

Berenberg Sustainable World Equities

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2025**

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

R.C.S. Lux K1929



Berenberg Sustainable World Equities

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Vermögensübersicht	5
Vermögensaufstellung	6 - 8
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	9
Entwicklung des Nettofondsvermögens	10
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	11 - 13
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2025	14 - 17
Anlagen	
Anlage 1: Allgemeine Angaben	18 - 19
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	19
Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	20 - 21
Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088	22

Berenberg Sustainable World Equities

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

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

Mitglieder des Aufsichtsrats

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

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

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands

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

Mitglieder des Vorstands

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

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

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

Verwahrstelle, Register- und Transferstelle und Zahlstelle

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

Vertreter in der Schweiz

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

Zahlstelle in der Schweiz

Telco AG
Bahnhofstraße 4, CH - 6430 Schwyz

Portfoliomanager

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

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

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 Sustainable World Equities

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des Fonds Berenberg Sustainable World Equities mit den Anteilklassen R A, B A und M D vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025.

Der Berenberg Sustainable World Equities (der „Fonds“) ist ein nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Dauer errichtetes, rechtlich unselbstständiges Sondervermögen („fonds commun de placement“ (FCP)) und unterliegt dem Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz von 2010“) sowie der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren.

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

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

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

Anteilklasse	ISIN	Nettofondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in % *)
Berenberg Sustainable World Equities R A	LU1878855581	7.456.345,53	-1,41
Berenberg Sustainable World Equities B A	LU1878855748	4.351.971,87	-0,79
Berenberg Sustainable World Equities M D	LU1878855821	25.762.265,83	-1,06

*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der folgenden Ausschüttungen per Ex-Tag 20. Februar 2025 und Valuta 24. Februar 2025:

Berenberg Sustainable World Equities M D 0,75 EUR pro Anteil

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

Berenberg Sustainable World Equities

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Nettofondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	37.822.918,59	100,67
1. Aktien	37.658.601,67	100,23
2. Bankguthaben	150.916,17	0,40
3. Sonstige Vermögensgegenstände	13.400,75	0,04
II. Verbindlichkeiten	-252.335,36	-0,67
III. Nettofondsvermögen	37.570.583,23	100,00

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

Berenberg Sustainable World Equities

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		37.658.601,67	100,23
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		37.658.601,67	100,23
Aktien				EUR		37.658.601,67	100,23
GFL Environmental Inc. Registered Shs (Sub.Vtg) o.N.	CA36168Q1046	STK	19.746	CAD	68,740	847.648,81	2,26
Topicus.com Registered Shares o.N.	CA89072T1021	STK	6.135	CAD	170,610	653.651,63	1,74
Waste Connections Inc. Registered Shares o.N.	CA94106B1013	STK	5.209	CAD	254,380	827.493,55	2,20
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	1.622	CHF	70,200	121.910,49	0,32
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	917	CHF	565,000	554.716,27	1,48
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	4.393	CHF	103,550	487.039,78	1,30
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	DK0060946788	STK	20.330	DKK	99,400	270.859,57	0,72
Chemometec AS Navne-Aktier DK 1	DK0060055861	STK	15.050	DKK	584,500	1.179.075,02	3,14
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	2.967	DKK	439,600	174.821,83	0,47
Antin Infrastructure Partners Actions Nom. EO 1,00	FR0014005AL0	STK	36.679	EUR	11,480	421.074,92	1,12
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	509	EUR	543,400	276.590,60	0,74
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	2.832	EUR	127,050	359.805,60	0,96
Carel Industries S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005331019	STK	25.211	EUR	22,600	569.768,60	1,52
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506	STK	9.721	EUR	43,750	425.293,75	1,13
Grenergy Renovables S.A. Acciones Port. EO -,15	ES0105079000	STK	9.202	EUR	61,500	565.923,00	1,51
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	STK	1.370	EUR	146,600	200.842,00	0,53
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002	STK	4.836	EUR	202,800	980.740,80	2,61
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	2.999	EUR	217,650	652.732,35	1,74
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	10.485	EUR	89,140	934.632,90	2,49
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	7.321	GBP	101,200	865.216,86	2,30
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733	STK	23.881	GBP	18,310	510.640,09	1,36
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296	STK	16.274	HKD	122,500	216.379,04	0,58
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	HK0388045442	STK	22.856	HKD	418,800	1.038.942,92	2,77
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6	STK	65.188	HKD	49,850	352.709,87	0,94
Xvivo Perfusion AB Namn-Aktier o.N.	SE0004840718	STK	10.076	SEK	282,800	254.744,25	0,68
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	9.810	USD	136,010	1.136.796,54	3,03
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	4.923	USD	176,230	739.184,02	1,97
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	4.502	USD	309,570	1.187.427,91	3,16
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	15.965	USD	107,410	1.461.021,26	3,89
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	6.932	USD	275,650	1.628.018,91	4,33
Chart Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US16115Q3083	STK	3.210	USD	164,650	450.308,00	1,20
Datadog Inc. Reg. Shares Class A DL-,00001	US23804L1035	STK	10.181	USD	134,330	1.165.215,75	3,10
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	STK	247	USD	165,540	34.837,16	0,09
Flowserve Corp. Registered Shares DL 1,25	US34354P1057	STK	4.310	USD	52,350	192.236,94	0,51
ICICI Bank Ltd. Reg.Shs (Spons.ADRs)/2 IR 10	US45104G1040	STK	24.238	USD	33,640	694.697,38	1,85
Inspire Medical Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US4577301090	STK	801	USD	129,770	88.562,47	0,24
Insulet Corporation Registered Shares DL -,001	US45784P1012	STK	3.545	USD	314,180	948.937,63	2,53

Berenberg Sustainable World Equities

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds- vermögens *)
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619	STK	12.140	USD	105,620	1.092.465,54	2,91
Limbach Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US53263P1057	STK	4.438	USD	140,100	529.746,78	1,41
Lincoln Electric Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US5339001068	STK	3.184	USD	207,320	562.415,34	1,50
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	1.628	USD	561,940	779.448,17	2,07
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	301	USD	2.613,630	670.275,73	1,78
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	7.444	USD	497,410	3.154.741,45	8,40
Monday.com Ltd. Registered Shares	IL0011762130	STK	2.197	USD	314,480	588.661,97	1,57
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	1.383	USD	204,640	241.132,42	0,64
Primoris Services Corp. Registered Shares o.N.	US74164F1030	STK	5.358	USD	77,940	355.800,05	0,95
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029	STK	2.068	USD	378,080	666.157,83	1,77
ROYALTY PHARMA PLC Reg.Ord.Cl.A Shares DL-,0001	GB00BMVP7Y09	STK	25.572	USD	36,030	785.003,97	2,09
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	1.219	USD	1.028,080	1.067.759,67	2,84
Siteone Landscape Supply Inc. Registered Shares DL -,01	US82982L1035	STK	851	USD	120,940	87.688,46	0,23
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	9.117	USD	226,490	1.759.316,12	4,68
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088	STK	5.902	USD	209,350	1.052.725,31	2,80
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	7.211	USD	129,360	794.764,39	2,12
Summe Wertpapiervermögen				EUR		37.658.601,67	100,23
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		150.916,17	0,40
Bankguthaben				EUR		150.916,17	0,40
EUR - Guthaben bei:							
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			5.691,23	EUR		5.691,23	0,02
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			53.537,03	DKK		7.175,87	0,02
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			18.714,10	NOK		1.575,59	0,00
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			79.380,95	SEK		7.096,65	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			4.545,95	AUD		2.538,93	0,01
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			71,52	CAD		44,66	0,00
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			909,46	CHF		973,73	0,00
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			486,68	GBP		568,35	0,00
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			1.153.976,48	HKD		125.251,16	0,33

Berenberg Sustainable World Equities

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds- vermögens *)
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		13.400,75	0,04
Dividendenansprüche			13.400,75	EUR		13.400,75	0,04
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-117.957,00	-0,31
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			-138.446,13	USD		-117.957,00	-0,31
Verbindlichkeiten				EUR		-134.378,36	-0,36
Pauschalvergütung			-95.108,14	EUR		-95.108,14	-0,26
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-7.355,16	EUR		-7.355,16	-0,02
Taxe d'abonnement			-4.729,47	EUR		-4.729,47	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-27.185,59	EUR		-27.185,59	-0,07
Nettofondsvermögen				EUR		37.570.583,23	100,00
Berenberg Sustainable World Equities R A							
Anteilwert				EUR		159,93	
Ausgabepreis				EUR		167,93	
Rücknahmepreis				EUR		159,93	
Anzahl Anteile				STK		46.622,006	
Berenberg Sustainable World Equities B A							
Anteilwert				EUR		174,57	
Ausgabepreis				EUR		174,57	
Rücknahmepreis				EUR		174,57	
Anzahl Anteile				STK		24.930,000	
Berenberg Sustainable World Equities M D							
Anteilwert				EUR		162,70	
Ausgabepreis				EUR		162,70	
Rücknahmepreis				EUR		162,70	
Anzahl Anteile				STK		158.338,000	

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

Berenberg Sustainable World Equities

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

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden (netto)	EUR		162.205,72
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR		416,62
Summe der Erträge	EUR		192.550,63
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-2.027,95
- Pauschalvergütung	EUR		-216.156,07
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-5.846,26
- Taxe d'abonnement	EUR		-10.021,20
- Aufwandsausgleich	EUR		49.838,30
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-16.811,89
Summe der Aufwendungen	EUR		-230.953,37
III. Ordentliches Nettoergebnis			
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	5.327.207,10	
- Devisen	EUR	6.359,06	
2. Realisierte Verluste aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	-2.789.564,26	
- Devisen	EUR	-72.831,49	
Realisiertes Ergebnis			EUR
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-4.673.126,09	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-456.690,67	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses			EUR
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR

Berenberg Sustainable World Equities

Entwicklung des Nettofondsvermögens

2025

I. Wert des Nettofondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	58.148.377,86
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-166.899,75
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-18.866.411,35
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	104.302,12		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-18.970.713,46		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	1.152.565,57
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-2.697.049,10
II. Wert des Nettofondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	37.570.583,23

Berenberg Sustainable World Equities

Berenberg Sustainable World Equities 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 114.625,060	EUR 16.664.517,53	EUR 145,38
2024	Stück 72.141,560	EUR 11.703.073,85	EUR 162,22
30.06.2025	Stück 46.622,006	EUR 7.456.345,53	EUR 159,93

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	72.141,560
Ausgegebene Anteile	563,917
Zurückgenommene Anteile	-26.083,471
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	46.622,006

Berenberg Sustainable World Equities

Berenberg Sustainable World Equities 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 68.674,000	EUR 10.690.876,72	EUR 155,68
2024	Stück 25.630,000	EUR 4.509.982,30	EUR 175,96
30.06.2025	Stück 24.930,000	EUR 4.351.971,87	EUR 174,57

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	25.630,000
Ausgegebene Anteile	100,000
Zurückgenommene Anteile	-800,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	24.930,000

Berenberg Sustainable World Equities

Berenberg Sustainable World Equities 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 307.421,000	EUR 45.406.220,22	EUR 147,70
2024	Stück 253.913,000	EUR 41.935.321,71	EUR 165,16
30.06.2025	Stück 158.338,000	EUR 25.762.265,83	EUR 162,70

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	253.913,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-95.575,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	158.338,000

Berenberg Sustainable World Equities

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2025

Allgemeines

Der Berenberg Sustainable World Equities (der „Fonds“) ist ein nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Dauer errichtetes, rechtlich unselbstständiges Sondervermögen („fonds commun de placement“ (FCP)) und unterliegt dem Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz von 2010“) sowie der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren.

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

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

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

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

Sofern für den Fonds gemäß Artikel 1 Absatz 5 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 Sustainable World Equities

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Auf die Erträge des Fonds wird ein Ertragsausgleichsverfahren gerechnet. Damit werden die während des Geschäftsjahres angefallenen Erträge, die der Anteilerwerber als Teil des Ausgabepreises bezahlen muss und die der Verkäufer von Anteilscheinen als Teil des Rücknahmepreises vergütet erhält, fortlaufend verrechnet. Die angefallenen Aufwendungen werden entsprechend berücksichtigt.

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

Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen

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

Devisenkurse

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

Währung	Kurs
EUR - AUD	1,7905
EUR - CAD	1,6013
EUR - CHF	0,9340
EUR - DKK	7,4607
EUR - GBP	0,8563
EUR - HKD	9,2133
EUR - NOK	11,1857
EUR - SEK	11,1857
EUR - USD	1,1737

Berenberg Sustainable World Equities

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Pauschalvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Verwaltung des Fonds eine Pauschalvergütung in Höhe von bis zu 1,60%. Die Pauschalvergütung wird auf der Grundlage des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts der Anteilklasse berechnet und ist vierteljährlich nachträglich zahlbar.

Die Pauschalvergütung umfasst die folgenden Vergütungen und Kosten, die dem Fondsvermögen nicht separat belastet werden:

- i. Vergütung für die Verwaltung des Fondsvermögens (inkl. Collateral Management);
- ii. Vergütung der Verwahrstelle einschließlich sämtlicher weiteren der Verwahrstelle in Zusammenhang mit ihrer Tätigkeit für das Fondsvermögen entstehenden Kosten und Aufwendungen;
- iii. Vergütung des Portfoliomanagers des Fonds;
- iv. Vergütung der Vertriebsstelle;
- v. Vergütung der Zahlstelle;
- vi. Vergütung der Informationsstelle;
- vii. Gebühren für die Register- und Transferstelle des Fonds einschließlich sämtlicher weiteren der Register- und Transferstelle in Zusammenhang mit ihrer Tätigkeit für das Fondsvermögen entstehenden Kosten und Aufwendungen.

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

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

Berenberg Sustainable World Equities R A	1,56%
Berenberg Sustainable World Equities B A	0,21%
Berenberg Sustainable World Equities M D	0,85%

Transaktionskosten

Für den am 30. Juni 2025 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von 58.455,82 EUR angefallen.

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

Besteuerung

Das Nettofondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von zur Zeit 0,01% für institutionelle Anteilklassen und 0,05% p.a. für nicht institutionelle Anteilklassen gemäß Artikel 174 des Gesetzes von 2010. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen Vermögenswerte des Fonds angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder Verwahrstelle noch Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

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

Berenberg Sustainable World Equities

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

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 und wird ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

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

Veränderungen im Wertpapierbestand

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

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es sind keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag vorgekommen

Berenberg Sustainable World Equities

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Risikokennzahlen

Berenberg Sustainable World Equities

Marktrisiko

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

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

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Berenberg Sustainable World Equities	Relativer VaR	100% MSCI World (EUR)	170,00%	48,76%	61,14%	54,26%

Grad der Hebelwirkung

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

Berenberg Sustainable World Equities

Anlagen (Fortsetzung)

Anlage 1: Allgemeine Angaben (Fortsetzung)

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

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

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Vergütungspolitik des Portfoliomanagers

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	235,68 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	191,07 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	44,61 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	1.167 Vollzeitäquivalent

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

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

Berenberg Sustainable World Equities

Anlagen (Fortsetzung)

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

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage Berenberg Sustainable World Equities mit den Anteilklassen R A und M D 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@tellco.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 Sustainable World Equities

Anlagen (Fortsetzung)

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

Total Expense Ratio (TER) *)

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

Anteilklasse	TER in %
Berenberg Sustainable World Equities R A	1,76
Berenberg Sustainable World Equities M D	0,99

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

Performance **)

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

Berenberg Sustainable World Equities R A	-1,41%
Berenberg Sustainable World Equities M D	-1,06%

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

Berenberg Sustainable World Equities R A	13,02%
Berenberg Sustainable World Equities M D	17,18%

**) 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 Sustainable World Equities

Anlagen (Fortsetzung)

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

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

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 nachhaltige Investitionen und zu der Berücksichtigung von den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Dieser Fonds strebt eine nachhaltige Investition im Sinne des Artikel 9 der Offenlegungs-Verordnung an. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.