Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2025

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 K1162

Universal Investment

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Vermögensübersicht	5
Vermögensaufstellung	6 -9
Entwicklung des Nettofondsvermögens	10
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	11 - 12
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2025	13 - 15
Anlagen	
Anlage 1: Allgemeine Angaben	16 - 17
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	18
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088	18

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

André Jäger
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Mitglieder des Aufsichtsrats

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

Katja Müller
Geschäftsführerin der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands

Jérémy Albrecht (ab 3. April 2025)
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

Gerrit van Vliet
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Bernhard Heinz (bis 28. Februar 2025)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Verwahrstelle sowie Transfer-, Register-, Zahl- und Vertriebsstelle

BNP Paribas - Luxembourg Branch
60, Avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Europa-Allee 92-96, D - 60486 Frankfurt am Main

Portfoliomanager

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

Collateral Manager

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Europa-Allee 92-96, D - 60486 Frankfurt am Main

Cabinet *de révision agréé*

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

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB) mit den Anteilklassen R D und I D vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025.

Der Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB) 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.

Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

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 2025 stellen sich das Nettofondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklasse	ISIN	Nettofondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in % *)
Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB) AK R D	LU0321158700	35.408.627,13	1,31
Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB) AK I D	LU0321158882	88.115.310,97	1,39

*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der Ausschüttungen am 20. Februar 2025 (Ex-Tag) mit Valuta 24. Februar 2025 in Höhe von:

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB) AK R D	3,51 EUR pro Anteil
Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB) AK I D	3,62 EUR pro Anteil

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

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Nettofondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	**123.606.165,29**	**100,06**
1. Anleihen	116.364.443,12	94,20
2. Bankguthaben	6.802.294,25	5,51
3. Sonstige Vermögensgegenstände	439.427,92	0,35
II. Verbindlichkeiten	**-82.227,19**	**-0,06**
III. Nettofondsvermögen	**123.523.938,10**	**100,00**

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

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds-vermögens *)
Bestandspositionen				**EUR**		**116.364.443,12**	**94,20**
Börsengehandelte Wertpapiere				**EUR**		**106.543.184,12**	**86,25**
Verzinsliche Wertpapiere				**EUR**		**106.543.184,12**	**86,25**
2,7160 % ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Preferred MTN 2025(28)	XS2979675258	%	1.500	EUR	100,177	1.502.655,00	1,22
2,6540 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-FLR Med.-Term Nts 2025(27)	XS2986720816	%	1.000	EUR	100,173	1.001.730,00	0,81
2,8070 % Ayvens S.A. EO-FLR Preferred MTN 2025(27)	FR001400XHW0	%	1.500	EUR	100,207	1.503.105,00	1,22
3,1940 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2021(2026)	DE000A14JZU2	%	2.000	EUR	101,290	2.025.800,00	1,64
2,4210 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2025(2028)	DE000A3H2523	%	2.000	EUR	99,893	1.997.860,00	1,62
2,4390 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(26/27)	XS3019213654	%	1.000	EUR	100,059	1.000.590,00	0,81
2,7350 % Bank of Montreal EO-FLR Med.-Term Nts 2024(27)	XS2798993858	%	1.500	EUR	100,097	1.501.455,00	1,22
2,7100 % Bank of Nova Scotia, The EO-FLR Med.-T. Nts 2025(28/29)	XS3017243570	%	1.500	EUR	99,929	1.498.935,00	1,21
3,5390 % Barclays PLC EO-FLR-Med.-T. Nts 2025(28/29)	XS3069319542	%	700	EUR	100,716	705.012,00	0,57
2,7560 % Bayerische Landesbank FLR-MTN-Inh.Schv. v.24(26)	DE000BLB9V03	%	1.000	EUR	100,185	1.001.850,00	0,81
2,4530 % Belfius Bank S.A. EO-FLR Preferred MTN 2024(27)	BE0390154202	%	700	EUR	100,138	700.966,00	0,57
2,1490 % Berlin Hyp AG FLR-Hyp.-Pfdbr. 24(26)	DE000BHY0GZ4	%	1.000	EUR	100,006	1.000.060,00	0,81
2,9650 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.20(2026)A.522	DE000A289K89	%	1.500	EUR	100,578	1.508.670,00	1,22
2,3270 % BMW Finance N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(26)	XS2768933603	%	1.000	EUR	100,004	1.000.040,00	0,81
2,7640 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(28/29)	FR001400YCA5	%	1.500	EUR	100,035	1.500.525,00	1,21
2,3500 % BPCE S.A. EO-FLR Preferred MTN 2024(26)	FR001400OGI0	%	1.000	EUR	100,116	1.001.160,00	0,81
3,0490 % Bqe International à Luxembourg EO-FLR Pref.Med-T.Nts 2024(27)	XS2825483998	%	1.000	EUR	100,671	1.006.710,00	0,81
2,7150 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Preferred MTN 2024(26)	FR001400N3K1	%	800	EUR	100,148	801.184,00	0,65
2,6470 % Caixabank S.A. EO-FLR Preferred MTN 25(28/29)	XS3103589167	%	800	EUR	100,108	800.864,00	0,65
2,4390 % Carlsberg Breweries A/S EO-FLR Med.-Term Nts 2025(27)	XS3002415142	%	1.000	EUR	100,142	1.001.420,00	0,81
2,7390 % Citigroup Inc. EO-FLR Med.-Term Nts 2024(28)	XS2819338091	%	1.000	EUR	100,098	1.000.980,00	0,81
3,2740 % Citigroup Inc. EO-FLR Notes 2025(28/29)	XS3058827802	%	1.200	EUR	100,720	1.208.640,00	0,98
2,3750 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2025(27)	XS3085615345	%	200	EUR	100,115	200.230,00	0,16
2,4950 % Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1063 v.25(27/28)	DE000CZ45ZM5	%	1.000	EUR	100,019	1.000.190,00	0,81
2,4550 % Commonwealth Bank of Australia EO-FLR Med.-Term Nts 2025(27)	XS2975281903	%	1.300	EUR	100,134	1.301.742,00	1,05
2,7460 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Pref. MTN 2023(26)	XS2712747182	%	1.500	EUR	100,555	1.508.325,00	1,22
2,1590 % Danske Bank AS EO-FLR M.-T.Cov.Bonds 2024(27)	XS2835735163	%	1.500	EUR	99,920	1.498.800,00	1,21
2,7860 % Danske Bank AS EO-FLR Med.-Term Nts 24(26/27)	XS2910614275	%	1.500	EUR	100,120	1.501.800,00	1,22
2,8930 % Danske Bank AS EO-FLR Preferred MTN 25(28/29)	XS3044346784	%	1.000	EUR	100,001	1.000.010,00	0,81
2,6110 % DekaBank Dt.Girozentrale FLR-MTN-IHS Ser.A-170 v.25(28)	XS2987895401	%	1.500	EUR	100,074	1.501.110,00	1,22
2,9290 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.24(26)	DE000A3826Q8	%	1.000	EUR	100,242	1.002.420,00	0,81
2,5390 % Deutsche Pfandbriefbank AG FLR-MTN-HPF R.15342 v.24(27)	DE000A3826Y2	%	3.000	EUR	99,997	2.999.910,00	2,43
2,7820 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. FLR-MTN-IHS A.2339 v.23(26)	DE000DJ9ABK3	%	1.000	EUR	100,391	1.003.910,00	0,81
2,7150 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-FLR Med.-Term Nts 2025(27)	XS2972906064	%	1.000	EUR	100,116	1.001.160,00	0,81
3,0360 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27)	XS2389353181	%	700	EUR	100,845	705.915,00	0,57
3,5710 % Hamburg Commercial Bank AG FLR-IHS v. 23(25) S.2763	DE000HCB0B02	%	1.000	EUR	100,437	1.004.370,00	0,81
2,0360 % Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.2406 v.24(27)	DE000A1RQEU6	%	2.400	EUR	99,858	2.396.592,00	1,94

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds-vermögens *)
2,9550 % HSBC Continental Europe S.A. EO-FLR Preferred MTN 2024(26)	FR001400PZU2	%	1.000	EUR	100,149	1.001.490,00	0,81
2,9960 % ING Bank N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2023(26)	XS2697966690	%	1.200	EUR	100,547	1.206.564,00	0,98
3,1010 % Investec Bank PLC EO-FLR Med.-Term Nts 25(28)	XS3093716663	%	900	EUR	100,279	902.511,00	0,73
3,6270 % Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.212 v.21(25)	DE000A2YN090	%	1.500	EUR	100,572	1.508.580,00	1,22
2,2650 % Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.233 v.24(27)	DE000A30V281	%	2.000	EUR	99,776	1.995.520,00	1,62
0,0000 % Klépierre S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2025(28)	FR001400ZFK4	%	700	EUR	100,042	700.294,00	0,57
3,4036 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank FLR MTN Serie 5659 v.23(26)	DE000A3MQUG8	%	2.000	EUR	100,518	2.010.360,00	1,63
2,8500 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-MTN Serie 849 v.24(26)	DE000LB39BG3	%	1.000	EUR	100,461	1.004.610,00	0,81
2,7150 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-MTN Serie 862 v.25(27)	DE000LB4W639	%	1.000	EUR	100,075	1.000.750,00	0,81
2,8330 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN IHS S. H370 v.23(26)	XS2752465810	%	1.000	EUR	100,184	1.001.840,00	0,81
3,0730 % Leasys S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(26)	XS2798983545	%	1.000	EUR	100,215	1.002.150,00	0,81
2,6090 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-Term Nts 25(27/28)	XS3010674961	%	1.500	EUR	100,110	1.501.650,00	1,22
2,6070 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2024(27)	DE000A3L2RQ4	%	900	EUR	100,046	900.414,00	0,73
2,8860 % Mitsubishi HC Capital UK PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2024(26)	XS2810848528	%	1.000	EUR	100,103	1.001.030,00	0,81
2,4480 % Münchener Hypothekenbank FLR-MTN HPF R.2047 v.24(26)	DE000MHB4933	%	1.000	EUR	100,028	1.000.280,00	0,81
3,0000 % Münchener Hypothekenbank FLR-MTN-IHS S.2043 v.24(27)	DE000MHB66Q0	%	1.500	EUR	100,435	1.506.525,00	1,22
2,8090 % National Bank of Canada EO-FLR Med.-Term Nts 2025(29)	XS3017932602	%	1.000	EUR	100,158	1.001.580,00	0,81
2,7380 % National Bank of Canada EO-FLR Med.-Term Nts 25(25/27)	XS3070003267	%	700	EUR	100,040	700.280,00	0,57
2,3560 % Nationwide Building Society EO-FLR M.T.Mort.Cov.Nts 24(27)	XS2812616147	%	3.800	EUR	99,947	3.797.986,00	3,07
2,6300 % Nationwide Building Society EO-FLR Preferred MTN 25(27)	XS3068753451	%	500	EUR	100,222	501.110,00	0,41
2,5550 % NatWest Markets PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2025(28)	XS3091038078	%	1.000	EUR	100,136	1.001.360,00	0,81
2,4440 % Norddeutsche Landesbank -GZ- FLR-Pfandbr.v.2023(2027)	DE000NLB4RL0	%	2.500	EUR	99,872	2.496.800,00	2,02
2,7250 % Nordea Bank Abp EO-FLR Med.Term Nts 25(28/29)	XS3008569777	%	1.000	EUR	100,122	1.001.220,00	0,81
2,3860 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-FLR Med.-T.Cov.Bds 2024(27)	XS2758065010	%	2.000	EUR	100,016	2.000.320,00	1,62
2,3400 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2025(27)	XS3002552134	%	1.400	EUR	100,107	1.401.498,00	1,13
2,5270 % OP Yrityspankki Oyj EO-FLR Pref. MTN 2025(27) Tr.2	XS3079594613	%	500	EUR	100,085	500.425,00	0,41
2,5270 % OP Yrityspankki Oyj EO-FLR Preferred MTN 2025(27)	XS3002812066	%	1.000	EUR	100,114	1.001.140,00	0,81
2,5420 % Royal Bank of Canada EO-FLR Med.-Term Nts 24(26)	XS2931921113	%	1.500	EUR	100,090	1.501.350,00	1,22
2,2550 % Sanofi S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(27/27)	FR001400Y1H8	%	1.000	EUR	100,100	1.001.000,00	0,81
2,8860 % Santander Consumer Finance SA EO-FLR Med.-T. Nts 2024(26)	XS2752456314	%	1.000	EUR	100,236	1.002.360,00	0,81
2,6340 % Santander UK PLC EO-FLR Med.-T. Notes 2025(28)	XS3032031257	%	1.500	EUR	100,132	1.501.980,00	1,22
2,3400 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-FLR Med.-Term Nts 2025(27)	XS3078501767	%	500	EUR	100,092	500.460,00	0,41
2,5360 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR Med.-Term Notes 24(27)	XS2813108870	%	1.500	EUR	100,205	1.503.075,00	1,22
2,7360 % Société Générale S.A. EO-FLR Pref. MTN 2024(26)	FR001400N9V5	%	1.000	EUR	100,179	1.001.790,00	0,81
2,4410 % Swedbank AB EO-FLR Preferred MTN 2024(27)	XS2889371840	%	1.300	EUR	100,185	1.302.405,00	1,05
2,3050 % Toronto-Dominion Bank, The EO-FLR Med.-T.Cov.Bds 2024(27)	XS2895483787	%	4.000	EUR	100,056	4.002.240,00	3,24
2,8300 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-FLR Med.-Term Nts 2024(27)	XS2757373050	%	1.000	EUR	100,405	1.004.050,00	0,81

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds-vermögens *)
2,6150 % UBS AG EO-FLR Med.-T. Nts 2024(26)	XS2800795291	%	1.000	EUR	100,094	1.000.940,00	0,81
3,1180 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2025(28/29)	CH1433241192	%	667	EUR	100,636	671.242,12	0,54
2,4660 % UBS Switzerland AG EO-FLR Pfbr.-Anl. 2024(27)	CH1348614103	%	4.000	EUR	99,882	3.995.280,00	3,23
2,6860 % VINCI S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2023(26)	FR001400MK22	%	1.000	EUR	100,010	1.000.100,00	0,81
2,7110 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2025(27)	XS3083232002	%	1.000	EUR	100,090	1.000.900,00	0,81
2,8620 % Volvo Treasury AB EO-FLR Med.-Term Nts 2024(26)	XS2744130852	%	1.000	EUR	100,123	1.001.230,00	0,81
3,1150 % Vonovia SE FLR-Medium-Term Nts.25(26/27)	DE000A4DFS26	%	1.500	EUR	100,452	1.506.780,00	1,22
2,7450 % Westpac Banking Corp. EO-FLR Med.-Term Nts 2025(28)	XS2976283130	%	1.500	EUR	100,068	1.501.020,00	1,22
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				**EUR**		**9.821.259,00**	**7,95**
Verzinsliche Wertpapiere				**EUR**		**9.821.259,00**	**7,95**
3,0460 % Athene Global Funding EO-FLR Med.-Term Nts 2024(27)	XS2757986224	%	1.000	EUR	100,501	1.005.010,00	0,81
2,9100 % Athene Global Funding EO-FLR Med.-Term Nts 2025(27)	XS3078642314	%	1.500	EUR	100,165	1.502.475,00	1,22
2,3290 % Caterpillar Fin.Services Corp. EO-FLR Med.-Term Nts 2025(27)	XS3090072391	%	1.000	EUR	100,170	1.001.700,00	0,81
2,5200 % Daimler Truck Intl Finance EO-FLR Med.-T. Nts 2025(27)	XS3081756002	%	800	EUR	100,088	800.704,00	0,65
2,6420 % DSV Finance B.V. EO-FLR Med.-term Nts 2024(26)	XS2932830958	%	1.500	EUR	100,323	1.504.845,00	1,22
0,0000 % Hamburg Commercial Bank AG FLR-MTN v.25(27)S.2777	DE000HCB0CE4	%	1.500	EUR	100,116	1.501.740,00	1,22
3,2360 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2025(27/28)	XS3057365895	%	500	EUR	100,616	503.080,00	0,41
2,4890 % Robert Bosch Finance LLC EO-FLR Med.-Term Nts 2025(26)	DE000A4EBME7	%	500	EUR	100,140	500.700,00	0,41
2,5470 % Svenska Handelsbanken AB EO-FLR Med.-Term Nts 2025(28)	XS3000592280	%	1.500	EUR	100,067	1.501.005,00	1,22
Summe Wertpapiervermögen				**EUR**		**116.364.443,12**	**94,20**
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				**EUR**		**6.802.294,25**	**5,51**
Bankguthaben				**EUR**		**6.802.294,25**	**5,51**
EUR - Guthaben bei:							
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			6.802.294,25	EUR		6.802.294,25	5,51
Sonstige Vermögensgegenstände				**EUR**		**439.427,92**	**0,35**
Zinsansprüche			439.194,88	EUR		439.194,88	0,35
Forderungen aus CSDR			233,04	EUR		233,04	0,00

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds-vermögens *)
Verbindlichkeiten				**EUR**		**-82.227,19**	**-0,06**
Pauschalvergütung			-66.205,54	EUR		-66.205,54	-0,05
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-7.490,16	EUR		-7.490,16	-0,01
Taxe d'abonnement			-5.856,88	EUR		-5.856,88	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-2.674,61	EUR		-2.674,61	0,00
Nettofondsvermögen				**EUR**		**123.523.938,10**	**100,00**
Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB) AK R D							
Anteilwert				EUR		91,27	
Ausgabepreis				EUR		92,18	
Rücknahmepreis				EUR		91,27	
Anzahl Anteile				STK		387.973,589	
Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB) AK I D							
Anteilwert				EUR		91,20	
Ausgabepreis				EUR		91,20	
Rücknahmepreis				EUR		91,20	
Anzahl Anteile				STK		966.227,414	

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

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Entwicklung des Nettofondsvermögens				2025
I. Wert des Nettofondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			**EUR**	**64.105.471,15**
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-2.445.521,21
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	60.695.560,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	74.590.487,26		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-13.894.926,28		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-507.619,24
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	1.676.046,41
II. Wert des Nettofondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			**EUR**	**123.523.938,10**

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB) AK R D
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	201.952,508	EUR	18.821.772,46	EUR	93,20
2024	Stück	239.284,663	EUR	22.395.751,06	EUR	93,59
30.06.2025	Stück	387.973,589	EUR	35.408.627,13	EUR	91,27

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	239.284,663
Ausgegebene Anteile	273.135,554
Zurückgenommene Anteile	-124.446,628
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**387.973,589**

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB) AK I D
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	670.038,000	EUR	62.389.580,52	EUR	93,11
2024	Stück	445.835,428	EUR	41.709.720,09	EUR	93,55
30.06.2025	Stück	966.227,414	EUR	88.115.310,97	EUR	91,20

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	445.835,428
Ausgegebene Anteile	547.626,693
Zurückgenommene Anteile	-27.234,707
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**966.227,414**

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2025

Allgemeines

Der Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB) 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 das Erreichen eines Ertrages in EUR, unter Beachtung der Anlagerestriktionen für Sozialversicherungsträger, die sich aus dem deutschen Sozialgesetzbuch (SGB IV) ergeben. 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 Anteilwert lautet auf Euro (EUR) (im Folgenden „Fondswährung" genannt). Die Berichtswährung ist der Euro. Der Anteilwert wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft an jedem ganzen Bankarbeitstag, der sowohl in Luxemburg als auch in Frankfurt am Main ganzer Börsentag ist („Bewertungstag") errechnet. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Fondsvermögens 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 Rücknahmeanträge, wie in Artikel 21 des Verwaltungsreglements „Besonderer Teil" festgelegt, stattfinden. Das Fondsvermögen („Inventarwert") wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren 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 dem letzten verfügbaren Kurs bewertet.

c) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die weder an einer Börse notiert noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

e) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert und ggf. zuzüglich Zinsen bewertet.

f) Alle nicht auf die Fondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letztverfügbaren Devisenkurs in die Währung des Fonds umgerechnet.

g) Bei Derivaten ist im Hinblick auf die Nettoinventarwertberechnung zu unterscheiden:

(i) An der Börse oder anderen geregelten Märkten gehandelte Derivate (wie z.B. Optionen) werden grundsätzlich zu deren letztverfügbaren Börsenkursen bzw. Marktpreisen bewertet. (ii) Die Bewertung von Derivaten, die nicht an einer Börse notiert sind (OTC-Derivate), erfolgt anhand unabhängiger Preisquellen. Sollte für ein Derivat nur eine unabhängige Preisquelle vorhanden sein, wird die Plausibilität dieses Bewertungskurses mittels Berechnungsmodellen, die von der Verwaltungsgesellschaft und dem Wirtschaftsprüfer der Verwaltungsgesellschaft anerkannt sind, auf der Grundlage des Verkehrswertes des Basiswertes, von dem das Derivat abgeleitet ist nachvollzogen.

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 Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Fondsvermögens.

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 Fondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil der - nicht ausschüttungsberechtigten - Anteilklasse am gesamten Fondsvermögen erhöht.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Auf die ordentlichen Nettoerträge des Fonds wird ein Ertragsausgleich gerechnet. Damit werden die während des Geschäftsjahres angefallenen Erträge, die der Anteilerwerber 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.

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 Gesellschaft 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 Gesellschaft 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.

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 2025 befinden sich keine Fremdwährungspositionen im Portfolio.

Pauschalvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Verwaltung des Fonds eine Pauschalvergütung in Höhe von bis zu 0,50%. 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.

Die effektive Pauschalvergütung beträgt (p.a.) für die jeweiligen Anteilklassen:

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB) AK R D	0,35%
Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB) AK I D	0,20%

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Transaktionskosten

Für den am 30. Juni 2025 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von 67,20 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 Umschreibegebühren).

Besteuerung

Das Nettofondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05% p.a. für die Anteilklasse R D und 0,01 % für institutionelle Kunden für die Anteilklasse I D, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen des Fonds. Diejenigen Zielfonds, die in Luxemburg bereits der "taxe d'abonnement" unterliegen sind von einer weiteren "taxe d'abonnement" ausgenommen. Die Einnahmen aus der Anlage des Fondsvermögens werden in Luxemburg nicht besteuert, sie können jedoch etwaigen Quellen- oder Abzugssteuern in Ländern unterliegen, in welchen das Fondsvermögen angelegt ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise einer jeden 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 einer jeden Anteilklasse 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 mindestens einer luxemburgischen Tageszeitung sowie gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes, in dem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind, veröffentlicht.

Veränderungen im Wertpapierbestand

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

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es sind keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag vorgekommen.

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Risikokennzahlen

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Marktrisiko
Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der Commitment Ansatz gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Die Gesamtverbindlichkeit, die aus derivativen Finanzinstrumenten resultiert, ist auf 100% des Portfolios begrenzt. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt.

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)	Commitment	100%	0,00%	0,00%	0,00%

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Anlagen (Fortsetzung)

Anlage 1: Allgemeine Angaben (Fortsetzung)

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2024) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	18,49	Mio. EUR
- davon feste Vergütung	16,41	Mio. EUR
- davon variable Vergütung	2,08	Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	163	Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	3,68	Mio. EUR
- davon feste Vergütung	3,07	Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,61	Mio. EUR

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter https://www.universal-investment.com/de/Unternehmen/Compliance/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 2024) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	235,68	Mio. EUR
- davon feste Vergütung	191,07	Mio. EUR
- davon variable Vergütung	44,61	Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	1,167	Vollzeitäquivalent

Anlagen (Fortsetzung)

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 Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

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 (UIL: ManCo/AIFM) nicht berücksichtigt, weil die Gesellschaft (UIL: die ManCo / der AIFM) 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.