

# **Berenberg EM Bonds ESG**

**Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2025**

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

R.C.S. Lux K1865



## Berenberg EM Bonds ESG

### Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Vermögensübersicht	5
Vermögensaufstellung	6 - 9
Derivate	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	11
Entwicklung des Nettofondsvermögens	12
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	13 - 16
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2025	17 - 19
Anlagen	
Anlage 1: Allgemeine Angaben	20 - 21
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	21
Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	22 - 23
Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088	24

## Berenberg EM Bonds ESG

### Organisationsstruktur

#### Verwaltungsgesellschaft

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

#### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

##### *Vorsitzender des Aufsichtsrats*

**André Jäger**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

##### *Mitglieder des Aufsichtsrats*

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

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

#### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

##### *Vorsitzender des Vorstands*

**Jérémy Albrecht (ab 3. April 2025)**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

##### *Mitglieder des Vorstands*

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

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

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

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

#### Verwahrstelle sowie Transfer- und Registerstelle

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

#### Zahl- und Vertriebsstelle

*Großherzogtum Luxemburg*

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

#### Collateral Manager

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

#### Informationsstelle

*Bundesrepublik Deutschland*

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

#### Vertreter in der Schweiz

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

#### Zahlstelle in der Schweiz

**Tellco Bank AG**  
Bahnhofstraße 4, CH - 6430 Schwyz

#### Portfoliomanager

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

#### Cabinet de révision agréé

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

## Berenberg EM Bonds ESG

### Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des Fonds Berenberg EM Bonds ESG mit den Anteilklassen R, I, B und I USD vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025.

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

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

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

Zum 30. Juni 2025 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklasse	ISIN	Nettofondsvermögen in Währung	Kursentwicklung in % *)
Berenberg EM Bonds ESG R	LU1725429309	1.168.942,89 EUR	2,10
Berenberg EM Bonds ESG I	LU1725431628	8.328.815,92 EUR	2,45
Berenberg EM Bonds ESG B	LU1725438987	17.319.615,81 EUR	2,77
Berenberg EM Bonds ESG I USD	LU1725439449	1.794.172,40 USD	3,43

\* Kurs-/ Wertentwicklung unter Berücksichtigung der folgenden Ausschüttung mit Ex-Tag 20.02.2025 und Valuta 24.02.2025:

Berenberg EM Bonds ESG R	3,09 EUR pro Anteil
Berenberg EM Bonds ESG I	3,41 EUR pro Anteil
Berenberg EM Bonds ESG B	3,89 EUR pro Anteil
Berenberg EM Bonds ESG I USD	3,69 USD pro Anteil

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

## Berenberg EM Bonds ESG

### Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Nettofondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>28.425.282,24</b>	<b>100,28</b>
1. Anleihen	24.236.252,51	85,50
2. Derivate	242.207,41	0,85
3. Bankguthaben	3.580.729,76	12,63
4. Sonstige Vermögensgegenstände	366.092,56	1,30
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-79.261,12</b>	<b>-0,28</b>
<b>III. Nettofondsvermögen</b>	<b>28.346.021,12</b>	<b>100,00</b>

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

## Berenberg EM Bonds ESG

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>24.236.252,51</b>	<b>85,50</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>15.096.825,32</b>	<b>53,26</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>15.096.825,32</b>	<b>53,26</b>
4,8240 % Ceská Sportitelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2746647036	%	200	EUR	105,005	210.010,00	0,74
6,6250 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2018(46-48) Reg.S	XS1796266754	%	800	EUR	78,373	626.984,00	2,21
4,5000 % Hungarian Export-Import Bk PLC EO-Bonds 2024(31/31)	XS2947186131	%	100	EUR	101,708	101.708,00	0,36
4,7500 % Marokko, Königreich EO-Notes 2025(35) Reg.S	XS3041322051	%	600	EUR	100,308	601.848,00	2,12
4,2500 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 24(29/30)	XS2917468618	%	300	EUR	101,944	305.832,00	1,08
4,1250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(44)	XS2746103014	%	500	EUR	98,975	494.875,00	1,75
2,8750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2021(42)Reg.S	XS2364200514	%	200	EUR	62,384	124.768,00	0,44
5,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2024(37)Reg.S	XS2829810923	%	200	EUR	94,255	188.510,00	0,67
5,8750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2025(32)Reg.S	XS3021378032	%	150	EUR	101,016	151.524,00	0,53
1,6500 % Serbien, Republik EO-Med.-Term Nts 2021(33)Reg.S	XS2308620793	%	700	EUR	82,105	574.735,00	2,03
4,5000 % Abu Dhabi Commercial Bank DL-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2530757082	%	300	USD	100,086	255.821,76	0,90
9,8750 % Ambipar Lux S.à r.l. DL-Notes 2024(24/31) Reg.S	USL0183EAA30	%	500	USD	93,886	399.957,40	1,41
3,7500 % AngloGold Ashanti Holdings PLC DL-Notes 2020(20/30)	US03512TAE10	%	200	USD	93,814	159.860,27	0,56
2,1630 % Axiata SPV2 Berhad DL-Med.-T.Nts 2020(30/30)Reg.S	XS2216900105	%	200	USD	89,279	152.132,57	0,54
3,0640 % Axiata SPV5 (Labuan) Ltd. DL-Med.-Term Nts 2020(50/50)	XS2216900287	%	400	USD	67,046	228.494,50	0,81
4,1250 % Banco General S.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP12651AB49	%	200	USD	99,376	169.337,99	0,60
4,3000 % Bangkok Bank PCL DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	USY06072AE58	%	500	USD	99,563	424.141,60	1,50
4,8960 % Canara Bank DL-Med.-Term Nts 2024(29)	XS2891748001	%	300	USD	100,898	257.897,25	0,91
2,0000 % CBQ Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2230306537	%	400	USD	99,280	338.348,81	1,19
6,1250 % Côte d'Ivoire, Republik DL-Notes 2017(31-33) Reg.S	XS1631415400	%	500	USD	91,073	387.973,93	1,37
1,6380 % Emirates NBD Bank PJSC DL-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2280635256	%	300	USD	98,385	251.473,97	0,89
5,5000 % Marokko, Königreich DL-Notes 2012(42) Reg.S	XS0864259717	%	600	USD	89,699	458.544,77	1,62
4,6250 % Meituan DL-Notes 2024(24/29) RegS	USG59669AF11	%	400	USD	100,034	340.918,46	1,20
1,5000 % Naver Corp. DL-Notes 2021(26)	XS2315967989	%	200	USD	97,814	166.676,32	0,59
2,6250 % Ooredoo International Finance DL-Med.-Term Nts 2021(31)Reg.S	XS2311299957	%	600	USD	90,197	461.090,57	1,63
5,1250 % Polen, Republik DL-Notes 2024(34)	US731011AY80	%	700	USD	100,500	599.386,56	2,11
5,5000 % Polen, Republik DL-Notes 2024(54)	US731011AZ55	%	700	USD	92,828	553.630,40	1,95
5,5000 % PT Bank Mandiri (Persero) TBK DL-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2577785921	%	400	USD	100,761	343.396,10	1,21
6,3750 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2024(34)Reg.S	XS2756521303	%	50	USD	98,110	41.795,18	0,15
4,5000 % Sabc Capital II B.V. DL-Bonds 2018(28) Reg.S	XS1890684761	%	650	USD	99,834	552.884,89	1,95
6,2500 % Senegal, Republik DL-Bonds 2017(31-33) Reg.S	XS1619155564	%	300	USD	66,239	169.308,17	0,60
6,7500 % Senegal, Republik DL-Bonds 2018(46-48) Reg.S	XS1790134362	%	500	USD	60,357	257.122,77	0,91
6,0000 % Serbien, Republik DL-Med.-Term Nts 2024(34)Reg.S	XS2838999691	%	900	USD	101,186	775.900,14	2,74

## Berenberg EM Bonds ESG

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds- vermögens *)
4,4000 % Siam Commercial Bk PCL, The DL-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1945125547	%	200	USD	99,378	169.341,40	0,60
6,2500 % South Africa, Republic of DL-Notes 2011(41)	US836205AP92	%	700	USD	87,004	518.895,80	1,83
5,8750 % South Africa, Republic of DL-Notes 2022(32)	US836205BC70	%	800	USD	97,904	667.318,74	2,35
7,3000 % South Africa, Republic of DL-Notes 2022(52)	US836205BE37	%	200	USD	90,346	153.950,75	0,54
5,0000 % State Bank of India DL-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2744125696	%	700	USD	101,375	604.605,09	2,13
5,1250 % State Bank of India DL-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2945642093	%	400	USD	102,004	347.632,27	1,23
3,5000 % Swire Properties MTN Fin. Ltd. DL-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1743657683	%	500	USD	97,731	416.337,22	1,47
7,8750 % Uruguay, Republik DL-Notes 2003(33)	US917288BA96	%	700	USD	118,669	707.747,29	2,50
7,1250 % Yapi Ve Kredi Bankasi A.S. DL-Med.-Term Nts 2024(29)Reg.S	XS2896892655	%	450	USD	100,184	384.108,38	1,36

### An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

**EUR 9.139.427,19 32,24**

### Verzinsliche Wertpapiere

**EUR 9.139.427,19 32,24**

4,7500 % OTP banka d.d. EO-FLR Preferred Nts 24(27/28)	XS2793675534	%	100	EUR	102,569	102.569,00	0,36
2,7780 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/34)Reg.S	XS2430287875	%	300	EUR	91,254	273.762,00	0,97
8,5000 % Arcelik A.S. DL-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2695038401	%	200	USD	104,050	177.302,55	0,63
4,1250 % B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USP19118AA91	%	600	USD	91,902	469.806,59	1,66
6,0000 % Banco do Brasil S.A. DL-Notes 2024(24/31) Reg.S	USP2000TAE57	%	300	USD	101,465	259.346,51	0,91
3,1250 % Chile, Republik DL-Bonds 2016(26)	US168863CA49	%	200	USD	99,201	169.039,79	0,60
2,5500 % Chile, Republik DL-Notes 2020(31/32)	US168863DN50	%	800	USD	87,837	598.701,54	2,11
3,1000 % Chile, Republik DL-Notes 2021(21/41)	US168863DS48	%	900	USD	74,553	571.676,75	2,02
4,0000 % Chile, Republik DL-Notes 2022(22/52)	US168863DW59	%	900	USD	77,324	592.924,94	2,09
4,9500 % Chile, Republik DL-Notes 2023(23/36)	US168863DZ80	%	600	USD	98,297	502.498,08	1,77
7,1580 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2015(15/45) Reg.S	USP3699PGJ05	%	1.200	USD	103,802	1.061.279,71	3,74
6,1250 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2019(29-31) Reg.S	USP3699PGK77	%	800	USD	103,075	702.564,54	2,48
5,0000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2015(15/45)	US195325CU73	%	300	USD	67,779	173.244,44	0,61
4,1250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2020(20/51)	US195325DT91	%	900	USD	57,149	438.221,86	1,55
8,0000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2022(22/33)	US195325EF88	%	200	USD	103,726	176.750,45	0,62
8,7500 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2023(23/53)	US195325EM30	%	200	USD	99,344	169.283,46	0,60
7,3750 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2025(25/30)	US195325ER27	%	500	USD	103,635	441.488,46	1,56
3,1250 % Prudential Funding (Asia) PLC DL-Notes 2023(30)	US744330AA93	%	400	USD	94,483	322.000,51	1,14
6,6250 % Shriram Finance Ltd. DL-Med.-T. Nts 24(27) Reg.S	USY775M1BG76	%	600	USD	101,327	517.987,56	1,83
8,5000 % TAV Havalimanlari Holding A.S. DL-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2729164462	%	200	USD	104,421	177.934,74	0,63
8,2500 % Transnet SOC Ltd. DL-Med.-T. Nts 2023(28) Reg.S	XS2582981952	%	400	USD	103,769	353.647,44	1,25
2,2500 % TSMC Global Ltd. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USG91139AH14	%	600	USD	89,189	455.937,63	1,61
6,8750 % Türkiye Vakıflar Bankasi T.A.O DL-Med.-Term Nts 2024(30)Reg.S	XS2913966318	%	200	USD	99,084	168.840,42	0,60
5,4420 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2025(25/37)	US760942BH42	%	300	USD	102,745	262.618,22	0,93

### Summe Wertpapiervermögen

**EUR 24.236.252,51 85,50**

### Derivate

**EUR 242.207,41 0,85**

## Berenberg EM Bonds ESG

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds- vermögens *)
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>3.580.729,76</b>	<b>12,63</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>3.580.729,76</b>	<b>12,63</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			1.876.934,56	EUR		1.876.934,56	6,62
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			0,27	CHF		0,29	0,00
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			9,77	GBP		11,41	0,00
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			1.999.730,69	USD		1.703.783,50	6,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>366.092,56</b>	<b>1,30</b>
Zinsansprüche			366.092,56	EUR		366.092,56	1,30
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-79.261,12</b>	<b>-0,28</b>
Pauschalvergütung			-39.272,55	EUR		-39.272,55	-0,14
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-17.830,16	EUR		-17.830,16	-0,06
Taxe d'abonnement			-2.553,21	EUR		-2.553,21	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-19.605,20	EUR		-19.605,20	-0,07
<b>Nettofondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>28.346.021,12</b>	<b>100,00</b>
<b>Berenberg EM Bonds ESG R</b>							
Anteilwert				EUR		78,02	
Ausgabepreis				EUR		81,92	
Rücknahmepreis				EUR		78,02	
Anzahl Anteile				STK		14.982,781	

## Berenberg EM Bonds ESG

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds- vermögens *)
<b>Berenberg EM Bonds ESG I</b>							
Anteilwert				EUR		76,64	
Ausgabepreis				EUR		76,64	
Rücknahmepreis				EUR		76,64	
Anzahl Anteile				STK		108.676,000	
<b>Berenberg EM Bonds ESG B</b>							
Anteilwert				EUR		76,67	
Ausgabepreis				EUR		76,67	
Rücknahmepreis				EUR		76,67	
Anzahl Anteile				STK		225.895,000	
<b>Berenberg EM Bonds ESG I USD</b>							
Anteilwert				USD		89,71	
Ausgabepreis				USD		89,71	
Rücknahmepreis				USD		89,71	
Anzahl Anteile				STK		20.000,000	

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

## Berenberg EM Bonds ESG

### Derivate zum 30.06.2025

#### Devisentermingeschäfte zum 30.06.2025

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	USD	-26.100.000,00	Kauf	EUR	22.364.080,37	30.09.2025	260.144,17	Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg
Kauf	USD	1.780.000,00	Verkauf	EUR	-1.525.409,20	30.09.2025	-17.936,76	Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg
<b>Summe Devisentermingeschäfte</b>							<b>242.207,41</b>	
<b>Summe Derivate</b>							<b>242.207,41</b>	

## Berenberg EM Bonds ESG

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 30.06.2025

			Insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
- Zinsen aus Wertpapieren (netto)		EUR	687.399,85
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	7.907,79
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>695.307,64</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-7.726,58
- Pauschalvergütung		EUR	-83.510,63
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.520,33
- Taxe d'abonnement		EUR	-5.239,85
- Aufwandsausgleich		EUR	9.687,08
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-10.984,22
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-104.294,53</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>582.013,11</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	4.154.008,87
- Wertpapiergeschäften	EUR	496.651,98	
- Devisentermingeschäften	EUR	3.605.100,71	
- Finanzterminkontrakten	EUR	52.214,18	
- Devisen	EUR	42,00	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-4.025.887,03
- Wertpapiergeschäften	EUR	-568.772,31	
- Devisentermingeschäften	EUR	-3.262.809,57	
- Finanzterminkontrakten	EUR	-71.173,09	
- Devisen	EUR	-123.132,06	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>128.121,84</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.541.182,45	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.367.285,00	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>EUR</b>	<b>-173.897,45</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>EUR</b>	<b>536.237,50</b>

## Berenberg EM Bonds ESG

### Entwicklung des Nettofondsvermögens

**2025**

<b>I. Wert des Nettofondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>31.846.541,16</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-1.420.142,88
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-2.547.502,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	989.361,65		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.536.864,28		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-69.112,04
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	536.237,50
<b>II. Wert des Nettofondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>28.346.021,12</b>

## Berenberg EM Bonds ESG

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	71.217,913	EUR	5.767.935,49	EUR	80,99
2024	Stück	32.804,409	EUR	2.607.310,30	EUR	79,48
30.06.2025	Stück	14.982,781	EUR	1.168.942,89	EUR	78,02

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	32.804,409
Ausgegebene Anteile	141,111
Zurückgenommene Anteile	-17.962,739
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>14.982,781</b>

## Berenberg EM Bonds ESG

### Berenberg EM Bonds ESG I

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2023	Stück 198.200,000	EUR 15.774.567,71	EUR 79,59
2024	Stück 111.507,000	EUR 8.717.579,92	EUR 78,18
30.06.2025	Stück 108.676,000	EUR 8.328.815,92	EUR 76,64

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	111.507,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-2.831,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>108.676,000</b>

## Berenberg EM Bonds ESG

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2023	Stück 237.972,000	EUR 18.987.050,52	EUR 79,79
2024	Stück 228.283,000	EUR 17.909.162,62	EUR 78,45
30.06.2025	Stück 225.895,000	EUR 17.319.615,81	EUR 76,67

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	228.283,000
Ausgegebene Anteile	12.763,000
Zurückgenommene Anteile	-15.151,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>225.895,000</b>

## Berenberg EM Bonds ESG

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2023	Stück 51.750,000	USD 4.680.324,85	USD 90,44
2024	Stück 30.000,000	USD 2.711.501,62	USD 90,38
30.06.2025	Stück 20.000,000	USD 1.794.172,40	USD 89,71

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	30.000,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-10.000,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>20.000,000</b>

## Berenberg EM Bonds ESG

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2025

#### Allgemeines

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

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

#### Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

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

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

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

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

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

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

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

## Berenberg EM Bonds ESG

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

#### Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

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

#### Bewertung von Devisentermingeschäften

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

#### Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen

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

#### Devisenkurse

Per 30. Juni 2025 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	0,9340
EUR - GBP	0,8563
EUR - USD	1,1737

#### Pauschalvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Verwaltung des Fonds eine Pauschalvergütung in Höhe von bis zu 1,45%. 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 Nettofondsvermögen nicht separat belastet werden:

- i. Vergütung für die Verwaltung des Nettofondsvermögens (inkl. Collateral Management);
- ii. Vergütung der Verwahrstelle einschließlich sämtlicher weiteren der Verwahrstelle in Zusammenhang mit ihrer Tätigkeit für das Nettofondsvermögen 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 Nettofondsvermögen entstehenden Kosten und Aufwendungen.

## Berenberg EM Bonds ESG

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

#### Pauschalvergütung (Fortsetzung)

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

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

Berenberg EM Bonds ESG R	1,30%
Berenberg EM Bonds ESG I	0,86%
Berenberg EM Bonds ESG B	0,24%
Berenberg EM Bonds ESG I USD	0,86%

#### Transaktionskosten

Für den am 30. Juni 2025 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von 423,75 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 Nettofondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von zur Zeit 0,05% p.a. für nicht-institutionelle Anleger und 0,01% p.a. für institutionelle Anleger. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen Vermögenswerte des Fonds angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder Verwahrstelle noch Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

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

#### Veröffentlichungen

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

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

#### Veränderungen im Wertpapierbestand

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

#### Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es sind keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag vorgekommen.

## Berenberg EM Bonds ESG

### Anlagen

#### Anlage 1: Allgemeine Angaben

#### Risikokennzahlen

##### Berenberg EM Bonds ESG

###### Marktrisiko

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

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

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Berenberg EM Bonds ESG	Relativer VaR	50% JPM CEMBI Broad Div. IG Hedged EUR; 50% JPM EMBIGLOBAL TR Euro (hedged)	170,00%	47,60%	62,47%	55,57%

###### Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 1,10% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 75,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

## Berenberg EM Bonds ESG

### Anlagen (Fortsetzung)

#### Anlage 1: Allgemeine Angaben (Fortsetzung)

##### Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

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

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

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <https://www.universal-investment.com/de/Unternehmen/Compliance/Luxemburg> sowie im Verkaufsprospekt zu finden.

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

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

##### Vergütungspolitik des Portfoliomanagers

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2024) aufgeführt:

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

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

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

## Berenberg EM Bonds ESG

### Anlagen (Fortsetzung)

#### Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2025

##### Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

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

##### Vertreter und Zahlstelle

Vertreter: 1741 Fund Solutions AG  
Burggraben 16  
CH - 9000 St. Gallen  
Tel. +41 58 458 48 00  
Fax +41 58 458 48 10  
info@1741fs.com

Zahlstelle: Tellco Bank AG  
Bahnhofstraße 4  
CH - 6430 Schwyz  
Tel. +41 58 442 12 91  
info@telco.ch

##### Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

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

##### Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

##### Publikationen

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

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

## Berenberg EM Bonds ESG

### Anlagen (Fortsetzung)

#### Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2025

##### Total Expense Ratio (TER) \*)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 bei:

Anteilklasse	TER in %
Berenberg EM Bonds ESG R	1,77
Berenberg EM Bonds ESG I	1,03

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

##### Performance \*\*)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025 bei:

Berenberg EM Bonds ESG R	2,10%
Berenberg EM Bonds ESG I	2,45%

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum seit der Auflegung bis zum 30. Juni 2025 bei:

Berenberg EM Bonds ESG R	-5,76%
Berenberg EM Bonds ESG I	-3,78%

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

## Berenberg EM Bonds ESG

### Anlagen (Fortsetzung)

#### Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess

##### Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene nicht berücksichtigt, weil die Gesellschaft keine allgemeine fondsübergreifende Strategie für die Berücksichtigung der PAIs verfolgt.

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

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zu der Berücksichtigung von den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Der Grundsatz Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.