

# **Berenberg Sustainable EM Bonds**

**Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2021**

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 Sustainable EM Bonds

### Inhalt

|   |         |
|---|---------|
| Organisationsstruktur                         | 3       |
| Bericht des Vorstands                         | 4       |
| Derivateexposition                            | 4       |
| Risikokennzahlen                              | 5       |
| Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft | 5       |
| Vergütungspolitik des Portfoliomanagers       | 6       |
| Erläuterungen zur Vermögensaufstellung        | 7 - 9   |
| Vermögensübersicht                            | 10      |
| Vermögensaufstellung                          | 11 - 15 |
| Derivate                                      | 16      |
| Vergleichende Übersicht seit Auflegung        | 17 - 20 |

# 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**  
Sprecher der Geschäftsführung der  
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

#### *Mitglieder des Aufsichtsrats*

**Frank Egloff**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

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

### 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

### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

#### *Vorsitzender des Vorstands*

**Sean O'Driscoll (bis 31. Juli 2021)**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

**Sofia Harrschar (ab 1. September 2021)**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

#### *Mitglieder des Vorstands*

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

**Ludmila Careri (ab 17. Mai 2021)**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

**Martin Groos (ab 17. Mai 2021)**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

### 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

**Telco AG**  
Bahnhofstraße 4, CH - 6430 Schwyz

### UK Facilities Agent

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

### Portfoliomanager

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

### Réviseur d'Entreprises agréé

**KPMG Luxembourg, Société coopérative**  
39, Avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

## Berenberg Sustainable EM Bonds

### Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des Fonds Berenberg Sustainable EM Bonds mit den Anteilklassen R, I, B und I USD vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021.

Der 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 Vorstand der Verwaltungsgesellschaft hat die aktuellen Entwicklungen im Zusammenhang mit der Pandemie durch den Coronavirus analysiert und ist zufrieden, dass die Pläne der beauftragten Dienstleister zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes die laufenden operativen Risiken berücksichtigen und sicherstellen, dass die Aktivitäten des Fonds nicht gestört werden. Infolge des Coronavirus besteht eine hohe Unsicherheit hinsichtlich der Performance aller Teilfonds im Jahr 2021. Bitte beachten Sie den Abschnitt zu den Ereignissen nach dem Bilanzstichtag in den Erläuterungen zur Vermögensaufstellung.

Am 11. März 2020 hat die Weltgesundheitsorganisation den Ausbruch von COVID-19 als Pandemie erklärt. Andauernde Bedenken bezüglich der Auswirkungen des Virus auf die globale Wirtschaft und resultierend daraus die Unsicherheit im Hinblick auf die Bewertung der Investments in diesem Bericht können daher zu signifikanten Abweichungen zu dem tatsächlichen Wert bei einem heutigen Verkauf der Investments führen. Signifikante Korrekturen am Markt sowie die erhöhte Volatilität in den letzten Monaten können signifikante Auswirkungen auf den Fonds hinsichtlich der zukünftigen Bewertung der Investments haben. Die relevanten Gremien werden das weitere Geschehen auf nationaler sowie internationaler Ebene streng monitoren insbesondere im Hinblick auf die wirtschaftlichen Auswirkungen auf den Fonds.

Zum 30. Juni 2021 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

| Anteilklasse                         | ISIN         | Fondsvermögen in Währung | Kursentwicklung in % *) |
|--------------------------------------|--------------|--------------------------|-------------------------|
| Berenberg Sustainable EM Bonds R     | LU1725429309 | 10.203.997,53            | -2,25                   |
| Berenberg Sustainable EM Bonds I     | LU1725431628 | 3.721.687,77             | -2,01                   |
| Berenberg Sustainable EM Bonds B     | LU1725438987 | 19.520.198,45            | -1,76                   |
| Berenberg Sustainable EM Bonds I USD | LU1725439449 | 5.271.268,20             | -1,66                   |

\* Kurs-/ Wertentwicklung unter Berücksichtigung der folgenden Ausschüttung mit Ex-Tag 02.03.2021 und Valuta 05.03.2021:

|                                      |                     |
|--------------------------------------|---------------------|
| Berenberg Sustainable EM Bonds R     | 2,31 EUR pro Anteil |
| Berenberg Sustainable EM Bonds I     | 2,71 EUR pro Anteil |
| Berenberg Sustainable EM Bonds B     | 3,23 EUR pro Anteil |
| Berenberg Sustainable EM Bonds I USD | 2,85 EUR pro Anteil |

### Derivateexposition

Aus der folgenden Tabelle kann das Exposure für die Derivate zum 30. Juni 2021 entnommen werden.

| Fonds                          | Derivateexposition in % |
|--------------------------------|-------------------------|
| Berenberg Sustainable EM Bonds | 82,56                   |

## Berenberg Sustainable EM Bonds

### Risikokennzahlen

#### Allgemein

Die Value-at-Risk Berechnung des Fonds erfolgte nach der historischen Simulation auf Basis der Einzeltitel. Für die Kalkulation wurde ein Beobachtungszeitraum von einem Jahr, ein Konfidenzintervall von 99% und eine Halteperiode von einem Tag gewählt.

Die Berechnungen stehen im Einklang mit den regulatorischen Anforderungen der CSSF nach dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und dem Rundschreiben 11/512.

#### Methode zur Ermittlung des Gesamtrisikos

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021 wurde der relative Value-at-Risk Ansatz zur Überwachung des Gesamtrisikos verwendet. Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 1 Tag Haltedauer, Beobachtungszeitraum 1 Jahr) des Fonds den VaR eines derivatfreien Vergleichsvermögens nicht um mehr als das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Vergleichsvermögen grundsätzlich ein annäherndes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

Derivatefreies Vergleichsvermögen zum 30. Juni 2021: 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified Investment Grade Hedged EUR und 50% JP Morgan EMBIGLOBAL Total Return Euro (hedged)

Folgende VaR Kennzahlen wurden im Berichtszeitraum ermittelt:

|                         |         |
|-------------------------|---------|
| Niedrigster VaR:        | 80,13%  |
| Höchster VaR:           | 108,72% |
| Durchschnittlicher VaR: | 88,36%  |

Die Hebelwirkung wird nach der Methode Sum of Notionals gemäß Vorgabe der CESR/10-788 Richtlinie, ohne Berücksichtigung von etwaigen Netting- und Hedging-Effekten, berechnet. In diesem Zusammenhang ist eine Hebelwirkung von 100% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Die durchschnittliche Hebelwirkung des Fonds betrug im Berichtszeitraum 181,42%.

### Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2020) aufgeführt:

|   |                          |
|---|--------------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung   | 11,60 Mio. EUR           |
| - davon feste Vergütung   | 9,80 Mio. EUR            |
| - davon variable Vergütung  | 1,80 Mio. EUR            |
| Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft   | 105,9 Vollzeitäquivalent |
| Höhe des gezahlten Carried Interest   | n/a                      |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker | 1,90 Mio. EUR            |
| - davon Führungskräfte  | 1,90 Mio. EUR            |
| - davon andere Risktaker  | 0,00 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 erfordern hätten.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

## Berenberg Sustainable EM Bonds

### Vergütungspolitik des Portfoliomanagers

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2020) aufgeführt:

|   |                          |
|---|--------------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung | 227,6 Mio. EUR           |
| - davon feste Vergütung   | 163,5 Mio. EUR           |
| - davon variable Vergütung  | 64,1 Mio. EUR            |
| Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft   | 1.573 Vollzeitäquivalent |

# Berenberg Sustainable EM Bonds

## Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

### Allgemeines

Der 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 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 bzw. Investmentsteuergesetzes entspricht.

## Berenberg Sustainable EM Bonds

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

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.

#### Devisenkurse

Per 30. Juni 2021 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

| Währung   | Kurs   |
|-----------|--------|
| EUR - GBP | 0,8582 |
| EUR - USD | 1,1858 |

#### Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 0,25% p.a., mindestens 65.000,- 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 erhält aus dem Fondsvermögen eine Vergütung von bis zu 0,80% p.a. Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und am Ende eines jeden Quartals zahlbar.

#### Transaktionskosten

Für den am 30. Juni 2021 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds keine Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibgebühren).



# Berenberg Sustainable EM Bonds

## Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

### 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](http://www.universal-investment.com)), veröffentlicht. Der Inventarwert kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden und wird ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

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

### Veränderungen im Wertpapierbestand

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

### 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.

### Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Im Zusammenhang mit der Coronavirus-Pandemie ist es möglich, dass es zu besonderen Ereignissen wie beispielsweise einer Aussetzung von Anteilscheingeschäften oder Anteilpreisberechnungen, massiven Mittelabflüssen mit folgenden Liquiditätsengpässen nach dem Bilanzstichtag kommen kann.

Eine Analyse auf Fondsebene nach dem Bilanzstichtag bis zum Zeitpunkt der Veröffentlichung führte zu folgendem Ergebnis:

|  |      |
|--|------|
| Kam es zu Aussetzungen in der Fondspreisberechnung oder im Anteilscheingeschäft? | Nein |
| Gibt es Liquiditätsprobleme?   | Nein |
| Ist die Liquidation des Fonds angedacht?   | Nein |
| Gab oder gibt es operative Schwierigkeiten?                                      | Nein |
| Hat es massive Mittelabflüsse gegeben?   | Nein |
| Ist es zu Zahlungsstörungen gekommen?  | Nein |

Zum 1. September 2021 wird Sofia Harrschar in den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft berufen. Sie folgt auf Sean O'Driscoll, der die Verwaltungsgesellschaft zum 31. Juli 2021 verlässt.

## Berenberg Sustainable EM Bonds

### Vermögensübersicht zum 30.06.2021

| Anlageschwerpunkte               | Tageswert<br>in EUR  | % Anteil<br>am Fondsvermögen *) |
|----------------------------------|----------------------|---------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>37.998.191,27</b> | <b>100,28</b>                   |
| 1. Anleihen                      | 37.608.898,72        | 99,25                           |
| 2. Derivate                      | -746.893,25          | -1,97                           |
| 3. Bankguthaben                  | 680.360,07           | 1,80                            |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 455.825,74           | 1,20                            |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-106.980,99</b>   | <b>-0,28</b>                    |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        | <b>37.891.210,28</b> | <b>100,00</b>                   |

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

## Berenberg Sustainable EM Bonds

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>% in 1.000 | Bestand<br>30.06.2021 | Währung    | Kurs    | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens *) |
|--|--------------|--|-----------------------|------------|---------|----------------------|---------------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>  |              |  |                       | <b>EUR</b> |         | <b>37.608.898,72</b> | <b>99,25</b>                    |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                  |              |  |                       | <b>EUR</b> |         | <b>24.748.432,61</b> | <b>65,31</b>                    |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                      |              |  |                       | <b>EUR</b> |         | <b>24.748.432,61</b> | <b>65,31</b>                    |
| 6,3750 % Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2019(26) Reg.S          | XS2023698553 | %  | 700                   | EUR        | 92,672  | 648.704,00           | 1,71                            |
| 0,3750 % Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-Med.-T. Notes 2021(28/28) | XS2339427747 | %  | 300                   | EUR        | 100,708 | 302.124,00           | 0,80                            |
| 1,5000 % Kroatien, Republik EO-Notes 2020(31)                        | XS2190201983 | %  | 600                   | EUR        | 104,289 | 625.734,00           | 1,65                            |
| 1,6250 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(49)             | XS2013678086 | %  | 200                   | EUR        | 127,594 | 255.188,00           | 0,67                            |
| 4,1250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(39)Reg.S                     | XS1892127470 | %  | 450                   | EUR        | 118,855 | 534.847,50           | 1,41                            |
| 4,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(49)Reg.S                     | XS1968706876 | %  | 500                   | EUR        | 127,362 | 636.810,00           | 1,68                            |
| 1,3750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(29)Reg.S                     | XS2262211076 | %  | 300                   | EUR        | 99,953  | 299.859,00           | 0,79                            |
| 3,6240 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(30)Reg.S                     | XS2178857954 | %  | 400                   | EUR        | 115,887 | 463.548,00           | 1,22                            |
| 2,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(40)Reg.S                     | XS2258400162 | %  | 450                   | EUR        | 99,455  | 447.547,50           | 1,18                            |
| 1,6500 % Serbien, Republik EO-Med.-Term Nts 2021(33)Reg.S            | XS2308620793 | %  | 400                   | EUR        | 98,120  | 392.480,00           | 1,04                            |
| 3,1250 % Serbien, Republik EO-Treasury Nts 2020(27) Reg.S            | XS2170186923 | %  | 400                   | EUR        | 111,409 | 445.636,00           | 1,18                            |
| 3,7500 % South Africa, Republic of EO-Notes 2014(26)                 | XS1090107159 | %  | 500                   | EUR        | 109,923 | 549.615,00           | 1,45                            |
| 4,0000 % ADCB Finance (Cayman) Ltd. DL-Med.-Term Nts 2018(23)Reg.S   | XS1800010693 | %  | 400                   | USD        | 105,697 | 356.542,42           | 0,94                            |
| 3,2000 % AIA Group Ltd DL-Med.-T.Nts 2015(24/25)Reg.S                | US00131MAB90 | %  | 450                   | USD        | 106,477 | 404.070,25           | 1,07                            |
| 4,3110 % Almarai Sukuk Ltd. DL-Bonds 2019(24)                        | XS1957412981 | %  | 400                   | USD        | 108,204 | 364.999,16           | 0,96                            |
| 4,3570 % Axiata SPV2 Berhad DL-Med.-T. Nts 2016(26) Reg.S            | XS1382802095 | %  | 200                   | USD        | 112,426 | 189.620,51           | 0,50                            |
| 4,1250 % Banco General S.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S               | USP12651AB49 | %  | 300                   | USD        | 109,738 | 277.630,29           | 0,73                            |
| 2,9500 % BDO Unibank Inc. DL-Medium-Term Notes 2017(23)              | XS1673684509 | %  | 300                   | USD        | 103,550 | 261.975,04           | 0,69                            |
| 4,2500 % Bk of the Philippine Islands DL-Medium-Term Notes 2018(23)  | XS1841618421 | %  | 450                   | USD        | 107,421 | 407.652,64           | 1,08                            |
| 2,0000 % CBQ Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(25)              | XS2230306537 | %  | 400                   | USD        | 100,886 | 340.313,71           | 0,90                            |
| 3,2630 % CIMB Bank Berhad DL-Medium-Term Notes 2017(22)              | XS1578089234 | %  | 600                   | USD        | 101,784 | 515.014,34           | 1,36                            |
| 1,8750 % Contemporary Ruiding Dev. Ltd. DL-Notes 2020(25)            | XS2229418145 | %  | 500                   | USD        | 100,425 | 423.448,30           | 1,12                            |
| 1,6380 % Emirates NBD PJSC DL-Medium-Term Notes 2021(26)             | XS2280635256 | %  | 350                   | USD        | 100,613 | 296.968,71           | 0,78                            |
| 2,5000 % FAB Sukuk Co. Ltd. DL-Med.-Term Notes 2020(25)              | XS2106056067 | %  | 550                   | USD        | 104,286 | 483.701,30           | 1,28                            |
| 3,7500 % Infraestr.Energ.Nova SAB de CV DL-Notes 2017(17/28) Reg.S   | USP56145AA66 | %  | 500                   | USD        | 108,028 | 455.506,83           | 1,20                            |
| 6,0000 % Kroatien, Republik DL-Notes 2013(24) Reg.S                  | XS0997000251 | %  | 400                   | USD        | 113,473 | 382.772,81           | 1,01                            |
| 6,6250 % Litauen, Republik DL-Bonds 2012(22) Reg.S                   | XS0739988086 | %  | 550                   | USD        | 103,719 | 481.071,43           | 1,27                            |
| 4,7500 % Lukoil Internat. Finance B.V. DL-Notes 2016(26) Reg.S       | XS1514045886 | %  | 400                   | USD        | 112,798 | 380.495,87           | 1,00                            |
| 2,5000 % MTR Corp. [C.I.] Ltd. DL-Med.-Term Nts 2016(26)             | XS1509084775 | %  | 600                   | USD        | 106,184 | 537.277,79           | 1,42                            |
| 2,7500 % NBK SPC Ltd. DL-Med.-Term Nts 17(22) Reg.S                  | XS1622312434 | %  | 500                   | USD        | 101,855 | 429.477,99           | 1,13                            |

## Berenberg Sustainable EM Bonds

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>% in 1.000 | Bestand<br>30.06.2021 | Währung | Kurs    | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens *) |
|---|--------------|--|-----------------------|---------|---------|--------------------|---------------------------------|
| 4,4220 % Novatek Finance DAC DL-LPN 2012(22) Reg.S Novatek            | XS0864383723 | %  | 500                   | USD     | 104,878 | 442.224,66         | 1,17                            |
| 3,2500 % Ooredoo International Finance DL-Med.-Term Nts 2012(23)Reg.S | XS0866438475 | %  | 400                   | USD     | 104,307 | 351.853,60         | 0,93                            |
| 4,6300 % PKO Finance AB DL-MT.LPNs12(22)PKO Bk Reg.S                  | XS0783934085 | %  | 350                   | USD     | 104,819 | 309.383,12         | 0,82                            |
| 5,0000 % Polen, Republik DL-Notes 2011(22)                            | US857524AB80 | %  | 400                   | USD     | 103,501 | 349.134,76         | 0,92                            |
| 3,2500 % Polen, Republik DL-Notes 2016(26)                            | US731011AU68 | %  | 800                   | USD     | 110,358 | 744.530,27         | 1,96                            |
| 3,8750 % Power Grid Corp. of India Ltd. DL-Notes 2013(23)             | XS0875759184 | %  | 300                   | USD     | 104,211 | 263.647,33         | 0,70                            |
| 2,0000 % PT Bank Mandiri (Persero) TBK DL-Medium-Term Notes 2021(26)  | XS2314639761 | %  | 400                   | USD     | 100,178 | 337.925,45         | 0,89                            |
| 4,6250 % PT Bk.Rakyat Ind.(Persero)Tbk DL-Bonds 2018(23)              | XS1852235586 | %  | 500                   | USD     | 107,203 | 452.028,17         | 1,19                            |
| 2,5870 % PTTEP Treasury Center Co. Ltd. DL-Notes 2020(20/27) Reg.S    | USY7150MAG25 | %  | 400                   | USD     | 103,840 | 350.278,29         | 0,92                            |
| 2,9930 % PTTEP Treasury Center Co. Ltd. DL-Notes 2020(20/30) Reg.S    | USY7150MAF42 | %  | 200                   | USD     | 104,233 | 175.801,99         | 0,46                            |
| 1,3750 % QNB Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2021(26)               | XS2287744218 | %  | 300                   | USD     | 99,423  | 251.533,99         | 0,66                            |
| 3,7660 % RHB Bank Bhd DL-Medium-Term Notes 2019(24)                   | XS1952578505 | %  | 200                   | USD     | 107,045 | 180.544,78         | 0,48                            |
| 3,0000 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2020(31)Reg.S                      | XS2201851172 | %  | 400                   | USD     | 103,705 | 349.822,90         | 0,92                            |
| 4,0000 % Sabic Capital II B.V. DL-Bonds 2018(23) Reg.S                | XS1890684688 | %  | 650                   | USD     | 107,397 | 588.700,03         | 1,55                            |
| 2,1250 % Serbien, Republik DL-Treasury Nts 2020(30) Reg.S             | XS2264555744 | %  | 600                   | USD     | 94,929  | 480.328,89         | 1,27                            |
| 3,2500 % Singtel Grp Treasury Pte Ltd. DL-Medium-Term Nts 2015(15/25) | XS1253849357 | %  | 200                   | USD     | 108,073 | 182.278,63         | 0,48                            |
| 1,8750 % Singtel Grp Treasury Pte Ltd. DL-Medium-Term Nts 2020(20/30) | XS2185867160 | %  | 400                   | USD     | 99,172  | 334.531,96         | 0,88                            |
| 2,3750 % SK Hynix Inc. DL-Notes 2021(31) Reg.S                        | USY8085FBD16 | %  | 600                   | USD     | 97,872  | 495.220,10         | 1,31                            |
| 4,8500 % South Africa, Republic of DL-Notes 2017(27)                  | US836205AW44 | %  | 550                   | USD     | 107,546 | 498.821,89         | 1,32                            |
| 5,8750 % South Africa, Republic of DL-Notes 2018(30)                  | US836205AY00 | %  | 750                   | USD     | 114,176 | 722.145,39         | 1,91                            |
| 5,7500 % South Africa, Republic of DL-Notes 2019(49)                  | US836205BB97 | %  | 700                   | USD     | 102,377 | 604.350,65         | 1,59                            |
| 3,5000 % Swire Properties MTN Fin. Ltd. DL-Medium-Term Notes 2018(28) | XS1743657683 | %  | 550                   | USD     | 108,885 | 505.032,47         | 1,33                            |
| 2,3900 % Tencent Holdings Ltd. DL-Med.-T. Nts 2020(20/30)RegS         | US88032XAU81 | %  | 500                   | USD     | 99,715  | 420.454,55         | 1,11                            |
| 5,5500 % Transp. Gas Internac. S.A. ESP DL-Notes 2018(18/28) Reg.S    | USP93077AC28 | %  | 500                   | USD     | 111,814 | 471.470,74         | 1,24                            |
| 5,7500 % Tunesische Republik DL-Notes 2015(25) Reg.S                  | XS1175223699 | %  | 800                   | USD     | 93,564  | 631.229,55         | 1,67                            |
| 7,8750 % Uruguay, Republik DL-Notes 2003(33)                          | US917288BA96 | %  | 600                   | USD     | 150,885 | 763.459,27         | 2,01                            |
| 3,9750 % Vanke Real Estate (HK)Co. Ltd. DL-Medium-Term Notes 2017(27) | XS1713193586 | %  | 500                   | USD     | 107,473 | 453.166,64         | 1,20                            |
| 4,3750 % Vigorous Champion Int. Ltd. DL-Medium-Term Notes 2018(23)    | XS1873964842 | %  | 500                   | USD     | 106,224 | 447.900,15         | 1,18                            |

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

EUR 12.607.811,36 33,27

### Verzinsliche Wertpapiere

EUR 12.607.811,36 33,27

|  |              |   |     |     |         |            |      |
|--|--------------|---|-----|-----|---------|------------|------|
| 1,0000 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 2021(21/33) | XS2337285865 | % | 600 | EUR | 97,842  | 587.052,00 | 1,55 |
| 3,7500 % Peru EO-Bonds 2016(30)                              | XS1373156618 | % | 500 | EUR | 120,322 | 601.610,00 | 1,59 |
| 5,0000 % Banco BBVA Peru DL-Notes 2012(12/22) Reg.S          | USP16260AA28 | % | 400 | USD | 104,369 | 352.062,74 | 0,93 |

## Berenberg Sustainable EM Bonds

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>% in 1.000 | Bestand<br>30.06.2021 | Währung | Kurs    | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens *) |
|--|--------------|--|-----------------------|---------|---------|--------------------|---------------------------------|
| 4,2500 % Banco de Credito del Peru S.A. DL-Notes 2013(13-23) Reg.S | USP0956JCG87 | %  | 520                   | USD     | 104,879 | 459.918,03         | 1,21                            |
| 7,1250 % Brasilien DL-Bonds 2006(37)                               | US105756BK57 | %  | 300                   | USD     | 127,175 | 321.744,81         | 0,85                            |
| 5,6250 % Brasilien DL-Bonds 2009(09/41)                            | US105756BR01 | %  | 400                   | USD     | 109,064 | 367.900,15         | 0,97                            |
| 5,6250 % Brasilien DL-Bonds 2016(16/47)                            | US105756BY51 | %  | 300                   | USD     | 109,282 | 276.476,64         | 0,73                            |
| 4,5000 % Brasilien DL-Bonds 2019(19/29)                            | US105756CA66 | %  | 500                   | USD     | 107,153 | 451.817,34         | 1,19                            |
| 3,2400 % Chile, Republik DL-Bonds 2018(18/28)                      | US168863CF36 | %  | 850                   | USD     | 108,977 | 781.164,19         | 2,06                            |
| 2,4500 % Chile, Republik DL-Notes 2020(30/31)                      | US168863DP09 | %  | 750                   | USD     | 101,993 | 645.089,81         | 1,70                            |
| 4,3750 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2013(25) Reg.S              | USP3699PGE18 | %  | 600                   | USD     | 103,117 | 521.759,15         | 1,38                            |
| 7,1580 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2015(15/45) Reg.S           | USP3699PGJ05 | %  | 750                   | USD     | 104,566 | 661.363,64         | 1,75                            |
| 6,1250 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2019(29-31) Reg.S           | USP3699PGK77 | %  | 600                   | USD     | 106,358 | 538.158,21         | 1,42                            |
| 0,5000 % Ecuador, Republik DL-Notes 2020(30) Reg.S                 | XS2214237807 | %  | 800                   | USD     | 85,964  | 579.956,15         | 1,53                            |
| 0,5000 % Ecuador, Republik DL-Notes 2020(36-40) Reg.S              | XS2214239175 | %  | 600                   | USD     | 62,034  | 313.884,30         | 0,83                            |
| 7,6500 % El Salvador, Republik DL-Bonds 2005(35) Reg.S             | USP01012AN67 | %  | 400                   | USD     | 92,331  | 311.455,56         | 0,82                            |
| 8,6250 % El Salvador, Republik DL-Notes 2017(29) Reg.S             | USP01012BX31 | %  | 500                   | USD     | 98,789  | 416.550,01         | 1,10                            |
| 9,5000 % El Salvador, Republik DL-Notes 2020(20/52) Reg.S          | USP01012CC84 | %  | 400                   | USD     | 99,195  | 334.609,55         | 0,88                            |
| 4,7500 % Flex Ltd. DL-Notes 2016(16/25)                            | US33938EAU10 | %  | 350                   | USD     | 111,718 | 329.746,16         | 0,87                            |
| 3,1600 % Panama, Republik DL-Bonds 2019(19/30)                     | US698299BK97 | %  | 800                   | USD     | 104,946 | 708.018,22         | 1,87                            |
| 2,2520 % Panama, Republik DL-Bonds 2020(20/32)                     | US698299BN37 | %  | 800                   | USD     | 96,171  | 648.817,68         | 1,71                            |
| 4,5000 % Panama, Republik DL-Bonds 2020(20/54-56)                  | US698299BM53 | %  | 500                   | USD     | 113,723 | 479.520,16         | 1,27                            |
| 7,3500 % Peru DL-Bonds 2005(25)                                    | US715638AS19 | %  | 500                   | USD     | 122,806 | 517.819,19         | 1,37                            |
| 2,3920 % Peru DL-Bonds 2020(20/26)                                 | US715638DE95 | %  | 400                   | USD     | 103,339 | 348.588,29         | 0,92                            |
| 4,8750 % SUAM Finance B.V DL-Notes 2014(14/24) Reg.S               | USN8370TAA45 | %  | 350                   | USD     | 107,995 | 318.757,38         | 0,84                            |
| 2,2500 % TSMC Global Ltd. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S               | USG91139AH14 | %  | 400                   | USD     | 100,818 | 340.084,33         | 0,90                            |
| 4,3750 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2019(19/29-31)                 | US917288BK78 | %  | 400                   | USD     | 116,768 | 393.887,67         | 1,04                            |

#### Neuemissionen

EUR 252.654,75 0,67

#### Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen

EUR 252.654,75 0,67

#### Verzinsliche Wertpapiere

EUR 252.654,75 0,67

1,7500 % BOCOM International Blossom Lt DL-Medium-Term Notes 2021(26)

XS2357034755 % 300 USD 99,866 252.654,75 0,67

#### Summe Wertpapiervermögen

EUR 37.608.898,72 99,25

## Berenberg Sustainable EM Bonds

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

| Gattungsbezeichnung   | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000 | Bestand 30.06.2021 | Währung    | Kurs | Kurswert in EUR      | % des Fondsvermögens *) |
|---|------|------------------------------------|--------------------|------------|------|----------------------|-------------------------|
| <b>Derivate</b>   |      |                                    |                    | <b>EUR</b> |      | <b>-746.893,25</b>   | <b>-1,97</b>            |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |      |                                    |                    | <b>EUR</b> |      | <b>680.360,07</b>    | <b>1,80</b>             |
| <b>Bankguthaben</b>   |      |                                    |                    | <b>EUR</b> |      | <b>680.360,07</b>    | <b>1,80</b>             |
| Guthaben bei State Street Bank Institutional GmbH, Luxembourg Branch          |      |                                    |                    |            |      |                      |                         |
| Guthaben in Fondswährung  |      |                                    | 107.330,41         | EUR        |      | 107.330,41           | 0,28                    |
| Guthaben in Fondswährung (Cash Collateral)                                    |      |                                    | 560.000,00         | EUR        |      | 560.000,00           | 1,48                    |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen  |      |                                    | 15.450,57          | USD        |      | 13.029,66            | 0,03                    |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |      |                                    |                    | <b>EUR</b> |      | <b>455.825,74</b>    | <b>1,20</b>             |
| Zinsansprüche   |      |                                    | 455.825,74         | EUR        |      | 455.825,74           | 1,20                    |
| <b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>                                   |      |                                    |                    | <b>EUR</b> |      | <b>-3.408,30</b>     | <b>-0,01</b>            |
| Kredite bei State Street Bank Institutional GmbH, Luxembourg Branch           |      |                                    |                    |            |      |                      |                         |
| Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen   |      |                                    | -2.925,00          | GBP        |      | -3.408,30            | -0,01                   |
| <b>Verbindlichkeiten</b>  |      |                                    |                    | <b>EUR</b> |      | <b>-103.572,69</b>   | <b>-0,27</b>            |
| Verwaltungsvergütung  |      |                                    | -13.386,39         | EUR        |      | -13.386,39           | -0,04                   |
| Verwahrstellenvergütung   |      |                                    | -37.263,72         | EUR        |      | -37.263,72           | -0,10                   |
| Portfoliomanagervergütung   |      |                                    | -31.195,39         | EUR        |      | -31.195,39           | -0,08                   |
| Prüfungs- und Veröffentlichungskosten   |      |                                    | -3.600,00          | EUR        |      | -3.600,00            | -0,01                   |
| Taxe d'abonnement   |      |                                    | -3.918,84          | EUR        |      | -3.918,84            | -0,01                   |
| Sonstige Verbindlichkeiten  |      |                                    | -14.208,34         | EUR        |      | -14.208,34           | -0,04                   |
| <b>Fondsvermögen</b>  |      |                                    |                    | <b>EUR</b> |      | <b>37.891.210,28</b> | <b>100,00</b>           |

## Berenberg Sustainable EM Bonds

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

| Gattungsbezeichnung                         | ISIN | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>% in 1.000 | Bestand<br>30.06.2021 | Währung | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens *) |
|---|------|--|-----------------------|---------|------|--------------------|---------------------------------|
| <b>Berenberg Sustainable EM Bonds R</b>     |      |  |                       |         |      |                    |                                 |
| Anteilwert                                  |      |  |                       | EUR     |      | 96,20              |                                 |
| Ausgabepreis                                |      |  |                       | EUR     |      | 99,09              |                                 |
| Rücknahmepreis                              |      |  |                       | EUR     |      | 96,20              |                                 |
| Anteile im Umlauf                           |      |  |                       | STK     |      | 106.067,498        |                                 |
| <b>Berenberg Sustainable EM Bonds I</b>     |      |  |                       |         |      |                    |                                 |
| Anteilwert                                  |      |  |                       | EUR     |      | 94,33              |                                 |
| Ausgabepreis                                |      |  |                       | EUR     |      | 94,33              |                                 |
| Rücknahmepreis                              |      |  |                       | EUR     |      | 94,33              |                                 |
| Anteile im Umlauf                           |      |  |                       | STK     |      | 39.452,000         |                                 |
| <b>Berenberg Sustainable EM Bonds B</b>     |      |  |                       |         |      |                    |                                 |
| Anteilwert                                  |      |  |                       | EUR     |      | 94,57              |                                 |
| Ausgabepreis                                |      |  |                       | EUR     |      | 94,57              |                                 |
| Rücknahmepreis                              |      |  |                       | EUR     |      | 94,57              |                                 |
| Anteile im Umlauf                           |      |  |                       | STK     |      | 206.414,000        |                                 |
| <b>Berenberg Sustainable EM Bonds I USD</b> |      |  |                       |         |      |                    |                                 |
| Anteilwert                                  |      |  |                       | USD     |      | 101,86             |                                 |
| Ausgabepreis                                |      |  |                       | USD     |      | 101,86             |                                 |
| Rücknahmepreis                              |      |  |                       | USD     |      | 101,86             |                                 |
| Anteile im Umlauf                           |      |  |                       | STK     |      | 51.750,000         |                                 |

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

## Berenberg Sustainable EM Bonds

### Derivate zum 30.06.2021

### Devisentermingeschäfte zum 30.06.2021

|                                      | Währung | Betrag         | Währung | Betrag | Fälligkeit | Unreal. Ergebnis<br>in EUR | Gegenpartei                           |
|--------------------------------------|---------|----------------|---------|--------|------------|----------------------------|---------------------------------------|
| Verkauf                              | USD     | -37.280.000,00 | Kauf    | EUR    | 30.09.2021 | -867.249,98                | Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg |
| Verkauf                              | USD     | -150.000,00    | Kauf    | EUR    | 10.09.2021 | -3.283,03                  | Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg |
| Kauf                                 | USD     | 150.000,00     | Verkauf | EUR    | 10.09.2021 | 608,52                     | Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg |
| Verkauf                              | USD     | -250.000,00    | Kauf    | EUR    | 10.09.2021 | -702,04                    | Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg |
| Kauf                                 | USD     | 350.000,00     | Verkauf | EUR    | 10.09.2021 | 2.506,04                   | Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg |
| Kauf                                 | USD     | 5.180.000,00   | Verkauf | EUR    | 10.09.2021 | 120.503,09                 | Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg |
| Kauf                                 | USD     | 20.000,00      | Verkauf | EUR    | 10.09.2021 | 437,74                     | Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg |
| Kauf                                 | USD     | 40.000,00      | Verkauf | EUR    | 10.09.2021 | 286,41                     | Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg |
| <b>Gesamt Devisentermingeschäfte</b> |         |                |         |        |            | <b>-746.893,25</b>         |                                       |
| <b>Gesamt Derivate</b>               |         |                |         |        |            | <b>-746.893,25</b>         |                                       |



## Berenberg Sustainable EM Bonds

### Berenberg Sustainable EM Bonds R Vergleichende Übersicht seit Auflegung

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |             | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |               | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |        |
|---------------|---|-------------|--|---------------|---|--------|
| 2018 *)       | Stück   | 56.003,000  | EUR  | 5.407.519,86  | EUR                                       | 96,56  |
| 2019          | Stück   | 81.199,051  | EUR  | 8.185.578,16  | EUR                                       | 100,81 |
| 2020          | Stück   | 106.522,091 | EUR  | 10.736.277,84 | EUR                                       | 100,79 |
| 30.06.2021    | Stück   | 106.067,498 | EUR  | 10.203.997,53 | EUR                                       | 96,20  |

\*) Auflagedatum 31.01.2018

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

|  | <b>Stücke</b>      |
|--|--------------------|
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes      | 106.522,091        |
| Ausgegebene Anteile                                | 4.912,214          |
| Zurückgenommene Anteile                            | -5.366,807         |
| <b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>106.067,498</b> |

## Berenberg Sustainable EM Bonds

### Berenberg Sustainable EM Bonds I Vergleichende Übersicht seit Auflegung

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |            | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |              | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |       |
|---------------|---|------------|--|--------------|---|-------|
| 2018 *)       | Stück   | 27.860,000 | EUR  | 2.651.773,85 | EUR                                       | 95,18 |
| 2019          | Stück   | 52.822,000 | EUR  | 5.238.778,72 | EUR                                       | 99,18 |
| 2020          | Stück   | 72.022,000 | EUR  | 7.133.722,82 | EUR                                       | 99,05 |
| 30.06.2021    | Stück   | 39.452,000 | EUR  | 3.721.687,77 | EUR                                       | 94,33 |

\*) Auflagedatum 31.01.2018

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

|  | <b>Stücke</b>     |
|--|-------------------|
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes      | 72.022,000        |
| Ausgegebene Anteile                                | 930,000           |
| Zurückgenommene Anteile                            | -33.500,000       |
| <b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>39.452,000</b> |

## Berenberg Sustainable EM Bonds

### Berenberg Sustainable EM Bonds B Vergleichende Übersicht seit Auflegung

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |             | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |               | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |       |
|---------------|---|-------------|--|---------------|---|-------|
| 2018 *)       | Stück   | 133.544,000 | EUR  | 12.800.917,16 | EUR                                       | 95,86 |
| 2019          | Stück   | 178.271,000 | EUR  | 17.777.512,96 | EUR                                       | 99,72 |
| 2020          | Stück   | 197.826,000 | EUR  | 19.698.952,24 | EUR                                       | 99,58 |
| 30.06.2021    | Stück   | 206.414,000 | EUR  | 19.520.198,45 | EUR                                       | 94,57 |

\*) Auflagedatum 31.01.2018

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

|  | <b>Stücke</b>      |
|--|--------------------|
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes      | 197.826,000        |
| Ausgegebene Anteile                                | 13.306,000         |
| Zurückgenommene Anteile                            | -4.718,000         |
| <b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>206.414,000</b> |

## Berenberg Sustainable EM Bonds

### Berenberg Sustainable EM Bonds I USD Vergleichende Übersicht seit Auflegung

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |            | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |              | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |        |
|---------------|---|------------|--|--------------|---|--------|
| 2018 *)       | Stück   | 31.750,000 | USD  | 3.108.643,19 | USD                                       | 97,91  |
| 2019          | Stück   | 51.750,000 | USD  | 5.433.817,17 | USD                                       | 105,00 |
| 2020          | Stück   | 51.750,000 | USD  | 5.511.319,84 | USD                                       | 106,50 |
| 30.06.2021    | Stück   | 51.750,000 | USD  | 5.271.268,20 | USD                                       | 101,86 |

\*) Auflagedatum 31.01.2018

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

|  | <b>Stücke</b>     |
|--|-------------------|
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes      | 51.750,000        |
| Ausgegebene Anteile                                | 0,000             |
| Zurückgenommene Anteile                            | 0,000             |
| <b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>51.750,000</b> |