

Berenberg EM Bonds ESG

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2024**

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter
(fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Lux K1865



Berenberg EM Bonds ESG

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	5 - 7
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9 - 12
Derivate	13 - 14
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	15
Entwicklung des Fondsvermögens	16
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	17 - 20
Anlagen	
Anlage 1: Angaben gemäß Verwaltungsgesellschaft	21 - 22
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	22
Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	23 - 24
Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088	25

Berenberg EM Bonds ESG

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Luxembourg S.A.
R.C.S. Lux B 75.014
15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

Frank Eggloff (bis 9. Juni 2024)
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Johannes Elsner (ab 11. Juni 2024)
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Mitglieder des Aufsichtsrats

Markus Neubauer
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Heiko Laubheimer (bis 5. Juni 2024)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Katja Müller (ab 11. Juni 2024)
Geschäftsführerin der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands

Etienne Rougier (bis 31. Januar 2024)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Mitglieder des Vorstands

Matthias Müller
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Martin Groos
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Bernhard Heinz
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Verwahrstelle sowie Transfer- und Registerstelle

State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch (bis 13. Juni 2024)
49, Avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

BNP Paribas - Luxembourg Branch (ab 14. Juni 2024)
60, Avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle

Großherzogtum Luxemburg

State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch (bis 13. Juni 2024)
49, Avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

BNP Paribas - Luxembourg Branch (ab 14. Juni 2024)
60, Avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

Collateral Manager

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Theodor-Heuss-Allee 70, D - 60486 Frankfurt am Main

Zahlstelle in Liechtenstein

LGT Bank AG
Herrengasse 12, LIE - 9490 Vaduz

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG
Neuer Jungfernstieg 20, D - 20354 Hamburg

Vertreter in der Schweiz

1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16, CH - 9000 St. Gallen

Zahlstelle in der Schweiz

Telco AG
Bahnhofstraße 4, CH - 6431 Schwyz

UK Facilities Agent

Zeidler Legal Services (UK) Limited
Aldgate Tower, 4th Floor, 2 Leman Street, UK - London E1 8FA

Portfoliomanager

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG
Neuer Jungfernstieg 20, D - 20354 Hamburg

Cabinet de révision agréé

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée
20, Boulevard de Kockelscheuer, L - 1821 Luxemburg

Berenberg EM Bonds ESG

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des Fonds Berenberg EM Bonds ESG mit den Anteilklassen R, I, B und I USD vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024.

Der Berenberg EM Bonds ESG (vormals Berenberg Sustainable EM Bonds) ist ein nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Dauer errichtetes, rechtlich unselbstständiges Sondervermögen („fonds commun de placement“) und unterliegt dem Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen.

Frank Eggloff schied zum 9. Juni 2024 aus dem Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft aus. Neuer Vorsitzender des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft ist seit 11. Juni 2024 Johannes Elsner. Heiko Laubheimer schied zum 5. Juni 2024 aus dem Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft aus. Ab 11. Juni 2024 ist Katja Müller ein neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft.

Bis zum 31. Januar 2024 war Etienne Rougier Vorsitzender des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft.

BNP Paribas - Luxembourg Branch übernimmt die Verwahrstellenfunktion sowie die Transfer, Register- und Zahlstellenfunktion zum 14. Juni 2024.

Vor dem Erwerb von Anteilen werden dem Anleger kostenlos die wesentlichen Anlegerinformationen ("Key Investor Information Document(s)"/ "KIID (s)") zur Verfügung gestellt. Der Fonds bietet den Anlegern die Möglichkeit, in eine Investmentgesellschaft nach luxemburgischem Recht zu investieren.

Zum 30. Juni 2024 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklasse	ISIN	Fondsvermögen in Währung	Kursentwicklung in % *)
Berenberg EM Bonds ESG R	LU1725429309	4.652.845,45	-0,04
Berenberg EM Bonds ESG I	LU1725431628	17.661.593,38	0,18
Berenberg EM Bonds ESG B	LU1725438987	17.374.447,85	0,44
Berenberg EM Bonds ESG I USD	LU1725439449	3.074.999,17	0,93

* Kurs-/ Wertentwicklung unter Berücksichtigung der folgenden Ausschüttung mit Ex-Tag 20.02.2024 und Valuta 22.02.2024:

Berenberg EM Bonds ESG R	2,78 EUR pro Anteil
Berenberg EM Bonds ESG I	3,04 EUR pro Anteil
Berenberg EM Bonds ESG B	3,46 EUR pro Anteil
Berenberg EM Bonds ESG I USD	3,35 USD pro Anteil

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die künftige Entwicklung.

Berenberg EM Bonds ESG

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2024

Allgemeines

Der Berenberg EM Bonds ESG ist ein nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Dauer errichtetes, rechtlich unselbstständiges Sondervermögen („fonds commun de placement“) und unterliegt dem Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen.

Der Zweck des Fonds ist es, eine angemessene und stetige Wertentwicklung anzustreben. Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember. Der Sitz des Fonds ist Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg.

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Halbjahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Halbjahresabschlusses sowie unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Der Wert eines Anteils lautet auf Euro (im Folgenden „Fondswährung“ genannt). Die Berichtswährung ist der Euro. Der Anteilwert wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft an jedem Bewertungstag errechnet. Die Bewertungstage sind im Anhang des Verkaufsprospekts „Fondsübersicht“ zu entnehmen. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Nettofondsvermögens des Fonds durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds. Um den Praktiken des Late Trading und des Market Timing entgegenzuwirken, wird die Berechnung nach Ablauf der Frist für die Annahme der Zeichnungs- und/oder Umtauschanträge, wie im Anhang des Verkaufsprospekts „Fondsübersicht“ oder im allgemeinen Teil des Verkaufsprospekts festgelegt, stattfinden. Das Nettofondsvermögen (im Folgenden auch „Inventarwert“ genannt) wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum zur Zeit der Inventarwertberechnung letzten verfügbaren handelbaren Kurs bewertet.
- b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente verkauft werden können.
- c) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die weder an einer Börse notiert noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgestellten Bewertungsregeln festlegt.
- d) Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung zuletzt festgestellten und erhältlichen Inventarwert, ggf. unter Berücksichtigung einer Rücknahmegebühr, bewertet.
- e) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 30 Tagen können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden.
- f) Alle nicht auf die Fondswährung lautenden Vermögenswerte werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung letztverfügbaren Devisenkurs in die Währung des Fonds bzw. Teilfonds umgerechnet.
- g) Derivate (wie z.B. Optionen) werden grundsätzlich zu deren zum Bewertungszeitpunkt letztverfügbaren Börsenkursen bzw. Maklerpreisen bewertet. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag einer Position ist, erfolgt die Bewertung der entsprechenden Position zu ihrem jeweiligen Schlussabrechnungspreis („settlement price“). Optionen auf Indizes ohne Durchschnittsberechnung werden über das Black & Scholes Modell, Optionen auf Indizes mit Durchschnittsberechnung (asiatische Optionen) werden über die Levy-Approximation bewertet. Die Bewertung von Swaps inkl. Credit Default Swaps erfolgt in regelmäßiger und nachvollziehbarer Form. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- h) Die auf Wertpapiere bzw. Geldmarktpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

Sofern für den Fonds gemäß Artikel 1 Absatz 4 des Verwaltungsreglements unterschiedliche Anteilklassen eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den in diesem Artikel genannten Kriterien für jede Anteilklasse separat.

Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Nettofondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Nettofondsvermögens.

Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der - ausschüttungsberechtigten - Anteile der entsprechenden Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse am gesamten Wert des Nettofondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil der - nicht ausschüttungsberechtigten - Anteilklasse am gesamten Fondsvermögen erhöht.

Auf die Erträge des Fonds wird ein Ertragsausgleichsverfahren gerechnet. Damit werden die während des Geschäftsjahres angefallenen Erträge, die der Anteilnehmer als Teil des Ausgabepreises bezahlen muss und die der Verkäufer von Anteilscheinen als Teil des Rücknahmepreises vergütet erhält, fortlaufend verrechnet. Die angefallenen Aufwendungen werden entsprechend berücksichtigt. Bei der Berechnung des Ertragsausgleiches wird ein Verfahren angewendet, das den jeweils gültigen Regelungen des deutschen Investmentgesetzes bzw. Investmentsteuergesetzes entspricht.

Berenberg EM Bonds ESG

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung gemäß den oben aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht machen, ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbare Bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht verpflichtet, an einem Bewertungstag mehr als 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile zurückzunehmen. Gehen bei der Gesellschaft an einem Bewertungstag Rücknahmeanträge für eine größere als die genannte Zahl von Anteilen ein, bleibt es der Verwaltungsgesellschaft vorbehalten, die Rücknahme von Anteilen, die über 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile hinausgehen, bis zum vierten darauf folgenden Bewertungstag aufzuschieben. Diese Rücknahmeanträge werden gegenüber später eingegangenen Anträgen bevorzugt behandelt. Am selben Bewertungstag eingereichte Rücknahmeanträge werden untereinander gleich behandelt.

Bewertung von Devisentermingeschäften

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust der ausstehenden Devisentermingeschäfte wird am Bewertungstag zum Terminwechsellkurs berechnet und gebucht.

Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen

Die auf den Verkäufen von Wertpapieren realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises der verkauften Wertpapiere berechnet.

Devisenkurse

Per 30. Juni 2024 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	0,9627
EUR - GBP	0,8476
EUR - USD	1,0716

Pauschalvergütung (ab 14. Juni 2024)

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Verwaltung des Fonds eine Pauschalvergütung in Höhe von bis zu 1,45% p.a. Die Pauschalvergütung wird auf der Grundlage des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts der Anteilklasse berechnet und ist vierteljährlich nachträglich zahlbar.

Die Pauschalvergütung umfasst die folgenden Vergütungen und Kosten, die dem Fondsvermögen nicht separat belastet werden:

- i. Vergütung für die Verwaltung des Fondsvermögens (inkl. Collateral Management);
- ii. Vergütung der Verwahrstelle einschließlich sämtlicher weiteren der Verwahrstelle in Zusammenhang mit ihrer Tätigkeit für das Fondsvermögen entstehenden Kosten und Aufwendungen;
- iii. Vergütung des Portfoliomanagers des Fonds;
- iv. Vergütung der Vertriebsstelle;
- v. Vergütung der Zahlstelle;
- vi. Vergütung der Informationsstelle;
- vii. Gebühren für die Register- und Transferstelle des Fonds einschließlich sämtlicher weiteren der Register- und Transferstelle in Zusammenhang mit ihrer Tätigkeit für das Fondsvermögen entstehenden Kosten und Aufwendungen.

Die Pauschalvergütung wird hierbei als ein einziger Betrag aus dem Fondsvermögen zunächst an die Verwaltungsgesellschaft ausgezahlt. Die Verwaltungsgesellschaft bezahlt anschließend aus der Pauschalvergütung die von der Pauschalvergütung abgedeckten Dienstleistungen.

Von der Pauschalvergütung nicht erfasst werden potenzielle Performance Fees sowie Aufschläge für die Ausgabe, Rücknahme und den Umtausch von Fondsanteilen.

Berenberg EM Bonds ESG

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Verwaltungsvergütung (bis 13. Juni 2024)

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 1,05% p.a.; mindestens 65.000,- EUR p.a. Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und vierteljährlich zahlbar.

Verwahrstellenvergütung (bis 13. Juni 2024)

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Fondsvermögen ein Entgelt von bis zu 0,10% p.a. des Nettofondsvermögens; abhängig von der für das jeweilige Zielinvestment verfügbaren Lagerstelle kann die Vergütung auch höher oder niedriger ausfallen, mindestens 25.200,- EUR p.a.

Portfoliomanagervergütung (bis 13. Juni 2024)

Der Portfoliomanager wird aus der Verwaltungsvergütung bezahlt.

Transaktionskosten

Für den am 30. Juni 2024 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von 601,43 EUR angefallen.

Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibgebühren).

Besteuerung

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von zur Zeit 0,05% p.a. für nicht-institutionelle Anleger und 0,01% p.a. für institutionelle Anleger. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen Vermögenswerte des Fonds angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder Verwahrstelle noch Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die für den Erwerb, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und, falls angebracht, beraten lassen.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise für jede Anteilklasse sind jeweils am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Zahlstellen des Fonds im Ausland zur Information verfügbar und werden gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes, in dem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind sowie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.universal-investment.com), veröffentlicht. Der Inventarwert kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden und wird ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch im RESA und in einer Luxemburger Tageszeitung sowie falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Veränderung des Wertpapierbestandes im Berichtszeitraum ist kostenlos am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft, über die Verwahrstelle sowie über jede Zahlstelle erhältlich.

Berenberg EM Bonds ESG

Vermögensübersicht zum 30.06.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	42.679.641,12	100,28
1. Anleihen	40.965.252,43	96,26
2. Derivate	-105.488,84	-0,25
3. Bankguthaben	1.103.483,91	2,59
4. Sonstige Vermögensgegenstände	716.393,62	1,68
II. Verbindlichkeiten	-121.214,35	-0,28
III. Fondsvermögen	42.558.426,77	100,00

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

Berenberg EM Bonds ESG

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		40.965.252,43	96,26
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		23.306.253,65	54,76
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		23.306.253,65	54,76
14,5000 % Air Baltic Corporation AS EO-Bonds 2024(24/29) Reg.S	XS2800678224	%	100	EUR	108,786	108.786,00	0,26
4,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Notes 2024(54)	XS2831765099	%	300	EUR	98,935	296.805,00	0,70
4,8240 % Ceská Sportelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2746647036	%	400	EUR	101,602	406.408,00	0,95
6,6250 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2018(46-48) Reg.S	XS1796266754	%	1.000	EUR	77,938	779.380,00	1,83
4,0000 % Kroatien, Republik EO-Notes 2023(35)	XS2636439684	%	400	EUR	103,322	413.288,00	0,97
3,3750 % Kroatien, Republik EO-Notes 2024(34)	XS2783084218	%	150	EUR	98,513	147.769,50	0,35
4,1250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(44)	XS2746103014	%	400	EUR	99,235	396.940,00	0,93
2,8750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2021(42)Reg.S	XS2364200514	%	600	EUR	65,130	390.780,00	0,92
6,3750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2023(33)Reg.S	XS2689948078	%	100	EUR	104,120	104.120,00	0,24
5,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2024(37)Reg.S	XS2829810923	%	300	EUR	96,485	289.455,00	0,68
1,0000 % Serbien, Republik EO-Med.-Term Nts 2021(28)Reg.S	XS2388561677	%	200	EUR	85,164	170.328,00	0,40
1,6500 % Serbien, Republik EO-Med.-Term Nts 2021(33)Reg.S	XS2308620793	%	200	EUR	75,082	150.164,00	0,35
4,5000 % Abu Dhabi Commercial Bank DL-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2530757082	%	700	USD	98,153	641.163,68	1,51
3,2000 % AIA Group Ltd DL-Med.-T.Nts 2015(24/25)Reg.S	US00131MAB90	%	650	USD	98,484	597.374,02	1,40
9,8750 % Ambipar Lux S.à r.l. DL-Notes 2024(24/31) Reg.S	USL0183EAA30	%	1.800	USD	97,047	1.630.128,78	3,83
3,7500 % AngloGold Ashanti Holdings PLC DL-Notes 2020(20/30)	US03512TAE10	%	200	USD	87,551	163.402,39	0,38
2,1630 % Axiata SPV2 Berhad DL-Med.-T.Nts 2020(30/30)Reg.S	XS2216900105	%	600	USD	83,822	469.328,11	1,10
4,1250 % Banco General S.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP12651AB49	%	700	USD	95,276	622.370,29	1,46
4,3000 % Bangkok Bank PCL DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	USY06072AE58	%	500	USD	97,137	453.233,48	1,06
2,0000 % CBQ Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2230306537	%	400	USD	95,565	356.718,92	0,84
2,8500 % China Ping Ins.Overs.Hldg Ltd. DL-Medium-Term Notes 2021(31)	XS2372975040	%	700	USD	82,951	541.859,84	1,27
7,2500 % Cosan Luxemburg S.A. DL-Notes 2024(24/31) Reg.S	USL20041AG11	%	200	USD	101,292	189.048,15	0,44
6,1250 % Côte d'Ivoire, Republik DL-Notes 2017(31-33) Reg.S	XS1631415400	%	750	USD	88,671	620.597,70	1,46
1,6380 % Emirates NBD PJSC DL-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2280635256	%	750	USD	94,344	660.302,35	1,55
3,7500 % Infraestr.Energ.Nova SAB de CV DL-Notes 2017(17/28) Reg.S	USP56145AA66	%	700	USD	93,274	609.292,65	1,43
5,7500 % KEB Hana Bank DL-Medium-T.Nts 2023(28) Reg.S	US48723TAD37	%	340	USD	103,180	327.372,15	0,77
5,5000 % Marokko, Königreich DL-Notes 2012(42) Reg.S	XS0864259717	%	300	USD	88,215	246.962,49	0,58
6,5000 % Marokko, Königreich DL-Notes 2023(33) Reg.S	XS2595028700	%	300	USD	103,032	288.443,45	0,68
1,5000 % Naver Corp. DL-Notes 2021(26)	XS2315967989	%	200	USD	93,575	174.645,39	0,41
2,6250 % Ooredoo International Finance DL-Med.-Term Nts 2021(31)Reg.S	XS2311299957	%	600	USD	86,111	482.144,46	1,13
5,5000 % Polen, Republik DL-Notes 2024(54)	US731011AZ55	%	500	USD	96,855	451.917,69	1,06
5,5000 % PT Bank Mandiri (Persero) TBK DL-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2577785921	%	800	USD	99,905	745.838,00	1,75
2,9930 % PTTEP Treasury Center Co. Ltd. DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USY7150MAF42	%	800	USD	89,145	665.509,52	1,56
1,3750 % QNB Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2287744218	%	400	USD	93,826	350.227,70	0,82
5,0450 % ROP Sukuk Trust DL-Notes 2023(29) Reg.S	USY7329CAA37	%	200	USD	99,401	185.518,85	0,44
7,6250 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2023(53)Reg.S	XS2571924070	%	300	USD	107,647	301.363,38	0,71
6,3750 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2024(34)Reg.S	XS2756521303	%	50	USD	100,446	46.867,30	0,11

Berenberg EM Bonds ESG

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
4,5000 % Sabic Capital II B.V. DL-Bonds 2018(28) Reg.S	XS1890684761	%	650	USD	97,687	592.539,66	1,39
6,2500 % Senegal, Republik DL-Bonds 2017(31-33) Reg.S	XS1619155564	%	800	USD	83,863	626.076,89	1,47
6,7500 % Senegal, Republik DL-Bonds 2018(46-48) Reg.S	XS1790134362	%	1.000	USD	72,177	673.544,23	1,58
3,2500 % Singtel Grp Treasury Pte Ltd. DL-Medium-Term Nts 2015(15/25)	XS1253849357	%	500	USD	98,096	457.708,10	1,08
6,2500 % South Africa, Republic of DL-Notes 2011(41)	US836205AP92	%	1.100	USD	85,334	875.955,58	2,06
5,8750 % South Africa, Republic of DL-Notes 2022(32)	US836205BC70	%	700	USD	92,811	606.268,20	1,42
7,3000 % South Africa, Republic of DL-Notes 2022(52)	US836205BE37	%	1.300	USD	90,396	1.096.629,34	2,58
5,0000 % State Bank of India DL-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2744125696	%	700	USD	99,359	649.041,62	1,53
3,5000 % Swire Properties MTN Fin. Ltd. DL-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1743657683	%	750	USD	94,545	661.709,13	1,55
5,5500 % Transp. Gas Internac. S.A. ESP DL-Notes 2018(18/28) Reg.S	USP93077AC28	%	900	USD	97,213	816.458,57	1,92
7,8750 % Uruguay, Republik DL-Notes 2003(33)	US917288BA96	%	700	USD	118,560	774.468,09	1,82
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		17.658.998,78	41,49
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		17.658.998,78	41,49
4,7500 % Nova Kreditna banka Maribor EO-FLR Preferred Nts 24(27/28)	XS2793675534	%	200	EUR	100,495	200.990,00	0,47
1,9500 % Peru EO-Bonds 2021(21/36)	XS2408608219	%	600	EUR	76,790	460.740,00	1,08
2,7780 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/34)Reg.S	XS2430287875	%	200	EUR	83,315	166.630,00	0,39
8,5000 % Arcelik A.S. DL-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2695038401	%	630	USD	104,614	615.031,91	1,45
4,1250 % B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USP19118AA91	%	600	USD	87,636	490.683,09	1,15
6,0000 % Banco do Brasil S.A. DL-Notes 2024(24/31) Reg.S	USP2000TAE57	%	300	USD	98,493	275.736,28	0,65
7,1250 % Brasilien DL-Bonds 2006(37)	US105756BK57	%	800	USD	105,086	784.516,61	1,84
5,6250 % Brasilien DL-Bonds 2009(09/41)	US105756BR01	%	800	USD	88,352	659.589,40	1,55
5,6250 % Brasilien DL-Bonds 2016(16/47)	US105756BY51	%	700	USD	83,208	543.538,63	1,28
4,5000 % Brasilien DL-Bonds 2019(19/29)	US105756CA66	%	350	USD	94,107	307.367,02	0,72
2,5500 % Chile, Republik DL-Notes 2020(31/32)	US168863DN50	%	300	USD	84,106	235.459,13	0,55
3,1000 % Chile, Republik DL-Notes 2021(21/41)	US168863DS48	%	1.300	USD	73,298	889.206,79	2,09
4,0000 % Chile, Republik DL-Notes 2022(22/52)	US168863DW59	%	1.300	USD	77,262	937.295,63	2,20
4,9500 % Chile, Republik DL-Notes 2023(23/36)	US168863DZ80	%	974	USD	96,054	873.376,10	2,05
7,1580 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2015(15/45) Reg.S	USP3699PGJ05	%	1.200	USD	103,271	1.156.450,17	2,72
6,1250 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2019(29-31) Reg.S	USP3699PGK77	%	1.000	USD	100,525	938.083,24	2,20
2,7500 % Credicorp Ltd. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USG2519YAA67	%	700	USD	97,169	634.735,91	1,49
6,0000 % Ecuador, Republik DL-Notes 2020(30) Reg.S	XS2214237807	%	1.000	USD	63,439	592.002,61	1,39
2,5000 % Ecuador, Republik DL-Notes 2020(36-40) Reg.S	XS2214239175	%	1.000	USD	45,295	422.685,70	0,99
4,6250 % Fondo MIVIVIENDA S.A. DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	USP42009AE34	%	700	USD	97,161	634.683,65	1,49
4,1250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2020(20/51)	US195325DT91	%	1.100	USD	59,893	614.803,10	1,44
8,0000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2022(22/33)	US195325EF88	%	600	USD	103,689	580.565,51	1,36
8,7500 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2023(23/53)	US195325EM30	%	200	USD	105,198	196.338,19	0,46
6,7000 % Panama, Republik DL-Bonds 2006(34-36)	US698299AW45	%	600	USD	97,505	545.940,65	1,28

Berenberg EM Bonds ESG

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
6,4000 % Panama, Republik DL-Bonds 2022(22/35)	US698299BT07	%	400	USD	94,869	354.120,94	0,83
7,3500 % Peru DL-Bonds 2005(25)	US715638AS19	%	800	USD	102,092	762.164,99	1,79
2,3920 % Peru DL-Bonds 2020(20/26)	US715638DE95	%	800	USD	95,465	712.691,30	1,67
3,1250 % Prudential Funding (Asia) PLC DL-Notes 2023(30)	US744330AA93	%	600	USD	89,694	502.206,05	1,18
6,6250 % Shriram Finance Ltd. DL-Med.-T. Nts 24(27) Reg.S	USY775M1BG76	%	600	USD	100,004	559.932,81	1,32
8,5000 % TAV Havalimanlari Holding A.S. DL-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2729164462	%	400	USD	102,331	381.974,62	0,90
2,2500 % TSMC Global Ltd. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USG91139AH14	%	800	USD	84,316	629.458,75	1,48
Summe Wertpapiervermögen				EUR		40.965.252,43	96,26
Derivate				EUR		-105.488,84	-0,25
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		1.103.483,91	2,59
Bankguthaben				EUR		1.103.483,91	2,59
Guthaben bei BNP Paribas - Luxembourg Branch							
Guthaben in Fondswährung							
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			184.605,74	EUR		184.605,74	0,43
			2.093,90	CHF		2.175,03	0,01
			66,12	GBP		78,01	0,00
			921.205,49	USD		859.654,25	2,02
Guthaben bei Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt							
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			61.050,00	USD		56.970,88	0,13
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		716.393,62	1,68
Zinsansprüche			716.393,62	EUR		716.393,62	1,68
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-18.372,06	-0,04
Kredite bei BNP Paribas - Luxembourg Branch							
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			-19.687,50	USD		-18.372,06	-0,04

Berenberg EM Bonds ESG

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-102.842,29	-0,24
Pauschalvergütung			-77.571,14	EUR		-77.571,14	-0,18
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-5.191,67	EUR		-5.191,67	-0,01
Taxe d'abonnement			-3.200,81	EUR		-3.200,81	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-16.878,67	EUR		-16.878,67	-0,04
Fondsvermögen				EUR		42.558.426,77	100,00
Berenberg EM Bonds ESG R							
Anteilwert				EUR		78,14	
Ausgabepreis				EUR		82,05	
Rücknahmepreis				EUR		78,14	
Anteile im Umlauf				STK		59.542,921	
Berenberg EM Bonds ESG I							
Anteilwert				EUR		76,65	
Ausgabepreis				EUR		76,65	
Rücknahmepreis				EUR		76,65	
Anteile im Umlauf				STK		230.420,000	
Berenberg EM Bonds ESG B							
Anteilwert				EUR		76,62	
Ausgabepreis				EUR		76,62	
Rücknahmepreis				EUR		76,62	
Anteile im Umlauf				STK		226.765,000	
Berenberg EM Bonds ESG I USD							
Anteilwert				USD		87,86	
Ausgabepreis				USD		87,86	
Rücknahmepreis				USD		87,86	
Anteile im Umlauf				STK		35.000,000	

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

Berenberg EM Bonds ESG

Derivate zum 30.06.2024

Devisentermingeschäfte zum 30.06.2024

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Kauf	USD	3.000.000,00	Verkauf	EUR	-2.785.515,32	31.07.2024	9.705,85	Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg
Kauf	USD	100.000,00	Verkauf	EUR	-92.257,15	31.07.2024	916,89	Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg
Kauf	USD	200.000,00	Verkauf	EUR	-184.524,76	31.07.2024	1.823,32	Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg
Verkauf	USD	-40.000.000,00	Kauf	EUR	37.133.308,58	31.07.2024	-136.306,96	Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg
Summe Devisentermingeschäfte							-123.860,90	

Berenberg EM Bonds ESG

Derivate zum 30.06.2024

Finanzterminkontrakte zum 30.06.2024

Kontraktbezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg	Tagespreis in Whg	Unrealisiertes Ergebnis in EUR
FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 19.09.24 CBOT	19.09.2024	-15,00	USD	119,6229	118,3125	18.372,06
Summe Finanzterminkontrakte						18.372,06
Summe Derivate						-105.488,84

Berenberg EM Bonds ESG

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 30.06.2024

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Wertpapieren		EUR	1.126.535,64
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	17.699,16
Summe der Erträge		EUR	1.144.234,80
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-1.193,99
- Pauschalvergütung		EUR	-120.329,04
- Depotgebühren		EUR	-1.200,01
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.917,37
- Taxe d'abonnement		EUR	-6.736,66
- Ausländische Quellensteuer		EUR	-8,05
- Aufwandsausgleich		EUR	2.663,00
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-12.920,85
- Aufwandsausgleich		EUR	2.663,00
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-12.920,85
Summe der Aufwendungen		EUR	-143.642,98
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	1.000.591,83
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	706.143,08
- Wertpapiergeschäften	EUR	387.355,57	
- Devisentermingeschäften	EUR	264.249,97	
- Finanzterminkontrakten	EUR	39.733,84	
- Devisen	EUR	14.803,71	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-2.027.614,61
- Wertpapiergeschäften	EUR	-713.818,27	
- Devisentermingeschäften	EUR	-1.282.073,29	
- Finanzterminkontrakten	EUR	-31.607,62	
- Devisen	EUR	-115,43	
Realisiertes Ergebnis		EUR	-1.321.471,53
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	245.468,47	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	323.740,95	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	569.209,42
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	248.329,72

Berenberg EM Bonds ESG

Entwicklung des Fondsvermögens

2024

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	44.767.059,25
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-1.810.627,62
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-646.033,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.098.669,08		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.744.702,88		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-300,78
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	248.329,72
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	42.558.426,77

Berenberg EM Bonds ESG

Berenberg EM Bonds ESG R Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022	Stück	72.307,913	EUR	5.710.457,48	EUR	78,97
2023	Stück	71.217,913	EUR	5.767.935,49	EUR	80,99
30.06.2024	Stück	59.542,921	EUR	4.652.845,45	EUR	78,14

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	71.217,913
Ausgegebene Anteile	4.135,008
Zurückgenommene Anteile	-15.810,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	59.542,921

Berenberg EM Bonds ESG

Berenberg EM Bonds ESG I Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022	Stück 35.352,000	EUR 2.734.096,17	EUR 77,34
2023	Stück 198.200,000	EUR 15.774.567,71	EUR 79,59
30.06.2024	Stück 230.420,000	EUR 17.661.593,38	EUR 76,65

Entwicklung des Anteilumschs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumsch zu Beginn des Berichtszeitraumes	198.200,000
Ausgegebene Anteile	34.926,000
Zurückgenommene Anteile	-2.706,000
Anteilumsch am Ende des Berichtszeitraumes	230.420,000

Berenberg EM Bonds ESG

Berenberg EM Bonds ESG B Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022	Stück 245.875,000	EUR 19.206.031,94	EUR 78,11
2023	Stück 237.972,000	EUR 18.987.050,52	EUR 79,79
30.06.2024	Stück 226.765,000	EUR 17.374.447,85	EUR 76,62

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	237.972,000
Ausgegebene Anteile	14.112,000
Zurückgenommene Anteile	-25.319,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	226.765,000

Berenberg EM Bonds ESG

Berenberg EM Bonds ESG I USD Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022	Stück 51.750,000	USD 4.471.464,98	USD 86,41
2023	Stück 51.750,000	USD 4.680.324,85	USD 90,44
30.06.2024	Stück 35.000,000	USD 3.074.999,17	USD 87,86

Entwicklung des Anteilumschs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumsch zu Beginn des Berichtszeitraumes	51.750,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-16.750,000
Anteilumsch am Ende des Berichtszeitraumes	35.000,000

Berenberg EM Bonds ESG

Anlagen

Anlage 1: Angaben gemäß Verwaltungsgesellschaft

Risikokennzahlen

Berenberg EM Bonds ESG

Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative Value-at-Risk Ansatz (VaR) gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Zur Berechnung des VaR wurde die historische Simulation angewendet. Dabei bezieht sich der VaR auf eine Haltedauer von einem Tag, bei einem Konfidenzniveau von 99% sowie einen Beobachtungszeitraum von mindestens einem Jahr. Der relative VaR setzt hierbei den VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR des Referenzportfolios. Die Auslastung berechnet sich als Quotient aus dem relativem VaR und dem maximal zulässigen Wert (170,00%).

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Berenberg EM Bonds ESG	Relativer VaR	50% JPM CEMBI Broad Div. IG Hedged EUR; 50% JPM EMBIGLOBAL TR Euro (hedged)	170,00%	55,05%	76,08%	62,98%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 90,37% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 75,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Berenberg EM Bonds ESG

Anlagen

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2023) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	18,25 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	17,05 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	1,20 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	158,54 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	3,78 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	2,97 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,81 Mio. EUR

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <http://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/profil/luxemburg/regulatorische-informationen/verguetungssystem-luxemburg> sowie im Verkaufsprospekt zu finden.

Der Vergütungsausschuss überprüft einmal im Jahr die Einhaltung der Vergütungspolitik. Dies beinhaltet die Ausrichtung an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Universal-Investment-Luxembourg S.A. bzw. der von ihr verwalteten Fonds sowie Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordert hätten.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Vergütungspolitik des Portfoliomanagers

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2023) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	224,14 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	187,32 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	36,82 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	1.536 Vollzeitäquivalent

Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

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

Berenberg EM Bonds ESG

Anlagen

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2024

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage Berenberg EM Bonds ESG mit den Anteilklassen R und I ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen luxemburger Rechts.

Vertreter und Zahlstelle

Vertreter:	1741 Fund Solutions AG Burggraben 16 CH - 9000 St. Gallen Tel. +41 58 458 48 00 Fax +41 58 458 48 10 info@1741fs.com	Zahlstelle:	Telco Bank AG Bahnhofstraße 4 CH - 6431 Schwyz Tel. +41 58 442 12 91 info@tellco.ch
------------	---	-------------	---

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

Der ausführliche Verkaufsprospekt inkl. Allgemeiner und Besonderer Vertragsbedingungen, Basisinformationsblatt für die Anlegerinnen und Anleger, der Jahres- und Halbjahresbericht sowie die Aufstellung der Käufe/Verkäufe können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Publikationen

Das Sondervermögen betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der „FE fundinfo Limited“ (www.fundinfo.com). In diesem Publikationsorgan werden insbesondere wesentliche Mitteilungen an die Anteilseigner, wie wichtige Änderungen des Verkaufsprospektes oder des Verwaltungsreglements sowie die Liquidation des Sondervermögens veröffentlicht. Der Verkaufsprospekt inkl. Verwaltungsreglement, Basisinformationsblatt für die Anlegerinnen und Anleger sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform der „FE fundinfo Limited“ (www.fundinfo.com) publiziert.

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024 bei 30,24%.

Berenberg EM Bonds ESG

Anlagen

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2024

Total Expense Ratio (TER) *)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 bei:

Anteilklasse	TER in %
Berenberg EM Bonds ESG R	1,35
Berenberg EM Bonds ESG I	0,90

*) Im Fall eines verkürzten oder verlängerten Geschäftsjahres wird die TER annualisiert.

Performance **)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024 bei:

Berenberg EM Bonds ESG R	-0,04%
Berenberg EM Bonds ESG I	0,18%

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum seit der Auflegung bis zum 30. Juni 2024 bei:

Berenberg EM Bonds ESG R	-7,66%
Berenberg EM Bonds ESG I	-6,93%

***) Wertentwicklung nach der AMAS Richtlinie (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Berenberg EM Bonds ESG

Anlagen

Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess

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 nicht berücksichtigt, weil die Gesellschaft keine allgemeine fondsübergreifende Strategie für die Berücksichtigung der PAIs verfolgt.

Auch wenn auf Gesellschaftsebene keine PAIs berücksichtigt werden, sind Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren Bestandteil der Anlagestrategie des (Teil-)Fonds und es findet demnach eine verbindliche Berücksichtigung auf Fondsebene statt.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zu der Berücksichtigung von den 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.