

# **Berenberg Sustainable Euro Bonds**

**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 K310



## Berenberg Sustainable Euro Bonds

### Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Risikokennzahlen	5
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft	6
Vergütungspolitik des Portfoliomanagers	6
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	7 - 10
Vermögensübersicht	11
Vermögensaufstellung	12 - 16
Derivate	17
Entwicklung des Fondsvermögens	18
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre bzw. seit Auflegung	19 - 21

# Berenberg Sustainable Euro Bonds

## 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 Egloff**  
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 Luxembourg

### 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

### Zahlstelle

#### *Großherzogtum Luxemburg*

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

#### *Bundesrepublik Deutschland*

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

### Informations- und Vertriebsstelle

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

### Portfoliomanager

**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 Luxembourg

# Berenberg Sustainable Euro Bonds

## Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des Fonds Berenberg Sustainable Euro Bonds vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022.

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

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 Sustainable Euro Bonds M D	LU0426560206	7.144.786,33	-11,96
Berenberg Sustainable Euro Bonds B D	LU2230527389	18.772.899,33	-11,76
Berenberg Sustainable Euro Bonds R D	LU2230527546	11.688.916,18	-12,17

\*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der folgenden Ausschüttungen per Ex-Tag 25. Februar 2022 und Valuta 2. März 2022:

Berenberg Sustainable Euro Bonds M D	0,27 EUR pro Anteil
Berenberg Sustainable Euro Bonds B D	0,72 EUR pro Anteil
Berenberg Sustainable Euro Bonds R D	0,20 EUR pro Anteil

# Berenberg Sustainable Euro Bonds

## Risikokennzahlen

### Berenberg Sustainable Euro Bonds

#### Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative Value-at-Risk Ansatz (VaR) gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Zur Berechnung des VaR wurde die historische Simulation angewendet. Dabei bezieht sich der VaR auf eine Haltedauer von einem Tag, bei einem Konfidenzniveau von 99% sowie einen Beobachtungszeitraum von mindestens einem Jahr. Der relative VaR setzt hierbei den VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR des Referenzportfolios. Die Auslastung berechnet sich als Quotient aus dem relativem VaR und dem maximal zulässigen Wert (200%).

Für den Betrachtungszeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Berenberg Sustainable Euro Bonds	Relative VaR	100% ICE BofAML Euro Non-Sovereign Total Return (Bloomberg: EX00 Index)	200%	34,23%	53,72%	47,39%

#### Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 4,67% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 25,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

## Berenberg Sustainable Euro Bonds

### 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.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

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.

### Vergütungspolitik des Portfoliomanagers

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 Sustainable Euro Bonds

## Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

### Allgemeines

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

Der Anlagezweck des Fonds ist es, eine angemessene Wertentwicklung unter Berücksichtigung eines Nachhaltigkeitsansatzes anzustreben. 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.

Das Fondsvermögen wird in Euro (EUR) („Fondswährung“) bestimmt. Die Berichtswährung ist der Euro.

Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung, in welcher die jeweilige Anteilklasse aufgelegt ist. Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft an jedem Bewertungstag errechnet. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Nettofondsvermögens des Fonds durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds. Um den Praktiken des Late Trading und des Market Timing entgegenzuwirken, wird die Berechnung nach Ablauf der Frist für die Annahme der Zeichnungs- und/oder Umtauschanträge, wie im Verkaufsprospekt festgelegt, stattfinden.

Das Fondsvermögen („Inventarwert“) wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

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

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

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

## Berenberg Sustainable Euro Bonds

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

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

#### Devisenkurse

Per 30. Juni 2022 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	1,0006
EUR - USD	1,0453

#### Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen für alle Anteilklassen eine jährliche Vergütung von bis zu 0,25% p.a. Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und am Ende eines jeden Quartals (bezogen auf das Geschäftsjahr des Fonds) zahlbar zuzüglich eventuell anfallender Mehrwertsteuer. Darüber hinaus kann die Verwaltungsgesellschaft ein marktübliches Entgelt für die Erbringung von Dienstleistungen, die zusätzliche Erträge für die Teilfonds erzielen (z.B. Wertpapierleihe, Einfordern von Bestandsprovisionen für Zielfonds) erhalten.

#### Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Gesamtfondsvermögen eine jährliche Vergütung von bis zu 0,10% p.a. Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und am Ende eines jeden Quartals (bezogen auf das Geschäftsjahr des Fonds) zahlbar zuzüglich eventuell anfallender Mehrwertsteuer. Desweiteren erhält die Verwahrstelle eine marktübliche Bearbeitungsgebühr für jede Wertpapiertransaktion für Rechnung des Fonds, soweit ihr dafür nicht bankübliche Gebühren zustehen.

#### Portfoliomanagervergütung

Der Portfoliomanager erhält aus dem Fondsvermögen eine Vergütung von bis 1,00% p.a. Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und am Ende eines jeden Quartals (bezogen auf das Geschäftsjahr des Fonds) zahlbar.



## Berenberg Sustainable Euro Bonds

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

#### 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 59,86 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).

#### Besteuerung

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

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

#### Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise des Fonds bzw. 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](http://www.universal-investment.com)), veröffentlicht. Der Inventarwert des Fonds bzw. 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 einer Luxemburger Tageszeitung sowie falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

#### Veränderungen im Wertpapierbestand

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

#### 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.

## Berenberg Sustainable Euro Bonds

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

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

##### Artikel 9 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die eine nachhaltige Investition anstreben)

Neben der Berücksichtigung von relevanten Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (nachfolgend „Offenlegungs-Verordnung“) in den Investitionsentscheidungsprozessen, strebt dieses Sondervermögen eine nachhaltige Investition (nachhaltigkeitsbezogene Kriterien) und damit positive Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft gemäß Artikel 9 der Offenlegungs-Verordnung an.

Zum Stichtag 10. März 2021 wurden in den vorvertraglichen Informationen sowie auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) Angaben zur Erfüllung des angestrebten Ziels und sofern ein Index als Referenzwert bestimmt wurde, wie dieser auf das angestrebte Ziel ausgerichtet ist, veröffentlicht. Entsprechend den Angaben in den vorvertraglichen Informationen und der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) strebt das Sondervermögen nachhaltige Investitionen zur Erfüllung von ökologischen und/oder sozialen Zielen an. Sofern das Sondervermögen eine Reduzierung der CO<sup>2</sup>-Emissionen anstrebt, wurde eine Erklärung, wie die Ziele geringerer CO<sup>2</sup>-Emissionen zur Verwirklichung der langfristigen Erderwärmungsziele des Übereinkommens von Paris gewährleistet werden, in den vorvertraglichen Informationen sowie der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) offengelegt. Darüber hinaus wurden Angaben zur Methodik zur Bewertung, Messung und Überwachung der zugrunde liegenden Vermögenswerte sowie zu den relevanten Nachhaltigkeitsindikatoren auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) veröffentlicht.

Grundsätzlich legen Jahresberichte die Geschäftsergebnisse für vollständige Geschäftsjahre vor. Da die Transparenzanforderungen der Offenlegungs-Verordnung gemäß vorigem Absatz zum 10. März 2021 umgesetzt wurden, beziehen sich die Angaben im Jahresbericht jedoch nur auf den Zeitraum ab dem Stichtag.

Die nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien wurden im Rahmen der Investitionsentscheidung zugrunde gelegt und das Portfoliomanagement entsprechend an den Nachhaltigkeitsindikatoren ausgerichtet, um die Gesamtnachhaltigkeitswirkung des Sondervermögens auszuweisen. Das Nachhaltigkeitsziel wurde entsprechend den Vorgaben in den vorvertraglichen Informationen sowie der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) ausgerichtet. Die Gesamtnachhaltigkeitswirkung ist insofern mit diesen im Einklang. Anlagestandards zur Erfüllung der angestrebten nachhaltigen Investition sind gemäß den Anlagerichtlinien in den Administrationssystemen der Universal-Investment hinterlegt und werden auf deren Einhaltung ex-ante und ex-post kontrolliert. Die individuellen nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien des Sondervermögens werden standardmäßig über Positiv- oder Negativlisten abgebildet und geprüft. Soweit vertraglich fixiert werden Datenpunkte von MSCI zur Prüfung herangezogen.

Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt überwiegend im Einklang mit der angestrebten nachhaltigen Investition. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen jedoch nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Taxonomie-Verordnung.

Die entsprechenden Ausweise, wie diese nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien erfüllt werden, unterliegen gemäß Artikel 11 Absatz 4 der Offenlegungs-Verordnung der Ausarbeitung und Umsetzung entsprechender technischer Regulierungsstandards, in denen die Einzelheiten zu Inhalt und Darstellung der Information betreffend Nachhaltigkeitsindikatoren festgelegt werden. Diese technischen Regulierungsstandards kommen entsprechend ab dem Anwendungszeitpunkt zum Einsatz. Derzeit können die vom Sondervermögen angestrebten nachhaltigen Investitionen den vorvertraglichen Informationen sowie der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) entnommen werden.

#### 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.

Aufgrund der Einführung eines neuen Gebührenmodells wird die Verwaltungsvergütung ab dem 1. Juli 2022 mit der Portfoliomanager-Vergütung zusammengelegt.

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

#### Artikel 9 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die eine nachhaltige Investition anstreben)

Neben der Berücksichtigung von relevanten Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (nachfolgend „Offenlegungs-Verordnung“) in den Investitionsentscheidungsprozessen, strebt dieses Sondervermögen eine nachhaltige Investition (nachhaltigkeitsbezogene Kriterien) und damit positive Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft gemäß Artikel 9 der Offenlegungs-Verordnung an.

Zum Stichtag 10. März 2021 wurden in den vorvertraglichen Informationen sowie auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) Angaben zur Erfüllung des angestrebten Ziels und sofern ein Index als Referenzwert bestimmt wurde, wie dieser auf das angestrebte Ziel ausgerichtet ist, veröffentlicht. Entsprechend den Angaben in den vorvertraglichen Informationen und der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) strebt das Sondervermögen nachhaltige Investitionen zur Erfüllung von ökologischen und/oder sozialen Zielen an. Sofern das Sondervermögen eine Reduzierung der CO<sup>2</sup>-Emissionen anstrebt, wurde eine Erklärung, wie die Ziele geringerer CO<sup>2</sup>-Emissionen zur Verwirklichung der langfristigen Erderwärmungsziele des Übereinkommens von Paris gewährleistet werden, in den vorvertraglichen Informationen sowie der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) offengelegt. Darüber hinaus wurden Angaben zur Methodik zur Bewertung, Messung und Überwachung der zugrunde liegenden Vermögenswerte sowie zu den relevanten Nachhaltigkeitsindikatoren auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) veröffentlicht.

Grundsätzlich legen Jahresberichte die Geschäftsergebnisse für vollständige Geschäftsjahre vor. Da die Transparenzanforderungen der Offenlegungs-Verordnung gemäß vorigem Absatz zum 10. März 2021 umgesetzt wurden, beziehen sich die Angaben im Jahresbericht jedoch nur auf den Zeitraum ab dem Stichtag.

Die nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien wurden im Rahmen der Investitionsentscheidung zugrunde gelegt und das Portfoliomanagement entsprechend an den Nachhaltigkeitsindikatoren ausgerichtet, um die Gesamtnachhaltigkeitswirkung des Sondervermögens auszuweisen. Das Nachhaltigkeitsziel wurde entsprechend den Vorgaben in den vorvertraglichen Informationen sowie der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) ausgerichtet. Die Gesamtnachhaltigkeitswirkung ist insofern mit diesen im Einklang. Anlagestandards zur Erfüllung der angestrebten nachhaltigen Investition sind gemäß den Anlagerichtlinien in den Administrationssystemen der Universal-Investment hinterlegt und werden auf deren Einhaltung ex-ante und ex-post kontrolliert. Die individuellen nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien des Sondervermögens werden standardmäßig über Positiv- oder Negativlisten abgebildet und geprüft. Soweit vertraglich fixiert werden Datenpunkte von MSCI zur Prüfung herangezogen.

Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt überwiegend im Einklang mit der angestrebten nachhaltigen Investition. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen jedoch nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Taxonomie-Verordnung.

Die entsprechenden Ausweise, wie diese nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien erfüllt werden, unterliegen gemäß Artikel 11 Absatz 4 der Offenlegungs-Verordnung der Ausarbeitung und Umsetzung entsprechender technischer Regulierungsstandards, in denen die Einzelheiten zu Inhalt und Darstellung der Information betreffend Nachhaltigkeitsindikatoren festgelegt werden. Diese technischen Regulierungsstandards kommen entsprechend ab dem Anwendungszeitpunkt zum Einsatz. Derzeit können die vom Sondervermögen angestrebten nachhaltigen Investitionen den vorvertraglichen Informationen sowie der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) entnommen werden.

## Berenberg Sustainable Euro Bonds

### Vermögensübersicht zum 30.06.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>37.667.113,88</b>	<b>100,16</b>
1. Anleihen	37.195.273,38	98,91
2. Derivate	-5.100,22	-0,01
3. Bankguthaben	322.033,16	0,86
4. Sonstige Vermögensgegenstände	155.393,78	0,41
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-60.998,26</b>	<b>-0,16</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>37.606.601,84</b>	<b>100,00</b>

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

## Berenberg Sustainable Euro Bonds

### 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 *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>37.195.273,38</b>	<b>98,91</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>30.694.203,98</b>	<b>81,62</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>30.694.203,98</b>	<b>81,62</b>
0,5000 % ABANCA Corporación Bancaria SA EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/27)	ES0265936023	%	400	EUR	85,463	341.852,00	0,91
0,2500 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/30)	XS2292487076	%	300	EUR	76,113	228.339,00	0,61
0,5500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2020(30)	ES0200002055	%	500	EUR	88,159	440.795,00	1,17
2,8750 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(26/31)	XS2230399441	%	300	EUR	90,797	272.391,00	0,72
2,4290 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Nts.2020(31/31)	XS2201857534	%	200	EUR	78,798	157.596,00	0,42
0,2500 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2021(31)	XS2407197545	%	300	EUR	82,910	248.730,00	0,66
2,6250 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(25/26)	XS2455392584	%	300	EUR	95,005	285.015,00	0,76
0,6250 % Bankinter S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	ES0213679JR9	%	400	EUR	85,415	341.660,00	0,91
1,7500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(32)	DE000BHY0SBO	%	400	EUR	96,005	384.020,00	1,02
0,5000 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Nts 2018(25)	XS1914934606	%	500	EUR	97,064	485.320,00	1,29
0,1000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 2020(27)	FR00140003P3	%	400	EUR	87,587	350.348,00	0,93
2,7500 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD EO-Bonds 2021(32/33) Reg.S	XS2288824969	%	500	EUR	80,983	404.915,00	1,08
2,5000 % Caixa Central de Créd.Agr.Mút. EO-FLR Notes 2021(25/26)	PTCCCAOM0000	%	300	EUR	89,796	269.388,00	0,72
0,6250 % Caixabank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	XS2055758804	%	400	EUR	95,060	380.240,00	1,01
0,8750 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2018(25)	ES0415306069	%	500	EUR	97,807	489.035,00	1,30
0,7500 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2017(22)	IT0005314544	%	200	EUR	100,278	200.556,00	0,53
1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2020(30)	IT0005399586	%	400	EUR	86,272	345.088,00	0,92
0,7500 % Commerzbank AG FLR-MTN Ser.965 v.20(25/26)	DE000CB0HRQ9	%	400	EUR	93,461	373.844,00	0,99
0,8270 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2020(27)	ES0000101966	%	400	EUR	95,204	380.816,00	1,01
1,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2182121827	%	500	EUR	99,355	496.775,00	1,32
0,0000 % Council of Europe Developm.Bk EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS1979512578	%	400	EUR	94,683	378.732,00	1,01
1,6250 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-M.-T.Nts 2019(27/27) Reg.S	XS2069407786	%	500	EUR	80,104	400.520,00	1,07
4,6250 % Cullinan Holdco SCSp EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2397354528	%	200	EUR	81,202	162.404,00	0,43
1,0000 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	FR0013325172	%	300	EUR	97,220	291.660,00	0,78
1,7500 % De Volksbank N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/30)	XS2202902636	%	400	EUR	91,703	366.812,00	0,98
0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	XS1839888754	%	400	EUR	97,401	389.604,00	1,04
0,5000 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/27)	XS2229434852	%	400	EUR	87,896	351.584,00	0,93
1,1250 % ESB Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2019(19/30)	XS2009861480	%	400	EUR	88,751	355.004,00	0,94
0,1250 % Eurocaja Rural, S.C.C. EO-Cédulas Hipotec. 2021(31)	ES0457089029	%	500	EUR	82,286	411.430,00	1,09
0,1000 % EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2176621253	%	500	EUR	86,165	430.825,00	1,15
1,1130 % Eurogrid GmbH MTN v.2020(2020/2032)	XS2171713006	%	300	EUR	82,324	246.972,00	0,66
0,1000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2020(40)	EU000A283867	%	500	EUR	66,500	332.500,00	0,88
0,3000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2020(50)	EU000A284469	%	500	EUR	58,024	290.120,00	0,77
0,2000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(36)	EU000A3KM903	%	500	EUR	75,156	375.780,00	1,00
0,0000 % European Bank Rec. Dev. EO-Med.-Term Notes 2019(24)	XS1933817824	%	400	EUR	98,403	393.612,00	1,05
1,1250 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2026171079	%	300	EUR	93,979	281.937,00	0,75
0,7500 % Groupama Assurances Mutuelles EO-Notes 2021(28/28)	FR0014004EF7	%	400	EUR	81,424	325.696,00	0,87

## Berenberg Sustainable Euro Bonds

### 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 *)
0,0100 % HYPO TIROL BANK AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2021(31)	AT0000A2QDQ2	%	500	EUR	82,687	413.435,00	1,10
1,3750 % Icade Sante SAS EO-Obl. 2020(20/30)	FR0013535150	%	400	EUR	80,996	323.984,00	0,86
0,7500 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1915152000	%	400	EUR	99,747	398.988,00	1,06
0,7000 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Nts 2021(46)	XS2400299363	%	500	EUR	70,100	350.500,00	0,93
0,7500 % Íslandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2411447043	%	430	EUR	93,712	402.961,60	1,07
0,0100 % Japan Finance Organ.f.Municip. EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2291905474	%	500	EUR	89,884	449.420,00	1,20
0,0500 % Jyske Bank A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 21(25/26)	XS2382849888	%	600	EUR	91,513	549.078,00	1,46
0,6250 % KommuneKredit EO-Medium-Term Notes 2019(39)	XS2081058096	%	400	EUR	74,880	299.520,00	0,80
0,0520 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2020(25)	XS2199348231	%	500	EUR	95,129	475.645,00	1,26
0,7500 % Korea Housing Fin.Corp. (KHFC) EO-Mortg.Cov.Bds 2018(23)Reg.S	XS1900542926	%	400	EUR	99,480	397.920,00	1,06
0,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.17(25)	XS1612940558	%	500	EUR	97,477	487.385,00	1,30
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.20(28)	XS2209794408	%	500	EUR	90,541	452.705,00	1,20
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.21(31)	XS2388457264	%	500	EUR	83,987	419.935,00	1,12
1,2500 % Kutxabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0443307063	%	400	EUR	98,732	394.928,00	1,05
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 816 v.20(27)	DE000LB2CRG6	%	400	EUR	88,554	354.216,00	0,94
0,3750 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2021(25)	XS2306621934	%	600	EUR	92,468	554.808,00	1,48
3,5000 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2155365641	%	400	EUR	101,501	406.004,00	1,08
0,9660 % mBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	XS2388876232	%	400	EUR	81,874	327.496,00	0,87
1,0000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Preferred Med.-T.Nts 20(27)	XS2227196404	%	500	EUR	87,923	439.615,00	1,17
1,5000 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24/24)	XS1395010397	%	500	EUR	97,811	489.055,00	1,30
0,1250 % Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Notes 21(28/28)	XS2287624584	%	500	EUR	86,183	430.915,00	1,15
0,0500 % Municipality Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2019(29)	XS2023679843	%	500	EUR	87,839	439.195,00	1,17
0,7800 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2021(29/30)	XS2307853098	%	400	EUR	81,432	325.728,00	0,87
0,6250 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1947578321	%	500	EUR	92,504	462.520,00	1,23
0,2500 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2022(32)	XS2433385650	%	200	EUR	84,328	168.656,00	0,45
0,0500 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(25)	XS2079316753	%	500	EUR	96,074	480.370,00	1,28
0,0000 % Nordic Investment Bank EO-Med.-Term Nts 2020(27)	XS2166209176	%	350	EUR	92,769	324.691,50	0,86
1,7500 % Orsted A/S EO-FLR Cap.Secs 2019(27/30)19	XS2010036874	%	300	EUR	84,752	254.256,00	0,68
3,5000 % Paprec Holding S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2349786835	%	200	EUR	78,500	157.000,00	0,42
1,1250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(26)	XS1766612672	%	500	EUR	94,652	473.260,00	1,26
1,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2021(28/33)	XS2353473692	%	200	EUR	70,983	141.966,00	0,38
1,0000 % Raiffeisenbank a.s. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(27/28)	XS2348241048	%	400	EUR	83,045	332.180,00	0,88
0,2500 % Shinhan Bank Co. Ltd. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2058731717	%	400	EUR	96,248	384.992,00	1,02
2,3750 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/27)	XS2128499105	%	400	EUR	95,113	380.452,00	1,01
0,1250 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2019(29)	FR0013434321	%	400	EUR	87,600	350.400,00	0,93
0,5000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T.Mrtg.Cov.Gr.Bs 18(25)	XS1760129608	%	400	EUR	97,588	390.352,00	1,04
0,0100 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2020(27)	XS2199484929	%	500	EUR	91,402	457.010,00	1,22
1,5000 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2015(29/30)	XS1207005023	%	400	EUR	90,982	363.928,00	0,97
0,5000 % Tatra Banka AS EO-FLR Med.-T. Nts. 21(27/28)	SK4000018925	%	400	EUR	82,404	329.616,00	0,88
1,1250 % Technip Energies N.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2347284742	%	300	EUR	81,711	245.133,00	0,65
1,2500 % Thames Water Utilities Fin.PLC EO-Med.-Term Nts 2022(22/32)	XS2438026366	%	400	EUR	75,158	300.632,00	0,80
2,2500 % Triodos Bank NV EO-FLR Notes 2021(26/32)	XS2401175927	%	300	EUR	88,162	264.486,00	0,70
0,1250 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2257961818	%	500	EUR	82,043	410.215,00	1,09

## Berenberg Sustainable Euro Bonds

### 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 *)
1,1250 % Wellcome Trust Ltd., The EO-Bonds 2015(15/27)	XS1171485722	%	500	EUR	94,726	473.630,00	1,26
2,2500 % Xylem Inc. EO-Notes 2016(16/23)	XS1378780891	%	400	EUR	100,595	402.380,00	1,07
0,0100 % Yorkshire Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(28)	XS2406578059	%	500	EUR	87,902	439.510,00	1,17
4,8750 % Greenko Investment Co. DL-Notes 2016(19/23) Reg.S	USV3854PAA94	%	500	USD	96,422	461.216,88	1,23
<b>An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>6.096.225,40</b>	<b>16,21</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>6.096.225,40</b>	<b>16,21</b>
1,1250 % Amplifon S.p.A. EO-Bonds 2020(20/27)	XS2116503546	%	200	EUR	86,637	173.274,00	0,46
0,5000 % Česká Sportelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 21(27/28)	AT0000A2STV4	%	400	EUR	83,328	333.312,00	0,89
0,8300 % Chile, Republik EO-Bonds 2019(31/31)	XS1843433639	%	400	EUR	78,338	313.352,00	0,83
0,6250 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	XS2390530330	%	490	EUR	80,016	392.078,40	1,04
0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2010039035	%	300	EUR	89,042	267.126,00	0,71
0,6250 % Digital Intrepid Holding B.V. EO-Bonds 2021(21/31) Reg.S	XS2280835260	%	300	EUR	70,834	212.502,00	0,57
2,6250 % Drax Finco PLC EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2247614063	%	300	EUR	91,542	274.626,00	0,73
2,6290 % FCC Aqualia S.A. EO-Notes 2017(27/27)	XS1627343186	%	500	EUR	94,573	472.865,00	1,26
1,6610 % FCC Serv.Medio Ambiente Hld.SA EO-Notes 2019(26/26)	XS2081500907	%	400	EUR	92,577	370.308,00	0,98
0,1250 % GEWO BAG Wohnungsbau-AG Berlin EO-MTN v.2021(2021/2027)	DE000A3E5QW6	%	500	EUR	86,482	432.410,00	1,15
0,1250 % Hamburger Hochbahn AG Anleihe v.2021(2030/2031)	XS2233088132	%	500	EUR	83,191	415.955,00	1,11
0,0500 % Municipality Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2020(35)	XS2227906034	%	400	EUR	74,596	298.384,00	0,79
0,0000 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AJ v.20(30)	DE000NWB0AJ5	%	400	EUR	86,389	345.556,00	0,92
0,0500 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2020(30) Reg.S	XS2259210677	%	500	EUR	83,272	416.360,00	1,11
0,4650 % Sumitomo Mitsui Financ. Group EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1998025008	%	300	EUR	96,994	290.982,00	0,77
1,3750 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2020(26/81)	XS2082429890	%	300	EUR	88,736	266.208,00	0,71
4,6250 % Verde Bidco S.p.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2389112736	%	200	EUR	82,503	165.006,00	0,44
1,6250 % VGP N.V. EO-Notes 2022(22/27)	BE6332786449	%	500	EUR	78,917	394.585,00	1,05
2,5000 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	XS2240978085	%	300	EUR	87,112	261.336,00	0,69
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>404.844,00</b>	<b>1,08</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>404.844,00</b>	<b>1,08</b>
0,0000 % ALD S.A. EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2498554992	EUR	400	%	101,211	404.844,00	1,08
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>37.195.273,38</b>	<b>98,91</b>
<b>Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>-5.100,22</b>	<b>-0,01</b>

## Berenberg Sustainable Euro Bonds

### 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 *)
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>322.033,16</b>	<b>0,86</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>322.033,16</b>	<b>0,86</b>
Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
Guthaben in Fondswährung							
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
				293.984,80	EUR	293.984,80	0,78
				94,90	CHF	94,84	0,00
				18.529,32	USD	17.726,32	0,05
Guthaben in Fondswährung (Initial Margin)							
				10.187,20	EUR	10.187,20	0,03
Guthaben in Fondswährung (Variation Margin)							
				40,00	EUR	40,00	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>155.393,78</b>	<b>0,41</b>
Zinsansprüche							
				155.393,78	EUR	155.393,78	0,41
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-60.998,26</b>	<b>-0,16</b>
Verwaltungsvergütung							
				-14.456,88	EUR	-14.456,88	-0,04
Verwahrstellenvergütung							
				-9.442,68	EUR	-9.442,68	-0,03
Portfoliomanagervergütung							
				-27.934,64	EUR	-27.934,64	-0,07
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							
				-4.000,00	EUR	-4.000,00	-0,01
Taxe d'abonnement							
				-4.677,84	EUR	-4.677,84	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							
				-486,22	EUR	-486,22	0,00
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>37.606.601,84</b>	<b>100,00</b>
<b>Berenberg Sustainable Euro Bonds M D</b>							
Anteilwert					EUR	90,20	
Ausgabepreis					EUR	90,20	
Rücknahmepreis					EUR	90,20	
Anteile im Umlauf					STK	79.208,000	



## Berenberg Sustainable Euro Bonds

### 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 *)
<b>Berenberg Sustainable Euro Bonds B D</b>							
Anteilwert				EUR		87,32	
Ausgabepreis				EUR		87,32	
Rücknahmepreis				EUR		87,32	
Anteile im Umlauf				STK		214.998,000	
<b>Berenberg Sustainable Euro Bonds R D</b>							
Anteilwert				EUR		86,57	
Ausgabepreis				EUR		89,17	
Rücknahmepreis				EUR		86,57	
Anteile im Umlauf				STK		135.017,844	

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

## Berenberg Sustainable Euro Bonds

### Derivate zum 30.06.2022

#### Finanzterminkontrakte zum 30.06.2022

Bezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg.	Tagespreis in Whg.	Unrealisiertes Ergebnis in EUR
FUTURE LONG TERM EURO BTP 09.22 EUREX	08.09.2022	-2,00	EUR	123,0992	123,1200	-40,00
<b>Total Finanzterminkontrakte</b>						<b>-40,00</b>

#### Devisentermingeschäfte zum 30.06.2022

	Währung	Betrag	Währung	Betrag	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	USD	-520.000,00	EUR	487.527,91	10.11.2022	-5.060,22	Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg
<b>Total Devisentermingeschäfte</b>						<b>-5.060,22</b>	
<b>Total Derivate</b>						<b>-5.100,22</b>	

## Berenberg Sustainable Euro Bonds

### Entwicklung des Fondsvermögens

2022

<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>43.960.652,91</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-209.904,25
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-887.439,06
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.920.813,65		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.808.252,71		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	7.574,78
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-5.264.282,54
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>37.606.601,84</b>

## Berenberg Sustainable Euro Bonds

### Berenberg Sustainable Euro Bonds M 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
31.12.2019	Stück 666.830,000	EUR 69.941.144,16	EUR 104,89
2020	Stück 151.480,000	EUR 15.959.840,05	EUR 105,36
2021	Stück 69.343,000	EUR 7.123.980,74	EUR 102,74
30.06.2022	Stück 79.208,000	EUR 7.144.786,33	EUR 90,20

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	69.343,000
Ausgegebene Anteile	9.865,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>79.208,000</b>

## Berenberg Sustainable Euro Bonds

### Berenberg Sustainable Euro Bonds B D Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020 *)	Stück 170.985,000	EUR 17.287.897,62	EUR 101,11
2021	Stück 219.246,000	EUR 21.861.924,02	EUR 99,71
30.06.2022	Stück 214.998,000	EUR 18.772.899,33	EUR 87,32

\*) Auflegedatum 15.10.2020

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	219.246,000
Ausgegebene Anteile	14.915,000
Zurückgenommene Anteile	-19.163,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>214.998,000</b>

## Berenberg Sustainable Euro Bonds

### Berenberg Sustainable Euro Bonds R D Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020 *)	Stück 87.232,000	EUR 8.804.115,13	EUR 100,93
2021	Stück 151.615,844	EUR 14.974.748,15	EUR 98,77
30.06.2022	Stück 135.017,844	EUR 11.688.916,18	EUR 86,57

\*) Auflegedatum 15.10.2020

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	151.615,844
Ausgegebene Anteile	5.304,000
Zurückgenommene Anteile	-21.902,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>135.017,844</b>