

Berenberg EM Bonds ESG (vormals Berenberg Sustainable EM Bonds)

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2023**

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

R.C.S. Lux K1865



Berenberg EM Bonds ESG (vormals Berenberg Sustainable EM Bonds)

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	5 - 7
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9 - 12
Derivate	13
Ertrags- und Aufwandsrechnung	14
Entwicklung des Fondsvermögens	15
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	16 - 19
Anlagen (ungeprüft)	
Anlage 1: Angaben gemäß Verwaltungsgesellschaft	20 - 21
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	21
Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	22 - 23
Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess	24

Berenberg EM Bonds ESG (vormals Berenberg Sustainable EM Bonds)

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

Michael Reinhard (bis 25. Mai 2023)
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Frank Eggloff (ab 25. Mai 2023)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Mitglieder des Aufsichtsrats

Frank Eggloff (bis 25. Mai 2023)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

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

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzende des Vorstands

Dr. Sofia Harrschar
Geschäftsführerin 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
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Verwahrstelle sowie Transfer- und Registerstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle

Großherzogtum Luxemburg

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

Collateral Manager

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Theodor-Heuss-Allee 70, D - 60486 Frankfurt am Main

Zahlstelle in Liechtenstein

LGT Bank AG
Herrengasse 12, LIE - 9490 Vaduz

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

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

Vertreter in der Schweiz

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

Zahlstelle in der Schweiz

Tellco AG
Bahnhofstraße 4, CH - 6431 Schwyz

UK Facilities Agent

Zeidler Legal Services (UK) Limited
Aldgate Tower, 4th Floor, 2 Leaman Street, UK - London E1 8FA

Portfoliomanager

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

Réviseur d'Entreprises agréé

KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

Berenberg EM Bonds ESG (vormals Berenberg Sustainable EM Bonds)

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des Fonds Berenberg EM Bonds ESG (vormals Berenberg Sustainable EM Bonds) mit den Anteilklassen R, I, B und I USD vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023.

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

Michael Reinhard schied zum 25. Mai 2023 aus dem Aufsichtsrat des AIFM aus. Ab dem 25. Mai 2023 ist Frank Eggloff Vorsitzender des Aufsichtsrats des AIFM.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen können sich entsprechend auch im Fondsvermögen widerspiegeln.

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 2023 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklasse	ISIN	Fondsvermögen in Währung	Kursentwicklung in % *)
Berenberg EM Bonds ESG R (vormals Berenberg Sustainable EM Bonds R)	LU1725429309	6.906.418,25	1,12
Berenberg EM Bonds ESG I (vormals Berenberg Sustainable EM Bonds I)	LU1725431628	16.792.491,86	1,30
Berenberg EM Bonds ESG B (vormals Berenberg Sustainable EM Bonds B)	LU1725438987	18.413.368,17	1,61
Berenberg EM Bonds ESG I USD (vormals Berenberg Sustainable EM Bonds I USD)	LU1725439449	4.450.559,28	2,48

* Kurs-/ Wertentwicklung unter Berücksichtigung der folgenden Ausschüttung mit Ex-Tag 27.02.2023 und Valuta 01.03.2023:

Berenberg EM Bonds ESG R (vormals Berenberg Sustainable EM Bonds R)	2,00 EUR pro Anteil
Berenberg EM Bonds ESG I (vormals Berenberg Sustainable EM Bonds I)	2,00 EUR pro Anteil
Berenberg EM Bonds ESG B (vormals Berenberg Sustainable EM Bonds B)	3,00 EUR pro Anteil
Berenberg EM Bonds ESG I USD (vormals Berenberg Sustainable EM Bonds I USD)	2,50 USD pro Anteil

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

Berenberg EM Bonds ESG (vormals Berenberg Sustainable EM Bonds)

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Allgemeines

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Berenberg EM Bonds ESG (vormals Berenberg Sustainable EM Bonds)

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

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

Bewertung von Devisentermingeschäften

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

Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen

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

Devisenkurse

Per 30. Juni 2023 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	0,9758
EUR - GBP	0,8579
EUR - USD	1,0909

Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 1,05% p.a.; mindestens 50.000,- EUR p.a. Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und vierteljährlich zahlbar.

Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Fondsvermögen ein Entgelt von bis zu 0,10% p.a. des Nettofondsvermögens; abhängig von der für das jeweilige Zielinvestment verfügbaren Lagerstelle kann die Vergütung auch höher oder niedriger ausfallen, mindestens 25.200,- EUR p.a.

Portfoliomanagervergütung

Der Portfoliomanager wird aus der Verwaltungsvergütung bezahlt.

Berenberg EM Bonds ESG (vormals Berenberg Sustainable EM Bonds)

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Transaktionskosten

Für den am 30. Juni 2023 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von 1.447,05 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 Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von zur Zeit 0,05% p.a. für nicht-institutionelle Anleger und 0,01% p.a. für institutionelle Anleger. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen Vermögenswerte des Fonds angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder Verwahrstelle noch Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

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

Veröffentlichungen

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

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen können sich entsprechend auch im Fondsvermögen widerspiegeln.

Der Fonds Berenberg Sustainable EM Bonds wurde zum 30.06.2023 in Berenberg EM Bonds ESG umbenannt.

Berenberg EM Bonds ESG (vormals Berenberg Sustainable EM Bonds)

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	46.320.898,57	100,28
1. Anleihen	44.448.274,42	96,23
2. Derivate	740.376,71	1,60
3. Bankguthaben	416.557,45	0,90
4. Sonstige Vermögensgegenstände	715.689,99	1,55
II. Verbindlichkeiten	-128.906,95	-0,28
III. Fondsvermögen	46.191.991,62	100,00

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

Berenberg EM Bonds ESG (vormals Berenberg Sustainable EM Bonds)

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		44.448.274,42	96,23
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		24.380.575,78	52,78
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		24.380.575,78	52,78
3,0000 % Arcelik A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2346972263	%	700	EUR	91,688	641.816,00	1,39
6,6250 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2018(46-48) Reg.S	XS1796266754	%	800	EUR	71,339	570.712,00	1,24
4,0000 % Kroatien, Republik EO-Notes 2023(35)	XS2636439684	%	400	EUR	99,828	399.312,00	0,86
5,0000 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2022(26)Reg.S	XS2538440780	%	800	EUR	100,641	805.128,00	1,74
1,0000 % Serbien, Republik EO-Med.-Term Nts 2021(28)Reg.S	XS2388561677	%	700	EUR	77,536	542.752,00	1,17
3,1250 % Serbien, Republik EO-Treasury Nts 2020(27) Reg.S	XS2170186923	%	800	EUR	89,789	718.312,00	1,56
4,5000 % Abu Dhabi Commercial Bank DL-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2530757082	%	700	USD	98,279	630.628,84	1,37
3,2000 % AIA Group Ltd DL-Med.-T.Nts 2015(24/25)Reg.S	US00131MAB90	%	650	USD	96,325	573.941,24	1,24
4,3570 % Axiata SPV2 Berhad DL-Med.-T. Nts 2016(26) Reg.S	XS1382802095	%	600	USD	96,880	532.844,44	1,15
4,1250 % Banco General S.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP12651AB49	%	700	USD	94,275	604.936,29	1,31
4,3000 % Bangkok Bank PCL DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	USY06072AE58	%	800	USD	97,324	713.715,28	1,55
1,7500 % BOCOM International Blossom Lt DL-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2357034755	%	700	USD	89,030	571.280,59	1,24
2,0000 % CBQ Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2230306537	%	800	USD	92,998	681.991,02	1,48
1,8750 % Contemporary Ruiding Dev. Ltd. DL-Notes 2020(25)	XS2229418145	%	700	USD	92,256	591.980,93	1,28
6,1250 % Côte d'Ivoire, Republik DL-Notes 2017(31-33) Reg.S	XS1631415400	%	750	USD	87,726	603.121,28	1,31
1,6380 % Emirates NBD PJSC DL-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2280635256	%	550	USD	91,802	462.838,94	1,00
3,7500 % Infraestr.Energ.Nova SAB de CV DL-Notes 2017(17/28) Reg.S	USP56145AA66	%	700	USD	91,437	586.725,64	1,27
4,7550 % MTN (Mauritius) Invest. Ltd. DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1128996425	%	700	USD	97,322	624.488,04	1,35
2,6250 % Ooredoo International Finance DL-Med.-Term Nts 2021(31)Reg.S	XS2311299957	%	600	USD	86,519	475.858,47	1,03
5,5000 % PT Bank Mandiri (Persero) TBK DL-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2577785921	%	800	USD	100,140	734.366,12	1,59
2,5870 % PTTEP Treasury Center Co. Ltd. DL-Notes 2020(20/27) Reg.S	USY7150MAG25	%	600	USD	91,124	501.186,18	1,09
2,9930 % PTTEP Treasury Center Co. Ltd. DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USY7150MAF42	%	800	USD	89,275	654.688,79	1,42
1,3750 % QNB Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2287744218	%	700	USD	90,810	582.702,36	1,26
7,1250 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2023(33)Reg.S	XS2571923007	%	1.200	USD	106,391	1.170.310,75	2,53
7,6250 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2023(53)Reg.S	XS2571924070	%	1.200	USD	110,499	1.215.499,13	2,63
4,5000 % Sabic Capital II B.V. DL-Bonds 2018(28) Reg.S	XS1890684761	%	650	USD	98,118	584.624,62	1,27
6,2500 % Senegal, Republik DL-Bonds 2017(31-33) Reg.S	XS1619155564	%	800	USD	84,096	616.709,14	1,34
6,7500 % Senegal, Republik DL-Bonds 2018(46-48) Reg.S	XS1790134362	%	800	USD	72,310	530.277,75	1,15
6,5000 % Serbien, Republik DL-Med.-Term Nts 2023(33)Reg.S	XS2580270275	%	650	USD	98,155	584.845,08	1,27
4,4000 % Shriram Finance Ltd. DL-Med.-Term Nts 2021(24)Reg.S	USY7758EEG27	%	600	USD	98,313	540.726,01	1,17
3,2500 % Singtel Grp Treasury Pte Ltd. DL-Medium-Term Nts 2015(15/25)	XS1253849357	%	500	USD	96,223	441.025,76	0,95
6,2500 % South Africa, Republic of DL-Notes 2011(41)	US836205AP92	%	900	USD	81,462	672.067,10	1,45
5,8750 % South Africa, Republic of DL-Notes 2022(32)	US836205BC70	%	1.100	USD	88,875	896.163,72	1,94
7,3000 % South Africa, Republic of DL-Notes 2022(52)	US836205BE37	%	1.100	USD	84,530	852.351,27	1,85
3,5000 % Swire Properties MTN Fin. Ltd. DL-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1743657683	%	750	USD	93,772	644.687,87	1,40

Berenberg EM Bonds ESG (vormals Berenberg Sustainable EM Bonds)

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
5,5500 % Transp. Gas Internac. S.A. ESP DL-Notes 2018(18/28) Reg.S	USP93077AC28	%	900	USD	97,354	803.177,19	1,74
7,8750 % Uruguay, Republik DL-Notes 2003(33)	US917288BA96	%	500	USD	123,499	566.041,80	1,23
4,3750 % Vigorous Champion Int. Ltd. DL-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1873964842	%	500	USD	99,652	456.742,14	0,99
				EUR		20.067.698,64	43,44
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		20.067.698,64	43,44
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		20.067.698,64	43,44
1,9500 % Peru EO-Bonds 2021(21/36)	XS2408608219	%	900	EUR	72,661	653.949,00	1,42
4,1250 % B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USP19118AA91	%	600	USD	85,614	470.880,92	1,02
7,1250 % Brasilien DL-Bonds 2006(37)	US105756BK57	%	800	USD	106,879	783.785,86	1,70
5,6250 % Brasilien DL-Bonds 2009(09/41)	US105756BR01	%	800	USD	88,797	651.183,43	1,41
5,6250 % Brasilien DL-Bonds 2016(16/47)	US105756BY51	%	700	USD	84,566	542.636,36	1,17
4,5000 % Brasilien DL-Bonds 2019(19/29)	US105756CA66	%	750	USD	94,756	651.452,93	1,41
3,2400 % Chile, Republik DL-Bonds 2018(18/28)	US168863CF36	%	1.000	USD	94,119	862.764,69	1,87
2,5500 % Chile, Republik DL-Notes 2020(31/32)	US168863DN50	%	1.000	USD	85,707	785.654,05	1,70
3,1000 % Chile, Republik DL-Notes 2021(21/41)	US168863DS48	%	1.300	USD	75,519	899.942,25	1,95
4,0000 % Chile, Republik DL-Notes 2022(22/52)	US168863DW59	%	1.300	USD	81,937	976.424,05	2,11
7,1580 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2015(15/45) Reg.S	USP3699PGJ05	%	1.200	USD	99,372	1.093.101,11	2,37
6,1250 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2019(29-31) Reg.S	USP3699PGK77	%	1.200	USD	99,547	1.095.026,13	2,37
5,5000 % Ecuador, Republik DL-Notes 2020(30) Reg.S	XS2214237807	%	1.500	USD	48,590	668.118,07	1,45
1,5000 % Ecuador, Republik DL-Notes 2020(36-40) Reg.S	XS2214239175	%	1.300	USD	31,242	372.303,60	0,81
4,6250 % Fondo MIVIVIENDA S.A. DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	USP42009AE34	%	900	USD	97,118	801.230,18	1,73
6,1250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2009(09/41)	US195325BM66	%	1.000	USD	81,827	750.087,08	1,62
4,5000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2018(18/29)	US195325DP79	%	1.000	USD	87,811	804.940,87	1,74
4,1250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2020(20/51)	US195325DT91	%	1.100	USD	60,141	606.426,80	1,31
8,0000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2022(22/33)	US195325EF88	%	1.000	USD	102,230	937.116,14	2,03
3,1600 % Panama, Republik DL-Bonds 2019(19/30)	US698299BK97	%	1.000	USD	87,780	804.656,71	1,74
4,5000 % Panama, Republik DL-Bonds 2020(20/54-56)	US698299BM53	%	1.000	USD	75,077	688.211,57	1,49
6,4000 % Panama, Republik DL-Bonds 2022(22/35)	US698299BT07	%	1.000	USD	104,557	958.447,15	2,07
7,3500 % Peru DL-Bonds 2005(25)	US715638AS19	%	800	USD	103,797	761.184,34	1,65
2,3920 % Peru DL-Bonds 2020(20/26)	US715638DE95	%	1.000	USD	93,381	855.999,63	1,85
3,1250 % Prudential Funding (Asia) PLC DL-Notes 2023(30)	US744330AA93	%	600	USD	88,649	487.573,56	1,06
4,8750 % SUAM Finance B.V DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USN8370TAA45	%	550	USD	98,543	496.825,10	1,08
2,2500 % TSMC Global Ltd. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USG91139AH14	%	800	USD	82,878	607.777,06	1,32
Summe Wertpapiervermögen				EUR		44.448.274,42	96,23

Berenberg EM Bonds ESG (vormals Berenberg Sustainable EM Bonds)

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Derivate				EUR		740.376,71	1,60
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		416.557,45	0,90
Bankguthaben				EUR		416.557,45	0,90
Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
Guthaben in Fondswährung			71.878,99	EUR		71.878,99	0,16
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			1.744,94	CHF		1.788,21	0,00
			89,29	GBP		104,08	0,00
			189.145,43	USD		173.384,76	0,38
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen (Initial Margin)			184.800,00	USD		169.401,41	0,37
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		715.689,99	1,55
Zinsansprüche			715.054,35	EUR		715.054,35	1,55
Sonstige Forderungen			635,64	EUR		635,64	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-37.526,35	-0,08
Kredite bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen (Variation Margin)			-40.937,50	USD		-37.526,35	-0,08
Verbindlichkeiten				EUR		-91.380,60	-0,20
Verwaltungsvergütung			-51.362,05	EUR		-51.362,05	-0,11
Verwahrstellenvergütung			-22.239,59	EUR		-22.239,59	-0,05
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-3.600,00	EUR		-3.600,00	-0,01
Taxe d'abonnement			-3.678,96	EUR		-3.678,96	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-10.500,00	EUR		-10.500,00	-0,02
Fondsvermögen				EUR		46.191.991,62	100,00

Berenberg EM Bonds ESG (vormals Berenberg Sustainable EM Bonds)

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Berenberg EM Bonds ESG R							
Anteilwert				EUR		77,83	
Ausgabepreis				EUR		81,72	
Rücknahmepreis				EUR		77,83	
Anteile im Umlauf				STK		88.738,913	
Berenberg EM Bonds ESG I							
Anteilwert				EUR		76,32	
Ausgabepreis				EUR		76,32	
Rücknahmepreis				EUR		76,32	
Anteile im Umlauf				STK		220.019,000	
Berenberg EM Bonds ESG B							
Anteilwert				EUR		76,32	
Ausgabepreis				EUR		76,32	
Rücknahmepreis				EUR		76,32	
Anteile im Umlauf				STK		241.275,000	
Berenberg EM Bonds ESG I USD							
Anteilwert				USD		86,00	
Ausgabepreis				USD		86,00	
Rücknahmepreis				USD		86,00	
Anteile im Umlauf				STK		51.750,000	

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

Berenberg EM Bonds ESG (vormals Berenberg Sustainable EM Bonds)

Derivate zum 30.06.2023

Devisentermingeschäfte zum 30.06.2023

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Fälligkeit	Unreal. Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	USD	-44.500.000,00	Kauf	EUR	41.486.039,25	11.08.2023	781.339,98	Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg
Verkauf	USD	-200.000,00	Kauf	EUR	182.510,36	11.08.2023	-432,11	Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg
Kauf	USD	4.450.000,00	Verkauf	EUR	-4.148.603,92	11.08.2023	-78.134,00	Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg
Kauf	USD	70.000,00	Verkauf	EUR	-63.690,05	11.08.2023	339,81	Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg
Verkauf	USD	-60.000,00	Kauf	EUR	54.753,11	11.08.2023	-129,63	Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg
Verkauf	USD	-50.000,00	Kauf	EUR	45.601,91	11.08.2023	-133,71	Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg
Gesamt Devisentermingeschäfte							702.850,34	

Finanzterminkontrakte zum 30.06.2023

Bezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg.	Tagespreis in Whg.	Unrealisiertes Ergebnis in EUR
FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 09.23 CBOT	20.09.2023	-40,00	USD	127,9276	126,9063	37.526,36
Gesamt Finanzterminkontrakte						37.526,36
Gesamt Derivate						740.376,71

Berenberg EM Bonds ESG (vormals Berenberg Sustainable EM Bonds)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 30.06.2023

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR		1.107.277,95
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		10.469,87
- Sonstige Erträge	EUR		294,97
Summe der Erträge	EUR		1.118.042,78
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-3.137,50
- Verwaltungsvergütung	EUR		-92.172,27
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-18.678,86
- Depotgebühren	EUR		-2.658,56
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-20.014,37
- Taxe d`abonnement	EUR		-7.375,06
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-10.029,22
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-165,19
- Aufwandsausgleich	EUR		-30.999,04
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-8.665,72
Summe der Aufwendungen	EUR		-193.895,78
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		924.147,00
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	255.189,26	
- Devisentermingeschäften	EUR	1.447.249,35	
- Finanzterminkontrakten	EUR	349.878,08	
- Devisen	EUR	187,87	
2. Realisierte Verluste aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	-767.523,63	
- Devisentermingeschäften	EUR	-1.464.210,18	
- Finanzterminkontrakten	EUR	-155.301,67	
- Devisen	EUR	-31.690,13	
Realisiertes Ergebnis	EUR		-366.221,06
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-13.096,81	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-198.661,57	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		-211.758,38
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		346.167,56

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 141,53 EUR enthalten.

Berenberg EM Bonds ESG (vormals Berenberg Sustainable EM Bonds)

Entwicklung des Fondsvermögens			2023
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR 31.840.881,70
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR -1.384.790,57
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR 15.473.203,05
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	18.209.226,58	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.736.023,53	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -83.470,13
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR 346.167,56
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR 46.191.991,62

Berenberg EM Bonds ESG (vormals Berenberg Sustainable EM Bonds)

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020	Stück 106.522,091	EUR 10.736.277,84	EUR 100,79
2021	Stück 99.435,829	EUR 9.283.296,92	EUR 93,36
2022	Stück 72.307,913	EUR 5.710.457,48	EUR 78,97
30.06.2023	Stück 88.738,913	EUR 6.906.418,25	EUR 77,83

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	72.307,913
Ausgegebene Anteile	20.828,000
Zurückgenommene Anteile	-4.397,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	88.738,913

Berenberg EM Bonds ESG (vormals Berenberg Sustainable EM Bonds)

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020	Stück 72.022,000	EUR 7.133.722,82	EUR 99,05
2021	Stück 39.452,000	EUR 3.619.173,36	EUR 91,74
2022	Stück 35.352,000	EUR 2.734.096,17	EUR 77,34
30.06.2023	Stück 220.019,000	EUR 16.792.491,86	EUR 76,32

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	35.352,000
Ausgegebene Anteile	194.836,000
Zurückgenommene Anteile	-10.169,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	220.019,000

Berenberg EM Bonds ESG (vormals Berenberg Sustainable EM Bonds)

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020	Stück 197.826,000	EUR 19.698.952,24	EUR 99,58
2021	Stück 220.403,000	EUR 20.334.918,83	EUR 92,26
2022	Stück 245.875,000	EUR 19.206.031,94	EUR 78,11
30.06.2023	Stück 241.275,000	EUR 18.413.368,17	EUR 76,32

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	245.875,000
Ausgegebene Anteile	16.558,000
Zurückgenommene Anteile	-21.158,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	241.275,000

Berenberg EM Bonds ESG (vormals Berenberg Sustainable EM Bonds)

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020	Stück 51.750,000	USD 5.511.319,84	USD 106,50
2021	Stück 51.750,000	USD 5.142.010,17	USD 99,36
2022	Stück 51.750,000	USD 4.471.464,98	USD 86,41
30.06.2023	Stück 51.750,000	USD 4.450.559,28	USD 86,00

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	51.750,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	51.750,000

Berenberg EM Bonds ESG (vormals Berenberg Sustainable EM Bonds)

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Angaben gemäß Verwaltungsgesellschaft

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Berenberg EM Bonds ESG (vormals Berenberg Sustainable EM 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 (170,00%).

Für den Betrachtungszeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Berenberg EM Bonds ESG	Relativer VaR	50% JPM CEMBI Broad Div. IG Hedged EUR; 50% JPM EMBIGLOBAL TR Euro (hedged)	170,00%	31,40%	75,56%	56,45%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 104,92% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 75,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Berenberg EM Bonds ESG (vormals Berenberg Sustainable EM Bonds)

Anlagen (ungeprüft)

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2022) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	14,86 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	12,85 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	2,01 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	2,05 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	1,67 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,38 Mio. EUR

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <http://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/profil/luxemburg/regulatorische-informationen/verguetungssystem-luxemburg> sowie im Verkaufsprospekt zu finden.

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 2022) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	239,78 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	206,60 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	33,18 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	1.579 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 (ungeprüft)

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

Berenberg EM Bonds ESG (vormals Berenberg Sustainable EM Bonds)

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage Berenberg EM Bonds ESG (vormals Berenberg Sustainable EM Bonds) mit den Anteilklassen R und I ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen luxemburger Rechts.

Vertreter und Zahlstelle

Vertreter:

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

Zahlstelle:

Telco AG
Bahnhofstrasse 4
CH - 6431 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.

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum zum 30. Juni 2023 bei 29,68%.

Berenberg EM Bonds ESG (vormals Berenberg Sustainable EM Bonds)

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Total Expense Ratio (TER) *)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum zum 30. Juni 2023 bei:

Anteilklasse	TER in %
Berenberg EM Bonds ESG R (vormals Berenberg Sustainable EM Bonds R)	1,34
Berenberg EM Bonds ESG I (vormals Berenberg Sustainable EM Bonds I)	0,82

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

Performance **)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum zum 30. Juni 2023 bei:

Berenberg EM Bonds ESG R (vormals Berenberg Sustainable EM Bonds R)	1,12%
Berenberg EM Bonds ESG I (vormals Berenberg Sustainable EM Bonds I)	1,30%

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum seit der Auflegung bis zum zum 30. Juni 2023 bei:

Berenberg EM Bonds ESG R (vormals Berenberg Sustainable EM Bonds R)	-11,23%
Berenberg EM Bonds ESG I (vormals Berenberg Sustainable EM Bonds I)	-10,92%

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

Berenberg EM Bonds ESG (vormals Berenberg Sustainable EM Bonds)

Anlagen (ungeprüft)

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

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

Neben der Berücksichtigung von relevanten Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (nachfolgend „Offenlegungs-Verordnung“) in den Investitionsentscheidungsprozessen, bewirbt dieses Sondervermögen ökologische und/oder soziale Merkmale (nachhaltigkeitsbezogene Kriterien) gemäß Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung.

Angaben zur Erfüllung dieser Merkmale, sowie gegebenenfalls zur Vereinbarung dieser Merkmale mit einem Index, der als Referenzwert dient, sowie der Methodik zur Bewertung, Messung und Überwachung der zugrunde liegenden Vermögenswerte, wurden zum Stichtag 10. März 2021 in den vorvertraglichen Informationen sowie auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) veröffentlicht.

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

Die ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den Vorgaben in den vorvertraglichen Informationen/ auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) erfüllt. Die nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien wurden im Rahmen der Investitionsentscheidung zugrunde gelegt und das Portfoliomanagement entsprechend ausgerichtet. Anlagestandards nach ökologischen und/oder sozialen Kriterien sind gemäß den Anlagerichtlinien in den Administrationssystemen der Universal-Investment hinterlegt und werden auf deren Einhaltung ex-ante und ex-post kontrolliert. Die individuellen nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien des Sondervermögens werden standardmäßig über Positiv- oder Negativlisten abgebildet und geprüft. Soweit vertraglich fixiert werden Datenpunkte von MSCI zur Prüfung herangezogen.

Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt überwiegend im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen jedoch nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Taxonomie-Verordnung.

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