Berenberg Euro IG Credit

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 K2329

Universal Investment

Berenberg Euro IG Credit

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Vermögensübersicht	5
Vermögensaufstellung	6 - 10
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	11 - 14
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2025	15 - 17
Anlagen	
Anlage 1: Allgemeine Angaben	18 - 19
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	20
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088	20

Berenberg Euro IG Credit

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Luxembourg S.A.
R.C.S. Lux K 2329
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

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands

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

Mitglieder des Vorstands

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

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

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

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

Verwahrstelle, Register- und Transferstelle und Zahlstelle

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

Informationsstelle und Collateral Manager

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

Portfoliomanager

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

Cabinet de révision agréé

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

Berenberg Euro IG Credit

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des Fonds Berenberg Euro IG Credit vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 13. Dezember 2024 bis zum 30. Juni 2025.

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

Der Fonds Berenberg Euro IG Credit wurde am 16. Dezember 2024 aufgelegt. Das erste Geschäftsjahr beginnt mit Auflage des Fonds und endet am 31. Dezember 2025.

Die Anteilklassen: Berenberg Euro IG Credit R D, Berenberg Euro IG Credit M D und Berenberg Euro IG Credit B A wurden am 16. Dezember 2024 aufgelegt. Die Anteilklasse I A wurde am 14. Januar 2025 aufgelegt.

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 Euro IG Credit R D (seit dem 16. Dezember 2024)	LU2907078898	3,985,999.40	0.96
Berenberg Euro IG Credit M D (seit dem 16. Dezember 2024)	LU2907078971	5,612,212.61	1.20
Berenberg Euro IG Credit I A (seit dem 14. Januar 2025)	LU2907079193	5,635,539.14	2.46
Berenberg Euro IG Credit B A (seit dem 16. Dezember 2024)	LU2907079276	792,714.05	1.34

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

Berenberg Euro IG Credit

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Nettofondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	**16,085,788.28**	**100.37**
1. Anleihen	15,648,889.52	97.64
2. Bankguthaben	237,238.62	1.48
3. Sonstige Vermögensgegenstände	199,660.14	1.25
II. Verbindlichkeiten	**-59,323.08**	**-0.37**
III. Nettofondsvermögen	**16,026,465.20**	**100.00**

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

Berenberg Euro IG Credit

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**		**15,648,889.52**	**97.64**
Börsengehandelte Wertpapiere				**EUR**		**12,969,215.92**	**80.92**
Verzinsliche Wertpapiere				**EUR**		**12,969,215.92**	**80.92**
4,1250 % A.P.Moeller-Maersk A/S EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	XS2776891207	%	200	EUR	102.602	205,204.00	1.28
3,9500 % American Honda Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3032019476	%	200	EUR	101.947	203,894.00	1.27
1,5000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2015(15/30)	BE6276040431	%	200	EUR	95.319	190,638.00	1.19
2,0000 % APA Infrastructure Ltd. EO-Med.-Term Notes 2015(15/27)	XS1205616698	%	200	EUR	99.155	198,310.00	1.24
3,6250 % Arbejdernes Landsbank A.S. EO-FLR Med.-Term Nts 25(29/30)	DK0030548375	%	200	EUR	100.551	201,102.00	1.25
4,6250 % ASN Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(27/27)	XS2626691906	%	200	EUR	104.307	208,614.00	1.30
3,1500 % AT & T Inc. EO-Notes 2025(25/30)	XS3037678607	%	300	EUR	100.629	301,887.00	1.88
3,5000 % Atlas Copco Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2025(35/35)	XS3034477250	%	200	EUR	100.040	200,080.00	1.25
4,0000 % Ayvens S.A. EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2498554992	%	300	EUR	102.870	308,610.00	1.93
3,4140 % Banque Cantonale de Genève EO-Anl. 2025(30)	CH1433226292	%	200	EUR	101.124	202,248.00	1.26
3,7500 % BASF SE MTN v.2022(2022/2032)	XS2491542457	%	200	EUR	103.147	206,294.00	1.29
4,1250 % BAWAG P.S.K. EO-Preferred MTN 2023(27)	XS2531479462	%	200	EUR	102.666	205,332.00	1.28
3,6250 % Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.25(32)	DE000BYL0BH7	%	200	EUR	101.689	203,378.00	1.27
3,8750 % Belfius Bank S.A. EO-Preferred MTN 2023(28)S.408	BE6344187966	%	200	EUR	104.116	208,232.00	1.30
3,3750 % BMW US Capital LLC EO-Medium-Term Notes 2024(34)	DE000A3LT423	%	200	EUR	98.477	196,954.00	1.23
3,2500 % Bque et Cais. d'Epar.de l'Etat EO-FLR Prefer. MTN 2025(30/31)	XS3019311581	%	200	EUR	100.763	201,526.00	1.26
0,1000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 2020(27)	FR00140003P3	%	200	EUR	95.012	190,024.00	1.19
0,7500 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA EO-Notes 2021(28/28)	FR0014004EF7	%	200	EUR	93.801	187,602.00	1.17
4,3750 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA EO-Notes 2025(26/35)	FR001400ZUC0	%	200	EUR	99.576	199,152.00	1.24
4,2500 % Cadent Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)	XS2641164491	%	200	EUR	105.100	210,200.00	1.31
3,2500 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3002420498	%	200	EUR	99.738	199,476.00	1.24
4,7500 % CBRE Gbl Inv.Open-Ended Fds EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2793256137	%	200	EUR	104.313	208,626.00	1.30
0,5000 % Ceská Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 21(27/28)	AT0000A2STV4	%	200	EUR	94.721	189,442.00	1.18
6,5000 % Citycon Treasury B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2778383898	%	200	EUR	107.513	215,026.00	1.34
1,8750 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2021(33/53)	FR0014005X99	%	200	EUR	85.348	170,696.00	1.07
4,1250 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 24(31/37)	DE000CZ45Y55	%	100	EUR	100.467	100,467.00	0.63
1,1250 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Preferred MTN 2022(32)	FR0014007MK3	%	200	EUR	85.941	171,882.00	1.07
3,8750 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Preferred MTN 2023(28)	FR001400I186	%	200	EUR	103.811	207,622.00	1.30
5,2500 % Crelan S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(31/32)	BE0002989706	%	200	EUR	109.372	218,744.00	1.36
3,0000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.25(29/30)	XS3032045471	%	200	EUR	101.064	202,128.00	1.26
3,2500 % Enexis Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	XS3045470492	%	200	EUR	100.715	201,430.00	1.26
4,0000 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	FR001400F1I9	%	200	EUR	102.720	205,440.00	1.28
5,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2905582479	%	200	EUR	102.819	205,638.00	1.28
3,5000 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2025(2030) S.2775	DE000HCB0CC8	%	215	EUR	100.524	216,126.60	1.35
3,3130 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2025(25/30)	XS3069291196	%	200	EUR	100.760	201,520.00	1.26
3,8750 % Ipsen S.A. EO-Obl. 2025(25/32)	FR001400YD27	%	200	EUR	100.723	201,446.00	1.26
3,8750 % Íslandsbanki hf. EO-Preferred Med.-T.Nts 25(30)	XS3028099417	%	200	EUR	102.012	204,024.00	1.27

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds-vermögens *)
4,2500 % Kommunalkredit Austria AG EO-Pref.Med.-Term Nts 2025(31)	AT0000A3KDQ3	%	200	EUR	101.448	202,896.00	1.27
5,0000 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2024(28)	XS2779814750	%	200	EUR	105.361	210,722.00	1.31
3,5000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 24(24/34)	FR001400QJ13	%	200	EUR	101.810	203,620.00	1.27
4,0000 % METRO AG EO-MTN v.2025(2029/2030)	XS3015684361	%	200	EUR	103.133	206,266.00	1.29
3,7500 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2025(25/33)	XS3025943419	%	200	EUR	100.513	201,026.00	1.25
3,1500 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2025(25/30)	XS3086253039	%	200	EUR	99.880	199,760.00	1.25
3,7500 % Neste Oyj EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	XS3030307865	%	200	EUR	102.316	204,632.00	1.28
5,2500 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2022(22/43)	XS2526486159	%	200	EUR	107.048	214,096.00	1.34
4,8750 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Inh.Schv.v.23(28)	DE000NLB4RS5	%	200	EUR	106.784	213,568.00	1.33
5,6250 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Sub.FLR-MTN v.24(29/34)	XS2825500593	%	100	EUR	103.715	103,715.00	0.65
2,7500 % Nordea Bank Abp EO-Preferred MTN 2025(30)	XS3062936649	%	200	EUR	99.638	199,276.00	1.24
3,3750 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)	XS2820460751	%	200	EUR	100.968	201,936.00	1.26
3,3750 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Preferred MTN 25(27/28)	XS2965663656	%	210	EUR	100.966	212,028.60	1.32
4,1250 % PVH Corp. EO-Notes 2024(24/29)	XS2801962155	%	200	EUR	102.081	204,162.00	1.27
1,0000 % Raiffeisenbank a.s. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(27/28)	XS2348241048	%	200	EUR	95.078	190,156.00	1.19
3,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2022(22/27)	FR001400DT99	%	200	EUR	101.850	203,700.00	1.27
3,2500 % Sixt SE MTN v.2025(2029/2030)	DE000A4DFCK8	%	233	EUR	100.322	233,750.26	1.46
4,1250 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Preferred MTN 2023(27)	XS2643041721	%	200	EUR	103.486	206,972.00	1.29
3,7500 % Société Générale S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)	FR001400XFK9	%	100	EUR	99.212	99,212.00	0.62
4,8750 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA EO-Non-Pref. Med.-T.Nts 23(28)	XS2671251127	%	100	EUR	106.285	106,285.00	0.66
3,1250 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2726853554	%	200	EUR	100.352	200,704.00	1.25
3,8750 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2025(25/31)	XS3090081897	%	211	EUR	99.986	210,970.46	1.32
0,5000 % Tatra Banka AS EO-FLR Med.-T. Nts. 21(27/28)	SK4000018925	%	200	EUR	94.803	189,606.00	1.18
5,0000 % TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3060305235	%	200	EUR	102.399	204,798.00	1.28
5,7500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	FR001400M2G2	%	200	EUR	107.659	215,318.00	1.34
3,3750 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(27/28)	DE000A3L69X8	%	200	EUR	101.278	202,556.00	1.26
4,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2022(31/Und.)	XS2342732646	%	200	EUR	94.891	189,782.00	1.18
2,5000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2010039977	%	200	EUR	94.344	188,688.00	1.18
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				**EUR**		**2,382,484.60**	**14.87**
Verzinsliche Wertpapiere				**EUR**		**2,382,484.60**	**14.87**
1,3750 % American Medical Syst.Eu. B.V. EO-Notes 2022(22/28)	XS2452433910	%	0	EUR	97.440	0.00	0.00
3,8750 % Amvest RCF Custodian B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2906244525	%	100	EUR	101.000	101,000.00	0.63
3,5000 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/31)	XS2954183039	%	100	EUR	99.712	99,712.00	0.62
3,4100 % Athene Global Funding EO-Medium-Term Notes 2025(30)	XS3010301185	%	200	EUR	100.463	200,926.00	1.25
3,6250 % Cencora Inc. EO-Notes 2025(25/32)	XS3071246378	%	100	EUR	100.928	100,928.00	0.63

Berenberg Euro IG Credit

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 *)
3,6250 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	XS3017990048	%	140	EUR	99.285	138,999.00	0.87
4,0000 % Deutsche Bahn AG Medium-Term Notes 2023(43)	XS2722190795	%	200	EUR	103.659	207,318.00	1.29
4,6250 % EPH Financing International as EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3106539938	%	200	EUR	100.709	201,418.00	1.26
5,1250 % IWG US Finance LLC EO-Notes 2025(25/32)	XS3047978518	%	110	EUR	98.836	108,719.60	0.68
3,2500 % Metropolitan Life Global Fdg I EO-Medium-Term Notes 2025(32)	XS2970154436	%	200	EUR	99.403	198,806.00	1.24
4,6080 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2023(30)	XS2672418055	%	100	EUR	107.140	107,140.00	0.67
4,3702 % OMV AG EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	XS3099092325	%	200	EUR	100.334	200,668.00	1.25
4,6250 % P3 Group S.a.r.l. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2764853425	%	200	EUR	104.184	208,368.00	1.30
6,5000 % Sogecap S.A. EO-FLR Nts 2023(33/44)	FR001400M1X9	%	100	EUR	113.130	113,130.00	0.71
1,6250 % VGP N.V. EO-Notes 2022(22/27)	BE6332786449	%	200	EUR	98.066	196,132.00	1.22
3,8750 % VISA Inc. EO-Notes 2025(25/44)	XS3063725058	%	200	EUR	99.610	199,220.00	1.24
Nichtnotierte Wertpapiere				**EUR**		**297,189.00**	**1.85**
Verzinsliche Wertpapiere				**EUR**		**297,189.00**	**1.85**
3,2500 % Snam S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2025(25/32)	XS3096163160	%	300	EUR	99.063	297,189.00	1.85
Summe Wertpapiervermögen				**EUR**		**15,648,889.52**	**97.64**
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				**EUR**		**237,238.62**	**1.48**
Bankguthaben				**EUR**		**237,238.62**	**1.48**
EUR - Guthaben bei:							
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			237,238.62	EUR		237,238.62	1.48
Sonstige Vermögensgegenstände				**EUR**		**199,660.14**	**1.25**
Zinsansprüche			199,575.90	EUR		199,575.90	1.25
Forderungen aus CSDR			84.24	EUR		84.24	0.00

Berenberg Euro IG Credit

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 *)
Verbindlichkeiten				**EUR**		**-59,323.08**	**-0.37**
Pauschalvergütung			-27,378.04	EUR		-27,378.04	-0.17
Depotgebühren			-1,308.04	EUR		-1,308.04	-0.01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-26,905.81	EUR		-26,905.81	-0.17
Taxe d'abonnement			-2,870.78	EUR		-2,870.78	-0.02
Sonstige Verbindlichkeiten			-860.41	EUR		-860.41	0.00
Nettofondsvermögen				**EUR**		**16,026,465.20**	**100.00**
Berenberg Euro IG Credit R D							
Anteilwert				EUR		100.96	
Ausgabepreis				EUR		100.96	
Rücknahmepreis				EUR		100.96	
Anzahl Anteile				STK		39,479.501	
Berenberg Euro IG Credit M D							
Anteilwert				EUR		101.20	
Ausgabepreis				EUR		101.20	
Rücknahmepreis				EUR		101.20	
Anzahl Anteile				STK		55,456.959	
Berenberg Euro IG Credit I A							
Anteilwert				EUR		102.46	
Ausgabepreis				EUR		102.46	
Rücknahmepreis				EUR		102.46	
Anzahl Anteile				STK		55,000.000	

Berenberg Euro IG Credit

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 *)
Berenberg Euro IG Credit B A							
Anteilwert				EUR		101.34	
Ausgabepreis				EUR		101.34	
Rücknahmepreis				EUR		101.34	
Anzahl Anteile				STK		7,822.388	

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

Berenberg Euro IG Credit

Berenberg Euro IG Credit R D
Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Verlängertes Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des verlängerten Geschäftsjahres		Nettofondsvermögen am Ende des verlängerten Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des verlängerten Geschäftsjahres	
30.06.2025 *)	Stück	39,479.501	EUR	3,985,999.40	EUR	100.96

*) Auflagedatum 16.12.2024

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	0.000
Ausgegebene Anteile	62,552.055
Zurückgenommene Anteile	-23,072.554
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**39,479.501**

Berenberg Euro IG Credit

Berenberg Euro IG Credit M D
Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Verlängertes Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des verlängerten Geschäftsjahres		Nettofondsvermögen am Ende des verlängerten Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des verlängerten Geschäftsjahres	
30.06.2025 *)	Stück	55,456.959	EUR	5,612,212.61	EUR	101.20

*) Auflagedatum 16.12.2024

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	0.000
Ausgegebene Anteile	60,038.961
Zurückgenommene Anteile	-4,582.002
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**55,456.959**

Berenberg Euro IG Credit

Berenberg Euro IG Credit I A
Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		**Nettofondsvermögen** am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
30.06.2025 *)	Stück	55,000.000	EUR	5,635,539.14	EUR	102.46

*) Auflagedatum 14.01.2025

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	0.000
Ausgegebene Anteile	55,000.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**55,000.000**

Berenberg Euro IG Credit

Berenberg Euro IG Credit B A
Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Verlängertes Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des verlängerten Geschäftsjahres		Nettofondsvermögen am Ende des verlängerten Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des verlängerten Geschäftsjahres	
30.06.2025 *)	Stück	7,822.388	EUR	792,714.05	EUR	101.34

*) Auflagedatum 16.12.2024

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	0.000
Ausgegebene Anteile	19,119.313
Zurückgenommene Anteile	-11,296.925
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**7,822.388**

Berenberg Euro IG Credit

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2025

Allgemeines

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

Der Anlagezweck des Fonds ist es, eine angemessene Wertentwicklung unter Berücksichtigung eines Nachhaltigkeitsansatzes anzustreben. Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember. Der Sitz des Fonds ist Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg. Das erste Geschäftsjahr beginnt mit Auflage des Fonds und endet am 31. Dezember 2025.

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 Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

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

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

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

a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum zur Zeit der Nettoinventarwertberechnung letzten verfügbaren handelbaren Kurs bewertet.

b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente verkauft werden können.

c) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die weder an einer Börse notiert noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

d) Anteile an OGAW und/oder OGA werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung zuletzt festgestellten und erhältlichen Inventarwert, ggf. unter Berücksichtigung einer Rücknahmegebühr, bewertet.

e) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 30 Tagen können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden.

f) Alle nicht auf die Währung des Fonds lautenden Vermögenswerte werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung letztverfügbaren Devisenmittelkurs in die Währung des Fonds umgerechnet.

g) Derivate (wie z.B. Optionen) werden grundsätzlich zu deren zum Bewertungszeitpunkt letztverfügbaren Börsenkursen bzw. Maklerpreisen bewertet. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag einer Position ist, erfolgt die Bewertung der entsprechenden Position zu ihrem jeweiligen Schlussabrechnungspreis („settlement price“). Optionen auf Indizes ohne Durchschnittsberechnung werden über das Black & Scholes Modell, Optionen auf Indizes mit Durchschnittsberechnung (asiatische Optionen) werden über die Levy-Approximation bewertet. Die Bewertung von Swaps inkl. Credit Default Swaps erfolgt in regelmäßiger und nachvollziehbarer Form. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.

h) Die auf Wertpapiere bzw. Geldmarktpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

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

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

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. Bei der Berechnung des Ertragsausgleiches wird ein Verfahren angewendet, das den jeweils gültigen Regelungen des deutschen Investmentgesetzes entspricht.

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

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

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 befinden sich keine Fremdwährungspositionen im Portfolio.

Pauschalvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Verwaltung des Fonds eine Pauschalvergütung in Höhe von bis zu 1,15% p.a. Die Pauschalvergütung wird auf der Grundlage des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts der Anteilklasse berechnet und ist vierteljährlich nachträglich zahlbar.

Die Pauschalvergütung umfasst die folgenden Vergütungen und Kosten, die dem Nettofondsvermögen 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 Euro IG Credit R D	0,90%
Berenberg Euro IG Credit M D	0.45%
Berenberg Euro IG Credit I A	0.45%
Berenberg Euro IG Credit B A	0.21%

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

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 113,21 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).

Besteuerung

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

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

Veröffentlichungen

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

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

Veränderungen im Wertpapierbestand

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

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gab keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

Berenberg Euro IG Credit

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Risikokennzahlen

Berenberg Euro IG Credit

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 (140,00%).

Für den Betrachtungszeitraum vom 16. Dezember 2024 bis zum 30. Juni 2025 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Berenberg Euro IG Credit	Relativer VaR	ICE BofA EUR Corporate Index	140,00%	58,06%	89,62%	79,92%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 1,66% 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 Euro IG Credit

Anlagen (Fortsetzung)

Anlage 1: Allgemeine Angaben (Fortsetzung)

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	18.49	Mio. EUR
- davon feste Vergütung	16.41	Mio. EUR
- davon variable Vergütung	2.08	Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	163	Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	3.68	Mio. EUR
- davon feste Vergütung	3.07	Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0.61	Mio. EUR

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

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

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Vergütungspolitik des Portfoliomanagers

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

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

Anlagen (Fortsetzung)

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 Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts „PAI“) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene (UIL: ManCo/AIFM) nicht berücksichtigt, weil die Gesellschaft (UIL: die ManCo / der AIFM) keine allgemeine fondsübergreifende Strategie für die Berücksichtigung der PAIs verfolgt.
Auch wenn auf Gesellschaftsebene keine PAIs berücksichtigt werden, sind Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren Bestandteil der Anlagestrategie des (Teil-)Fonds und es findet demnach eine verbindliche Berücksichtigung auf Fondsebene statt.

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

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