

Berenberg Financial Bonds

**Jahresbericht, inklusive geprüftem Jahresabschluss
zum 31. Dezember 2025**

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

R.C.S. Lux K1179



Berenberg Financial Bonds

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft	4
Bericht des Portfoliomanagers	5
Vermögensübersicht	6
Vermögensaufstellung	7 - 12
Derivate	13 - 15
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	16
Entwicklung des Nettofondsvermögens	17
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre / seit Auflegung	18 - 24
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025	25 - 28
Bericht des <i>Réviseur d'entreprises agréé</i>	29 - 31
Anlagen (ungeprüft)	
Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)	32 - 33
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)	33
Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	34 - 35
Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 (ungeprüft)	36

Berenberg Financial 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

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

Mitglieder des Aufsichtsrats

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

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

Hilton Hess (ab 20. Oktober 2025)
Geschäftsführer 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

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Mitglieder des Vorstands

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

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

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

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

OGA - Verwalter

NAV-Berechnungs- und Buchhaltungsfunktion sowie Kundenkommunikation

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

Registerstelle

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

Verwahrstelle sowie Transfer-, Zahlstelle und Vertriebsstelle

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

Portfoliomanager

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

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1, A - 1100 Wien

Zahlstelle in der Schweiz

Tellco Bank AG
Bahnhofstraße 4, CH - 6430 Schwyz

Vertreter in der Schweiz

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

Collateral Manager

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

Cabinet de révision agréé

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

Berenberg Financial Bonds

Bericht des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht, inklusive geprüftem Jahresabschluss des Berenberg Financial Bonds mit den Anteilklassen R A, B A, M D, I D, R D, M D USD und S A vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025.

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

Der Fonds Berenberg Credit Opportunities wurde zum 20. Januar 2025 in Berenberg Financial Bonds umbenannt.

Die Anteilklasse Berenberg Financial Bonds M D USD wurde am 8. Oktober 2025 aufgelegt.

Die Anteilklasse Berenberg Financial Bonds S A wurde am 8. August 2025 aufgelegt.

Vor dem Erwerb von Anteilen werden dem Anleger kostenlos die wesentlichen Anlegerinformationen ("Key Investor Information Document(s)" / "KIID(s)") zur Verfügung gestellt.

Zum 31. Dezember 2025 stellen sich das Nettofondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklasse	ISIN	Anteilklassenvermögen in Währung	Kursentwicklung in %
Berenberg Financial Bonds R A	LU0636630005	11.562.355,69 EUR	7,28
Berenberg Financial Bonds B A	LU1813574289	25.507.838,27 EUR	8,25
Berenberg Financial Bonds M D	LU1813574362	46.143.330,33 EUR	7,74
Berenberg Financial Bonds I D	LU0636630260	14.838.207,58 EUR	7,77
Berenberg Financial Bonds R D	LU2116693222	12.043.530,72 EUR	7,23
Berenberg Financial Bonds M D USD (ab 8. Oktober 2025)	LU2919653852	9.780.532,61 USD	1,81
Berenberg Financial Bonds S A (ab 8. August 2025)	LU2919653936	38.263.910,08 EUR	2,36

*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der folgenden Ausschüttungen per Ex-Tag 20.02.2025 und Valuta 24.02.2025:

Berenberg Financial Bonds M D	5,31 EUR pro Anteil
Berenberg Financial Bonds I D	5,31 EUR pro Anteil
Berenberg Financial Bonds R D	5,79 EUR pro Anteil

Berenberg Financial Bonds

Bericht des Portfoliomanagers

Die erste Jahreshälfte 2025 war durch zahlreiche bilaterale Handelsstreitigkeiten der USA mit anderen Ländern geprägt, die um den Liberation Day im April ihren Höhepunkt fanden. Auf beiden Seiten des Atlantiks kühlte sich im Jahresverlauf die Wirtschaftstätigkeit ab, auf die EZB und FED mit weiteren Zinssenkungen reagierten. Während dies jedoch in den USA über den Jahresverlauf zu sinkenden Zinsen entlang der Zinskurve sorgte, stiegen in Europa vor allem die Zinsen für längere Laufzeiten signifikant. Während in Deutschland hierfür hauptsächlich die Investitionspläne für Verteidigung und Infrastruktur ursächlich sein dürften, zeigte diese Bewegung in anderen Ländern, wie beispielsweise Frankreich, die Skepsis des Kapitalmarkts gegenüber hohen und steigenden Staatsverschuldungen und nicht nachhaltigen Regierungen.

Europäische Finanzinstitute blicken durch die Bank auf ein erfolgreiches Jahr zurück: wenig beeinflusst von den Handelsstreitigkeiten rund um die USA konnten die allermeisten Banken und Versicherungen über das Jahr hinweg mit soliden Quartalsergebnissen überzeugen. Während das Zinsgeschäft deutlich weniger als befürchtet zurückging, konnte man vermehrt erhöhte Provisionserträge aus dem Handel, Asset Management oder Investment Banking beobachten. Zeitgleich zeigten sich die schwächeren Wachstumszahlen der europäischen Wirtschaft nicht in deutlich steigenden Problemkrediten (NPLs). Der seit Jahren anhaltende übergeordnete Trend der Branchenkonsolidierung führte sich in 2025 durch weitere Übernahmen, wie z.B. NIBC durch ABN Amro oder der Oldenburgischen Landesbank durch die französische Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM) fort.

Die Anleihen europäischer Banken und Versicherer konnten sich in 2025 erfreulich entwickeln. Es galt erneut: je tiefer in der Kapitalstruktur angesiedelt, desto besser die Wertentwicklung, so dass die CoCo-Anleihen beider Sektoren die höchsten Kursgewinne aufwiesen.

In Erwartung eines konstruktiven Jahres für Finanzanleihen, hat das Fondsmanagement die CoCo-Quote opportunistisch zwischen 25,00 und 30,00% (max. erlaubt 30%) gesteuert. Entlang der kompletten Kapitalstruktur lagen die regionalen Schwerpunkte in Osteuropa und Griechenland. Bei „UK Challenger-Banken“, also kleineren englischen Instituten der zweiten Reihe wurde auf operative Verbesserungen gesetzt. Neben den klassischen Banken und Versicherungen bieten die Kredit-Verwerter („Credit Servicer“), als Beimischung, eine Mehrrendite und positive Diversifikationseffekte. Mit Positionen auf beispielsweise Aareal Bank und Deutsche Pfandbrief Bank wurde zusätzlich auf eine fortlaufende Erholung des gewerblichen Immobiliensektors gesetzt.

Zum Ende des Betrachtungszeitraums wurde die CoCo-Quote, in Erwartung eines positiven Jahresaufklangs, bei ca. 27,00% gesteuert. Neben anderen nachrangigen Anleihen investierte der Fonds zu 24,60% in nicht-nachrangige Anleihen. Zur Liquiditätssteuerung hielt der Fonds zum Jahresende ca. 4,00% in kurzlaufenden und hochqualitativen Covered Bonds, sowie ca. 1,80% Liquidität. Dem gegenüber stand teilweise eine Short CDS Position in einem iTraxx Cross Over Kontrakt, um den Verwässerungseffekt einer erhöhten Liquiditätsquote auf die Portfolio-Rendite zu reduzieren.

Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale und/oder nachhaltige Anlagen sind im Abschnitt über die Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (Anhang 4-ungeprüft) zu finden. Dieser Fonds bewirbt ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8).

Berenberg Financial Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Nettofondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	156.971.391,04	100,37
1. Aktien	1.794.828,06	1,15
2. Anleihen	149.792.996,93	95,61
3. Derivate	170.208,14	0,11
4. Bankguthaben	2.565.813,95	1,64
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2.647.543,96	1,86
II. Verbindlichkeiten	-293.316,74	-0,37
III. Nettofondsvermögen	156.678.074,30	100,00

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

Berenberg Financial Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		151.587.824,99	96,75
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		72.936.882,80	46,55
Aktien				EUR		1.794.828,06	1,15
Nationwide Building Society 10,25% R.N.C.Pr.Sh.Def.LS 1	GB00BBQ33664	STK	12.000	GBP	130,484	1.794.828,06	1,15
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		71.142.054,74	45,41
5,6250 % Aareal Bank AG Sub FLR-MTN-IHS v.24(29/34)	DE000AAR0439	%	2.600	EUR	104,157	2.708.082,00	1,73
5,6250 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/44)	XS2809859536	%	1.000	EUR	108,385	1.083.850,00	0,69
8,7500 % AS LHV Group EO-FLR Notes 2023(26/27)	XS2693753704	%	700	EUR	104,356	730.492,00	0,47
5,1250 % AXA S.A. EO-FLR Cap.MTN 2025(31/Und.)	XS3206365150	%	1.000	EUR	100,098	1.000.980,00	0,64
4,1250 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2025(36/56)	XS3206364690	%	900	EUR	99,009	891.081,00	0,57
4,0000 % Banca Comerciala Romăna S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 25(30/31)	AT0000A3QMW9	%	1.400	EUR	99,394	1.391.516,00	0,89
7,2500 % BAWAG Group AG EO-FLR Notes 2024(29/Und.)	XS2819840120	%	1.200	EUR	106,816	1.281.792,00	0,82
4,2500 % Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Med.-T.Nts 2025(32/37)	XS3200187576	%	500	EUR	99,361	496.805,00	0,32
3,2020 % BNP Paribas S.A. EO-FLR-Obl. 1985(09/Und.) TMO	FR0000572646	%	1.197	EUR	94,454	1.130.469,87	0,72
4,2500 % Bqe International à Luxembourg EO-FLR Med.-Term Nts 25(31/37)	XS3206513288	%	1.800	EUR	98,040	1.764.720,00	1,13
3,2500 % Bque et Cais. d'Epar.de l'Etat EO-FLR Prefer. MTN 2025(30/31)	XS3019311581	%	1.500	EUR	100,695	1.510.425,00	0,96
6,2500 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD EO-Bonds 2025(40/40) Reg.S	XS3192371865	%	1.500	EUR	98,483	1.477.245,00	0,94
4,3750 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA EO-Notes 2025(26/35)	FR001400ZUC0	%	1.000	EUR	101,267	1.012.670,00	0,65
8,5000 % Caixa Económica Montepio Geral EO-FLR Pref.MTN 2024(29/34)	PTCMG3OM0038	%	1.400	EUR	114,575	1.604.050,00	1,02
4,2960 % Citigroup Inc. EO-FLR Notes 2025(25/36)	XS3086851105	%	1.400	EUR	100,949	1.413.286,00	0,90
6,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454	%	2.000	EUR	112,592	2.251.840,00	1,44
10,0000 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.22(27/unb.)	DE000A30VT97	%	600	EUR	109,797	658.782,00	0,42
6,7500 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.25(34/unb.)	DE000A460DG7	%	1.400	EUR	102,257	1.431.598,00	0,91
7,1250 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35436 25(30/35)	DE000A382657	%	2.800	EUR	103,727	2.904.356,00	1,85
0,2500 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2016(26)	XS1485596511	%	2.000	EUR	98,751	1.975.020,00	1,26
3,9200 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. NRI-FLR-MTN A3010 v.25(31/36)	XS3106719910	%	1.000	EUR	100,293	1.002.930,00	0,64
6,3750 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T. Nts 25(32/Und.)	AT0000A3M597	%	800	EUR	104,248	833.984,00	0,53
8,7500 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.25(30/unb.)	XS2969264857	%	600	EUR	101,887	611.322,00	0,39
5,2500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2025(30)	XS3080684551	%	1.200	EUR	105,413	1.264.956,00	0,81
7,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Notes 2024(32/Und.)	XS2824056522	%	800	EUR	108,222	865.776,00	0,55
10,7500 % Intl Personal Finance PLC EO-Med.-T.Notes 24(26/29)Reg.S	XS2835773255	%	800	EUR	108,492	867.936,00	0,55
4,5000 % J&T Banka A.S. EO-FLR Med.-Term Nts 25(30/31)	XS3044417981	%	1.300	EUR	100,536	1.306.968,00	0,83
6,0000 % KBC Groep N.V. EO-FLR Notes 2025(30/UND.)	BE0390219856	%	1.000	EUR	103,000	1.030.000,00	0,66
4,3750 % Legal & General Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2025(35/55)	XS3170223104	%	1.000	EUR	101,280	1.012.800,00	0,65
4,7784 % mBank S.A. EO-FLR Med.-T.Notes 25(30/35)	XS3090129332	%	1.200	EUR	102,913	1.234.956,00	0,79
6,8750 % MBH Bank Nyrt. EO-FLR Med.-Term Nts 25(30/35)	XS3061479435	%	2.200	EUR	106,369	2.340.118,00	1,49
5,2500 % MBH Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 25(29/30)	XS2978001324	%	2.000	EUR	101,851	2.037.020,00	1,30

Berenberg Financial Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds- vermögens *)
4,5140 % Moneta Money Bank A.S. EO-FLR Bds 2025(30/35)Reg.S	XS3154053436	%	1.000	EUR	100,242	1.002.420,00	0,64
7,1250 % Münchener Hypothekenbank Sub.MTI Serie 2038 v.23(28)	DE000MHB66N7	%	600	EUR	108,004	648.024,00	0,41
4,1250 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Anleihe v.25(35/46)	XS3156305925	%	500	EUR	100,124	500.620,00	0,32
8,2500 % NIBC Bank N.V. EO-FLR Notes 2024(30/Und.)	XS2847665390	%	1.500	EUR	111,807	1.677.105,00	1,07
4,1650 % Nippon Life Insurance Co. EO-FLR Cap.Nts2025(35/55)Reg.S	XS3166439904	%	1.000	EUR	98,914	989.140,00	0,63
4,3750 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Sub.FLR-MTN v.25(30/35)	XS3176776931	%	1.200	EUR	101,461	1.217.532,00	0,78
9,8750 % Novo Banco S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/33)	PTNOBLOM0001	%	500	EUR	115,447	577.235,00	0,37
8,0000 % Oldenburgische Landesbank AG FLR-Sub.MTN.v.2024(2029/2034)	DE000A383DA4	%	500	EUR	112,459	562.295,00	0,36
8,5000 % Oldenburgische Landesbank AG FLR-Sub.MTN.v.2024(2029/2034)	DE000A11QJR3	%	900	EUR	114,008	1.026.072,00	0,65
6,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 25(31/Und.)	XS3028073701	%	1.000	EUR	101,868	1.018.680,00	0,65
4,1910 % Raiffeisen Bank Zrt. EO-FLR Pref. MTN 2025(30/31)	XS3107139373	%	700	EUR	100,447	703.129,00	0,45
4,9590 % Raiffeisenbank a.s. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2831757153	%	700	EUR	104,375	730.625,00	0,47
4,5000 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-FLR Med.-Term Nts 25(30/36)	XS3209509705	%	600	EUR	99,005	594.030,00	0,38
5,2500 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-FLR Med.-Term Nts 25(31/36)	XS3040593975	%	1.500	EUR	103,363	1.550.445,00	0,99
1,1250 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	XS2466426215	%	2.500	EUR	98,621	2.465.525,00	1,57
0,2500 % SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 16(26)	XS1482554075	%	2.000	EUR	98,796	1.975.920,00	1,26
5,6250 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 25(32/Und.)	IT0005636532	%	1.400	EUR	100,943	1.413.202,00	0,90
6,3750 % Unipol Assicurazioni S.p.A. EO-FLR MTN 2020(30/Und.)	XS2249600771	%	1.000	EUR	105,844	1.058.440,00	0,68
8,8750 % Van Lanschot Kempen N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 24(29/Und.)	XS2746119952	%	1.400	EUR	110,671	1.549.394,00	0,99
6,0000 % Aldermore Group PLC LS-FLR Notes 2025(30/35)	XS3191631079	%	1.500	GBP	99,841	1.716.660,94	1,10
14,0000 % Metro Bank Holdings PLC LS-FLR Notes 2023(29/34) Reg.S	XS2720121131	%	1.600	GBP	120,186	2.204.236,59	1,41
9,8750 % Aareal Bank AG Subord.-MTN.v.25(30/unb.)REGS	XS2971584813	%	2.200	USD	108,232	2.025.264,95	1,29
5,2500 % SCOR SE DL-FLR Notes 2018(29/Und.)	FR0013322823	%	1.000	USD	95,024	808.233,39	0,52

An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 77.576.089,84 49,53

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 77.576.089,84 49,53

7,0000 % Advanzia Bank S.A. EO-Pref.Notes 2024(28/28)Reg.S	XS2584128776	%	1.200	EUR	105,797	1.269.564,00	0,81
5,8750 % AGEAS SA/NV EO-FLR Notes 2025(34/UND.)	BE6369832363	%	2.000	EUR	100,643	2.012.860,00	1,28
4,6250 % AGEAS SA/NV EO-FLR Notes 2025(35/56)	BE6363767821	%	1.000	EUR	101,779	1.017.790,00	0,65
6,0000 % AIB Group PLC EO-FLR Nts 2025(31/Und.) Reg.S	XS2959514519	%	900	EUR	102,469	922.221,00	0,59
5,3750 % Apicil Prévoyance EO-Obl. 2024(34/34)	FR001400T118	%	1.000	EUR	105,911	1.059.110,00	0,68
5,5000 % AS LHV Group EO-FLR Notes 2025(30/35)	XS3153067288	%	1.600	EUR	101,267	1.620.272,00	1,03
6,6250 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Secs 2024(31/Und.)	XS2790191303	%	1.000	EUR	107,414	1.074.140,00	0,69
5,8750 % Athora Holding Ltd. EO-Bonds 2024(24/34) Reg.S	XS2831758474	%	2.200	EUR	106,578	2.344.716,00	1,50
6,7500 % Athora Netherlands N.V. EO-FLR Notes 2024(31/Und.)	XS2929365083	%	1.000	EUR	104,035	1.040.350,00	0,66
7,1250 % Banca Transilvania S.A. EO-FLR Notes 2025(30/Und.)	XS3239211132	%	1.400	EUR	100,885	1.412.390,00	0,90
5,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Notes 2025(32/Und.)	XS3226545617	%	800	EUR	99,439	795.512,00	0,51
8,1250 % Banco Com. Português SA (BCP) EO-FLR Cap.Notes 2024(29/Und.)	PTBCPKOM0004	%	600	EUR	108,510	651.060,00	0,42
4,2500 % Bank of Cyprus Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2025(31/36)	XS3172420930	%	1.400	EUR	99,723	1.396.122,00	0,89
4,2500 % bank99 AG EO-FLR Pref. MTN 2025(28/29)	AT0000A3PGZ6	%	1.000	EUR	103,524	1.035.240,00	0,66

Berenberg Financial Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds- vermögens *)
5,8750 % BFF Bank S.p.A. EO-FLR Cap.Nt 22(27/Und.)Reg.S	XS2404266848	%	2.300	EUR	98,900	2.274.700,00	1,45
5,8750 % BPER Banca S.p.A. EO-FLR Notes 2025(31/Und.)	IT0005676249	%	900	EUR	100,366	903.294,00	0,58
5,0000 % CCF Holding SAS EO-FLR Obl. 2025(30/35)	FR001400XHB4	%	1.100	EUR	101,612	1.117.732,00	0,71
2,8750 % CCR Re S.A. EO-FLR Notes 2020(20/40)	FR0013523891	%	700	EUR	96,023	672.161,00	0,43
4,6250 % CI Financal Corp. EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS3249795223	%	2.000	EUR	100,808	2.016.160,00	1,29
7,3750 % CrediaBank S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)	XS3093364290	%	2.000	EUR	107,385	2.147.700,00	1,37
5,3750 % doValue S.p.A. EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS3221873600	%	3.000	EUR	101,667	3.050.010,00	1,95
7,0000 % doValue S.p.A. EO-Notes 2025(27/30) Reg.S	XS2999576080	%	1.000	EUR	106,807	1.068.070,00	0,68
6,7500 % Ethias Vie EO-Notes 2023(32/33)	BE6343437255	%	800	EUR	115,983	927.864,00	0,59
4,7500 % Ethias Vie EO-Notes 2025(35)	BE6363869874	%	800	EUR	104,086	832.688,00	0,53
6,6250 % Eurobank Ergasias Ser.Hold.SA EO-FLR Notes 2025(31/Und.)	XS3044351867	%	600	EUR	103,888	623.328,00	0,40
6,2500 % Eurobank Ergasias Ser.Hold.SA EO-FLR Notes 2025(33/Und.)	XS3224517410	%	1.000	EUR	98,750	987.500,00	0,63
7,7500 % Fidelidade-Companhia de Seg.SA EO-FLR Notes 2024(29/Und.)	PTFIDAOM0000	%	600	EUR	109,670	658.020,00	0,42
5,2500 % GAMALIFE - Comp. de Seg.Vida EO-FLR Obr. 2025(30/35)	PTTRVDM0008	%	1.000	EUR	102,847	1.028.470,00	0,66
6,7500 % Gorenjska Banka d.d. EO-FLR Bonds 2025(30/35)	XS3200137803	%	1.000	EUR	101,161	1.011.610,00	0,65
5,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.25(34/45)	XS3092574055	%	2.000	EUR	102,949	2.058.980,00	1,31
5,0000 % Group d.Assurances du Cr. Mut. EO-FLR Notes 2024(34/44)	FR001400PT46	%	1.000	EUR	104,176	1.041.760,00	0,66
5,5000 % Kommunalkredit Austria AG EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)	AT0000A3MQS7	%	2.200	EUR	101,832	2.240.304,00	1,43
4,3750 % La Mondiale EO-Notes 2025(35/35)	FR0014013DU9	%	1.000	EUR	100,345	1.003.450,00	0,64
5,3990 % Luminor Holding AS EO-FLR Med.-T. Nts 24(30/35)	XS2907162767	%	700	EUR	104,843	733.901,00	0,47
2,1250 % MACIF EO-FLR Obl. 2021(32/52)	FR0014003XZ7	%	1.000	EUR	87,952	879.520,00	0,56
4,5000 % Malakoff Humanis Prévoyance EO-Obl. 2025(34/35)	FR0014010J17	%	1.500	EUR	102,696	1.540.440,00	0,98
4,6250 % Matmut SAM EO-Notes 2025(35/36)	FR001400ZQ88	%	1.000	EUR	103,297	1.032.970,00	0,66
6,5470 % Mitsub. UFJ Invest.Ser.Bk.Dep. EO-FLR Exch. Notes 2009(50)	XS0413650218	%	5.200	EUR	65,417	3.401.684,00	2,17
6,3750 % NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2024(30/Und.)	XS2602037629	%	600	EUR	106,019	636.114,00	0,41
10,7500 % Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-FLR Notes 2022(27/32)	XS2413677464	%	800	EUR	113,784	910.272,00	0,58
6,1250 % Piraeus Financial Holdings SA EO-FLR Notes 2025(32/Und.)	XS3201977595	%	1.200	EUR	98,593	1.183.116,00	0,76
6,2500 % PRA Group Europe Hldg II Sarl EO-Notes 2025(25/32) Reg.S	XS3185740811	%	1.790	EUR	97,638	1.747.720,20	1,12
6,7500 % Saxo Bank A/S EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/34)	XS2810875760	%	1.500	EUR	104,677	1.570.155,00	1,00
7,6000 % Sherwood Financing PLC EO-FLR Nts 24(24/29) Reg.S	XS2953567745	%	1.400	EUR	97,003	1.358.042,00	0,87
7,6250 % Sherwood Financing PLC EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2953568479	%	1.800	EUR	97,527	1.755.486,00	1,12
6,2500 % Sogecap S.A. EO-FLR Notes 2025(35/Und.)	FR00140112W8	%	1.000	EUR	101,000	1.010.000,00	0,64
6,5000 % Sogecap S.A. EO-FLR Nts 2023(33/44)	FR001400M1X9	%	800	EUR	113,545	908.360,00	0,58
4,3750 % Viridium Group S.a.r.l. EO-Notes 2025(35/35)	XS3201936724	%	2.400	EUR	97,477	2.339.448,00	1,49
2,1250 % Wüstenrot& Württembergische AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/41)	XS2378468420	%	1.200	EUR	91,854	1.102.248,00	0,70
4,9830 % Wüstenrot& Württembergische AG FLR-Nachr.-Anl. v.25(35/45)	XS3201877886	%	2.000	EUR	99,308	1.986.160,00	1,27
7,7500 % Aviva PLC LS-FLR Cap.Notes 2025(32/Und.)	XS3025344386	%	600	GBP	105,662	726.698,76	0,46
8,3750 % Barclays PLC LS-FLR Notes 2025(31/Und.)	XS3069217621	%	800	GBP	107,233	983.337,92	0,63
8,5000 % Chesnara PLC LS-FLR Bds 2025(Und.) Reg.S	XS3124392633	%	800	GBP	103,476	948.885,83	0,61
11,1250 % Close Brothers Group PLC LS-FLR Bonds 2023(28/Und.)	XS2541917105	%	800	GBP	108,896	998.587,80	0,64
5,0000 % Just Group PLC LS-FLR Notes 2021(31/Und.)	XS2386882729	%	800	GBP	90,868	833.269,14	0,53

Berenberg Financial Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds- vermögens *)
7,5000 % Lloyds Banking Group PLC LS-FLR Notes 2025(30/Und.)	XS3013997666	%	700	GBP	104,053	834.904,86	0,53
7,7500 % OSB GROUP PLC LS-FLR Notes 2025(30/Und.)	XS3223316228	%	1.000	GBP	100,319	1.149.919,76	0,73
7,0190 % Rothesay Life PLC LS-Med.-Term Notes 2024(34/34)	XS2805328601	%	700	GBP	107,089	859.265,25	0,55
4,0000 % Utmost Group PLC LS-Bonds 2021(31/31)	XS2384717703	%	1.000	GBP	91,071	1.043.913,34	0,67
8,5000 % Phoenix Group Holdings PLC DL-FLR M.-T.Nts 2024(29/Und.)	XS2828830153	%	1.200	USD	107,053	1.092.656,29	0,70
10,2500 % TBC Bank JSC DL-FLR Notes 24(29/Und.) Reg.S	XS2808539410	%	200	USD	106,346	180.906,69	0,12
5,5000 % Shift4 Payments LLC/Fin.Sub I. EO-Notes 25(25/33) Reg.S Tr.2	XS3248250618	%	500	EUR	102,592	512.960,00	0,33
				EUR		1.074.852,35	0,69
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		1.074.852,35	0,69
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		1.074.852,35	0,69
3,3750 % Manulife Financial Corp. CD-FLR Debt. 2021(26/81)	CA56501RAL02	%	1.800	CAD	96,050	1.074.852,35	0,69
Summe Wertpapiervermögen				EUR		151.587.824,99	96,75
Derivate				EUR		170.208,14	0,11
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		2.565.813,95	1,63
Bankguthaben				EUR		2.565.813,95	1,63
EUR - Guthaben bei:							
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			2.165.966,33	EUR		2.165.966,33	1,38
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			113.162,95	CAD		70.353,09	0,04
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			35.801,10	CHF		38.508,23	0,02
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			137.127,67	GBP		157.184,40	0,10
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			157.310,89	USD		133.801,90	0,09
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		2.647.543,96	1,91
Zinsansprüche			2.236.633,40	EUR		2.236.633,40	1,43
Zinsansprüche Swaps			3.750,00	EUR		3.750,00	0,00
Einschüsse (Initial Margins)			351.430,14	EUR		351.430,14	0,43
Variation Margin			53.993,59	EUR		53.993,59	0,05
Sonstige Forderungen			1.736,83	EUR		1.736,83	0,00

Berenberg Financial Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-293.316,74	-0,18
Verwaltungsvergütung			-236.460,13	EUR		-236.460,13	-0,15
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-18.479,89	EUR		-18.479,89	-0,01
Taxe d'abonnement			-14.187,40	EUR		-14.187,40	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-24.189,32	EUR		-24.189,32	-0,01
Nettofondsvermögen				EUR		156.678.074,30	100,00
Berenberg Financial Bonds R A							
Anteilwert				EUR		148,13	
Ausgabepreis				EUR		152,57	
Rücknahmepreis				EUR		148,13	
Anzahl Anteile				STK		78.057,175	
Berenberg Financial Bonds B A							
Anteilwert				EUR		137,48	
Ausgabepreis				EUR		137,48	
Rücknahmepreis				EUR		137,48	
Anzahl Anteile				STK		185.544,000	
Berenberg Financial Bonds M D							
Anteilwert				EUR		108,76	
Ausgabepreis				EUR		108,76	
Rücknahmepreis				EUR		108,76	
Anzahl Anteile				STK		424.251,012	
Berenberg Financial Bonds I D							
Anteilwert				EUR		108,75	
Ausgabepreis				EUR		108,75	
Rücknahmepreis				EUR		108,75	
Anzahl Anteile				STK		136.440,000	

Berenberg Financial Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds- vermögens *)
Berenberg Financial Bonds R D							
Anteilwert				EUR		118,00	
Ausgabepreis				EUR		121,54	
Rücknahmepreis				EUR		118,00	
Anzahl Anteile				STK		102.062,712	
Berenberg Financial Bonds M D USD (ab 8. Oktober 2025)							
Anteilwert				USD		101,81	
Ausgabepreis				USD		101,81	
Rücknahmepreis				USD		101,81	
Anzahl Anteile				STK		96.070,000	
Berenberg Financial Bonds S A (ab 8. August 2025)							
Anteilwert				EUR		102,36	
Ausgabepreis				EUR		102,36	
Rücknahmepreis				EUR		102,36	
Anzahl Anteile				STK		373.802,248	

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

Berenberg Financial Bonds

Derivate zum 31.12.2025

Devisentermingeschäfte zum 31.12.2025

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Kauf	USD	3.200.000,00	Verkauf	EUR	-2.769.749,83	2.721.782,77	15.01.2026	-49.990,30	Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)
Kauf	USD	2.600.000,00	Verkauf	EUR	-2.244.312,78	2.211.448,50	15.01.2026	-34.513,07	Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)
Kauf	USD	300.000,00	Verkauf	EUR	-258.250,50	255.167,13	15.01.2026	-3.274,18	Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)
Kauf	USD	400.000,00	Verkauf	EUR	-343.460,91	340.222,85	15.01.2026	-3.493,19	Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)
Kauf	USD	3.000.000,00	Verkauf	EUR	-2.576.525,38	2.551.671,34	15.01.2026	-26.766,99	Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)
Kauf	USD	200.000,00	Verkauf	EUR	-171.299,93	170.111,42	15.01.2026	-1.316,41	Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)
Summe Devisentermingeschäfte								-119.354,14	

Berenberg Financial Bonds

Derivate zum 31.12.2025

Finanzterminkontrakte zum 31.12.2025

Kontraktbezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg	Tagespreis in Whg	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR
FUTURE CROSS RATE EUR/CAD 16.03.26 CME	16.03.2026	9,00	CAD	1,6171	1,6107	1.126.538,70	-4.476,22
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 16.03.26 CME	16.03.2026	113,00	GBP	0,8793	0,8759	14.181.668,39	-55.049,29
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 16.03.26 CME	16.03.2026	33,00	USD	1,1756	1,1801	4.140.437,61	15.963,89
Summe Finanzterminkontrakte							-43.561,62

Berenberg Financial Bonds

Derivate zum 31.12.2025

Swaps zum 31.12.2025

Bezeichnung	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps						
SWAPCDS183148	20.12.2030					
CDS Gebührenleg 22.09.25/20.12.30 EUR 5%	3.000.000,00	EUR	5,0000	3.000.000,00	333.123,90	Banque Centrale de Compensation - LCH S.A. Paris
CDS Reference Asset 22.09.25/20.12.30 EUR iTraxx Europe Crossover Ser.44 Index (5 Year)	-3.000.000,00	EUR				
Credit Default Swaps gesamt					333.123,90	
Swaps gesamt					170.208,14	

Berenberg Financial Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Wertpapieren (netto)		EUR	7.038.073,53
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	35.697,12
- Sonstige Erträge		EUR	333,10
Summe der Erträge		EUR	7.074.103,75
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-4.022,43
- Verwaltungsvergütung		EUR	-710.080,43
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-19.465,17
- Taxe d'abonnement		EUR	-45.436,74
- Aufwandsausgleich		EUR	-124.361,65
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-23.686,61
Summe der Aufwendungen		EUR	-927.053,03
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	6.147.050,72
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	5.253.945,82
- Wertpapiergeschäften	EUR	3.813.335,65	
- Devisentermingeschäften	EUR	164.156,72	
- Finanzterminkontrakten	EUR	1.222.399,85	
- Swaps	EUR	48.743,20	
- Devisen	EUR	5.310,39	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-1.975.574,01
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.274.652,20	
- Devisentermingeschäften	EUR	-52.640,70	
- Finanzterminkontrakten	EUR	-227.907,09	
- Swaps	EUR	-353.981,70	
- Devisen	EUR	-66.392,32	
3. Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen **)			94.893,04
Realisiertes Ergebnis		EUR	3.373.264,84
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	737.000,07	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.086.118,29	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	-349.118,22
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	9.171.197,35

***) Die Position Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen zeigt Effekte des Swing-Pricings. Nähere Informationen zum Swing-Pricing können den Erläuterungen entnommen werden.

Berenberg Financial Bonds

Entwicklung des Nettofondsvermögens

2025

I. Wert des Nettofondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	86.130.557,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-2.945.110,18
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	65.624.614,34
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	110.098.135,88		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-44.473.521,53		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-1.303.184,21
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	9.171.197,35
II. Wert des Nettofondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	156.678.074,30

Berenberg Financial Bonds

Berenberg Financial Bonds R A 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	113.076,133	EUR	14.168.760,63	EUR	125,30
2024	Stück	89.683,040	EUR	12.383.507,28	EUR	138,08
2025	Stück	78.057,175	EUR	11.562.355,69	EUR	148,13

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	89.683,040
Ausgegebene Anteile	35.540,856
Zurückgenommene Anteile	-47.166,721
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	78.057,175

Berenberg Financial Bonds

Berenberg Financial Bonds B A 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	250.177,000	EUR	28.562.417,39	EUR	114,17
2024	Stück	176.384,000	EUR	22.399.925,17	EUR	127,00
2025	Stück	185.544,000	EUR	25.507.838,27	EUR	137,48

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	176.384,000
Ausgegebene Anteile	38.975,000
Zurückgenommene Anteile	-29.815,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	185.544,000

Berenberg Financial Bonds

Berenberg Financial Bonds M D Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2023	Stück 173.398,000	EUR 17.405.425,76	EUR 100,38
2024	Stück 270.160,000	EUR 28.681.496,01	EUR 106,16
2025	Stück 424.251,012	EUR 46.143.330,33	EUR 108,76

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	270.160,000
Ausgegebene Anteile	250.699,202
Zurückgenommene Anteile	-96.608,190
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	424.251,012

Berenberg Financial Bonds

Berenberg Financial Bonds I D Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	35.800,000	EUR	3.592.060,32	EUR	100,34
2024	Stück	180.300,000	EUR	19.134.151,97	EUR	106,12
2025	Stück	136.440,000	EUR	14.838.207,58	EUR	108,75

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	180.300,000
Ausgegebene Anteile	173.436,000
Zurückgenommene Anteile	-217.296,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	136.440,000

Berenberg Financial Bonds

Berenberg Financial Bonds R D Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2023	Stück 16.221,402	EUR 1.778.702,69	EUR 109,65
2024	Stück 30.514,413	EUR 3.531.476,56	EUR 115,73
2025	Stück 102.062,712	EUR 12.043.530,72	EUR 118,00

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	30.514,413
Ausgegebene Anteile	74.428,740
Zurückgenommene Anteile	-2.880,441
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	102.062,712

Berenberg Financial Bonds

Berenberg Financial Bonds M D USD Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2025 *)	Stück	96.070,000	USD	9.780.532,61	USD	101,81

*) Auflagedatum 08.10.2025

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	96.070,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	96.070,000

Berenberg Financial Bonds

Berenberg Financial Bonds S A Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2025 *)	Stück 373.802,248	EUR 38.263.910,08	EUR 102,36

*) Auflagedatum 08.08.2025

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	373.802,248
Zurückgenommene Anteile	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	373.802,248

Berenberg Financial Bonds

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025

Allgemeines

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

Der Zweck des Berenberg Financial Bonds ist es, einen langfristigen Wertzuwachs zu erwirtschaften. Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember. Der Sitz der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg.

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung („Fondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft für jeden ganzen Bankarbeitstag, der sowohl in Luxemburg als auch in Frankfurt am Main ein 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/oder Rücknahmeanträge, wie im Verkaufsprospekt festgelegt, stattfinden.

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

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

- a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.
- b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zu dem letzten verfügbaren Kurs bewertet.
- c) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die weder an einer Börse notiert noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt.
- d) Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen werden zum zuletzt festgestellten und erhältlichen Inventarwert, ggf. unter Berücksichtigung einer Rücknahmegebühr, bewertet.
- e) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert und ggf. zuzüglich Zinsen bewertet.
- f) Alle nicht auf die Fondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letztverfügbaren Devisenkurs in die Währung des Fonds bzw. Unterfonds 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 Financial Bonds

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Auf die Erträge des Fonds wird ein Ertragsausgleichsverfahren 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.

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

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

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 31. Dezember 2025 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	0,9297
EUR - GBP	0,8724
EUR - USD	1,1757
EUR - CAD	1,6085

Pauschalvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Verwaltung des Fonds eine Pauschalvergütung in Höhe von bis zu 1,15%. 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.

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.

Berenberg Financial Bonds

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Pauschalvergütung (Fortsetzung)

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

Berenberg Financial Bonds R A	1,10%
Berenberg Financial Bonds B A	0,21%
Berenberg Financial Bonds M D	0,70%
Berenberg Financial Bonds I D	0,70%
Berenberg Financial Bonds R D	1,10%
Berenberg Financial Bonds M D USD (ab 8. Oktober 2025)	0,70%
Berenberg Financial Bonds S A (ab 8. August 2025)	0,50%

Transaktionskosten

Für den am 31. Dezember 2025 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von 2.966,48 EUR angefallen.

Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibegebühren).

Häufigkeit der Portfoliumschichtung (Portfolio Turnover Rate/PTR) (ungeprüft)

Im Berichtszeitraum: 68,67%

Die ermittelte absolute Zahl der Häufigkeit der Portfoliumschichtung (PTR) stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieran- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Nettofondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Ongoing Charges *)

Ongoing Charges - die Ongoing charges umfassen die Arten von Kosten, die der OGAW zu tragen hat, unabhängig davon, ob es sich um Ausgaben handelt, die für seinen Betrieb notwendig sind, oder um die Vergütung von Parteien, die mit ihm verbunden sind oder für ihn Dienstleistungen erbringen.

Im Berichtszeitraum:

Anteilklasse	Ongoing Charges in %
Berenberg Financial Bonds R A	1,24
Berenberg Financial Bonds B A	0,30
Berenberg Financial Bonds M D	0,79
Berenberg Financial Bonds I D	0,75
Berenberg Financial Bonds R D	1,26
Berenberg Financial Bonds M D USD (ab 8. Oktober 2025)	0,86
Berenberg Financial Bonds S A (ab 8. August 2025)	0,53

*) Im Falle eines verkürzten Geschäftsjahres werden die Ongoing Charges annualisiert.

Berenberg Financial Bonds

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Besteuerung

Das Nettofondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („*taxe d'abonnement*“) von zur Zeit 0,05% p.a. für die Anteilklassen R A, B A, M D, R D und M D USD von zur Zeit 0,01% für die Anteilklasse I D und S A. Diese *taxe d'abonnement* ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen Vermögenswerte des Fonds angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder Verwahrstelle noch Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise 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), veröffentlicht. Der Inventarwert kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden.

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.

Swing Pricing

Ab 20. Januar 2025 der Fonds verwendet in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des allgemeinen Teils des Fondsprospekts Partial Swing Pricing.

Swing Pricing: Bei Swing Pricing handelt es sich um einen im Voraus festgelegten Mechanismus, bei dem der Nettoinventarwert der Anteile eines Investmentfonds durch Anwendung eines Faktors („Swing-Faktor“) angepasst wird, der die Liquiditätskosten berücksichtigt.

Der Nettoinventarwert pro Anteil kann um einen bestimmten Prozentsatz angepasst werden, der von der Verwaltungsgesellschaft/dem Fonds von Zeit zu Zeit für den Fonds als „Swing-Faktor“ festgelegt wird. Der Swing-Faktor stellt die geschätzte Geld-Brief-Spanne der Vermögenswerte dar, in die der Fonds investiert, und die geschätzten Steuern, Handelskosten und damit verbundenen Aufwendungen, die dem Fonds infolge des Kaufs und/oder Verkaufs zugrunde liegender Anlagen entstehen können. Da bestimmte Finanzmärkte und Rechtsordnungen unterschiedliche Gebührenstrukturen auf der Kauf- und Verkaufsseite haben können, kann der Swing-Faktor bei Nettozeichnungen und Nettorücknahmen in dem Fonds unterschiedlich sein. Im Allgemeinen wird der Swing-Faktor zwei Prozent (2%) des Nettoinventarwerts pro Anteil nicht überschreiten, es sei denn, in der Prospektergänzung für den Fonds wird etwas anderes angegeben. Unter außergewöhnlichen Marktbedingungen wie z. B. gestressten oder verzerrten Märkten, die zu erhöhten Handelskosten und einer höheren Volatilität führen, kann dieses maximale Niveau zum Schutz der Interessen der Anteilinhaber auf bis zu fünf Prozent (5%) angehoben werden. Es wird eine regelmäßige Überprüfung durchgeführt, um die Angemessenheit des Swing-Faktors in Anbetracht der Marktbedingungen zu bestätigen.

Für alle Anteilklassen der Swingfaktor für Rückgaben und Zeichnungen jeweils 0,4 zu sein.

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 gab keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

An die Anteilhaber des
Berenberg Financial Bonds
15, rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Berenberg Financial Bonds (der „Fonds“) - bestehend aus der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Berenberg Financial Bonds zum 31. Dezember 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des *réviseur d'entreprises agréé* für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem *International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards*, herausgegeben vom *International Ethics Standards Board for Accountants* (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des *réviseur d'entreprises agréé* zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir gibt keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des *réviseur d'entreprises agréé* für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des *réviseur d'entreprises agréé*, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentlich falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des *réviseur d'entreprises agréé* auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des *réviseur d'entreprises agréé* erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*



Maryam Khabirpour

Maryam Khabirpour, *Réviseur d'entreprises agréé*

Partner

30. April 2026

Berenberg Financial Bonds

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Berenberg Financial 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 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Berenberg Financial Bonds	Relativer VaR	75% Bloomberg Global High Yield Total Return (EUR) (Bloomberg: LG30TREU INDEX), 25% EURO STOXX Banks Net Return (EUR) (Bloomberg: SX7T INDEX)	200%	13,29%	29,80%	18,26%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 0,18% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 100,00% 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 Financial Bonds

Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft) (Fortsetzung)

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2025) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	18,59 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	16,67 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	1,92 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	156 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	3,45 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	2,88 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,57 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 (ungeprüft)

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

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

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 (ungeprüft)

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

Berenberg Financial Bonds

Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. Dezember 2025 (ungeprüft)

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die kollektive Kapitalanlage Berenberg Financial Bonds mit den Anteilklassen R A, M D, I D, R D, M D USD (ab 8. Oktober 2025) 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). 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) publiziert.

Berenberg Financial Bonds

Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. Dezember 2025 (ungeprüft)

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 bei: 68,67%

Total Expense Ratio (TER) *)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 bei:

Anteilklasse	TER in %
Berenberg Financial Bonds R A	1,24
Berenberg Financial Bonds M D	0,79
Berenberg Financial Bonds I D	0,75
Berenberg Financial Bonds R D	1,26
Berenberg Financial Bonds M D USD (ab 8. Oktober 2025)	0,86

*) Im Falle eines verkürzten Geschäftsjahres werden die Ongoing Charges annualisiert.

Performance **)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 bei:

Berenberg Financial Bonds R A	7,28%
Berenberg Financial Bonds M D	7,74%
Berenberg Financial Bonds I D	7,77%
Berenberg Financial Bonds R D	7,23%
Berenberg Financial Bonds M D USD (ab 8. Oktober 2025)	1,81%

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum seit der Auflegung bis zum 31. Dezember 2025 bei:

Berenberg Financial Bonds R A	48,13%
Berenberg Financial Bonds M D	32,25%
Berenberg Financial Bonds I D	32,50%
Berenberg Financial Bonds R D	33,62%
Berenberg Financial Bonds M D USD (ab 8. Oktober 2025)	1,81%

**) 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 Financial Bonds

Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

Berenberg Financial Bonds

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 der 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.

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

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
Berenberg Financial Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code):
TMHN02XKHIT0ZVNBXU86

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%

- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

Nein

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __ % an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

In den Anlageentscheidungen wurden ökologische und soziale Merkmale berücksichtigt, wie bspw. Klimawandel und Umweltverschmutzung im Bereich Umwelt, Arbeitsbedingungen, Gesundheit und Sicherheit im Bereich Soziales. Darüber hinaus wurden Aspekte im Bereich Unternehmensführung berücksichtigt.

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten waren ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Konventionelle Waffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00% Umsatzerlöse
- Unternehmen, die im Uranabbau tätig sind (Ausschluss, wenn die Umsatzschwelle von 5,00% auf Emittentenebene überschritten wird)
- Unternehmen, die an der Stromerzeugung auf Basis von Atom-/Kernenergie beteiligt sind (Ausschluss, wenn die 5,00% Umsatzschwelle auf Emittentenebene überschritten wird)
- Unternehmen, die sich mit dem Betrieb von Kernkraftwerken und/oder der Herstellung von wesentlichen Komponenten für Kernkraftwerke befassen (Ausschluss, wenn die 5,00% Umsatzschwelle auf Emittentenebene überschritten wird)
- Atomwaffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00% Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 5,00% Umsatzerlöse
- Thermalkohle (Produktion) > 5,00% Umsatzerlöse
- Energieerzeugung aus Kohle (Produktion) > 25,00% Umsatzerlöse
- Unkonventionelle Waffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0,00% Umsatzerlöse
- Unkonventionelles Öl & Gas (Produktion) > 5,00% Umsatzerlöse

Der Fonds wendet zudem normbasiertes Screening in Bezug auf internationale Rahmenwerke, wie die „UN Global Compact Prinzipien“, „OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen“ und Standards der Internationalen Arbeitsorganisation („ILO“) an.

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze und ILO-Standards (International Labour Organization) an. Der Fonds wandte weitere normbasierte Ausschlüsse auf Basis der ESG-Kontroversen-Methodologie von MSCI ESG Research an.

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House)
- Ausschluss von Staatsanleihen von Ländern, die bei MSCI ESG Research ein Government ESG Rating von schlechter als B aufwiesen.

Die Ausschlusskriterien für den Einsatz von **aktiven Zielfonds, ETPs/ETFs und Derivaten/Zertifikaten** wichen von den oben genannten Ausschlusskriterien auf Einzeltitelebene ab und werden im Folgenden beschrieben:

Die Prüfung **aktiver Zielfonds** erfolgt im Rahmen einer ganzheitlichen qualitativen und quantitativen Analyse. Kernelement ist ein intern entwickelter Fragebogen und persönliche Gespräche mit den Asset Managern der eingesetzten Zielfonds. Zusätzlich runden Nachhaltigkeitsbewertungen anerkannter externer Agenturen den Prozess ab. Es findet in regelmäßigen Abständen eine standardisierte und systematische Auswertung der gesammelten Informationen statt, auf deren Basis ein interner Score erstellt wird.

Beim Kauf neuer Zielfonds ist ein elementarer Bestandteil der Anforderungen die Einhaltung von Mindeststandards, die als Ausschlusskriterien definiert sind:

- Ausschluss von Fondsgesellschaften, welche die „UN Principles for Responsible Investment“ nicht unterzeichnen sowie gegen die „United Nations Global Compact Principles“ verstoßen.
- Vollständiger Ausschluss von Produzenten kontroverser Waffen und deren Zulieferer kritischer Komponenten aus dem Einzeltitel-Investmentuniversum des Zielfonds.

Bei bestehenden Positionen findet regelmäßig eine Überprüfung der Einhaltung statt. Bei Auftreten neuer Erkenntnisse in Bezug auf den Verstoß gegen die genannten Mindeststandards, findet intern eine Neubewertung statt. Anschließend erfolgt eine Kontaktaufnahme mit dem Asset Manager, um eine erneute Einhaltung der Mindeststandards zu erwirken. Dieser Austausch kann sich über einen längeren Zeitraum erstrecken (maximal 12 Monate). Sollte keine Veränderung eintreten, folgt der interessewahrende Verkauf der Position.

Beim Einsatz von **ETPs/ETFs** wurde das Ziel verfolgt, an der Indexentwicklung zu partizipieren. Es wurde nur in ETPs/ETFs von Anbietern investiert, die Unterzeichner der „UN Principles for Responsible Investment“ waren, nicht gegen die „United Nations Global Compact Principles“ verstießen und keine besonders schwerwiegende ESG-Kontroversen aufwiesen.

Derivate und Zertifikate

Einzeltitel:

- Beim Einsatz von OTC-Derivaten/Zertifikaten auf Einzeltitel galten die oben beschriebenen einzeltitelspezifischen Ausschlusskriterien, sowohl für den Basiswert als auch für den Emittenten, bzw. die Gegenpartei.
- Beim Einsatz von börsengehandelten Derivaten auf Einzeltitel galten die oben beschriebenen einzeltitelspezifischen Ausschlusskriterien nur für den Basiswert.

Indizes:

- Beim Einsatz von Derivaten/Zertifikaten auf Indizes wurde das Ziel verfolgt, an der Indexentwicklung zu partizipieren, bzw. Portfolio-Risiken effizient zu steuern. Eine Durchschau auf die Einzeltitel des Indizes und die Anwendung einzeltitelspezifischer Ausschlusskriterien erfolgt daher nicht.
- Für OTC-Derivate/Zertifikate auf Indizes galten die oben beschriebenen einzeltitelspezifischen Ausschlusskriterien nur für den Emittenten, bzw. die Gegenpartei

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Die Angaben zu den Nachhaltigkeitsindikatoren wurden vom externen Datenanbieter MSCI zur Verfügung gestellt. Angaben dazu, ob die Indikatoren darüber hinaus von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft wurden sind mangels verfügbarer Daten nicht möglich.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 0,64%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 60,84%
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Emissionen in Wasser 0,0000
(Messgröße: Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle 0,0149
(Messgröße: Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)

- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 3,29%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen - n.a.
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen – n.a.
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Wasser, Abfall und Materialemissionen (Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung) 0,72%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Tätigkeiten zu Bodendegradation, Wüstenbildung oder Bodenversiegelung führen)

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.12.2022 gab es keine Änderung der Ausschlusskriterien.

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.12.2023 gab es keine Änderung der Ausschlusskriterien.

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.12.2024 gab es folgende Änderungen der Ausschlusskriterien:

Die Ausschlüsse, die entfernt wurden:

- Kohle (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 25,00% Umsatzerlös

Die Ausschlüsse, die erstmals berichtet wurden:

- Thermalkohle (Produktion) > 5,00% Umsatzerlöse
- Energieerzeugung aus Kohle (Produktion) > 25,00% Umsatzerlöse

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren					
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird					
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen			
		2025	2024	2023	2022
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN					
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,64%	1,68%	2,42%	1,13%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	60,84%	55,28%	73,86%	67,09%
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0,00%	0,92%	0,00%	0,01%
8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,0000	0,0001	n.a.	0,1731
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,0149	0,0835	0,2854	0,3458

INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG					
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	3,29%	1,55%	15,39%	18,85%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen					
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	n.a.	n.a.	0,0000	0,0000
	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	n.a.	n.a.	0,0000	0,0000

Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren					
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2025	2024	2023	2022
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird					
Wasser, Abfall und Materialemissionen	10. Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Tätigkeiten zu Bodendegradation, Wüstenbildung oder Bodenversiegelung führen)	0,72%	0,21%	1,93%	2,42%

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar.

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar.

- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts = PAIs) durch verbindliche Elemente seiner Anlagestrategie auf Einzeltitelebene. Genauer gesagt werden PAI verbindlich durch tätigkeitsbezogene Ausschlüsse, die sich auf die Unternehmenseinnahmen stützen, sowie durch normbezogene Ausschlüsse berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die 15 größten Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben, wo diese fehlt, wird die Fondsart ausgewiesen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2025 - 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
6,5470% MTS.UFJ(LUX) 09/50 FLRCV	Financial	1,81	Luxemburg
5,6250% AAREAL BANK MTN SUB.	Financial	1,75	Deutschland
5,2500% MBH BANK 25/30 FLR MTN	Financial	1,67	Ungarn
5,8750% ATHORA HLDG 24/34 REGS	Financial	1,59	Bermuda
14,0000% METRO BK HLD 23/34 FLR	Financial	1,56	Großbritannien
7,1250% DT.PFBR.BANK MTN.35436VAR	Financial	1,39	Deutschland
7,0000% DOVALUE 25/30 REGS	Financial	1,36	Italien
8,5000% CAIXA ECONO. 24/34 MTN	Financial	1,33	Portugal
6,5000% RABOBK NEDERLD 14/UND.	Financial	1,28	Niederlande
9,8750% AAREAL BANK UNBEFR.REGS	Financial	1,26	Deutschland
0,2500% SPAREBK 1 BOLIG.16/26 MTN	Financial	1,11	Norwegen
5,8750% BFF BANK 22/UND.FLR REGS	Financial	1,08	Italien
Nationwide Building Society 10,25% R.N.C.Pr.Sh.Def.LS 1	Financial	1,05	Großbritannien
5,5000% KOMMAUS. 25/35 FLR MTN	Financial	1,01	Österreich
6,8750% MBH BANK 25/35 FLR MTN	Financial	0,98	Ungarn



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgte durch die Festlegung einer Mindestgrenze in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen.

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2025 zu 98,20% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):

- #1 Ausgerichtet auf Ö/S Merkmale 98,20 %
- #2 Andere Investitionen 1,80 %



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Historische Vergleiche der Vermögensaufstellung für Artikel 8	GJ 2022*	GJ 2023*	GJ 2024**	GJ 2025**
#1 Ausgerichtet auf Ö/S Merkmale	96,69%	96,30%	93,46%	98,20%
#2 Andere Investitionen	3,31%	3,70%	6,54%	1,80%
#1A Nachhaltige Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
#1B Andere Ö/S Merkmale	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Andere Umweltziele	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Soziale Ziele	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

* Die Daten, berechnet auf Basis von Wertpapiervermögen.

** Die Daten berechnet auf Basis von Fondsvermögen/NAV

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, lag bei 0,64%.

Sektor	In % der Vermögenswerte
Financial	96,83
Government	0,40
Konsum, nicht zyklisch	0,08



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
 In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

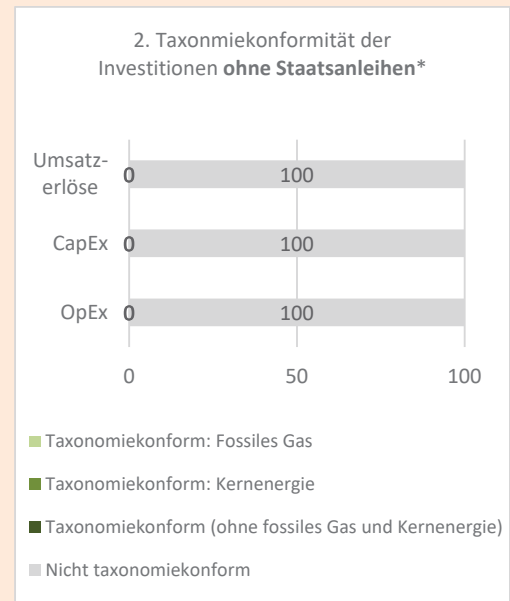
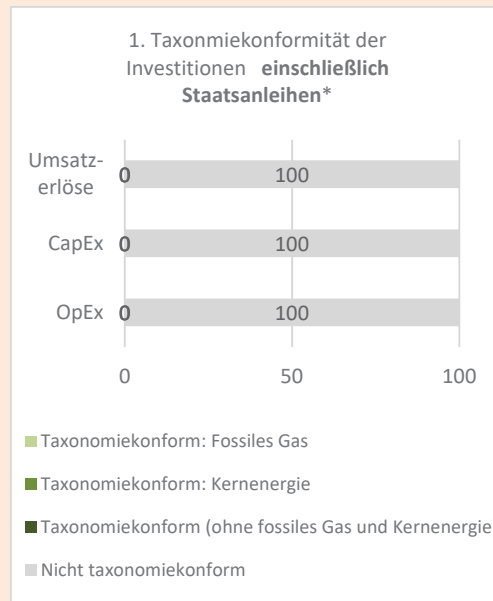
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, EU-Taxonomie konformen Investitionen zu tätigen.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter „Andere Investitionen“ fielen das Bankguthaben zur Liquiditäts- und Derivate zur Risikosteuerung.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Fondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Fonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Verwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Soweit für die Fondsbestände möglich, wurde die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Verwaltungsgesellschaft in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Verwaltungsgesellschaft die Anleger- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Verwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen.

Die Verwaltungsgesellschaft legte dafür ihrem Abstimmungsverhalten die Leitlinien zur Stimmrechtsausübung für das Inland („Stimmrechtsleitlinien“) zugrunde. Diese Stimmrechtsleitlinien dienten als Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit dem Kapital und den Rechten der Anleger.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Verwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Portfolio Manager, falls das Portfoliomanagement delegiert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen öko- logischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.