

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Berenberg EM Bonds

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2025

VERWAHRSTELLE:



BNP PARIBAS

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



BERENBERG
PRIVATBANKIERS SEIT 1590

Halbjahresbericht Berenberg EM Bonds

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	9.556.217,98	102,34
1. Anleihen	9.185.886,50	98,38
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	176.823,72	1,89
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	854.291,55	9,15
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.550.771,83	27,32
>= 10 Jahre	5.603.999,40	60,02
2. Derivate	59.305,01	0,64
3. Bankguthaben	68.353,55	0,73
4. Sonstige Vermögensgegenstände	242.672,92	2,60
II. Verbindlichkeiten	-218.672,02	-2,34
III. Fondsvermögen	9.337.545,96	100,00

Halbjahresbericht Berenberg EM Bonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	9.185.886,50	98,38
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	5.672.889,71	60,75
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	5.672.889,71	60,75
4,1250 % Bulgarien EO-Medium-Term Notes 2025(38)	XS3063879442		EUR	40	40	0 %	102,001	40.800,40	0,44
6,6250 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2018(46-48) Reg.S	XS1796266754		EUR	200	0	200 %	78,373	156.746,00	1,68
4,1250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(44)	XS2746103014		EUR	100	0	0 %	98,975	98.975,00	1,06
5,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2024(36)Reg.S	XS2770921315		EUR	200	200	200 %	95,286	190.572,00	2,04
1,6500 % Serbien, Republik EO-Med.-Term Nts 2021(33)Reg.S	XS2308620793		EUR	300	0	0 %	82,105	246.315,00	2,64
4,8750 % Ungarn EO-Bonds 2025(40)	XS2971937672		EUR	100	100	0 %	97,816	97.816,00	1,05
5,5000 % Abu Dhabi, Emirate of DL-Med.-T. Nts 2024(54) Reg.S	XS2811094213		USD	300	0	0 %	99,491	254.300,93	2,72
8,3750 % Administr. of Papua New Guinea DL-Notes 2018(28) Reg.S	USY6726SAP66		USD	200	0	0 %	101,765	173.408,88	1,86
8,7500 % Angola, Republik DL-Med.-Term Nts 2022(32)Reg.S	XS2446175577		USD	200	0	0 %	88,778	151.278,86	1,62
3,5000 % Aserbaidzhan, Republik DL-Notes 2017(30-32) Reg.S	XS1678623734		USD	200	200	200 %	89,434	152.396,69	1,63
3,2500 % Bharti Airtel Ltd. DL-Notes 2021(31/31) Reg.S	USY0889VAC47		USD	200	200	0 %	92,707	157.973,93	1,69
5,1000 % Indonesien, Republik DL-Bonds 2024(53/54)	US455780DV51		USD	200	0	0 %	93,025	158.515,80	1,70
5,8500 % Jordanien, Königreich DL-Notes 2020(30) Reg.S	XS2199272662		USD	200	0	0 %	96,330	164.147,57	1,76
4,4000 % Katar, Staat DL-Bonds 2020(50) Reg.S	XS2155352748		USD	500	0	0 %	84,840	361.421,15	3,87
3,0750 % Malaysia Wakala Sukuk Berhad DL-Trust Certs 2021(51) Reg.S	USY57542AB15		USD	250	0	0 %	69,958	149.011,67	1,60
5,5000 % Marokko, Königreich DL-Notes 2012(42) Reg.S	XS0864259717		USD	400	0	0 %	89,699	305.696,52	3,27
3,9500 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. DL-Med.-Term Nts20(49/50)Reg.S	XS2175968580		USD	400	200	0 %	76,929	262.176,02	2,81
10,3750 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2024(34)Reg.S	XS2948512913		USD	200	200	0 %	105,457	179.700,09	1,92
6,7500 % Oman, Sultanat DL-Notes 2018(48) Reg.S	XS1750114396		USD	200	200	0 %	103,334	176.082,47	1,89
5,8480 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Med.-T. Nts 25(54/55) Reg.S	USY68856BF25		USD	200	200	0 %	101,548	173.039,11	1,85
6,2400 % Pluspetrol Cam.SA/Lote 56 SA DL-Notes 2024(24/36) Reg.S	USP8000LAA72		USD	70	0	0 %	103,214	61.557,30	0,66
5,5000 % Polen, Republik DL-Notes 2024(54)	US731011AZ55		USD	200	0	0 %	92,828	158.180,11	1,69
6,4500 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2014(44) Reg.S	US69370RAA59		USD	300	0	0 %	102,985	263.231,66	2,82
5,7500 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2024(35)Reg.S	XS2908633683		USD	200	200	0 %	92,605	157.800,12	1,69
5,7500 % Saudi Arabian Oil Co. DL-Med.-T.Nts 2024(24/54)Reg.S	XS2861551898		USD	200	0	0 %	93,725	159.708,61	1,71
3,4500 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2021(61)Reg.S	XS2294323386		USD	200	200	0 %	61,809	105.323,34	1,13
5,0000 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2023(53)Reg.S	XS2577136109		USD	200	0	200 %	85,090	144.994,46	1,55
6,2500 % Senegal, Republik DL-Bonds 2017(31-33) Reg.S	XS1619155564		USD	200	0	200 %	66,239	112.872,11	1,21
7,1000 % South Africa, Republic of DL-Notes 2024(36) Reg.S	XS2908172260		USD	220	220	200 %	99,319	186.164,95	1,99
7,2500 % Türkei, Republik DL-Notes 2025(32)	US900123DQ00		USD	200	200	0 %	100,563	171.360,65	1,84

Halbjahresbericht Berenberg EM Bonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
6,7500 % Ungarn DL-Notes 2023(52) Reg.S	XS2574267345		USD	200	200	0 %	102,096	173.972,91	1,86
4,7500 % Uzbekneftegaz JSC DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2010026727		USD	200	200	0 %	91,836	156.489,73	1,68
7,2500 % Yapi Ve Kredi Bankasi A.S. DL-Med.-Term Nts 2025(30)Reg.S	XS3013242196		USD	200	200	0 %	100,269	170.859,67	1,83
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	3.463.161,29	37,09
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.463.161,29	37,09
5,1250 % Mexiko EO-Notes 2025(25/37)	XS2991917613		EUR	100	100	0 %	98,563	98.563,00	1,06
6,6250 % Brasilien DL-Bonds 2025(25/35)	US105756CL22		USD	200	500	300 %	101,197	172.441,00	1,85
4,0000 % Chile, Republik DL-Notes 2022(22/52)	US168863DW59		USD	200	0	200 %	77,324	131.761,10	1,41
6,3000 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2023(23/53) Reg.S	USP3143NBR46		USD	200	0	0 %	97,912	166.843,32	1,79
5,3000 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2021(21/41) Reg.S	USP3579ECJ49		USD	200	0	200 %	86,183	146.856,95	1,57
6,9000 % Ecuador, Republik DL-Notes 2020(30) Reg.S	XS2214237807		USD	300	0	280 %	86,889	222.089,97	2,38
8,5000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2025(25/35)	US195325ES00		USD	200	200	0 %	104,148	177.469,54	1,90
6,8750 % Mexiko DL-Notes 2025(25/37)	US91087BBC37		USD	200	200	0 %	104,513	178.091,51	1,91
7,3750 % Mexiko DL-Notes 2025(25/55)	US91087BBD10		USD	200	200	0 %	103,417	176.223,91	1,89
3,0000 % Peru DL-Bonds 2021(21/34)	US715638DU38		USD	200	0	0 %	84,243	143.551,16	1,54
5,8750 % Peru DL-Bonds 2024(24/54)	US715638EC21		USD	130	0	0 %	96,730	107.138,96	1,15
5,5000 % Peru DL-Bonds 2025(25/36)	US715638FC12		USD	200	200	0 %	100,241	170.811,96	1,83
3,9500 % Philippinen DL-Bonds 2015(40)	US718286BZ91		USD	200	200	0 %	86,287	147.034,17	1,57
5,1750 % Philippinen DL-Bonds 2024(49)	US718286DD61		USD	400	0	0 %	92,778	316.189,83	3,39
8,5000 % TAV Havalimanlari Holding A.S. DL-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2729164462		USD	200	0	0 %	104,421	177.934,74	1,91
9,2500 % Telecom Argentina S.A. DL-Notes 25(25/32-33) Reg.S	USP9028NCA74		USD	200	200	0 %	101,994	173.799,10	1,86
8,2500 % Transnet SOC Ltd. DL-Med.-T. Nts 2023(28) Reg.S	XS2582981952		USD	200	200	200 %	103,769	176.823,72	1,89
6,4000 % Trinidad & Tobago, Republik DL-Notes 2024(24/34) Reg.S	USP93960AK10		USD	200	200	0 %	98,342	167.576,04	1,79
5,1000 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2014(48-50)	US760942BA98		USD	300	300	0 %	92,473	236.362,78	2,53
8,7500 % Uzbekneftegaz JSC DL-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3063464070		USD	200	200	0 %	103,050	175.598,53	1,88

Halbjahresbericht Berenberg EM Bonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	49.835,50	0,53
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	49.835,50	0,53
3,8000 % Chile, Republik EO-Notes 2025(25/35)	XS3107229281		EUR	50	50	0	% 99,671	49.835,50	0,53
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	9.185.886,50	98,38
Derivate							EUR	59.305,01	0,64
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-30.778,79	-0,33
Zinsterminkontrakte							EUR	-30.778,79	-0,33
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 19.09.25 CBOT			362	USD	1.500.000			16.015,02	0,17
FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 30.09.25 CBOT			362	USD	2.200.000			7.321,93	0,08
FUTURE ULTRA 10Y TREAS.NT 19.09.25 CBOT			362	USD	-500.000			-9.385,40	-0,10
FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 19.09.25 CBOT			362	USD	-1.500.000			-44.730,34	-0,48
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	90.083,80	0,96
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	90.083,80	0,96
Offene Positionen									
USD/EUR 9,5 Mio.						OTC		90.083,80	0,96

Halbjahresbericht Berenberg EM Bonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	68.353,55	0,73
Bankguthaben							EUR	68.353,55	0,73
EUR - Guthaben bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	68.353,55			% 100,000	68.353,55	0,73
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	242.672,92	2,60
Zinsansprüche			EUR	140.320,90				140.320,90	1,50
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	48.184,37				48.184,37	0,52
Variation Margin			EUR	54.115,75				54.115,75	0,58
Sonstige Forderungen			EUR	51,90				51,90	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-157.813,67	-1,69
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			USD	-185.225,91			% 100,000	-157.813,67	-1,69
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-60.858,35	-0,65
Verwaltungsvergütung			EUR	-25.021,40				-25.021,40	-0,27
Prüfungskosten			EUR	-12.000,00				-12.000,00	-0,13
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	-0,01
Variation Margin			EUR	-23.336,95				-23.336,95	-0,25
Fondsvermögen							EUR	9.337.545,96	100,00 1)

Halbjahresbericht Berenberg EM Bonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Berenberg EM Bonds AK R D									
Anteilwert							EUR	75,78	
Ausgabepreis							EUR	78,05	
Rücknahmepreis							EUR	75,78	
Anzahl Anteile							STK	19.198	
Berenberg EM Bonds AK I D									
Anteilwert							EUR	75,74	
Ausgabepreis							EUR	75,74	
Rücknahmepreis							EUR	75,74	
Anzahl Anteile							STK	104.069	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht Berenberg EM Bonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar DL	(USD)	per 30.06.2025 1,1737000	= 1 EUR (EUR)
--------------	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

Terminbörsen

362 Chicago Board of Trade

OTC Over-the-Counter

Halbjahresbericht Berenberg EM Bonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
8,8750 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2020(50)Reg.S	XS2176899701	USD	0	700	
7,3000 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2021(33)Reg.S	XS2391395154	USD	0	200	
9,4500 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2025(33)Reg.S	XS2990500766	USD	200	200	
5,9000 % Albanien, Republik EO-Treasury Nts 2023(28) Reg.S	XS2636412210	EUR	0	100	
9,3750 % Angola, Republik DL-Notes 2018(48) Reg.S	XS1819680528	USD	0	200	
7,5000 % Bahrain, Königreich DL-Bonds 2017(47) Reg.S	XS1675862103	USD	0	400	
7,7500 % Bahrain, Königreich DL-Med.-Term Nts 23(35) Reg.S	XS2611617700	USD	200	200	
6,1250 % Brasilien DL-Bonds 2024(24/34)	US105756CH10	USD	0	200	
5,0000 % Bulgarien DL-Medium-Term Notes 2024(37)	XS2890436087	USD	0	144	
6,1250 % Côte d'Ivoire, Republik DL-Notes 2017(31-33) Reg.S	XS1631415400	USD	0	200	
5,5000 % Export-Import Bank of India DL-Med.-Term Nts 2023(33)Reg.S	US30216KAG76	USD	0	400	
5,5000 % Export-Import Bank of India DL-Med.-Term Nts 2025(35)Reg.S	USY2387VAA18	USD	400	400	
6,0000 % Hungarian Export-Import Bk PLC EO-Bonds 2023(29/29)	XS2719137965	EUR	0	100	
4,5000 % Hungarian Export-Import Bk PLC EO-Bonds 2024(31/31)	XS2947186131	EUR	0	100	
5,7500 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2017(47)Reg.S	XS1595714087	USD	0	200	
4,7140 % Kasachstan, Republik DL-Notes 2024(35) Reg.S	XS2914770545	USD	0	200	
9,7500 % Kenia, Republik DL-Notes 2024(29-31) Reg.S	XS2764839945	USD	200	400	
9,5000 % Kenia, Republik DL-Notes 2025(34-36) Reg.S	XS3010561762	USD	200	200	
4,7500 % Marokko, Königreich EO-Notes 2025(35) Reg.S	XS3041322051	EUR	100	100	
8,5000 % Nat.Bk f.Fo.Ec.Ac.o.t.Rep.o.U. DL-Notes 2024(24/29)	XS2853544398	USD	0	200	
7,8750 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Notes 2017(32) Reg.S	XS1566179039	USD	200	200	
4,0000 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2020(51)Reg.S	XS2201851685	USD	200	200	
7,5000 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2025(37)Reg.S	XS2999564581	USD	200	200	
5,8750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2025(32)Reg.S	XS3021378032	EUR	200	200	
5,0000 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2024(34)Reg.S	XS2747599095	USD	0	200	
4,7500 % Senegal, Republik EO-Bonds 2018(26-28) Reg.S	XS1790104530	EUR	0	100	
6,0000 % Serbien, Republik DL-Med.-Term Nts 2024(34)Reg.S	XS2838999691	USD	0	200	
2,0500 % Serbien, Republik EO-Med.-Term Nts 2021(36)Reg.S	XS2388562139	EUR	0	100	
4,7500 % Societ.Nat.de Gaze Nat.Romgaz EO-Med.-Term Nts 24(29) Reg.S	XS2914558593	EUR	0	100	
5,8750 % South Africa, Republic of DL-Notes 2022(32)	US836205BC70	USD	0	200	
7,3000 % South Africa, Republic of DL-Notes 2022(52)	US836205BE37	USD	0	200	

Halbjahresbericht Berenberg EM 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
5,1250 % State Bank of India DL-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2945642093	USD	0	200	
7,1250 % Türkei, Republik DL-Notes 2024(32)	US900123DL13	USD	0	200	
6,5000 % Türkei, Republik DL-Notes 2024(35)	US900123DN78	USD	200	400	
7,1250 % Türkei, Republik DL-Notes 2025(32)	US900123DP27	USD	400	400	
5,8750 % Türkei, Republik EO-Notes 2024(30)	XS2790222116	EUR	0	100	
5,5000 % Ungarn DL-Notes 2024(36) Reg.S	XS2744128369	USD	0	200	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

5,2500 % BBVA México S.A. DL-Notes 2024(24/29) Reg.S	USP1S81BAC21	USD	0	200	
7,1580 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2015(15/45) Reg.S	USP3699PGJ05	USD	0	200	
8,0750 % Côte d'Ivoire, Republik DL-Notes 2025(34-36) Reg.S	XS3030237120	USD	300	300	
6,6000 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2024(24/36) Reg.S	USP3579ECU93	USD	200	200	
6,9500 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2025(25/37) Reg.S	USP3579ECW59	USD	200	200	
5,0000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2015(15/45)	US195325CU73	USD	0	200	
7,5000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2023(23/34)	US195325EG61	USD	0	200	
7,7500 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2024(24/36)	US195325EP60	USD	200	200	
4,7500 % Mexiko DL-Notes 2020(20/32)	US91087BAK61	USD	0	400	
6,4000 % Panama, Republik DL-Bonds 2022(22/35)	US698299BT07	USD	200	200	
7,5000 % Panama, Republik DL-Bonds 2024(24/31)	US698299BX19	USD	200	200	
8,0000 % Panama, Republik DL-Bonds 2024(24/38)	US698299BY91	USD	200	200	
6,6250 % Shriram Finance Ltd. DL-Med.-T. Nts 24(27) Reg.S	USY775M1BG76	USD	0	200	
7,2500 % TC Ziraat Bankasi A.S. DL-Med.-Term Nts 2025(30)Reg.S	XS2966430683	USD	200	200	
5,7500 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2022(22/32-34)	US760942BE11	USD	200	200	
5,4420 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2025(25/37)	US760942BH42	USD	85	85	

Halbjahresbericht Berenberg EM 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., 5Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BUND, ULTRA
10Y.US TR.NT.SYN.AN)

EUR

10.587,92

Verkaufte Kontrakte:

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

EUR

5.482,82

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:
USD/EUR

EUR

24.718

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:
USD/EUR

EUR

64.920

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.

**Halbjahresbericht
Berenberg EM Bonds**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Berenberg EM Bonds AK R D	keine	3,00	1,300	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Berenberg EM Bonds AK I D	2.500.000	0,00	0,860	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

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

Halbjahresbericht Berenberg EM Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,38
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,64

Sonstige Angaben

Berenberg EM Bonds AK R D

Anteilwert	EUR	75,78
Ausgabepreis	EUR	78,05
Rücknahmepreis	EUR	75,78
Anzahl Anteile	STK	19.198

Berenberg EM Bonds AK I D

Anteilwert	EUR	75,74
Ausgabepreis	EUR	75,74
Rücknahmepreis	EUR	75,74
Anzahl Anteile	STK	104.069

Halbjahresbericht Berenberg EM Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Sonstige Information

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

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

Halbjahresbericht Berenberg EM Bonds

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R D	4. Oktober 2010
Anteilklasse I D	4. Oktober 2010

Erstausgabepreise

Anteilklasse R D	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I D	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R D	keine
Anteilklasse I D	EUR 500.000,00

Pauschalvergütung

Anteilklasse R D	derzeit 1,30 % p.a.
Anteilklasse I D	derzeit 0,86 % p.a.

Währung

Anteilklasse R D	EUR
Anteilklasse I D	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse R D	Ausschüttend
Anteilklasse I D	Ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R D	A1C2XK / DE000A1C2XK8
Anteilklasse I D	A1C2XJ / DE000A1C2XJ0

Halbjahresbericht Berenberg EM 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

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Kurt Jovy, München

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus

Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

Hausanschrift:

Senckenberganlage 19
60325 Frankfurt am Main

Telefon + 49 (0) 69 7193-0

Telefax + 49 (0) 69 7193-26 40

www.bnpparibas.de

Rechtsform: Zweigniederlassung einer Aktiengesellschaft nach französischem Recht

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

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20

20354 Hamburg

Telefon: 040 / 350 60-0

Telefax: 040 / 350 60-900

www.berenberg.de

4. Anlageausschuss

Robert Reichle

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg