,00	0,00
Variation Margin			EUR	-358.859,66				-358.859,66	-0,16
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>224.370.051,37</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Berenberg Euro Bonds R A</b>									
Anteilwert							EUR	69,28	
Ausgabepreis							EUR	70,67	
Rücknahmepreis							EUR	69,28	
Anzahl Anteile							STK	1.796.945	
<b>Berenberg Euro Bonds R D</b>									
Anteilwert							EUR	51,17	
Ausgabepreis							EUR	52,19	
Rücknahmepreis							EUR	51,17	
Anzahl Anteile							STK	1.227.604	
<b>Berenberg Euro Bonds B A</b>									
Anteilwert							EUR	57,14	
Ausgabepreis							EUR	58,28	
Rücknahmepreis							EUR	57,14	
Anzahl Anteile							STK	386.894	

# Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Berenberg Euro Bonds M A</b>									
Anteilwert							EUR	99,27	
Ausgabepreis							EUR	99,27	
Rücknahmepreis							EUR	99,27	
Anzahl Anteile							STK	150.612	

### Fußnoten:

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

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2024	
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8295000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,8089000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,4620000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0379000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex

## 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>					
4,3750 % A2A S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/34)	XS2583205906	EUR	0	1.500	
0,7500 % Aareal Bank AG MTN-IHS v.22(28)	DE000AAR0322	EUR	1.500	1.500	
5,8240 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2023(2033/2053)	DE000A351U49	EUR	0	1.500	
5,7010 % Alperia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	XS2641794081	EUR	0	1.500	
ams-OSRAM AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5	EUR	400	400	
7,2500 % Banca Transilvania S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(27/28)	XS2724401588	EUR	0	1.500	
4,2500 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2782109016	EUR	1.500	1.500	
5,7500 % Banco Santander S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/33)	XS2626699982	EUR	0	1.500	
4,8750 % Bankinter S.A. EO-FLR Non-Pref.Nts 23(30/31)	ES0213679OP3	EUR	0	1.500	
4,0000 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2024(24/29)	BE6352800765	EUR	1.500	1.500	
6,7500 % BAWAG Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/34)	XS2707629056	EUR	0	1.500	
8,0000 % Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Med.-T. Nts 2022(25/26)	XS2535283548	EUR	0	1.500	
4,1250 % Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Pref.MTN 2024(29/30)	XS2893180039	EUR	1.800	1.800	
3,0000 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.23(26)	DE000BHY0SP0	EUR	4.000	4.000	
1,7500 % Blackstone Private Credit Fund EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2403519601	EUR	900	900	
4,3230 % BP Capital Markets B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(35)	XS2620585906	EUR	0	1.500	
10,0000 % Caixa Económica Montepio Geral EO-FLR Pref.MTN 2023(25/26)	PTCMGGOM0008	EUR	1.500	1.500	
5,6250 % Caixa Económica Montepio Geral EO-FLR Preferr.MTN 2024(27/28)	PTCMKAOM0008	EUR	1.500	1.500	
5,6250 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2022(22/27)	XS2495084621	EUR	0	1.500	
6,5000 % Citycon Treasury B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2778383898	EUR	1.000	1.000	
4,8750 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2024(34/54)	FR001400RIX8	EUR	1.500	1.500	
4,5000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2015(27/47)	FR0013066388	EUR	0	1.500	
4,6250 % Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1031 v.24(30/31)	DE000CZ439T8	EUR	1.300	1.300	
3,2500 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/29)	XS2874384279	EUR	1.500	1.500	
0,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Non-Preferred MTN 2021(33)	XS2306851853	EUR	0	1.500	
1,6250 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-M.-T.Nts 2019(19/27) Reg.S	XS2069407786	EUR	400	400	
2,7500 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2171875839	EUR	400	400	
5,8750 % Crédit Agricole Assurances SA EO-Notes 2023(33/33)	FR001400KSZ7	EUR	0	1.500	
5,3750 % Crelan S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2024(30/35)	BE0390130939	EUR	400	400	
5,7500 % Crelan S.A. EO-Non-Pref. Med.-T.Nts 23(28)	BE0002913946	EUR	0	1.500	
4,2500 % CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	XS2648077274	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
3,1250 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.23(33)	DE000A351TP5	EUR	0	3.000	
3,8750 % Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/33)	DE000A351ZT4	EUR	0	1.500	
3,0000 % Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdr. v.2024(2030)	DE000DKB0531	EUR	3.000	3.000	
4,1250 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2024(2032/2032)	XS2892988192	EUR	1.500	1.500	
3,2500 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1258 23(33)	DE000A3MQU45	EUR	0	3.000	
6,5000 % Eramet S.A. EO-Obl. 2024(24/29)	FR001400QC85	EUR	300	300	
2,8750 % Erste Group Bank AG EO-M.-T. Hyp.-Pfundb. 2024(31)	AT0000A39GD4	EUR	3.000	3.000	
4,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2023(23/30)	XS2676883114	EUR	0	1.500	
3,5000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2012(27)	XS0755873253	EUR	3.000	3.000	
4,8750 % Floene Energias S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/28)	PTGGDDOM0008	EUR	0	1.500	
3,9000 % General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2747270630	EUR	750	750	
5,3990 % Generali S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(32/33)	XS2609970848	EUR	0	1.500	
1,0000 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2021(32/33)	XS2322254249	EUR	0	1.500	
4,3750 % Grand City Properties S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(29/30)	XS2855975285	EUR	1.500	1.500	
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2695009998	EUR	0	1.500	
5,7500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2828685631	EUR	1.500	1.500	
4,7500 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2024(2029) S.2766	DE000HCB0B36	EUR	1.500	1.500	
3,6250 % Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.24(26) Ser.2765	DE000HCB0B28	EUR	1.500	1.500	
2,5000 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2022(30)	AT0000A305R9	EUR	0	3.000	
1,6250 % Intermediate Capital Grp PLC EO-Notes 2020(20/27)	XS2117435904	EUR	0	1.500	
4,0000 % Jefferies Financial Group Inc. EO-Notes 2024(29)	XS2801963716	EUR	1.470	1.470	
5,1250 % Jyske Bank A/S EO-FLR Med.-T. Nts 2024(30/35)	XS2754488851	EUR	1.500	1.500	
3,7500 % KEB Hana Bank EO-Cov.Med.-Term Nts.2023(26)	XS2594123585	EUR	0	3.000	
2,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(26)	DE000A351MM7	EUR	3.000	3.000	
2,2000 % Landesbank Baden-Württemberg SMT T2 MTN 19(29)	DE000LB13HZ5	EUR	0	1.500	
5,0000 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2024(28)	XS2779814750	EUR	450	450	
0,7500 % LEG Immobilien SE Medium Term Notes v.21(21/31)	DE000A3E5VK1	EUR	0	1.500	
7,2500 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 23(25/26)	XS2576365188	EUR	0	1.500	
2,5740 % Macquarie Bank Ltd. EO-Mortg. Covered MTN 2022(27)	XS2531803828	EUR	0	3.000	
4,7471 % Macquarie Group Ltd. EO-Medium-Term Notes 2023(30)	XS2723556572	EUR	0	1.500	
4,1250 % Mapfre S.A. EO-FLR Obl. 2018(28/48)	ES0224244097	EUR	0	1.500	
4,8750 % Mobico Group PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2693304813	EUR	0	1.500	
3,2627 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26)	XS2581397986	EUR	1.000	4.000	
6,0000 % NIBC Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2713801780	EUR	0	1.500	
5,6250 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Sub.FLR-MTN v.24(29/34)	XS2825500593	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
5,6250 % Oldenburgische Landesbank AG MTN-IHS v. 2023(2026)	DE000A11QJP7	EUR	0	1.500	
6,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	XS1294343337	EUR	0	1.500	
1,8500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(49)	AT0000A2Y8G4	EUR	1.550	1.550	
5,0000 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 24(28/29)	XS2754491640	EUR	1.000	1.000	
6,6250 % Permanent TSB Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-Term Nts 23(27/28)	XS2611221032	EUR	0	1.500	
4,5000 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN 24(27/28)	XS2788380306	EUR	1.500	1.500	
4,1250 % PVH Corp. EO-Notes 2024(24/29)	XS2801962155	EUR	1.500	1.500	
4,7500 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2023(26/27)	XS2579606927	EUR	0	1.500	
4,8400 % Raiffeisen Schweiz Genossensch EO-Anl. 2023(28)	CH1251998238	EUR	0	1.500	
3,8750 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(30/30)	FR001400SSO4	EUR	1.500	1.500	
4,3750 % Royal Bank of Canada EO-Medium-Term Nts 2023(30)	XS2696780464	EUR	0	1.500	
4,5000 % Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2026)	DE000A3823R3	EUR	300	300	
3,8750 % SCOR SE EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012199123	EUR	0	1.500	
3,7500 % SELP Finance S.a.r.l. EO-Notes 2022(22/27)	XS2511906310	EUR	0	1.500	
1,0000 % Société Générale S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/30)	FR0014000OZ2	EUR	0	1.500	
4,8750 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA EO-Non-Pref. Med.-T.Nts 23(28)	XS2671251127	EUR	0	1.500	
2,6250 % SPP Infrastructure Fing B.V. EO-Notes 2015(25)	XS1185941850	EUR	1.500	1.500	
0,5000 % Tatra Banka AS EO-FLR Med.-T. Nts. 21(27/28)	SK4000018925	EUR	0	1.500	
5,6250 % TDF Infrastructure SAS EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400J861	EUR	0	1.500	
4,2500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	XS2696803852	EUR	0	1.500	
6,6250 % Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2023(23/30)	FR001400KKX9	EUR	0	1.500	
3,8790 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)	XS2597408439	EUR	0	3.000	
2,6250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1195202822	EUR	0	1.500	
3,8750 % Verallia SA EO-Notes 2024(24/32)	FR001400TRD7	EUR	1.500	1.500	
4,8750 % Vienna Insurance Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(31/42)	AT0000A2XST0	EUR	0	1.500	
5,1920 % Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2017(22/27)	AT000B121967	EUR	0	1.500	
5,7500 % Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2024(29/34)	AT000B122270	EUR	1.500	1.500	
5,0000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/30)	DE000A30VQB2	EUR	0	1.500	
3,4570 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2023(25)	XS2606993694	EUR	1.000	4.000	

## 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
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,8750 % Aliaxis Finance S.A. EO-Notes 2021(21/28)	BE6331562817	EUR	0	1.500	
4,8750 % Arcadis N.V. EO-Notes 2023(23/28)	XS2594025814	EUR	0	1.500	
6,6250 % Athora Holding Ltd. EO-Bonds 2023(23/23/28)	XS2628821790	EUR	0	1.500	
3,6250 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	XS2471770862	EUR	0	1.500	
4,2660 % Commonwealth Bank of Australia EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/34)	XS2831094706	EUR	1.500	1.500	
0,6250 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	XS2390530330	EUR	0	1.520	
3,2500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2023(33)	XS2624017070	EUR	0	1.500	
3,1250 % DSB SOV EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)	XS2847684938	EUR	500	500	
5,2500 % FCC Serv.Medio Ambiente Hld.SA EO-Notes 2023(23/29)	XS2661068234	EUR	0	1.500	
5,0000 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2023(33)	DE000A3LJPA8	EUR	0	1.500	
4,5000 % Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1881005976	EUR	200	200	
5,0500 % La Mondiale EO-FLR Obl. 2014(25/Und.)	XS1155697243	EUR	1.500	1.500	
4,5000 % Mandatum Life Insurance Co.Ltd EO-FLR Notes 2024(29/39)	XS2831536227	EUR	1.500	1.500	
1,6250 % P3 Group S.a.r.l. EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	XS2436807940	EUR	0	1.500	
4,6250 % P3 Group S.a.r.l. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2764853425	EUR	1.780	1.780	
4,3750 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/36)	XS2847688251	EUR	1.500	1.500	
4,8750 % REWE International Finance BV EO-Notes 2023(23/30)	XS2679898184	EUR	0	1.500	
6,5000 % San Marino, Republik EO-Obbl. 2023(27)	XS2619991883	EUR	0	1.550	
4,5000 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/32)	XS2676395317	EUR	0	1.500	
2,8750 % Silfin N.V. EO-Notes 2022(22/27)	BE0002850312	EUR	0	1.500	
5,1250 % Silfin N.V. EO-Notes 2024(24/30)	BE0390149152	EUR	1.500	1.500	
1,6250 % VGP N.V. EO-Notes 2022(22/27)	BE6332786449	EUR	0	1.500	
4,3570 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2024(24/32)	XS2908095172	EUR	1.500	1.500	
2,1250 % Wüstenrot& Württembergische AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/41)	XS2378468420	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>					
4,0000 % AEGON Ltd. EO-FLR Med.T.Nts 2014(24/44)	XS1061711575	EUR	0	1.500	
5,2500 % Atradius Finance B.V. EO-FLR Notes 2014(24/44)	XS1028942354	EUR	0	1.500	
2,5000 % Danske Bank AS EO-FLR Med.-T. Nts 2019(24/29)	XS1967697738	EUR	0	1.500	
6,6510 % EPH Financing International as EO-Med.-T.Nts 2024(24/28)Tr.2	XS2867983145	EUR	1.500	1.500	
5,8750 % Eramet S.A. EO-Obl. 2019(25/25)	FR0013461274	EUR	1.500	1.500	
6,2500 % Hamburg Commercial Bank AG z.Verk.eing.IHS v.22(24)S.2753	DE000A383T69	EUR	1.500	1.500	
6,2500 % HCOB 6 1/4 11/18/24	DE000HCB0BQ0	EUR	0	1.500	
3,3750 % Hoist Finance AB EO-Pref. M.-T. Nts 2020(20/24)	XS2263659158	EUR	0	1.500	
4,3750 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1076781589	EUR	0	1.500	
1,0000 % Nordea Bank Abp EO-FLR Med.-T. Nts 2019(24/29)	XS2019260764	EUR	0	1.500	
1,8750 % Nova Kreditna banka Maribor EO-FLR Non-Pref. Nts 22(24/25)	XS2430442868	EUR	0	1.600	
2,1250 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/24)	XS2361253862	EUR	0	1.500	
5,6250 % TAP - Transp.Aér.Port.SGPS SA EO-Obrigações 2019(19/24)Reg.S	PTTAPDOM0005	EUR	1.500	1.500	
5,3500 % Tapestry Inc. EO-Notes 2023(23/25)	XS2720095541	EUR	0	1.500	
3,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1799938995	EUR	1.500	1.500	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
CROWN SIGMA-LGT EM Front.LC Bd Reg. Shs Q EUR Acc. oN	IE000L8D19F2	ANT	0	3.000	

**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): 2Y.US TRE.NT.SYN.AN.)

EUR

64.720,58

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

87.503,45

**Devisenterminkontrakte (Verkauf)**

Verkauf von Devisen auf Termin:

GBP/EUR

EUR

1.623

**Devisenterminkontrakte (Kauf)**

Kauf von Devisen auf Termin:

GBP/EUR

EUR

1.667

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Währungsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

6.019,66

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 01.01.2024 bis 31.12.2024

			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	706.016,93	0,39
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	3.988.764,62	2,22
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	30.070,20	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	72.606,48	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	-2.953,05	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	4.606,91	0,00
- davon Bestandsprovision Zielfonds	EUR		3.929,03	
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>4.799.112,10</b>	<b>2,67</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-552,20	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.089.024,42	-0,60
- Verwaltungsvergütung	EUR		-1.089.024,42	
- Beratungsvergütung	EUR		0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-9.335,61	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.538,80	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	3.339,87	0,00
- Depotgebühren	EUR		-12.082,44	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		16.359,56	
- Sonstige Kosten	EUR		-937,24	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.103.111,16</b>	<b>-0,61</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>3.696.000,94</b>	<b>2,06</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	3.401.969,16	1,89
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.191.466,66	-0,66
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>2.210.502,50</b>	<b>1,23</b>

## Jahresbericht Berenberg Euro Bonds R A

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>5.906.503,43</b>	<b>3,29</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-215.600,91	-0,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.234.380,79	0,69
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>1.018.779,88</b>	<b>0,57</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>6.925.283,31</b>	<b>3,86</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2024</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>121.245.386,50</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-3.747.498,71
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	9.874.517,89	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-13.622.016,61	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	70.847,86
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	6.925.283,31
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-215.600,91	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.234.380,79	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>124.494.018,96</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	5.906.503,43	3,29	
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00	
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00	
<b>II. Wiederanlage</b>	EUR	<b>5.906.503,43</b>	<b>3,29</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
2021	Stück	2.325.128	EUR	162.384.056,23	EUR 69,84
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

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds R D

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			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	357.989,02	0,29
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	2.023.136,48	1,65
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	14.839,24	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	37.599,60	0,03
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	-1.281,56	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	2.350,79	0,00
- davon Bestandsprovision Zielfonds	EUR		2.008,26	
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>2.434.633,56</b>	<b>1,98</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-285,79	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-558.314,80	-0,45
- Verwaltungsvergütung	EUR		-558.314,80	
- Beratungsvergütung	EUR		0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.960,89	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.992,43	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	7.611,79	0,00
- Depotgebühren	EUR		-6.281,52	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		14.371,88	
- Sonstige Kosten	EUR		-478,57	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-559.942,13</b>	<b>-0,45</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>1.874.691,43</b>	<b>1,53</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.725.841,48	1,41
2. Realisierte Verluste		EUR	-603.790,42	-0,49
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>1.122.051,06</b>	<b>0,92</b>

## Jahresbericht Berenberg Euro Bonds R D

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.996.742,49</b>	<b>2,45</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-170.917,94	-0,14
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	703.093,15	0,57
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>532.175,21</b>	<b>0,43</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>3.528.917,70</b>	<b>2,88</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

			<b>2024</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>62.921.843,86</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-1.624.343,98
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-2.079.520,78
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.298.720,59	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-9.378.241,37	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		69.065,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		3.528.917,70
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-170.917,94	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	703.093,15	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>62.815.961,80</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>12.338.439,98</b>	<b>10,04</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR		8.856.125,17	7,19
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		2.996.742,49	2,45
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR		485.572,32	0,40
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>		<b>10.460.205,66</b>	<b>8,51</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR		1.037.811,39	0,85
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR		9.422.394,27	7,66
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>		<b>1.878.234,32</b>	<b>1,53</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR		0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR		1.878.234,32	1,53

\*) 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	
2021	Stück	1.701.839	EUR	91.352.513,31	EUR	53,68
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

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds B A

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			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	124.686,21	0,32
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	704.371,94	1,83
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	5.334,73	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	12.803,16	0,03
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	-532,74	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	812,42	0,00
- davon Bestandsprovision Zielfonds	EUR		692,82	
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>847.475,73</b>	<b>2,19</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-102,44	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-36.746,37	-0,09
- Verwaltungsvergütung	EUR		-36.746,37	
- Beratungsvergütung	EUR		0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.764,80	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.198,06	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-665,64	-0,01
- Depotgebühren	EUR		-2.240,13	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		1.744,90	
- Sonstige Kosten	EUR		-170,41	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-40.477,31</b>	<b>-0,10</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>806.998,42</b>	<b>2,09</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	600.802,19	1,55
2. Realisierte Verluste		EUR	-210.408,12	-0,54
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>390.394,07</b>	<b>1,01</b>

## Jahresbericht Berenberg Euro Bonds B A

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.197.392,49</b>	<b>3,10</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-65.137,59	-0,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	250.178,11	0,65
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>185.040,52</b>	<b>0,48</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.382.433,01</b>	<b>3,58</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

				<b>2024</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>				<b>EUR 22.713.310,55</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr				EUR 0,00
2. Zwischenausschüttungen				EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				EUR -2.034.721,53
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.859.410,80		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.894.132,33		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR 47.572,94
5. Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR 1.382.433,01
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-65.137,59		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	250.178,11		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>				<b>EUR 22.108.594,96</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			1.197.392,49	3,10
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>1.197.392,49</b>	<b>3,10</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	
2021	Stück	655.657	EUR	36.964.032,69	EUR	56,38
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

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds M A

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			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	84.558,10	0,56
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	477.704,61	3,18
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	3.609,51	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	8.690,68	0,06
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	-356,54	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	551,36	0,00
- davon Bestandsprovision Zielfonds	EUR		470,21	
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>574.757,71</b>	<b>3,82</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-77,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-95.411,09	-0,63
- Verwaltungsvergütung	EUR		-95.411,09	
- Beratungsvergütung	EUR		0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-848,97	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-962,38	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	15.375,97	0,10
- Depotgebühren	EUR		-1.386,50	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		16.890,25	
- Sonstige Kosten	EUR		-127,78	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-81.923,47</b>	<b>-0,55</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>492.834,23</b>	<b>3,27</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	407.428,15	2,71
2. Realisierte Verluste		EUR	-142.693,65	-0,95
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>264.734,50</b>	<b>1,76</b>

## Jahresbericht Berenberg Euro Bonds M A

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>757.568,74</b>	<b>5,03</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	243.389,31	1,62
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.871,60	-0,01
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>241.517,71</b>	<b>1,61</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>999.086,45</b>	<b>6,64</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2024**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>13.566.148,37</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		219.206,71
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	11.035.143,27	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-10.815.936,56	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		167.034,12
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		999.086,45
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	243.389,31	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.871,60	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>14.951.475,65</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	757.568,74	5,03
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	EUR	<b>757.568,74</b>	<b>5,03</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	
2021	Stück	100.000	EUR	9.903.432,38	EUR	99,03
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

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			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	1.273.250,26
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	7.193.977,64
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	53.853,67
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	131.699,92
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-5.123,89
11. Sonstige Erträge		EUR	8.321,48
- davon Bestandsprovision Zielfonds	EUR	7.100,31	
- davon sonstige Erträge	EUR	1.221,17	
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>8.655.979,09</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.017,44
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.779.496,68
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.779.496,68	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-16.910,28
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-13.691,67
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	25.662,00
- Depotgebühren	EUR	-21.990,59	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	49.366,59	
- Sonstige Kosten	EUR	-1.714,00	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.785.454,07</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>6.870.525,02</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	6.136.040,98
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.148.358,85
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>3.987.682,13</b>

## Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>10.858.207,15</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-208.267,13
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.185.780,45
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.977.513,32</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>12.835.720,47</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2024**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>220.446.689,28</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.624.343,98
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-7.642.534,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	30.067.792,56
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-37.710.326,87
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	354.519,92
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.835.720,47
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-208.267,13
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.185.780,45
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>224.370.051,38</b>

**Jahresbericht  
Berenberg Euro Bonds**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

Anteilkategorie	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
<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 18.678.181,71

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Joh. Berenberg, Gossler & Co. (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 92,24

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,16

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	0,36 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,63 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,49 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,05

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

### Sonstige Angaben

#### Berenberg Euro Bonds R A

Anteilwert	EUR	69,28
Ausgabepreis	EUR	70,67
Rücknahmepreis	EUR	69,28
Anzahl Anteile	STK	1.796.945

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Berenberg Euro Bonds R D

Anteilwert	EUR	51,17
Ausgabepreis	EUR	52,19
Rücknahmepreis	EUR	51,17
Anzahl Anteile	STK	1.227.604

#### Berenberg Euro Bonds B A

Anteilwert	EUR	57,14
Ausgabepreis	EUR	58,28
Rücknahmepreis	EUR	57,14
Anzahl Anteile	STK	386.894

#### Berenberg Euro Bonds M A

Anteilwert	EUR	99,27
Ausgabepreis	EUR	99,27
Rücknahmepreis	EUR	99,27
Anzahl Anteile	STK	150.612

### 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.

# Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

##### **Berenberg Euro Bonds R A**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,92 %

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

0,92 %

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 B A**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,19 %

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

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### 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 Aufwendungserstattungen 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

#### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

#### Gruppeneigene Investmentanteile

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	0,560
--	--------------	-------

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

#### Gruppenfremde Investmentanteile

CROWN SIGMA-LGT EM Front.LC Bd Reg. Shs Q EUR Acc. oN	IE000L8D19F2	0,850
---	--------------	-------

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

##### Berenberg Euro Bonds R A

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	EUR	<b>4.606,91</b>
- davon Bestandsprovision Zielfonds	EUR	3929,03

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	EUR	<b>0,00</b>
---	-----	-------------

##### Berenberg Euro Bonds R D

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	EUR	<b>2.350,79</b>
- davon Bestandsprovision Zielfonds	EUR	2008,26

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	EUR	<b>0,00</b>
---	-----	-------------

##### Berenberg Euro Bonds B A

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	EUR	<b>812,42</b>
- davon Bestandsprovision Zielfonds	EUR	692,82

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	EUR	<b>0,00</b>
---	-----	-------------

##### Berenberg Euro Bonds M A

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	EUR	<b>551,36</b>
- davon Bestandsprovision Zielfonds	EUR	470,21

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	EUR	<b>0,00</b>
---	-----	-------------

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

Transaktionskosten	EUR	6.460,31
--------------------	-----	----------

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>88,0</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
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>3,3</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

### 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.

# Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

## 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 2025

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, 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 im Jahresbericht, 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.

## Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

- 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.

- 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 11. April 2025

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 Gesamtrendite-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.

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 wurden 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 förderte ökologische und/oder soziale Merkmale, hatte aber keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel und berücksichtigte 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
- Thermalkohle (Produktion) > 5 % Umsatz

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.

Die folgenden Ausschlusskriterien finden auf **Einzeltitlebene** 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. Unkonventionell 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 einzelstitelspezifischen 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 einzelstitelspezifischer Ausschlusskriterien erfolgt daher nicht.

- Für OTC-Derivate/Zertifikate auf Indizes gelten die oben beschriebenen einzelstitelspezifischen 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 3,42%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 62,34%  
(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 2,80%  
(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 0,0000  
(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 0,1523  
(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 1,63%  
(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 0,88%  
(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 31.12.2023 gab es keine Änderung der Nachhaltigkeitsindikatoren.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen		
		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	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	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	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	0,0000	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	0,1523	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%
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	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%

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
	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%
Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2024	2023	2022
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
	10. Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Tätigkeiten zu Bodendegradation, Wüstenbildung oder Bodenversiegelung führen)	0,88%	1,45%	1,05%

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

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?**

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.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.01.2024 –  
31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Caixabank S.A. EO-Cédulas Hip. 2006(36)	Pfandbriefe / Covered Bonds	1,48	Spanien
ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(29)	Pfandbriefe / Covered Bonds	1,40	Italien
Clydesdale Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(28)	Pfandbriefe / Covered Bonds	1,40	Großbritannien
Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(33)	Pfandbriefe / Covered Bonds	1,39	Italien
Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2023(33)	Pfandbriefe / Covered Bonds	1,39	Frankreich
Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 23(28)	Pfandbriefe / Covered Bonds	1,38	Portugal
BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(33)	Pfandbriefe / Covered Bonds	1,37	Frankreich
Plenum Eur.Insur.Bd Fd Nam.-Ant. S EUR Acc. oN	Rentenfonds	1,37	Liechtenstein
Cajamar Caja Rural, S.C.Créd. EO-Cédulas Hipotec. 2023(28)	Pfandbriefe / Covered Bonds	1,37	Spanien
Berenberg Financial Bonds Act.au Port. ID EUR Dis. oN	Rentenfonds	1,37	Luxemburg
Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 23(26)	Pfandbriefe / Covered Bonds	1,37	Japan
Raiffeisen Bank Inti AG EO-M.-T. Hyp.Pfandbr. 2023(27)	Pfandbriefe / Covered Bonds	1,36	Österreich
Vseobecná úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2024(31)	Pfandbriefe / Covered Bonds	1,36	Slowakei
Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(34)	Pfandbriefe / Covered Bonds	1,34	Frankreich
Aareal Bank AG MTN-HPF.S.260 v.2024(2028)	Pfandbriefe / Covered Bonds	1,34	Bundesrep. Deutschland



## 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 31.12.2024 zu 100% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 zu 91,17 % in Renten und zu 2,85 % in Fondsanteile investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel (1,56 %).



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 bei Renten hauptsächlich in die Sektoren

- Pfandbriefe 33,93 %,
- Financials, non-banking 21,42 %,
- Financials, banking 13,69 %,
- Consumer, cyclical 5,65 % und

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

- Consumer, non-cyclical 4,77 %.

Die Zuordnung der Fondsanteile zu MCSI-Sektoren ist nicht (vollumfänglich) darstellbar. Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am investiert in

- Rentenfonds 100 %.

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilspektoren 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 3,42%.

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.

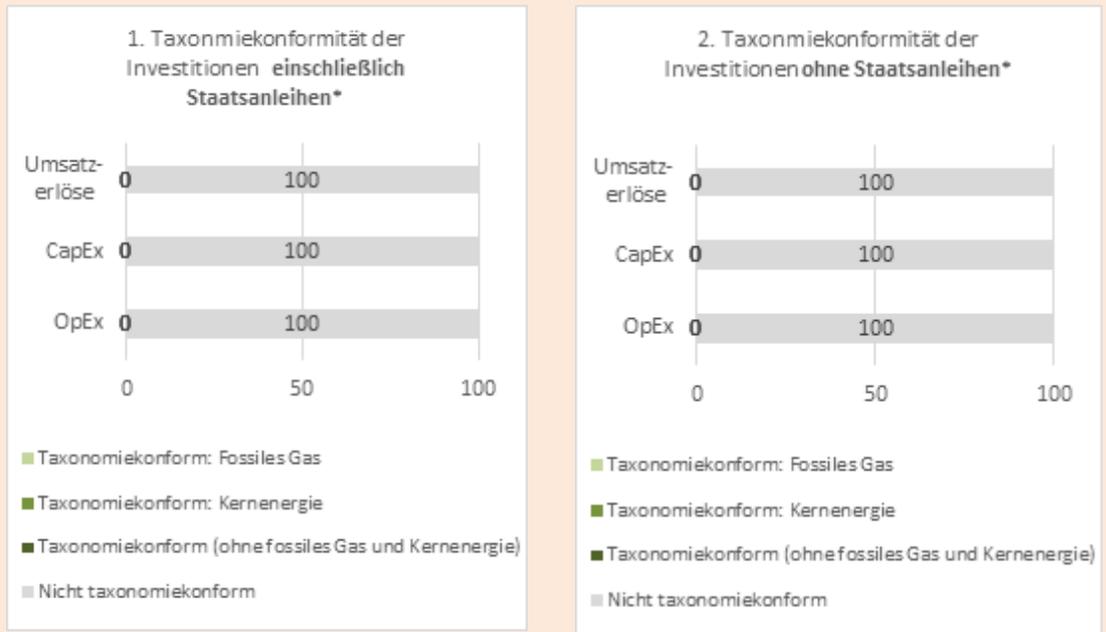
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

Taxonmiekonforme 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-taxonmiekonformen 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

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

#### **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 CO<sub>2</sub>-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 "Analyseleitlinien 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.

# 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	€ 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R D	€ 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse B A	€ 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse M A	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

#### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R A	derzeit 2%
Anteilklasse R D	derzeit 2%
Anteilklasse B A	derzeit 2%
Anteilklasse M A	derzeit 0%

#### Mindestanlagesumme

Anteilklasse R A	keine
Anteilklasse R D	keine
Anteilklasse B A	keine
Anteilklasse M A	€ 500.000

#### 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	Euro
Anteilklasse R D	Euro
Anteilklasse B A	Euro
Anteilklasse M A	Euro

#### 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

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

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