

# **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 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](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.

#### 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<br>in EUR  | % Anteil<br>am Fondsvermögen *) |
|----------------------------------|----------------------|---------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>46.320.898,57</b> | <b>100,28</b>                   |
| 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                            |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-128.906,95</b>   | <b>-0,28</b>                    |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        | <b>46.191.991,62</b> | <b>100,00</b>                   |

\*) 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.<br>Anteile bzw.<br>% in 1.000 | Bestand<br>30.06.2023 | Währung    | Kurs    | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens *) |
|---|--------------|--|-----------------------|------------|---------|----------------------|---------------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>   |              |  |                       | <b>EUR</b> |         | <b>44.448.274,42</b> | <b>96,23</b>                    |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                   |              |  |                       | <b>EUR</b> |         | <b>24.380.575,78</b> | <b>52,78</b>                    |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                       |              |  |                       | <b>EUR</b> |         | <b>24.380.575,78</b> | <b>52,78</b>                    |
| 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.<br>Anteile bzw.<br>% in 1.000 | Bestand<br>30.06.2023 | Währung    | Kurs    | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>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                            |
|   |              |  |                       | <b>EUR</b> |         | <b>20.067.698,64</b> | <b>43,44</b>                    |
| <b>An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |  |                       | <b>EUR</b> |         | <b>20.067.698,64</b> | <b>43,44</b>                    |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |  |                       | <b>EUR</b> |         | <b>20.067.698,64</b> | <b>43,44</b>                    |
| 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                            |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |              |  |                       | <b>EUR</b> |         | <b>44.448.274,42</b> | <b>96,23</b>                    |

## Berenberg EM Bonds ESG (vormals Berenberg Sustainable EM Bonds)

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

| Gattungsbezeichnung   | ISIN | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>% in 1.000 | Bestand<br>30.06.2023 | Währung    | Kurs | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens *) |
|---|------|--|-----------------------|------------|------|----------------------|---------------------------------|
| <b>Derivate</b>   |      |  |                       | <b>EUR</b> |      | <b>740.376,71</b>    | <b>1,60</b>                     |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |      |  |                       | <b>EUR</b> |      | <b>416.557,45</b>    | <b>0,90</b>                     |
| <b>Bankguthaben</b>   |      |  |                       | <b>EUR</b> |      | <b>416.557,45</b>    | <b>0,90</b>                     |
| 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                            |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |      |  |                       | <b>EUR</b> |      | <b>715.689,99</b>    | <b>1,55</b>                     |
| Zinsansprüche   |      |  | 715.054,35            | EUR        |      | 715.054,35           | 1,55                            |
| Sonstige Forderungen  |      |  | 635,64                | EUR        |      | 635,64               | 0,00                            |
| <b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>                                   |      |  |                       | <b>EUR</b> |      | <b>-37.526,35</b>    | <b>-0,08</b>                    |
| 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                           |
| <b>Verbindlichkeiten</b>  |      |  |                       | <b>EUR</b> |      | <b>-91.380,60</b>    | <b>-0,20</b>                    |
| 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                           |
| <b>Fondsvermögen</b>  |      |  |                       | <b>EUR</b> |      | <b>46.191.991,62</b> | <b>100,00</b>                   |

## Berenberg EM Bonds ESG (vormals Berenberg Sustainable EM Bonds)

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

| Gattungsbezeichnung                 | ISIN | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>% in 1.000 | Bestand<br>30.06.2023 | Währung | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens *) |
|-------------------------------------|------|--|-----------------------|---------|------|--------------------|---------------------------------|
| <b>Berenberg EM Bonds ESG R</b>     |      |  |                       |         |      |                    |                                 |
| Anteilwert                          |      |  |                       | EUR     |      | 77,83              |                                 |
| Ausgabepreis                        |      |  |                       | EUR     |      | 81,72              |                                 |
| Rücknahmepreis                      |      |  |                       | EUR     |      | 77,83              |                                 |
| Anteile im Umlauf                   |      |  |                       | STK     |      | 88.738,913         |                                 |
| <b>Berenberg EM Bonds ESG I</b>     |      |  |                       |         |      |                    |                                 |
| Anteilwert                          |      |  |                       | EUR     |      | 76,32              |                                 |
| Ausgabepreis                        |      |  |                       | EUR     |      | 76,32              |                                 |
| Rücknahmepreis                      |      |  |                       | EUR     |      | 76,32              |                                 |
| Anteile im Umlauf                   |      |  |                       | STK     |      | 220.019,000        |                                 |
| <b>Berenberg EM Bonds ESG B</b>     |      |  |                       |         |      |                    |                                 |
| Anteilwert                          |      |  |                       | EUR     |      | 76,32              |                                 |
| Ausgabepreis                        |      |  |                       | EUR     |      | 76,32              |                                 |
| Rücknahmepreis                      |      |  |                       | EUR     |      | 76,32              |                                 |
| Anteile im Umlauf                   |      |  |                       | STK     |      | 241.275,000        |                                 |
| <b>Berenberg EM Bonds ESG I USD</b> |      |  |                       |         |      |                    |                                 |
| 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<br>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<br>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           |
|--|------------|---------------|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>  |            |               |                     |
| - Zinsen aus Wertpapieren  | EUR        |               | 1.107.277,95        |
| - Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)                                 | EUR        |               | 10.469,87           |
| - Sonstige Erträge   | EUR        |               | 294,97              |
| <b>Summe der Erträge</b>   | <b>EUR</b> |               | <b>1.118.042,78</b> |
| <b>II. Aufwendungen</b>  |            |               |                     |
| - 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           |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                      | <b>EUR</b> |               | <b>-193.895,78</b>  |
| <b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>                             | <b>EUR</b> |               | <b>924.147,00</b>   |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                   |            |               |                     |
| 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    |                     |
| <b>Realisiertes Ergebnis</b>                                       | <b>EUR</b> |               | <b>-366.221,06</b>  |
| <b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b> |            |               |                     |
| - Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne                  | EUR        | -13.096,81    |                     |
| - Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste                 | EUR        | -198.661,57   |                     |
| <b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>         | <b>EUR</b> |               | <b>-211.758,38</b>  |
| <b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>                         | <b>EUR</b> |               | <b>346.167,56</b>   |

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

## Berenberg EM Bonds ESG (vormals Berenberg Sustainable EM Bonds)

| <b>Entwicklung des Fondsvermögens</b>                              |     |               | <b>2023</b>              |
|--|-----|---------------|--------------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b> |     |               | <b>EUR 31.840.881,70</b> |
| 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           |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>  |     |               | <b>EUR 46.191.991,62</b> |

## 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<br>Ende des Geschäftsjahres | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|---|--|---|
| 2020          | Stück<br>106.522,091                              | EUR<br>10.736.277,84                         | EUR<br>100,79                             |
| 2021          | Stück<br>99.435,829                               | EUR<br>9.283.296,92                          | EUR<br>93,36                              |
| 2022          | Stück<br>72.307,913                               | EUR<br>5.710.457,48                          | EUR<br>78,97                              |
| 30.06.2023    | Stück<br>88.738,913                               | EUR<br>6.906.418,25                          | EUR<br>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        |
| <b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>88.738,913</b> |



## 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<br>Ende des Geschäftsjahres | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert am<br>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        |
| <b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>220.019,000</b> |

## 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<br>Ende des Geschäftsjahres | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|---|--|---|
| 2020          | Stück<br>197.826,000                              | EUR<br>19.698.952,24                         | EUR<br>99,58                              |
| 2021          | Stück<br>220.403,000                              | EUR<br>20.334.918,83                         | EUR<br>92,26                              |
| 2022          | Stück<br>245.875,000                              | EUR<br>19.206.031,94                         | EUR<br>78,11                              |
| 30.06.2023    | Stück<br>241.275,000                              | EUR<br>18.413.368,17                         | EUR<br>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        |
| <b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>241.275,000</b> |

## 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<br>Ende des Geschäftsjahres | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert am<br>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             |
| <b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>51.750,000</b> |

## 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](http://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](http://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.