

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

**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 K1162



Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	5 - 7
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9 - 11
Entwicklung des Fondsvermögens	12
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	13 - 14
Anlagen	15 - 17
Anlage 1: Allgemeine Angaben	15 - 16
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	16
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088	17

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

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-Beteiligungs- und Servicegesellschaft 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-, Register-, Zahl- und Vertriebsstelle

**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

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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 2024 bis zum 30. Juni 2024.

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.

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 EUR	Kursentwicklung in % *)
Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB) AK R D	LU0321158700	23.220.308,92	2,04
Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB) AK I D	LU0321158882	48.710.562,70	2,07

*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der Ausschüttungen am 20. Februar 2024 (Extag) mit Valuta 22. Februar 2024 in Höhe von:

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB) AK R D 3,10 EUR pro Anteil

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB) AK I D 3,16 EUR pro Anteil

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

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2024

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.

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Auf die ordentlichen Nettoerträge des Fonds wird ein Ertragsausgleich gerechnet. Damit werden die während des Geschäftsjahres angefallenen Erträge, die der Anteilserwerber 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 2024 befinden sich keine Fremdwährungspositionen im Portfolio.

Pauschalvergütung (ab 14. Juni 2024)

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

Verwaltungsvergütung (bis 13. Juni 2024)

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen eine jährliche Vergütung von bis zu 0,45% p.a. für die Anteilklasse R D und bis zu 0,26 % 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).

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Verwahrstellenvergütung (bis 13. Juni 2024)

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 (bis 13. Juni 2024)

Der Fondsmanager 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 167,70 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 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.

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Vermögensübersicht zum 30.06.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	72.004.264,99	100,10
1. Anleihen	71.263.674,00	99,07
2. Bankguthaben	322.804,16	0,45
3. Sonstige Vermögensgegenstände	417.786,83	0,58
II. Verbindlichkeiten	-73.393,37	-0,10
III. Fondsvermögen	71.930.871,62	100,00

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

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		71.263.674,00	99,07
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		66.455.836,00	92,39
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		66.455.836,00	92,39
4,5060 % ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2024(27)	XS2747616105	%	1.000	EUR	100,566	1.005.660,00	1,40
4,8220 % Allianz Finance II B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 21(24/24)	DE000A3KY367	%	1.000	EUR	100,155	1.001.550,00	1,39
4,5410 % Ayvens S.A. EO-FLR Preferred MTN 2023(25)	FR001400L4Y2	%	1.000	EUR	100,485	1.004.850,00	1,40
4,2020 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Preferred MTN 2024(27)	XS2835902839	%	1.000	EUR	100,025	1.000.250,00	1,39
4,4350 % Bayerische Landesbank FLR-MTN-Inh.Schv. v.24(26)	DE000BLB9V03	%	1.200	EUR	100,088	1.201.056,00	1,67
3,9550 % Berlin Hyp AG FLR-Hyp.-Pfdbr. 24(26)	DE000BHY0GZ4	%	2.300	EUR	100,018	2.300.414,00	3,20
4,6120 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.20(2026)A.522	DE000A289K89	%	2.000	EUR	101,232	2.024.640,00	2,81
4,0260 % BMW Finance N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(26)	XS2768933603	%	1.000	EUR	100,087	1.000.870,00	1,39
3,9250 % BMW Finance N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2023(24)	XS2634209261	%	800	EUR	100,030	800.240,00	1,11
4,1190 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Pref. MTN 2023(25)	FR001400G1Y5	%	1.000	EUR	100,146	1.001.460,00	1,39
4,1620 % BPCE S.A. EO-FLR Preferred MTN 2024(26)	FR001400OGI0	%	1.000	EUR	100,013	1.000.130,00	1,39
4,8190 % Bqe International à Luxembourg EO-FLR Pref.Med-T.Nts 2024(27)	XS2825483998	%	1.000	EUR	100,079	1.000.790,00	1,39
4,3620 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Preferred MTN 2024(26)	FR001400N3K1	%	1.000	EUR	100,231	1.002.310,00	1,39
3,8610 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-FLR Med.-T.Obl.Fonc. 15(25)	FR0012568228	%	1.500	EUR	99,878	1.498.170,00	2,08
4,4430 % Commerzbank AG FLR-MTN Ser.1037 v.24(26/27)	DE000CZ45YA3	%	500	EUR	100,395	501.975,00	0,70
4,4150 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Pref. MTN 2023(26)	XS2712747182	%	1.000	EUR	100,850	1.008.500,00	1,40
4,0720 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Pref Med.-T. Nts 23(25)	FR001400GDG7	%	1.000	EUR	100,167	1.001.670,00	1,39
3,9520 % Danske Bank AS EO-FLR M.-T.Cov.Bonds 2024(27)	XS2835735163	%	2.000	EUR	100,050	2.001.000,00	2,78
4,2930 % De Volksbank N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2022(24)	XS2531460520	%	1.000	EUR	100,069	1.000.690,00	1,39
4,4160 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.23(25)	XS2648075658	%	1.000	EUR	100,288	1.002.880,00	1,39
4,3000 % Deutsche Pfandbriefbank AG FLR-MTN-HPF R.15342 v.24(27)	DE000A3826Y2	%	1.500	EUR	100,024	1.500.360,00	2,09
4,4640 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. FLR-MTN-IHS A.2339 v.23(26)	DE000DJ9ABK3	%	1.000	EUR	100,605	1.006.050,00	1,40
3,7620 % DZ HYP AG FLR-MTN-HPF 1265 23(25) [DG]	DE000A351XM4	%	2.000	EUR	99,991	1.999.820,00	2,78
3,9160 % European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2014(24)	XS1133551405	%	1.000	EUR	100,013	1.000.130,00	1,39
5,3820 % Hamburg Commercial Bank AG FLR-IHS v. 23(25) S.2763	DE000HCB0B02	%	1.500	EUR	100,659	1.509.885,00	2,10
0,0000 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2021(2021/2024)	DE000A3H3GE7	%	1.500	EUR	98,624	1.479.360,00	2,06
0,0000 % HSBC Continental Europe S.A. EO-FLR Preferred MTN 2024(26)	FR001400PZU2	%	1.000	EUR	100,175	1.001.750,00	1,39
4,5680 % ING Bank N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2023(26)	XS2697966690	%	1.000	EUR	100,828	1.008.280,00	1,40
5,3160 % Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.212 v.21(25)	DE000A2YNO90	%	1.500	EUR	102,075	1.531.125,00	2,13
4,9249 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank FLR MTN Serie 5659 v.23(26)	DE000A3MQUG8	%	2.000	EUR	101,512	2.030.240,00	2,82
4,4880 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-MTN Serie 849 v.24(26)	DE000LB39BG3	%	1.500	EUR	99,964	1.499.460,00	2,08
4,5420 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN IHS S. H370 v.23(26)	XS2752465810	%	1.000	EUR	100,039	1.000.390,00	1,39
3,9190 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2024(26)	DE000A3LZW01	%	1.500	EUR	99,884	1.498.260,00	2,08
4,0160 % Münchener Hypothekenbank FLR-MTN HPF R.2047 v.24(26)	DE000MHB4933	%	1.500	EUR	99,995	1.499.925,00	2,09
4,6380 % Münchener Hypothekenbank FLR-MTN-IHS S.2043 v.24(27)	DE000MHB66Q0	%	1.500	EUR	99,904	1.498.560,00	2,08
5,0680 % NatWest Markets N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2022(24)	XS2554493119	%	1.000	EUR	100,195	1.001.950,00	1,39
4,1140 % Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.15(25) Aus.584	DE000A161HQ1	%	1.500	EUR	100,224	1.503.360,00	2,09

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

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 *)
3,9420 % Norddeutsche Landesbank -GZ- FLR-Pfandbr.v.2023(2027)	DE000NLB4RL0	%	2.500	EUR	99,644	2.491.100,00	3,46
4,0650 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-FLR Med.-T.Cov.Bds 2024(27)	XS2758065010	%	2.000	EUR	100,234	2.004.680,00	2,79
4,3100 % OP Yrityspankki Oyj EO-FLR Preferred MTN 2023(25)	XS2722262966	%	1.000	EUR	100,328	1.003.280,00	1,39
4,5470 % Santander Consumer Finance SA EO-FLR Med.-T. Nts 2024(26)	XS2752456314	%	1.000	EUR	100,256	1.002.560,00	1,39
3,9150 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.14(24) A.2	DE000SHFM436	%	1.300	EUR	100,050	1.300.650,00	1,81
3,9450 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)	XS2733106657	%	1.200	EUR	100,298	1.203.576,00	1,67
4,0350 % Sika Capital B.V. EO-FLR Notes 2023(24)	XS2616008038	%	1.000	EUR	100,034	1.000.340,00	1,39
4,2050 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR Med.-Term Notes 24(27)	XS2813108870	%	1.000	EUR	100,065	1.000.650,00	1,39
4,3950 % Société Générale S.A. EO-FLR Pref. MTN 2024(26)	FR001400N9V5	%	1.000	EUR	100,275	1.002.750,00	1,39
4,4680 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-FLR Med.-Term Nts 2024(27)	XS2757373050	%	1.000	EUR	100,643	1.006.430,00	1,40
4,2620 % UBS AG EO-FLR Med.-T. Nts 2024(26)	XS2800795291	%	800	EUR	99,986	799.888,00	1,11
4,9230 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2021(25/26)	CH0591979635	%	1.000	EUR	100,322	1.003.220,00	1,39
4,0560 % UBS Switzerland AG EO-FLR Pfbr.-Anl. 2024(27)	CH1348614103	%	1.900	EUR	100,061	1.901.159,00	2,64
4,0560 % VINCI S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2024(26)Tr.2	FR001400QHD4	%	300	EUR	100,086	300.258,00	0,42
4,2580 % VINCI S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2023(26)	FR001400MK22	%	1.000	EUR	100,196	1.001.960,00	1,39
4,3850 % Volvo Treasury AB EO-FLR Med.-Term Nts 2024(26)	XS2744130852	%	1.500	EUR	100,355	1.505.325,00	2,09
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		3.806.138,00	5,29
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		3.806.138,00	5,29
3,8460 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2024(2026)	DE000A14JZ20	%	1.500	EUR	100,132	1.501.980,00	2,09
4,1420 % Deutsche Bahn Finance GmbH FLR-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1730863260	%	1.300	EUR	100,156	1.302.028,00	1,81
4,2050 % Svenska Handelsbanken AB EO-FLR Med.-Term Nts 2024(27)	XS2782828649	%	1.000	EUR	100,213	1.002.130,00	1,39
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		1.001.700,00	1,39
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		1.001.700,00	1,39
0,0000 % Mitsubishi HC Capital UK PLC EO-FLR M.-T. Nts 2024(26)Tr.2	XS2854225583	%	1.000	EUR	100,170	1.001.700,00	1,39
Summe Wertpapiervermögen				EUR		71.263.674,00	99,07
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		322.804,16	0,45
Bankguthaben				EUR		322.804,16	0,45
Guthaben bei BNP Paribas, Succursale de Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung			322.804,16	EUR		322.804,16	0,45

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

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 *)
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		417.786,83	0,58
Zinsansprüche			418.351,95	EUR		418.351,95	0,58
Sonstige Forderungen			-565,12	EUR		-565,12	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-73.393,37	-0,10
Zinsverbindlichkeiten			-166,65	EUR		-166,65	0,00
Pauschalvergütung			-54.299,95	EUR		-54.299,95	-0,07
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-14.944,44	EUR		-14.944,44	-0,02
Taxe d'abonnement			-3.823,96	EUR		-3.823,96	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-158,37	EUR		-158,37	0,00
Fondsvermögen				EUR		71.930.871,62	100,00
Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB) AK R D							
Anteilwert				EUR		91,96	
Ausgabepreis				EUR		92,88	
Rücknahmepreis				EUR		91,96	
Anteile im Umlauf				STK		252.508,273	
Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB) AK I D							
Anteilwert				EUR		91,83	
Ausgabepreis				EUR		91,83	
Rücknahmepreis				EUR		91,83	
Anteile im Umlauf				STK		530.415,428	

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

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Entwicklung des Fondsvermögens			2024	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	81.211.352,98
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-3.621.854,78
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-7.523.548,85
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	39.309.022,39		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-46.832.571,24		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	390.733,68
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	1.474.188,59
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	71.930.871,62

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
2022	Stück 87.398,535	EUR 7.914.297,87	EUR 90,55
2023	Stück 201.952,508	EUR 18.821.772,46	EUR 93,20
30.06.2024	Stück 252.508,273	EUR 23.220.308,92	EUR 91,96

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	201.952,508
Ausgegebene Anteile	103.993,330
Zurückgenommene Anteile	-53.437,565
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	252.508,273

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
2022	Stück 1.795.762,000	EUR 162.504.854,31	EUR 90,49
2023	Stück 670.038,000	EUR 62.389.580,52	EUR 93,11
30.06.2024	Stück 530.415,428	EUR 48.710.562,70	EUR 91,83

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	670.038,000
Ausgegebene Anteile	319.456,648
Zurückgenommene Anteile	-459.079,220
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	530.415,428

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 2024 bis zum 30. Juni 2024 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

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 Euro Floating Rate Notes (SGB)

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 (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.