

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2022**

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



Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Risikokennzahlen	5
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft	6
Vergütungspolitik des Fondsmanagements	6
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	7 - 9
Vermögensübersicht	10
Vermögensaufstellung	11 - 13
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	14 - 15

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

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

Michael Reinhard
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Mitglieder des Aufsichtsrats

Frank Eggloff
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

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

Verwahrstelle, Register- und Transferstelle

State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
49, avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands

Dr. Sofia Harrschar
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

Ludmila Careri (bis 28. Februar 2022)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

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

Bernhard Heinz (seit 15. Juli 2022)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Zahl- und Vertriebsstelle

Großherzogtum Luxemburg

State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
49, avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

Bundesrepublik Deutschland

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

Fondsmanagement

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

Collateral Manager

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

Cabinet de révision agréé

KPMG Luxembourg, Société anonyme
39, avenue John F. Kennedy, L - 1855 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 Anteilsklassen R D und I D vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022.

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.

Ludmila Careri hat die Verwaltungsgesellschaft zum 28. Februar 2022 verlassen.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen können sich entsprechend auch im Fondsvermögen widerspiegeln.

Zum 30. Juni 2022 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklasse	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB) AK R D	LU0321158700	7.243.721,55	-0,57
Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB) AK I D	LU0321158882	251.260.520,47	-0,52

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

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 2022 bis zum 30. Juni 2022 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)

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2021) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	13,60 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	11,50 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	2,10 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	125,54 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	2,40 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	2,40 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,00 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 Fondsmanagements

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2021) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	278,1 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	184,5 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	93,6 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	1.703 Vollzeitäquivalent

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

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 Halbjahresbericht wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Halbjahresberichts 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 nachprüfbar bewerteten Regeln festlegt.
- d) Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen werden zum zuletzt festgestellten und erhältlichen Inventarwert, ggf. unter Berücksichtigung einer Rücknahmegebühr, bewertet.
- 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.

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

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 nachprüfbar 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.

Devisenkurse

Per 30. Juni 2022 befinden sich keine Fremdwährungspositionen im Portfolio.

Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen eine jährliche Vergütung von bis zu 0,15% p.a. für die Anteilklasse R D und bis zu 0,08% p.a. für die Anteilklasse I D. Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und vierteljährlich zahlbar (bezogen auf das Geschäftsjahr des Fonds).

Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben ein Entgelt von bis zu 0,03% p.a., zuzüglich eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer, das auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und vierteljährlich (bezogen auf das Geschäftsjahr des Fonds) zahlbar ist.

Fondsmanagervergütung

Der Fondsmanager erhält aus dem Fondsvermögen eine Vergütung von bis zu 0,30% p.a. für die Anteilklasse R D und bis zu 0,18% p.a. für die Anteilklasse I D. Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und vierteljährlich zahlbar (bezogen auf das Geschäftsjahr des Fonds).

Transaktionskosten

Für den am 30. Juni 2022 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von 350,45 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 Umschreibengebühren).

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

Besteuerung

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von zurzeit 0,01% p.a. auf Anteile institutioneller Anteilklassen bzw. 0,05% p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen. 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.

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.

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 (ungeprüft)

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

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

Konventionelles Produkt – Artikel 6

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen können sich entsprechend auch im Fondsvermögen widerspiegeln.

Seit 15. Juli 2022 ist Bernhard Heinz neues Mitglied des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft.

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Vermögensübersicht zum 30.06.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	258.676.957,05	100,07
1. Anleihen	233.285.898,40	90,24
2. Bankguthaben	24.839.612,13	9,61
3. Sonstige Vermögensgegenstände	551.446,52	0,21
II. Verbindlichkeiten	-172.715,03	-0,07
III. Fondsvermögen	258.504.242,02	100,00

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

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Bestandspositionen				EUR		233.285.898,40	90,24
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		217.773.318,40	84,24
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		217.773.318,40	84,24
3,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov Med.Term Notes 2010(22)	XS0543370430	%	5.000	EUR	100,827	5.041.350,00	1,95
0,6520 % Allianz Finance II B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 21(24/24)	DE000A3KY367	%	5.800	EUR	101,447	5.883.926,00	2,28
5,6250 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Notes 2007(22)	FR0010491720	%	2.100	EUR	100,000	2.100.000,00	0,81
0,1770 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2019(2022)	DE000A14JZE6	%	5.000	EUR	100,033	5.001.650,00	1,93
0,7020 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Preferred MTN 21(23)	XS2384578824	%	5.500	EUR	100,907	5.549.885,00	2,15
0,0230 % Bayerische Landesbank FLR-Inh.Schv. v.14(24)	DE000BLB2RF0	%	2.000	EUR	100,235	2.004.700,00	0,78
0,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Inh.Schv. v.19(24)	DE000BLB7NJ0	%	2.000	EUR	100,251	2.005.020,00	0,78
0,1420 % BMW Finance N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2020(23)	XS2240469523	%	4.500	EUR	100,392	4.517.640,00	1,75
0,1480 % BPCE S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2017(22)	FR0013258753	%	3.000	EUR	100,126	3.003.780,00	1,16
0,0000 % Bpifrance SACA EO-Obligations 2017(22)	FR0013261328	%	3.000	EUR	99,986	2.999.580,00	1,16
0,2790 % Bqe International à Luxembourg EO-FLR Preferred MTN 2021(23)	XS2297660230	%	4.000	EUR	100,206	4.008.240,00	1,55
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.20(22)	DE0001104818	%	25.000	EUR	100,114	25.028.500,00	9,68
0,0000 % Cais. Ctr. du Crd. Imm. France EO-Medium-Term Notes 2019(23)	XS1936850137	%	3.000	EUR	99,809	2.994.270,00	1,16
0,0000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-FLR Med.-T.Obl.Fonc. 15(25)	FR0012568228	%	1.400	EUR	99,560	1.393.840,00	0,54
0,1730 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-FLR Med.-T.Obl.Fonc. 17(22)	FR0013272457	%	7.900	EUR	100,038	7.903.002,00	3,06
0,6250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2015(23)	FR0013019510	%	1.500	EUR	100,182	1.502.730,00	0,58
3,3000 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2010(22)	FR0010945451	%	2.600	EUR	100,797	2.620.722,00	1,01
0,8750 % Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip. 17(22)	PTCMGTOM0029	%	3.000	EUR	100,240	3.007.200,00	1,16
1,1250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(22)	ES0413307101	%	1.500	EUR	100,142	1.502.130,00	0,58
1,0000 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	ES0440609313	%	1.300	EUR	100,325	1.304.225,00	0,50
0,2730 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-FLR Non-Pref. MTN 2018(23)	XS1787278008	%	5.000	EUR	100,260	5.013.000,00	1,94
0,8620 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-FLR Med.-Term Nts 2022(24)	XS2480523419	%	6.000	EUR	100,370	6.022.200,00	2,33
0,0000 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/22)	FR0013444502	%	1.600	EUR	99,920	1.598.720,00	0,62
0,2830 % De Volksbank N.V. EO-FLR Preferred MTN 2020(22)	XS2242176258	%	3.000	EUR	100,144	3.004.320,00	1,16
0,0000 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-FLR Med.-Term Nts 2014(22)	XS1107266782	%	2.500	EUR	100,022	2.500.550,00	0,97
0,0000 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-FLR Med.-Term Nts 2015(23)	XS1306411726	%	4.000	EUR	100,236	4.009.440,00	1,55
0,0430 % Deutsche Bahn Finance GmbH FLR-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1730863260	%	1.000	EUR	100,135	1.001.350,00	0,39
0,2870 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 2019(22)	XS1940133298	%	3.200	EUR	100,037	3.201.184,00	1,24
0,0330 % Dt.Apotheker- u. Ärztebank FLR-MTN HPF Nts.A.1476 19(22)	XS1947555972	%	6.500	EUR	100,045	6.502.925,00	2,52
0,2500 % Ibercaja Banco S.A.U. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	ES0444251047	%	1.000	EUR	98,888	988.880,00	0,38
0,0000 % ING-DiBa AG FLR-Hyp.-Pfandbr. v.2012(2024)	DE000A1KRJJ1	%	1.200	EUR	100,113	1.201.356,00	0,46
0,5780 % Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.191 v.18(23)	DE000A2GSEF4	%	400	EUR	100,582	402.328,00	0,16
0,8080 % Italien, Republik EO-FLR C.C.T.eu 2015(22)	IT0005137614	%	3.000	EUR	100,225	3.006.750,00	1,16
0,2920 % Italien, Republik EO-FLR C.C.T.eu 2016(24)	IT0005218968	%	10.000	EUR	101,071	10.107.100,00	3,91
0,0000 % John Deere Bank S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2017(22)	XS1692846790	%	3.700	EUR	100,021	3.700.777,00	1,43
0,2460 % Jyske Bank A/S EO-FLR Med.-Term Nts 2017(22)	XS1726323436	%	5.060	EUR	100,159	5.068.045,40	1,96

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
0,3750 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 16(22)	BE0002498732	%	3.200	EUR	100,116	3.203.712,00	1,24
1,4197 % Kreditanst.f.Wiederaufbau FLR-Anl. v.2019(2022)	DE000A254PH6	%	3.100	EUR	100,763	3.123.653,00	1,21
0,0720 % Kreditanst.f.Wiederaufbau FLR-MTN v.2018(2023)	DE000A2GSNU4	%	7.000	EUR	100,285	7.019.950,00	2,72
1,4212 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank FLR MTN Serie 5608 v.20(23)	XS2166345608	%	1.700	EUR	101,853	1.731.501,00	0,67
0,4820 % L'Oréal S.A. EO-FLR Notes 2022(24/24)	FR0014009EH2	%	4.800	EUR	101,061	4.850.928,00	1,88
0,5000 % Länsförsäkringar Bank AB EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1684785774	%	4.000	EUR	100,073	4.002.920,00	1,55
0,3390 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-IHS Em.0512b/103 v.12(22)	DE000HLB0VB9	%	5.000	EUR	99,667	4.983.350,00	1,93
0,0000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2018(23)	DE000A19UNN9	%	3.500	EUR	99,993	3.499.755,00	1,35
0,0000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. FLR-Med.Term Nts. v.17(24)	DE000A2GSCY9	%	2.300	EUR	100,107	2.302.461,00	0,89
0,5780 % NRW.BANK FLR-Inh.-Schv.A.18A v.17(22)	DE000NWB18A2	%	1.100	EUR	100,189	1.102.079,00	0,43
0,0360 % Nykredit Realkredit A/S EO-FLR Anl. per 2022	DK0009515603	%	4.800	EUR	100,108	4.805.184,00	1,86
2,6250 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0834367863	%	4.500	EUR	100,577	4.525.965,00	1,75
0,5520 % OP Yrityspankki Oyj EO-FLR Med.-Term Nts 2021(24)	XS2287753987	%	5.500	EUR	101,106	5.560.830,00	2,15
1,3180 % Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2020(2022)	DE000RLP1213	%	2.460	EUR	100,310	2.467.626,00	0,95
0,8750 % SPAREBANK 1 ØSTLANDET EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1790931114	%	4.000	EUR	99,844	3.993.760,00	1,54
0,7890 % SpareBank 1 SMN EO-FLR Preferred MTN 2020(22))	XS2240326921	%	1.000	EUR	100,129	1.001.290,00	0,39
0,0000 % Stedin Holding N.V. EO-FLR Notes 2017(22)	XS1705553417	%	4.000	EUR	100,022	4.000.880,00	1,55
0,1290 % Swedbank Hypotek AB EO-FLR Med.-T.Cov.Bds 2018(23)	XS1820768130	%	2.000	EUR	100,382	2.007.640,00	0,78
0,3200 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-FLR Med.-Term Nts 2021(23)	XS2338066413	%	1.000	EUR	100,340	1.003.400,00	0,39
0,6520 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-FLR Med.-Term Nts 2021(24)	XS2305049897	%	2.000	EUR	100,970	2.019.400,00	0,78
0,3440 % Volvo Treasury AB EO-FLR Med.-Term Nts 2021(23)	XS2407916761	%	2.400	EUR	100,541	2.412.984,00	0,93
0,0000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Notes 2021(21/24)	XS2402009539	%	1.500	EUR	96,849	1.452.735,00	0,56
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		9.530.760,00	3,69
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		9.530.760,00	3,69
0,2270 % ABB Finance B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(24)	XS2463975628	%	5.000	EUR	100,599	5.029.950,00	1,95
0,3350 % Vilogia Société Anonyme d'HLM EO-FLR Notes 2021(23)	FR0014004QH7	%	4.500	EUR	100,018	4.500.810,00	1,74
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		5.981.820,00	2,31
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		5.981.820,00	2,31
0,1180 % Banco Santander S.A. EO-FLR Preferred MTN 2020(25)	XS2115156270	%	6.000	EUR	99,697	5.981.820,00	2,31
Summe Wertpapiervermögen				EUR		233.285.898,40	90,24

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		24.839.612,13	9,61
Bankguthaben				EUR		24.839.612,13	9,61
Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
Guthaben in Fondswährung			839.612,13	EUR		839.612,13	0,32
Guthaben bei Commerzbank AG Frankfurt							
Tagesgeld			24.000.000,00	EUR		24.000.000,00	9,28
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		551.446,52	0,21
Zinsansprüche			551.446,52	EUR		551.446,52	0,21
Verbindlichkeiten				EUR		-172.715,03	-0,07
Zinsverbindlichkeiten			-13.539,63	EUR		-13.539,63	-0,01
Verwaltungsvergütung			-32.206,04	EUR		-32.206,04	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-31.545,88	EUR		-31.545,88	-0,01
Fondsmanagervergütung			-83.735,71	EUR		-83.735,71	-0,03
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-4.500,00	EUR		-4.500,00	0,00
Taxe d'abonnement			-7.187,77	EUR		-7.187,77	0,00
Fondsvermögen				EUR		258.504.242,02	100,00
Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB) AK R D							
Anteilwert				EUR		90,39	
Ausgabepreis				EUR		91,29	
Rücknahmepreis				EUR		90,39	
Anteile im Umlauf				STK		80.135,474	
Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB) AK I D							
Anteilwert				EUR		90,30	
Ausgabepreis				EUR		90,30	
Rücknahmepreis				EUR		90,30	
Anteile im Umlauf				STK		2.782.557,000	

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

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		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019	Stück	90.408,896	EUR	8.343.286,90	EUR	92,28
2020	Stück	74.030,789	EUR	6.782.406,97	EUR	91,62
2021	Stück	76.952,550	EUR	6.995.988,30	EUR	90,91
30.06.2022	Stück	80.135,474	EUR	7.243.721,55	EUR	90,39

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	76.952,550
Ausgegebene Anteile	11.325,544
Zurückgenommene Anteile	-8.142,620
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	80.135,474

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	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019	Stück 3.700.972,000	EUR 340.902.086,85	EUR 92,11
2020	Stück 1.424.321,000	EUR 130.261.432,74	EUR 91,46
2021	Stück 2.006.037,000	EUR 182.096.187,37	EUR 90,77
30.06.2022	Stück 2.782.557,000	EUR 251.260.520,47	EUR 90,30

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.006.037,000
Ausgegebene Anteile	1.232.500,000
Zurückgenommene Anteile	-455.980,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	2.782.557,000