

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Berenberg Euro Bonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2023

---

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



# Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

## Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds besteht vorwiegend aus fest und variabel verzinslichen Rententiteln von Emittenten mit Investment-Grade-Rating. Das Portfoliomanagement investiert dabei weltweit mit europäischem Schwerpunkt. Neben Staatsanleihen und Pfandbriefen wird ebenfalls in Unternehmens- und Finanzanleihen investiert. Die Investitionsquote ist abhängig von der relativen Attraktivität der Anleihe-segmente, soll jedoch im Regelfall mindestens 80% betragen. Die Kapitalbindungsdauer (Duration) wird im Regelfall aktiv gesteuert.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.12.2023		31.12.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	204.984.771,20	92,99	182.618.832,96	90,10
Fondsanteile	8.851.530,00	4,02	17.123.681,80	8,45
Futures	-375.200,00	-0,17	-465.840,00	-0,23
Bankguthaben	3.370.642,58	1,53	1.704.033,81	0,84
Zins- und Dividendenansprüche	4.054.534,08	1,84	2.173.762,79	1,07
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-439.588,58	-0,20	-460.457,62	-0,23
Fondsvermögen	220.446.689,28	100,00	202.694.013,74	100,00

## Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

Hohe Volatilität hat die europäischen Zinsmärkte im Jahr 2023 geprägt. In einem Umfeld hartnäckig hoher Inflationsdaten und weiterer Zinsschritte der europäischen Zentralbank (EZB) stieg die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen bis zu einem Hoch von 2,97% im Oktober an, bevor im Laufe des vierten Quartals sich die Inflationsdaten nachhaltig abschwächten und sich erste rezessionäre Tendenzen in Wirtschaft und Arbeitsmarkt zeigten. Unterstützt durch vorsichtigere EZB-Kommunikation setzte eine Hoffnungsrallye bei Zinsen ein, in welcher die 10-jährige Bundrendite auf 1,90% zurückfiel. Wenngleich auch 2-jährige Bundesschatzbriefe im letzten Quartal eine deutliche Rallye hinlegten, blieb die inverse Zinsstrukturkurve (mit höheren Zinsen am kurzen Ende) bis ins Jahresende bestehen.

Europäische Unternehmensanleihen haben sich in 2023 positiv entwickelt. Die Risiko-Aufschläge von Investmentgrade (-31 Basispunkte) und High Yield Anleihen (-99 Basispunkte) engten sich deutlich ein. Lediglich das Straucheln der Credit Suisse und Probleme bei einigen US-amerikanischen Regionalbanken im März sorgten temporär für eine Gegenbewegung und eine Underperformance von Finanzanleihen gegenüber Nicht-Finanzanleihen.

In Erwartung steigender Zinsen haben wir den Berenberg Euro Bonds zu Jahresbeginn im Vergleich zu Benchmark die Duration kürzer gesteuert (3,9x vs. 4,5x). Nachdem es sich zunehmend abgezeichnet hat, dass in der Eurozone die Inflation wieder fallen würde, haben wir die Duration im vierten Quartal erhöht (4,5 Jahre bis 5,0 Jahre). Im Rahmen dieser Umschichtung wurde ebenfalls eine Portfolio-Allokation von ca. 3% in ultra-langlaufenden Anleihen mit Laufzeiten größer als 30 Jahre aufgebaut.

Somit konnte der Fonds in der ersten Jahreshälfte bei steigenden Zinsen und speziell im vierten Quartal von fallenden Zinsen gegenüber der Benchmark eine Outperformance vorweisen.

In Sorge vor einer möglichen Rezession haben wir ab Ende März begonnen die durchschnittliche Kreditqualität im Fonds zu erhöhen und haben somit auf Jahressicht das Rating um 2 Notches auf A verbessert. Hierfür haben wir u.a. wieder vermehrt Covered Bonds, bei attraktiven Renditen und hohen Ratings, gekauft und die Portfolio-Allokation auf 24,6% zum Jahresende erhöht.

Aufgrund einer vorsichtigeren Gesamtpositionierung wurde an dem Übergewicht in Unternehmensanleihen (20,8% vs. 30,3% im Vorjahr) nicht festgehalten. Auch hier wurde das Risiko deutlich reduziert. Hierfür wurde die High Yield Quote gesenkt. Im Bereich der Nachranganleihen lag daneben der Fokus auf besserer Kreditqualität (Investmentgrade) und kürzeren Restlaufzeiten.

Ein deutliches sektorales Übergewicht trägt der Fonds bei Finanzanleihen (46,4% vs. 42,6% im Vorjahr). Im Falle einer Rezession sehen wir europäische Banken mit, dank gestiegener Zinsen, angestiegener Ertragskraft, soliden Kapitalpolstern und immer noch geringen Problemerkrediten besser gewappnet als viele Industrie-Unternehmen.

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### Wesentliche Risiken

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

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 (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

#### Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

#### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

#### Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

## Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

### Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

### Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Renten.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)<sup>1</sup>.

Anteilklasse R A:	+8,33%
Anteilklasse R D:	+8,32%
Anteilklasse B A:	+9,10%
Anteilklasse M A:	+8,69%

<sup>1</sup> Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

# Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

## Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>220.886.714,26</b>	<b>100,20</b>
1. Anleihen	204.984.771,20	92,99
< 1 Jahr	7.612.364,00	3,45
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	28.636.604,20	12,99
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	55.513.826,00	25,18
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	77.742.750,00	35,27
>= 10 Jahre	35.479.227,00	16,09
2. Investmentanteile	8.851.530,00	4,02
EUR	8.851.530,00	4,02
3. Derivate	-375.200,00	-0,17
4. Bankguthaben	2.853.035,78	1,29
5. Sonstige Vermögensgegenstände	4.572.577,28	2,07
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-440.024,98</b>	<b>-0,20</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>220.446.689,28</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>213.836.301,20</b>	<b>97,00</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>162.936.042,00</b>	<b>73,91</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>162.936.042,00</b>	<b>73,91</b>
4,3750 % A2A S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/34)	XS2583205906		EUR	1.500	1.500	0 %	104,476	1.567.140,00	0,71
4,0000 % AEGON Ltd. EO-FLR Med.T.Nts 2014(24/44)	XS1061711575		EUR	1.500	1.500	0 %	99,572	1.493.580,00	0,68
5,8240 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2023(2033/2053)	DE000A351U49		EUR	1.500	1.500	0 %	109,672	1.645.080,00	0,75
5,7010 % Alperia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	XS2641794081		EUR	1.500	2.500	1.000 %	102,850	1.542.750,00	0,70
5,0000 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 23(23/31)	XS2598746373		EUR	1.500	1.500	0 %	106,727	1.600.905,00	0,73
3,2500 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2023(33)	FR001400ICR2		EUR	3.000	3.000	0 %	102,838	3.085.140,00	1,40
8,7500 % AS LHV Group EO-FLR Notes 2023(26/27)	XS2693753704		EUR	1.500	1.500	0 %	101,981	1.529.715,00	0,69
5,3990 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(32/33)	XS2609970848		EUR	1.500	1.500	0 %	106,576	1.598.640,00	0,73
2,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2020(20/38)	XS2180009081		EUR	1.500	1.500	0 %	86,116	1.291.740,00	0,59
5,2500 % Atradius Finance B.V. EO-FLR Notes 2014(24/44)	XS1028942354		EUR	1.500	0	0 %	100,318	1.504.770,00	0,68
7,2500 % Banca Transilvania S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(27/28)	XS2724401588		EUR	1.500	1.500	0 %	103,192	1.547.880,00	0,70
2,7500 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(32)	ES0413900855		EUR	3.000	0	0 %	97,957	2.938.710,00	1,33
5,7500 % Banco Santander S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/33)	XS2626699982		EUR	1.500	1.500	0 %	104,977	1.574.655,00	0,71
3,3750 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 23(28)	PTBSPAOM0008		EUR	3.000	5.000	2.000 %	101,820	3.054.600,00	1,39
4,8750 % Bankinter S.A. EO-FLR Non-Pref.Nts 23(30/31)	ES02136790P3		EUR	1.500	1.500	0 %	104,887	1.573.305,00	0,71
6,7500 % BAWAG Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/34)	XS2707629056		EUR	1.500	1.500	0 %	102,086	1.531.290,00	0,69
7,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2034)	XS2696902837		EUR	1.500	1.500	0 %	103,697	1.555.455,00	0,71
8,0000 % Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Med.-T. Nts 2022(25/26)	XS2535283548		EUR	1.500	1.500	1.500 %	104,135	1.562.025,00	0,71
4,3230 % BP Capital Markets B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(35)	XS2620585906		EUR	1.500	1.500	0 %	106,236	1.593.540,00	0,72
3,1250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(33)	FR001400F5S9		EUR	3.000	3.000	0 %	101,921	3.057.630,00	1,39
2,7500 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD EO-Bonds 2021(32/33) Reg.S	XS2288824969		EUR	1.500	0	0 %	76,911	1.153.665,00	0,52
0,4500 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.256 v.21(51)	DE000A3H2YF9		EUR	2.000	2.000	0 %	52,585	1.051.700,00	0,48
4,1250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hip. 2006(36)	ES0414950644		EUR	3.000	3.000	0 %	109,567	3.287.010,00	1,49
5,6250 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2022(22/27)	XS2495084621		EUR	1.500	0	500 %	105,606	1.584.090,00	0,72
3,7500 % Clydesdale Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(28)	XS2641928382		EUR	3.000	3.000	0 %	103,340	3.100.200,00	1,41
4,5000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2015(27/47)	FR0013066388		EUR	1.500	1.500	0 %	101,095	1.516.425,00	0,69
0,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Non-Preferred MTN 2021(33)	XS2306851853		EUR	1.500	1.500	0 %	79,920	1.198.800,00	0,54
5,8750 % Crédit Agricole Assurances SA EO-Notes 2023(33/33)	FR001400KSZ7		EUR	1.500	1.500	0 %	110,062	1.650.930,00	0,75
5,7500 % Crelan S.A. EO-Non-Pref. Med.-T.Nts 23(28)	BE0002913946		EUR	1.500	1.500	0 %	104,814	1.572.210,00	0,71
4,2500 % CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	XS2648077274		EUR	1.500	1.500	0 %	105,306	1.579.590,00	0,72

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,3750 % Danmarks Skibskredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2023(26)	DK0004133725		EUR	1.500	1.500	0 %	102,519	1.537.785,00	0,70
2,5000 % Danske Bank AS EO-FLR Med.-T. Nts 2019(24/29)	XS1967697738		EUR	1.500	1.500	0 %	98,969	1.484.535,00	0,67
3,1250 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.23(33)	DE000A351TP5		EUR	3.000	3.000	0 %	102,644	3.079.320,00	1,40
3,8750 % Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/33)	DE000A351ZT4		EUR	1.500	1.500	0 %	106,506	1.597.590,00	0,72
4,4800 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Nachr.-MTN-IHS A.1831 v.22(32)	XS2509750233		EUR	1.500	0	0 %	93,907	1.408.605,00	0,64
3,2500 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1258 23(33)	DE000A3MQU45		EUR	3.000	3.000	0 %	104,131	3.123.930,00	1,42
4,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2023(23/30)	XS2676883114		EUR	1.500	1.500	0 %	105,553	1.583.295,00	0,72
0,0500 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2021(52)	EU000A1G0EM3		EUR	1.200	1.200	0 %	44,316	531.792,00	0,24
0,7000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(51)	EU000A3KTGW6		EUR	2.000	2.000	0 %	57,062	1.141.240,00	0,52
4,8750 % Floene Energias S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/28)	PTGGDDOM0008		EUR	1.500	1.800	300 %	103,843	1.557.645,00	0,71
1,0000 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2021(32/33)	XS2322254249		EUR	1.500	1.500	0 %	79,655	1.194.825,00	0,54
6,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(25/45)	DE000A168478		EUR	1.500	0	0 %	101,482	1.522.230,00	0,69
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2695009998		EUR	1.500	1.500	0 %	108,064	1.620.960,00	0,74
6,2500 % HCOB 6 1/4 11/18/24	DE000HCB0BQ0		EUR	1.500	0	0 %	100,314	1.504.710,00	0,68
3,3750 % Hoist Finance AB EO-Pref. M.-T. Nts 2020(20/24)	XS2263659158		EUR	1.500	0	0 %	96,513	1.447.695,00	0,66
1,1250 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2021(2021/2033)	DE000A3H3GG2		EUR	1.500	1.500	0 %	79,448	1.191.720,00	0,54
6,0000 % Hungarian Export-Import Bk PLC EO-Bonds 2023(29/29)	XS2719137965		EUR	1.500	1.500	0 %	106,257	1.593.855,00	0,72
2,5000 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2022(30)	AT0000A305R9		EUR	3.000	0	0 %	97,773	2.933.190,00	1,33
3,8750 % ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(29)	IT0005555112		EUR	3.000	3.000	0 %	103,157	3.094.710,00	1,40
1,6250 % Intermediate Capital Grp PLC EO-Notes 2020(20/27)	XS2117435904		EUR	1.500	0	0 %	92,336	1.385.040,00	0,63
5,2500 % Invitalia S.P.A. EO-Notes 2022(22/25) Reg.S	XS2530435473		EUR	1.500	0	0 %	101,905	1.528.575,00	0,69
5,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2002(33)	IT0003256820		EUR	1.500	2.000	500 %	116,880	1.753.200,00	0,80
3,7500 % KEB Hana Bank EO-Cov.Med.-Term Nts.2023(26)	XS2594123585		EUR	3.000	4.070	1.070 %	101,236	3.037.080,00	1,38
2,2000 % Landesbank Baden-Württemberg SMT T2 MTN 19(29)	DE000LB13HZ5		EUR	1.500	1.500	0 %	88,370	1.325.550,00	0,60
5,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ Nachr.MTN IHS S.H363 v.23(33)	XS2582098930		EUR	1.500	1.500	0 %	94,033	1.410.495,00	0,64
0,7500 % LEG Immobilien SE Medium Term Notes v.21(21/31)	DE000A3E5VK1		EUR	1.500	1.500	0 %	79,441	1.191.615,00	0,54
7,2500 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 23(25/26)	XS2576365188		EUR	1.500	1.600	100 %	101,998	1.529.970,00	0,69
2,5740 % Macquarie Bank Ltd. EO-Mortg. Covered MTN 2022(27)	XS2531803828		EUR	3.000	0	0 %	98,718	2.961.540,00	1,34
4,7471 % Macquarie Group Ltd. EO-Medium-Term Notes 2023(30)	XS2723556572		EUR	1.500	1.500	0 %	105,272	1.579.080,00	0,72
4,1250 % Mapfre S.A. EO-FLR Obl. 2018(28/48)	ES0224244097		EUR	1.500	1.500	0 %	96,850	1.452.750,00	0,66
4,8750 % Mobico Group PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2693304813		EUR	1.500	1.500	0 %	101,762	1.526.430,00	0,69
7,1250 % Münchener Hypothekenbank Sub.MTI Serie 2038 v.23(28)	DE000MHB66N7		EUR	1.500	1.500	0 %	103,820	1.557.300,00	0,71
3,2627 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26)	XS2581397986		EUR	3.000	3.000	0 %	100,501	3.015.030,00	1,37
4,1250 % NBN Co Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2590621103		EUR	1.500	1.500	0 %	104,341	1.565.115,00	0,71
6,0000 % NIBC Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2713801780		EUR	1.500	1.500	0 %	106,312	1.594.680,00	0,72
4,3750 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1076781589		EUR	1.500	2.547	1.047 %	99,842	1.497.630,00	0,68



# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,0000 % Nordea Bank Abp EO-FLR Med.-T. Nts 2019(24/29)	XS2019260764		EUR	1.500	1.500	0 %	97,952	1.469.280,00	0,67
0,9500 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.21(2121)Reihe 1511	DE000NRW0MP9		EUR	2.000	2.500	500 %	46,113	922.260,00	0,42
5,6250 % Oldenburgische Landesbank AG MTN-IHS v. 2023(2026)	DE000A11QJP7		EUR	1.500	1.500	0 %	100,608	1.509.120,00	0,68
6,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	XS1294343337		EUR	1.500	1.500	0 %	103,745	1.556.175,00	0,71
0,8500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Nts 2020(2120)	AT000A2HLC4		EUR	2.000	3.000	1.000 %	47,412	948.240,00	0,43
6,6250 % Permanent TSB Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-Term Nts 23(27/28)	XS2611221032		EUR	1.500	1.500	0 %	105,673	1.585.095,00	0,72
4,7500 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2023(26/27)	XS2579606927		EUR	1.500	1.500	0 %	101,120	1.516.800,00	0,69
3,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-M.-T. Hyp.Pfandbr. 2023(27)	XS2626022656		EUR	3.000	4.000	1.000 %	101,254	3.037.620,00	1,38
4,8400 % Raiffeisen Schweiz Genossensch EO-Anl. 2023(28)	CH1251998238		EUR	1.500	1.700	200 %	104,538	1.568.070,00	0,71
1,0000 % Raiffeisenbank a.s. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(27/28)	XS2348241048		EUR	1.000	0	500 %	86,838	868.380,00	0,39
4,3750 % Royal Bank of Canada EO-Medium-Term Nts 2023(30)	XS2696780464		EUR	1.500	1.500	0 %	105,236	1.578.540,00	0,72
3,8750 % SCOR SE EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012199123		EUR	1.500	1.500	0 %	97,819	1.467.285,00	0,67
3,7500 % SELP Finance S.a.r.l. EO-Notes 2022(22/27)	XS2511906310		EUR	1.500	0	0 %	100,195	1.502.925,00	0,68
1,0000 % Société Générale S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/30)	FR0014000OZ2		EUR	1.500	1.500	0 %	93,867	1.408.005,00	0,64
2,1250 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/24)	XS2361253862		EUR	1.500	0	0 %	98,373	1.475.595,00	0,67
4,8750 % Sparebank 1 SR-Bank ASA EO-Non-Pref. Med.-T.Nts 23(28)	XS2671251127		EUR	1.500	1.500	0 %	105,356	1.580.340,00	0,72
5,3500 % Tapestry Inc. EO-Notes 2023(23/25)	XS2720095541		EUR	1.500	1.500	0 %	102,060	1.530.900,00	0,69
0,5000 % Tatra Banka AS EO-FLR Med.-T. Nts. 21(27/28)	SK4000018925		EUR	1.500	0	0 %	85,300	1.279.500,00	0,58
5,6180 % TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2582501925		EUR	1.500	1.500	0 %	103,142	1.547.130,00	0,70
5,6250 % TDF Infrastructure SAS EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400J861		EUR	1.500	1.500	0 %	105,168	1.577.520,00	0,72
4,2500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	XS2696803852		EUR	1.500	1.500	0 %	108,772	1.631.580,00	0,74
6,6250 % Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2023(23/30)	FR001400KKX9		EUR	1.500	1.500	0 %	109,388	1.640.820,00	0,74
3,8790 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)	XS2597408439		EUR	3.000	3.000	0 %	101,856	3.055.680,00	1,39
2,6250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1195202822		EUR	1.500	1.500	0 %	97,885	1.468.275,00	0,67
4,8750 % Vienna Insurance Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(31/42)	AT000A2XST0		EUR	1.500	0	0 %	100,622	1.509.330,00	0,68
5,1920 % Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2017(22/27)	AT000B121967		EUR	1.500	0	0 %	100,393	1.505.895,00	0,68
5,0000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/30)	DE000A30VQB2		EUR	1.500	1.500	0 %	105,810	1.587.150,00	0,72
3,4570 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2023(25)	XS2606993694		EUR	3.000	3.000	0 %	100,155	3.004.650,00	1,36

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>41.956.219,20</b>	<b>19,03</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>41.956.219,20</b>	<b>19,03</b>
0,8750 % Aliaxis Finance S.A. EO-Notes 2021(21/28)	BE6331562817		EUR	1.500	0	0 %	84,936	1.274.040,00	0,58
4,8750 % Arcadis N.V. EO-Notes 2023(23/28)	XS2594025814		EUR	1.500	1.500	0 %	103,642	1.554.630,00	0,71
6,6250 % Athora Holding Ltd. EO-Bonds 2023(23/23/28)	XS2628821790		EUR	1.500	2.500	1.000 %	103,458	1.551.870,00	0,70
1,3360 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2021(21/41)	XS2375844656		EUR	1.500	1.500	0 %	68,992	1.034.880,00	0,47
3,6250 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	XS2471770862		EUR	1.500	0	0 %	91,957	1.379.355,00	0,63
3,3750 % Cajamar Caja Rural, S.C.Créd. EO-Cédulas Hipotec. 2023(28)	ES0422714172		EUR	3.000	3.000	0 %	101,209	3.036.270,00	1,38
0,6250 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	XS2390530330		EUR	1.520	0	0 %	90,071	1.369.079,20	0,62
3,2500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2023(33)	XS2624017070		EUR	1.500	1.500	0 %	103,224	1.548.360,00	0,70
4,0000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2023(43)	XS2722190795		EUR	1.500	1.500	0 %	109,311	1.639.665,00	0,74
6,8750 % Energia Group Roi Holdings DAC EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2656464844		EUR	1.500	1.740	240 %	103,769	1.556.535,00	0,71
2,8750 % EQT AB EO-Notes 2022(22/32) Ser. B	XS2463990775		EUR	1.500	1.500	0 %	89,310	1.339.650,00	0,61
6,7500 % Ethias Vie EO-Notes 2023(32/33)	BE6343437255		EUR	1.500	2.500	1.000 %	103,411	1.551.165,00	0,70
5,2500 % FCC Serv.Medio Ambiente Hld.SA EO-Notes 2023(23/29)	XS2661068234		EUR	1.500	1.500	0 %	107,447	1.611.705,00	0,73
5,0000 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2023(33)	DE000A3LJPA8		EUR	1.500	1.500	0 %	107,966	1.619.490,00	0,73
8,3750 % Marex Group PLC EO-Medium-Term Nts 2023(27/28)	XS2580291354		EUR	1.500	1.790	290 %	105,532	1.582.980,00	0,72
3,7500 % Metropolitan Life Global Fdg I EO-Medium-Term Notes 2023(31)	XS2731506841		EUR	1.500	1.500	0 %	102,899	1.543.485,00	0,70
1,8750 % Nova Kreditna banka Maribor EO-FLR Non-Pref. Nts 22(24/25)	XS2430442868		EUR	1.600	0	0 %	99,639	1.594.224,00	0,72
0,9500 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Medium-Term Notes 2021(51)	XS2411135150		EUR	1.500	1.500	0 %	56,355	845.325,00	0,38
1,8500 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2022(32) Reg.S	XS2475513953		EUR	1.500	0	0 %	91,346	1.370.190,00	0,62
1,6250 % P3 Group S.a.r.l. EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	XS2436807940		EUR	1.500	1.500	0 %	88,126	1.321.890,00	0,60
4,8750 % REWE International Finance BV EO-Notes 2023(23/30)	XS2679898184		EUR	1.500	1.500	0 %	106,153	1.592.295,00	0,72
6,5000 % San Marino, Republik EO-Obbl. 2023(27)	XS2619991883		EUR	1.550	1.550	0 %	103,102	1.598.081,00	0,72
4,5000 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/32)	XS2676395317		EUR	1.500	1.500	0 %	104,320	1.564.800,00	0,71
2,8750 % Silfin N.V. EO-Notes 2022(22/27)	BE0002850312		EUR	1.500	0	0 %	93,859	1.407.885,00	0,64
3,6020 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 23(26)	XS2547591474		EUR	3.000	3.000	0 %	100,705	3.021.150,00	1,37
1,6250 % VGP N.V. EO-Notes 2022(22/27)	BE6332786449		EUR	1.500	0	0 %	88,052	1.320.780,00	0,60
2,1250 % Wüstenrot& Württembergische AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/41)	XS2378468420		EUR	1.500	0	0 %	75,096	1.126.440,00	0,51

# Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>92.510,00</b>	<b>0,04</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>92.510,00</b>	<b>0,04</b>
0,0000 % VEB Finance PLC EO-Med.-Term LPN13(23)'VEB Bk'	XS0893212398		EUR	841	0	0 %	11,000	92.510,00	0,04
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>8.851.530,00</b>	<b>4,02</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>3.009.300,00</b>	<b>1,37</b>
Berenberg Credit Opportunities Inhaber-Anteile I D o.N.	LU0636630260		ANT	30.000	0	0 EUR	100,310	3.009.300,00	1,37
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>5.842.230,00</b>	<b>2,65</b>
CROWN SIGMA-LGT EM Front.LC Bd Reg. Shs Q EUR Acc. oN	IE000L8D19F2		ANT	3.000	0	0 EUR	1.004,410	3.013.230,00	1,37
Plenum Eur.Insur.Bd Fd Nam.-Ant. S EUR Acc. oN	LI1103215128		ANT	30.000	0	0 EUR	94,300	2.829.000,00	1,28
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>EUR</b>	<b>213.836.301,20</b>	<b>97,00</b>

# Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							EUR	-375.200,00	-0,17
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Zins-Derivate</b>							EUR	-375.200,00	-0,17
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>							EUR	-375.200,00	-0,17
FUTURE EURO-BUND 07.03.24 EUREX		185	EUR	-16.000.000				-375.200,00	-0,17

# Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>2.853.035,78</b>	<b>1,29</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>2.853.035,78</b>	<b>1,29</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
State Street Bank International GmbH			EUR	2.760.850,14			% 100,000	2.760.850,14	1,25
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>									
State Street Bank International GmbH			NOK	0,33			% 100,000	0,03	0,00
State Street Bank International GmbH			SEK	980,84			% 100,000	88,12	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
State Street Bank International GmbH			GBP	1.174,80			% 100,000	1.356,11	0,00
State Street Bank International GmbH			USD	100.223,85			% 100,000	90.741,38	0,04
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>4.572.577,28</b>	<b>2,07</b>
Zinsansprüche			EUR	4.041.724,76				4.041.724,76	1,83
Quellensteueransprüche			EUR	12.809,43				12.809,43	0,01
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	517.606,80				517.606,80	0,23
Sonstige Forderungen			EUR	436,29				436,29	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-440.024,98</b>	<b>-0,20</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-0,11				-0,11	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-377.579,64				-377.579,64	-0,17
Verwahrstellenvergütung			EUR	-50.381,90				-50.381,90	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-10.969,44				-10.969,44	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.093,89				-1.093,89	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>220.446.689,28</b>	<b>100,00 1)</b>

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Berenberg Euro Bonds R A</b>									
Anteilwert							EUR	65,42	
Ausgabepreis							EUR	66,73	
Rücknahmepreis							EUR	65,42	
Anzahl Anteile							STK	1.853.369	
<b>Berenberg Euro Bonds R D</b>									
Anteilwert							EUR	49,59	
Ausgabepreis							EUR	50,58	
Rücknahmepreis							EUR	49,59	
Anzahl Anteile							STK	1.268.857	
<b>Berenberg Euro Bonds B A</b>									
Anteilwert							EUR	53,58	
Ausgabepreis							EUR	54,65	
Rücknahmepreis							EUR	53,58	
Anzahl Anteile							STK	423.942	
<b>Berenberg Euro Bonds M A</b>									
Anteilwert							EUR	93,42	
Ausgabepreis							EUR	93,42	
Rücknahmepreis							EUR	93,42	
Anzahl Anteile							STK	145.215	

#### Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.



## Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,5000 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)	DE000AAR0355	EUR	0	1.500	
5,2500 % ABANCA Corporación Bancaria SA EO-FLR Med.-Term Nts 22(27/28)	ES0265936031	EUR	0	1.500	
5,5000 % ABANCA Corporación Bancaria SA EO-FLR Pref. MTN 2023(25/26)	ES0365936048	EUR	1.800	1.800	
5,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/33)	XS2637967139	EUR	1.500	1.500	
2,8750 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(26/31)	XS2230399441	EUR	0	1.500	
4,7500 % ALD S.A. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	FR001400D7M0	EUR	0	1.500	
4,6250 % AMCO - Asset Management Co.SpA EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2583211201	EUR	1.500	1.500	
4,7500 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 22(32/32)	XS2536431617	EUR	0	1.500	
0,0500 % Arion Bank hf. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(26)	XS2391348740	EUR	0	3.000	
1,0000 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1520344745	EUR	0	1.500	
5,0350 % Banca Mediolanum S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 22(26/27)	XS2545425980	EUR	0	1.500	
3,5000 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)	ES0413860836	EUR	3.000	3.000	
5,3750 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(25/26)	XS2528155893	EUR	0	1.400	
0,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2021(28)	XS2397082939	EUR	0	2.000	
2,8240 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/33)	XS2462323853	EUR	0	1.500	
4,8750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(27/28)	XS2576362839	EUR	1.500	1.500	
2,7500 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)	XS2544624112	EUR	3.000	3.000	
3,0500 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(28)	ES0413679525	EUR	0	3.000	
2,3750 % BAWAG Group AG EO-FLR Med.-Term Nts 19(24/29)	XS1968814332	EUR	900	900	
1,8750 % BAWAG Group AG EO-FLR Med.-Term Nts 20(25/30)	XS2230264603	EUR	600	600	
1,3750 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2021(2027/2032)	XS2411178630	EUR	1.500	1.500	
1,7500 % Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Med.-T. Nts 2021(27/28)	XS2383811424	EUR	0	1.500	
1,7500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(32)	DE000BHY0SB0	EUR	0	3.000	
1,7500 % Blackstone Private Credit Fund EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2403519601	EUR	0	1.500	
5,7500 % BPCE S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/33)	FR001400I7P8	EUR	100	100	
2,5000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1824240136	EUR	1.500	1.500	
0,7500 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA EO-Notes 2021(28/28)	FR0014004EF7	EUR	0	1.500	
1,7500 % Canary Wharf Group Investment EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2327414061	EUR	0	1.500	
4,7770 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/26)	XS2497520705	EUR	0	1.500	
0,5000 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 21(27/28)	AT0000A2STV4	EUR	0	1.500	
1,0000 % Chanel Ceres PLC EO-Notes 2020(20/31)	XS2239845253	EUR	0	1.500	



## Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
2,7500 % Coloplast Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2481288525	EUR	0	1.500	
4,0000 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 20(25/30)	DE000CZ45V25	EUR	0	1.500	
3,3900 % Credit Suisse (Schweiz) AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2022(25)	CH1230759495	EUR	0	3.000	
5,6250 % Credito Emiliano S.p.A. EO-FLR Non-Pr.MTN 2023(28/29)	XS2606341787	EUR	1.480	1.480	
5,3750 % Crelan S.A. EO-Non-Pref. Med.-T.Nts 22(25)	BE0002872530	EUR	0	1.600	
2,8120 % DBS Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(25)	XS2541853532	EUR	3.000	3.000	
4,6250 % De Volksbank N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(27/27)	XS2626691906	EUR	2.500	2.500	
1,6250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2020(2027)	DE000DL19U23	EUR	1.500	1.500	
4,0000 % Deutsche Bank AG Sub.FLR-MTN v.22(27/32)	DE000DL19WN3	EUR	0	1.500	
1,6250 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2022(2032)	DE000SCB0039	EUR	0	3.000	
4,3750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35416 v.22(26)	DE000A30WV1	EUR	1.500	1.500	
4,6790 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35281 17(22/27)	XS1637926137	EUR	0	1.500	
3,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1991114858	EUR	0	1.500	
2,5000 % Electrolux, AB EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2475919663	EUR	0	1.500	
6,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)	XS2576550086	EUR	1.500	1.500	
2,1250 % Energa Finance AB EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1575640054	EUR	0	1.500	
3,2500 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2540993172	EUR	0	3.000	
0,7500 % Erste & Steiermärkische Bank EO-FLR Prefer.MTN 2021(27/28)	AT0000A2RZL4	EUR	0	1.500	
5,0000 % Ethias Vie EO-Bonds 2015(26)	BE6279619330	EUR	1.500	1.500	
0,1000 % EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2176621253	EUR	0	2.000	
4,0000 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2022(22/29)	XS2491664137	EUR	0	1.500	
1,3750 % Euronet Worldwide Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2001315766	EUR	0	1.500	
0,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2020(30)	EU000A283859	EUR	0	1.500	
4,6250 % Finecobank Banca Fineco S.p.A. EO-FLR Pref. MTN 2023(28/29)	XS2590759986	EUR	1.500	1.500	
6,1250 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/28)	XS2623496085	EUR	1.500	1.500	
2,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2030/2030)	XS2482872251	EUR	0	1.500	
0,6250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2019(25)	XS2078696866	EUR	1.500	1.500	
6,7500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2630524986	EUR	1.500	1.500	
1,3750 % Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.22(25) Ser.2749	DE000HCB0BL1	EUR	0	3.000	
4,3750 % Hamburger Sparkasse AG Inh.-Schv.R.890 v.2023(2029)	DE000A3515S3	EUR	1.500	1.500	
2,0000 % Hellenic Petroleum Finance PLC EO-Notes 2019(19/24)	XS2060691719	EUR	0	1.500	
3,0000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS1713466495	EUR	1.500	1.500	
6,3640 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32)	XS2553547444	EUR	0	1.500	
4,2500 % Huhtamäki Oyj EO-Notes 2022(22/27)	FI4000523550	EUR	0	1.500	
5,6250 % Ibercaja Banco S.A.U. EO-FLR Pref.Notes 2023(26/27)	ES0344251014	EUR	2.500	2.500	

## Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
6,8750 % ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-FLR Preferred MTN 23(27/28)	XS2577533875	EUR	1.500	1.500	
4,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2022(27)	XS2529233814	EUR	0	1.500	
6,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 1997(27)	IT0001174611	EUR	2.000	2.000	
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(27)	IT0005416570	EUR	0	2.000	
0,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(31)	IT0005436693	EUR	0	2.000	
5,0000 % Jyske Bank A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 23(27/28)	XS2615271629	EUR	1.500	1.500	
4,8750 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/33)	BE0002914951	EUR	300	300	
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	XS2232027727	EUR	0	900	
0,2580 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2021(28)Reg.S	XS2388377827	EUR	0	3.000	
1,9630 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2022(26)Reg.S	XS2502879096	EUR	3.000	3.000	
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.21(28)	DE000A3E5LU1	EUR	0	1.500	
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 822 v.21(31)	DE000LB2CW16	EUR	0	1.500	
4,5000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN S.H354 v.22(27/32)	XS2489772991	EUR	0	1.500	
4,5000 % Leasys S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2023(26/26)	XS2656537664	EUR	1.500	1.500	
3,3750 % LINK Mobility Group Hldg. ASA EO-Bonds 2020(23/25)	NO0010911506	EUR	0	1.500	
3,2500 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	XS2582348046	EUR	3.000	3.000	
1,6250 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2332552541	EUR	0	1.000	
2,8750 % Mapfre S.A. EO-Obl. 2022(30)	ES0224244105	EUR	0	1.500	
4,6250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-FLR Preferred MTN 22(28/29)	XS2563002653	EUR	0	1.500	
4,8750 % Metso Oyj EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2560415965	EUR	0	1.500	
0,3750 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Notes 2021(26)	XS2348280707	EUR	0	1.500	
4,0670 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2022(27/28)	XS2528858033	EUR	0	1.500	
5,7630 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2023(28/34)	XS2592628791	EUR	1.500	1.500	
3,8750 % Neste Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2598649254	EUR	1.500	1.500	
5,5000 % Nexans S.A. EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400H0F5	EUR	1.500	1.500	
6,3750 % NIBC Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2023(25)	XS2630448434	EUR	1.600	1.600	
4,8750 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Inh.Schv.v.23(28)	DE000NLB4RS5	EUR	1.500	1.500	
6,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.DL-IHS.S.1748 v.14(24)	XS1055787680	USD	1.600	1.600	
3,6250 % OCI N.V. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2241400295	EUR	0	1.500	
3,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2014(30)	PTOTEROE0014	EUR	1.500	1.500	
0,3000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2021(31)	PTOTE00E0033	EUR	0	1.500	
1,8410 % Power Finance Corp. Ltd. EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2384373341	EUR	0	1.500	
2,2500 % Quadient S.A. EO-Obl. 2020(20/25)	FR0013478849	EUR	0	1.500	
3,8750 % SACE S.p.A. EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	XS1182150950	EUR	0	1.500	
5,1500 % Spanien EO-Bonos 2013(28)	ES00000124C5	EUR	1.500	1.500	

## Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
0,8000 % Spanien EO-Bonos 2022(29)	ES0000012K53	EUR	0	1.500	
1,0000 % SR-Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2022(29)	XS2464091029	EUR	0	3.000	
1,7500 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	XS2156787173	EUR	0	1.500	
5,0000 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	FR001400DQ92	EUR	1.500	1.500	
1,6250 % Svenska Handelsbanken AB EO-FLR Med.-Term Nts 18(24/29)	XS1875333178	EUR	1.500	1.500	
2,3750 % Tauron Polska Energia SA EO-Notes 2017(27)	XS1577960203	EUR	0	1.500	
5,7500 % TechnipFMC PLC EO-Notes 2020(25)	XS2197326437	EUR	0	1.500	
3,7500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	FR001400ASK0	EUR	0	1.500	
1,5000 % Temasek Financial (I) Ltd. EO-Medium-Term Nts 2016(16/28)	XS1373131546	EUR	0	1.500	
2,2500 % Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2019(19/26)	FR0013452893	EUR	0	1.500	
2,2500 % Triodos Bank NV EO-FLR Notes 2021(26/32)	XS2401175927	EUR	0	1.500	
2,1250 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/26)	CH1174335732	EUR	0	1.500	
4,3750 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2023(30/31)	CH1236363391	EUR	1.500	1.500	
7,2500 % Unicaja Banco S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(26/27)	ES0380907065	EUR	0	1.400	
4,8750 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/29)	XS1953271225	EUR	1.500	1.500	
1,2000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(25/26)	XS2104967695	EUR	0	1.500	
4,8000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Pref. MTN 23(28/29)	XS2577053825	EUR	1.500	1.500	
4,2500 % V.F. Corp. EO-Notes 2023(23/29)	XS2592659671	EUR	1.500	1.500	
1,6250 % Verallia SA EO-Notes 2021(21/28)	FR0014003G27	EUR	0	1.500	
1,3750 % Vilmorin & Cie S.A. EO-Obl. 2021(21/28)	FR0014002KP7	EUR	0	1.500	
3,1000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79)	XS1888179477	EUR	1.300	1.300	
0,2500 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(24)	SK4120015108	EUR	3.000	3.000	
4,6250 % Werfen S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	XS2630465875	EUR	1.400	1.400	
1,3500 % Wizz Air Finance Company B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(23/24)	XS2288097483	EUR	0	1.500	
1,0000 % Wizz Air Finance Company B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(25/26)	XS2433361719	EUR	1.500	1.500	
3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	XS2231715322	EUR	0	1.500	
5,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2023(2023/2026)	XS2582404724	EUR	1.500	1.500	

## Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
5,2500 % A1 Towers Holding GmbH EO-Notes 2023(23/28)	XS2644414125	EUR	1.500	1.500	
0,8750 % AS LHV Group EO-FLR Notes 2021(24/25)	XS2379637767	EUR	0	1.300	
5,7500 % Azelis Finance N.V. EO-Bonds 2023(23/28) Reg.S	BE6342263157	EUR	1.500	1.500	
2,2500 % Clariane SE EO-Obl. 2021(21/28)	FR00140060J6	EUR	0	1.500	
3,0000 % Dana Financing Luxembourg Sarl EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2345050251	EUR	0	1.500	
2,3750 % EQT AB EO-Notes 2022(22/28) Ser. A	XS2463988795	EUR	0	1.500	
4,8670 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/27)	XS2586123965	EUR	1.500	1.500	
0,1250 % Hamburger Hochbahn AG Anleihe v.2021(2030/2031)	XS2233088132	EUR	0	2.000	
5,1250 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2023(23/26)	XS2607183980	EUR	1.500	1.500	
0,6250 % Hldg d'Infra.Métiers Environ. EO-Notes 2021(21/28)	XS2385390724	EUR	0	1.500	
3,2500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Securit. 2019(24/Und.)	XS1890845875	EUR	1.500	1.500	
2,5000 % IMCD N.V. EO-Notes 2018(18/25)	XS1791415828	EUR	0	1.538	
3,1250 % Intrum AB EO-Notes 17(17/24) Reg.S	XS1634532748	EUR	0	1.500	
4,8750 % Intrum AB EO-Notes 20(20/25) Reg.S	XS2211136168	EUR	1.500	1.500	
0,8750 % P3 Group S.a.r.l. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2436807866	EUR	0	1.500	
1,3750 % Pershing Square Holdings Ltd. EO-Bonds 2021(21/27) Reg.S	XS2392996109	EUR	0	2.000	
4,2500 % Siemens Energy Finance B.V. EO-Notes 2023(23/29)	XS2601459162	EUR	1.500	1.500	
1,0000 % Sofina S.A. EO-Bonds 2021(21/28)	BE0002818996	EUR	0	1.500	
3,8750 % Trafigura Funding S.A. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2293733825	EUR	0	1.500	
1,0000 % Viterra Finance B.V. EO-Medium-T. Notes 2021(21/28)	XS2389688875	EUR	1.500	1.500	
2,5000 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	XS2240978085	EUR	0	1.500	

## Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,7500 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.13(23/unb.)	DE000A1YQC29	EUR	0	1.500	
4,7500 % Allianz SE z.Umtausch eing.MTN13(23/unb.)	DE000A351N06	EUR	1.500	1.500	
4,2500 % Aquarius & Investments PLC EO-FLR M.-T.LPN13(23/43)Zürich	XS0897406814	EUR	1.500	1.500	
1,6250 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2023/2023)	XS2408458227	EUR	0	1.500	
0,6250 % Grenke Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2022(25) Tr.2	XS2560495207	EUR	0	1.500	
1,0000 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1799162588	EUR	0	1.500	
4,5000 % LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	XS1405763019	EUR	0	1.500	
3,0000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	XS1795406575	EUR	0	1.500	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
Amundi Alt.II-A.Chenavari Crdt Reg. Shs SSI EUR Acc. oN	IE00BL71KB37	ANT	0	29.000	
BHLPS-Brev.How.Abs.Rtrn Gov.Bd Act. Nom. Am EUR Acc. oN	LU1917107119	ANT	0	25.000	
G.Sachs-GS Asia Hi.Yld Bd Ptf. Act. Nom. IH EUR Dis. oN	LU2358798911	ANT	0	39.000	
M.U.Lu.-Lyx.US Cur.St.2-10ETF Nam.-Ant. USD Acc. oN	LU2018762653	ANT	50.000	50.000	

## Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

#### Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

#### Terminkontrakte

##### Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)

EUR

117.585,38

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

5.306,37

##### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR

4.940

##### Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR

6.284

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

\*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds R A

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	582.546,58	0,32
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	3.498.849,09	1,89
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	50.763,82	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-16.562,18	-0,01
11. Sonstige Erträge		EUR	8.286,98	0,00
- davon Erträge aus Beteiligungsgesellschaften	EUR	0,00		
- davon Zinserträge aus Gesellschafterdarlehen	EUR	0,00		
- davon Erträge aus Immobilien (nach Körperschaftsteuer)	EUR	0,00		
- davon Erträge aus Immobiliengesellschaften	EUR	0,00		
- davon Eigengeldverzinsung (Bauzinsen)	EUR	0,00		
- davon Zinsen aus Kreditvergabe	EUR	0,00		
- davon Bestandsprovision Zielfonds	EUR	7.773,53		
- davon Quellensteuerrückvergütung	EUR	0,00		
- davon Kompensation Wertpapierleihe (Zinsen & Dividenden)	EUR	0,00		
- davon sonstige ordentliche Erträge Immobilien	EUR	0,00		
- davon sonstige Erträge	EUR	513,45		
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>4.123.884,29</b>	<b>2,23</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.373,41	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-916.843,48	-0,50
- Verwaltungsvergütung	EUR	-916.843,48		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-38.380,92	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.720,30	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-49.866,62	-0,03
- Depotgebühren	EUR	-17.561,76		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-31.180,64		

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds R A

- Sonstige Kosten	EUR	-1.124,23		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-581,69		
- davon Kosten Collateral Management extern	EUR	0,00		
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	-466,42		
- davon Kosten LEI/GEI	EUR	-76,12		
- davon Zinsen aus Beteiligungsgesellschaften	EUR	0,00		
- davon ausländische Steuern	EUR	0,00		
- davon sonstige Kosten	EUR	0,00		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.012.184,74</b>	<b>-0,55</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>3.111.699,55</b>	<b>1,68</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.121.675,47	0,61	
2. Realisierte Verluste	EUR	-9.984.461,98	-5,39	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-8.862.786,52</b>	<b>-4,78</b>	
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-5.751.086,97</b>	<b>-3,10</b>	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.105.058,78	2,21	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	10.601.312,54	5,72	
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>14.706.371,32</b>	<b>7,93</b>	
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>8.955.284,35</b>	<b>4,83</b>	

## Entwicklung des Sondervermögens

			<b>2023</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 108.582.910,70</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR 0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR 3.540.983,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	12.919.061,58	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-9.378.077,88	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 166.207,75
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 8.955.284,35
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	4.105.058,78	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	10.601.312,54	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 121.245.386,50</b>



**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**  
**Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil**

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.751.086,97	-3,10
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	5.751.086,97	3,10
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

# Jahresbericht Berenberg Euro Bonds R A

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	2.505.662	EUR	175.872.707,78	EUR	70,19
2021	Stück	2.325.128	EUR	162.384.056,23	EUR	69,84
2022	Stück	1.797.942	EUR	108.582.910,70	EUR	60,39
2023	Stück	1.853.369	EUR	121.245.386,50	EUR	65,42

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds R D

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	302.724,95	0,24
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.817.505,13	1,44
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	26.348,40	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-8.595,16	-0,01
11. Sonstige Erträge		EUR	4.310,92	0,00
- davon Erträge aus Beteiligungsgesellschaften	EUR	0,00		
- davon Zinserträge aus Gesellschafterdarlehen	EUR	0,00		
- davon Erträge aus Immobilien (nach Körperschaftsteuer)	EUR	0,00		
- davon Erträge aus Immobiliengesellschaften	EUR	0,00		
- davon Eigengeldverzinsung (Bauzinsen)	EUR	0,00		
- davon Zinsen aus Kreditvergabe	EUR	0,00		
- davon Bestandsprovision Zielfonds	EUR	4.044,45		
- davon Quellensteuerrückvergütung	EUR	0,00		
- davon Kompensation Wertpapierleihe (Zinsen & Dividenden)	EUR	0,00		
- davon sonstige ordentliche Erträge Immobilien	EUR	0,00		
- davon sonstige Erträge	EUR	266,46		
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>2.142.294,24</b>	<b>1,69</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-778,43	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-513.424,90	-0,41
- Verwaltungsvergütung	EUR	-513.424,90		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-21.512,05	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.206,11	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	12.832,80	0,01
- Depotgebühren	EUR	-10.058,44		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	23.511,40		
- Sonstige Kosten	EUR	-620,17		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-526.088,69</b>	<b>-0,42</b>

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds R D

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>1.616.205,55</b>	<b>1,27</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	583.371,69	0,46
2. Realisierte Verluste		EUR	-5.194.826,39	-4,09
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-4.611.454,70</b>	<b>-3,63</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>-2.995.249,15</b>	<b>-2,36</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	2.089.341,01	1,65
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	6.075.563,67	4,79
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>8.164.904,68</b>	<b>6,44</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>5.169.655,53</b>	<b>4,08</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>63.036.658,55</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-678.051,53
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-4.393.457,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.249.025,20	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-7.642.482,83	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-212.961,06
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	5.169.655,53
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.089.341,01	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	6.075.563,67	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>62.921.843,86</b>

**Jahresbericht  
Berenberg Euro Bonds R D**

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens  
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>10.777.864,62</b>	<b>8,47</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	8.805.965,83	6,92
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.995.249,15	-2,36
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	4.967.147,95	3,91
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>9.153.727,97</b>	<b>7,19</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	9.153.727,97	7,19
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>1.624.136,65</b>	<b>1,28</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.624.136,65	1,28

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

# Jahresbericht Berenberg Euro Bonds R D

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	1.733.540	EUR	94.144.782,20	EUR	54,31
2021	Stück	1.701.839	EUR	91.352.513,31	EUR	53,68
2022	Stück	1.362.448	EUR	63.036.658,55	EUR	46,27
2023	Stück	1.268.857	EUR	62.921.843,86	EUR	49,59

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds B A

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	108.613,50	0,26
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	652.462,18	1,55
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	9.469,87	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-3.097,26	-0,01
11. Sonstige Erträge		EUR	1.544,87	0,00
- davon Erträge aus Beteiligungsgesellschaften	EUR	0,00		
- davon Zinserträge aus Gesellschafterdarlehen	EUR	0,00		
- davon Erträge aus Immobilien (nach Körperschaftsteuer)	EUR	0,00		
- davon Erträge aus Immobiliengesellschaften	EUR	0,00		
- davon Eigengeldverzinsung (Bauzinsen)	EUR	0,00		
- davon Zinsen aus Kreditvergabe	EUR	0,00		
- davon Bestandsprovision Zielfonds	EUR	1.449,16		
- davon Quellensteuerrückvergütung	EUR	0,00		
- davon Kompensation Wertpapierleihe (Zinsen & Dividenden)	EUR	0,00		
- davon sonstige ordentliche Erträge Immobilien	EUR	0,00		
- davon sonstige Erträge	EUR	95,71		
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>768.993,16</b>	<b>1,82</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-272,15	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-20.808,59	-0,05
- Verwaltungsvergütung	EUR	-20.808,59		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-7.559,39	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.128,24	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-2.894,14	-0,01
- Depotgebühren	EUR	-3.577,53		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	903,32		

## Jahresbericht Berenberg Euro Bonds B A

- Sonstige Kosten	EUR	-219,93		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-113,57		
- davon Kosten Collateral Management extern	EUR	0,00		
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	-91,51		
- davon Kosten LEI/GEI	EUR	-14,86		
- davon Zinsen aus Beteiligungsgesellschaften	EUR	0,00		
- davon ausländische Steuern	EUR	0,00		
- davon sonstige Kosten	EUR	0,00		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-32.662,52</b>		<b>-0,08</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>736.330,65</b>		<b>1,74</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR	209.042,89		0,49
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.859.048,47		-4,39
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.650.005,58</b>		<b>-3,90</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-913.674,94</b>		<b>-2,16</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	682.915,40		1,61
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.233.401,51		5,27
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.916.316,91</b>		<b>6,88</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.002.641,97</b>		<b>4,72</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

			<b>2023</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>23.675.192,13</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-2.915.582,76
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.029.202,55		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.944.785,31		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-48.940,79
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	2.002.641,97
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	682.915,40		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.233.401,51		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>22.713.310,55</b>



**Jahresbericht  
Berenberg Euro Bonds B A**

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens  
Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil**

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-913.674,94	-2,16
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	913.674,94	2,16
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

# Jahresbericht Berenberg Euro Bonds B A

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	600.654	EUR	33.815.708,93	EUR	56,30
2021	Stück	655.657	EUR	36.964.032,69	EUR	56,38
2022	Stück	482.103	EUR	23.675.192,13	EUR	49,11
2023	Stück	423.942	EUR	22.713.310,55	EUR	53,58

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds M A

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		65.029,95	0,45
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		390.611,43	2,68
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		5.668,22	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-1.851,58	-0,01
11. Sonstige Erträge	EUR		925,04	0,01
- davon Erträge aus Beteiligungsgesellschaften	EUR	0,00		
- davon Zinserträge aus Gesellschafterdarlehen	EUR	0,00		
- davon Erträge aus Immobilien (nach Körperschaftsteuer)	EUR	0,00		
- davon Erträge aus Immobiliengesellschaften	EUR	0,00		
- davon Eigengeldverzinsung (Bauzinsen)	EUR	0,00		
- davon Zinsen aus Kreditvergabe	EUR	0,00		
- davon Bestandsprovision Zielfonds	EUR	867,72		
- davon Quellensteuerrückvergütung	EUR	0,00		
- davon Kompensation Wertpapierleihe (Zinsen & Dividenden)	EUR	0,00		
- davon sonstige ordentliche Erträge Immobilien	EUR	0,00		
- davon sonstige Erträge	EUR	57,31		
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>460.383,05</b>	<b>3,17</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-116,35	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-47.306,56	-0,33
- Verwaltungsvergütung	EUR	-47.306,56		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-3.411,38	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-492,32	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-16.964,17	-0,12
- Depotgebühren	EUR	-1.328,80		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-15.530,89		

## Jahresbericht Berenberg Euro Bonds M A

- Sonstige Kosten	EUR	-104,48		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-61,33		
- davon Kosten Collateral Management extern	EUR	0,00		
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	-36,18		
- davon Kosten LEI/GEI	EUR	-6,98		
- davon Zinsen aus Beteiligungsgesellschaften	EUR	0,00		
- davon ausländische Steuern	EUR	0,00		
- davon sonstige Kosten	EUR	0,00		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-68.290,78</b>	<b>-0,47</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>392.092,27</b>	<b>2,70</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR	125.194,69	0,86	
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.113.859,02	-7,67	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-988.664,33</b>	<b>-6,81</b>	
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-596.572,06</b>	<b>-4,11</b>	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	582.411,73	4,01	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	734.650,88	5,06	
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.317.062,61</b>	<b>9,07</b>	
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>720.490,55</b>	<b>4,96</b>	

## Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2023</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>7.399.252,35</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	5.228.251,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.657.829,93	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-429.578,72	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	218.154,26
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	720.490,55
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	582.411,73	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	734.650,88	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>13.566.148,37</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**  
**Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil**

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-596.572,06	-4,11
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	596.572,06	4,11
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>-0,00</b>

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds M A

### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021 *)	Stück	100.000	EUR	9.903.432,38	EUR	99,03
2022	Stück	86.089	EUR	7.399.252,35	EUR	85,95
2023	Stück	145.215	EUR	13.566.148,37	EUR	93,42

\*) Auflegedatum 01.09.2021

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		1.058.914,98
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		6.359.427,83
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		92.250,30
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-30.106,18
11. Sonstige Erträge	EUR		15.067,80
- davon Erträge aus Beteiligungsgesellschaften	EUR	0,00	
- davon Zinserträge aus Gesellschafterdarlehen	EUR	0,00	
- davon Erträge aus Immobilien (nach Körperschaftsteuer)	EUR	0,00	
- davon Erträge aus Immobiliengesellschaften	EUR	0,00	
- davon Eigengeldverzinsung (Bauzinsen)	EUR	0,00	
- davon Zinsen aus Kreditvergabe	EUR	0,00	
- davon Bestandsprovision Zielfonds	EUR	14.134,86	
- davon Quellensteuerrückvergütung	EUR	0,00	
- davon Kompensation Wertpapierleihe (Zinsen & Dividenden)	EUR	0,00	
- davon sonstige ordentliche Erträge Immobilien	EUR	0,00	
- davon sonstige Erträge	EUR	932,94	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>7.495.554,74</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-2.540,35
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-1.498.383,53
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.498.383,53	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-70.863,74
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-10.546,98
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-56.892,13
- Depotgebühren	EUR	-32.526,52	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-22.296,80	

## Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

- Sonstige Kosten	EUR	-2.068,81		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-756,59		
- davon Kosten Collateral Management extern	EUR	0,00		
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	-594,10		
- davon Kosten LEI/GEI	EUR	-97,95		
- davon Zinsen aus Beteiligungsgesellschaften	EUR	0,00		
- davon ausländische Steuern	EUR	0,00		
- davon sonstige Kosten	EUR	0,00		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>			<b>-1.639.226,73</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>			<b>5.856.328,01</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				0,00
1. Realisierte Gewinne	EUR			2.039.284,74
2. Realisierte Verluste	EUR			-18.152.195,87
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>			<b>-16.112.911,13</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>			<b>-10.256.583,12</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR			7.459.726,92
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR			19.644.928,60
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>			<b>27.104.655,52</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>			<b>16.848.072,40</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

				<b>2023</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>				<b>EUR 202.694.013,73</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr				EUR -678.051,53
2. Zwischenausschüttungen				EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				EUR 1.460.194,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	23.855.119,25		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-22.394.924,74		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR 122.460,16
5. Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR 16.848.072,40
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	7.459.726,92		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	19.644.928,60		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>				<b>EUR 220.446.689,28</b>



**Jahresbericht  
Berenberg Euro Bonds**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 5,50%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 0,925% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
<b>Berenberg Euro Bonds R A</b>	keine	2,00	0,825	Thesaurierer	EUR
<b>Berenberg Euro Bonds R D</b>	keine	2,00	0,825	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
<b>Berenberg Euro Bonds B A</b>	keine	2,00	0,095	Thesaurierer	EUR
<b>Berenberg Euro Bonds M A</b>	500.000	0,00	0,475	Thesaurierer	EUR

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 21.955.200,00

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Joh. Berenberg, Gossler & Co. (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 97,00

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,17

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 31.10.2007 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,58 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,75 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,69 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,08

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx Euro Corporates Overall TR (EUR) (ID: XFIIBOX0211 | BB: QW5A) 100,00 %

### Sonstige Angaben

#### Berenberg Euro Bonds R A

Anteilwert	EUR 65,42
Ausgabepreis	EUR 66,73
Rücknahmepreis	EUR 65,42
Anzahl Anteile	STK 1.853.369

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Berenberg Euro Bonds R D

Anteilwert	EUR	49,59
Ausgabepreis	EUR	50,58
Rücknahmepreis	EUR	49,59
Anzahl Anteile	STK	1.268.857

#### Berenberg Euro Bonds B A

Anteilwert	EUR	53,58
Ausgabepreis	EUR	54,65
Rücknahmepreis	EUR	53,58
Anzahl Anteile	STK	423.942

#### Berenberg Euro Bonds M A

Anteilwert	EUR	93,42
Ausgabepreis	EUR	93,42
Rücknahmepreis	EUR	93,42
Anzahl Anteile	STK	145.215

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote

###### Berenberg Euro Bonds R A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,88 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

###### Berenberg Euro Bonds R D

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,88 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

###### Berenberg Euro Bonds B A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,15 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Berenberg Euro Bonds M A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,53 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

#### Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

#### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

#### Gruppeneigene Investmentanteile

Berenberg Credit Opportunities Inhaber-Anteile I D o.N.	LU0636630260	0,60
---	--------------	------

#### Gruppenfremde Investmentanteile

CROWN SIGMA-LGT EM Front.LC Bd Reg. Shs Q EUR Acc. oN	IE000L8D19F2	0,85
Plenum Eur.Insur.Bd Fd Nam.-Ant. S EUR Acc. oN	LI1103215128	0,57

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

#### Gruppenfremde Investmentanteile

Amundi Alt.II-A.Chenavari Crdt Reg. Shs SSI EUR Acc. oN	IE00BL71KB37	1,00
BHLPS-Brev.How.Abs.Rtrn Gov.Bd Act. Nom. Am EUR Acc. oN	LU1917107119	0,75
G.Sachs-GS Asia Hi.Yld Bd Ptf. Act. Nom. IH EUR Dis. oN	LU2358798911	0,60
M.U.Lu.-Lyx.US Cur.St.2-10ETF Nam.-Ant. USD Acc. oN	LU2018762653	0,30

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

##### Berenberg Euro Bonds R A

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

##### Berenberg Euro Bonds R D

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

##### Berenberg Euro Bonds B A

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

##### Berenberg Euro Bonds M A

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

# Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	10.280,95
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>84,30</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,00
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,30
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998,00
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0,00
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>4,80</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,90
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,90

### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

#### **Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

#### **Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

#### **Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung**

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

#### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

#### **Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten**

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

#### **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.



## **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist verbindlich und erfolgt insoweit.

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

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

## ANHANG

### Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:  
Berenberg Euro Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
549300KR1Z5ZDWFQ1E78

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

In den Anlageentscheidungen wurden ökologische und soziale Merkmale berücksichtigt, wie bspw. Klimawandel und Umweltverschmutzung im Bereich Umwelt, Arbeitsbedingungen, Gesundheit und Sicherheit im Bereich Soziales. Darüber hinaus werden Aspekte im Bereich Unternehmensführung berücksichtigt.

Der Fonds förderte ökologische und/oder soziale Merkmale, hatte aber keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel und berücksichtigte daher nicht die Kriterien von Artikel 2 (17) der Verordnung über die Offenlegung von Informationen über nachhaltige Finanzierungen (SFDR) oder der EU-Taxonomie.

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Upstream, Produktion, Downstream) > 25,00 % Umsatzerlöse
- Unkonventionelles Öl & Gas (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Thermalkohle (Produktion) > 5 % Umsatz

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze und ILO-Standards (International Labour Organization) an.

Weitere normbasierte Ausschlüsse wurden auf Basis der ESG-Kontroversen-Methodologie von MSCI ESG Research angewendet.

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte werden auf Grundlage der Bewertung von Freedom House ausgeschlossen.
- Ausschluss von Staatsanleihen von Ländern, die bei MSCI ESG Research ein Government ESG Rating von schlechter als B aufweisen.

Die folgenden Ausschlusskriterien finden auf **Einzeltitlebene** Anwendung:

Im Rahmen des ESG-Ausschlussverfahrens werden **Anleihen von Unternehmen**, die mit bestimmten Produkten oder Aktivitäten in Verbindung gebracht werden, ausgeschlossen, hierzu zählen unter anderem: kontroverse Waffen, konventionelle Waffen und Rüstungsindustrie, Kohleabbau und –Verstromung, Nuklearenergie, sog. Unkonventionell Oil & Gas oder Tabak.<sup>2</sup> Darüber hinaus schließen wir Emittenten mit kontroverserem Verhalten aus. Hierzu gehören Unternehmen, die gegen die „United Nations Global Compact Principles“

verstoßen sowie Unternehmen, die auf Basis der ESG-Kontroversen-Analyse unseres externen ESG-Datenanbieters in besonders schwerwiegende ESG-Kontroversen verwickelt sind.

Für den Bereich **Staatsanleihen** schließen wir Länder aus, die gegen unsere ESG-Ausschlusskriterien verstoßen. Dies beinhaltet den Ausschluss von Ländern, die bei MSCI ESG Research ein Government ESG Rating von schlechter als B aufweisen und von Ländern, die im sog. „Freedom House Index“ als „nicht frei“ eingestuft werden.

Die Ausschlusskriterien für den Einsatz von **aktiven Zielfonds, ETPs/ETFs und Derivaten/Zertifikaten** weichen von den oben genannten Ausschlusskriterien auf Einzeltitelebene ab und werden im Folgenden beschrieben:

Die Prüfung **aktiver Zielfonds** erfolgt im Rahmen einer ganzheitlichen qualitativen und quantitativen Analyse. Kernelement ist ein intern entwickelter Fragebogen und persönliche Gespräche mit den Asset Managern der eingesetzten Zielfonds. Zusätzlich runden Nachhaltigkeitsbewertungen anerkannter externer Agenturen den Prozess ab. Es findet in regelmäßigen Abständen eine standardisierte und systematische Auswertung der gesammelten Informationen statt, auf deren Basis ein interner Score erstellt wird.

Beim **Kauf neuer Zielfonds** ist ein elementarer Bestandteil der Anforderungen die Einhaltung von Mindeststandards, die als Ausschlusskriterien definiert sind:

- Ausschluss von Fondsgesellschaften, welche die „UN Principles for Responsible Investment“ nicht unterzeichnen sowie gegen die „United Nations Global Compact Principles“ verstoßen.
- Vollständiger Ausschluss von Produzenten kontroverser Waffen und deren Zulieferer kritischer Komponenten aus dem Einzeltitel-Investmentuniversum des Zielfonds.

Bei bestehenden Positionen findet regelmäßig eine Überprüfung der Einhaltung statt. Bei Auftreten neuer Erkenntnisse in Bezug auf den Verstoß gegen die genannten Mindeststandards, findet intern eine Neubewertung statt. Anschließend erfolgt eine Kontaktaufnahme mit dem Asset Manager, um eine erneute Einhaltung der Mindeststandards zu erwirken. Dieser Austausch kann sich über einen längeren Zeitraum erstrecken (maximal 12 Monate). Sollte keine Veränderung eintreten, folgt der interessewahrende Verkauf der Position.

Beim Einsatz von ETPs/ETFs verfolgen wir das Ziel, an der Indexentwicklung zu partizipieren. Wir investieren nur in ETPs/ETFs von Anbietern, die Unterzeichner der „UN Principles for Responsible Investment“ sind, nicht gegen die „United Nations Global Compact Principles“ verstoßen und keine besonders schwerwiegende ESG-Kontroversen aufweisen.

### **Derivate und Zertifikate**

Einzeltitel:

- Beim Einsatz von OTC-Derivaten/Zertifikaten auf Einzeltitel gelten die oben beschriebenen einzeltitelspezifischen Ausschlusskriterien, sowohl für den Basiswert als auch für den Emittenten, bzw. die Gegenpartei.
- Beim Einsatz von börsengehandelten Derivaten auf Einzeltitel gelten die oben beschriebenen einzeltitelspezifischen Ausschlusskriterien nur für den Basiswert.

Indizes:

- Beim Einsatz von Derivaten/Zertifikaten auf Indizes verfolgen wir das Ziel, an der Indexentwicklung zu partizipieren, bzw. Portfolio-Risiken effizient zu steuern. Eine Durchschau auf die Einzeltitel des Indizes und die Anwendung einzeltitelspezifischer Ausschlusskriterien erfolgt daher nicht.

- Für OTC-Derivate/Zertifikate auf Indizes gelten die oben beschriebenen einzeltitelspezifischen Ausschlusskriterien nur für den Emittenten, bzw. die Gegenpartei

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Darüber hinaus berücksichtigt der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 3,36%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 73,99%  
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Emissionen in Wasser 0,0000  
(Messgröße: Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle 0,0947  
(Messgröße: Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)

- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 12,65%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0  
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00%  
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen).

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2023	Auswirkungen 2022
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	3,36%	1,90%
Anteil des Energieverbrauchs und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	73,99%	66,60%
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0,00%	0,00%
Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0	0,1334
Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,0947	1,8475
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%
Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	12,65%	22,32%
Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen			
Anzahl der Länder	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	0
Prozentualer Anteil der Länder	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00%	0,00%

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

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

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Fonds berücksichtigte nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts = PAIs) durch verbindliche Elemente seiner Anlagestrategie auf Einzeltitelebene. Genauer gesagt wurden PAI verbindlich durch tätigkeitsbezogene Ausschlüsse, die sich auf die Unternehmenseinnahmen stützen, sowie durch normbezogene Ausschlüsse berücksichtigt.

Die PAI-Indikatoren, die in der Anlagestrategie berücksichtigt werden, sind die folgenden:

4. **„Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“**, durch:

Umsatz-basierte Ausschlusskriterien für Unternehmen involviert in:

- Energieerzeugung aus Kohle
- Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle
- Gewinnung von Öl und Gas aus unkonventionellen Quellen.

7. **„Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken“** und 28. **„Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung“**, durch:

Ausschlusskriterium für Unternehmen mit direkter Verbindung zu andauernden besonders schwerwiegenden ESG-Kontroversen einschließlich im Bereich Biodiversität und Landnutzung.

8. **„Emissionen in Wasser“** und 9. **„Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle“**, durch:

Ausschlusskriterium für Unternehmen mit direkter Verbindung zu andauernden besonders schwerwiegenden ESG-Kontroversen einschließlich im Bereich Schadstoffemissionen und Abfall.

10. **„Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“** und 11. **„Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen“**, durch:



Ausschlusskriterien für Unternehmen mit schwerwiegenden Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und weitere internationale Standards und Rahmenwerke.

**14. „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“, durch:**

Ausschlusskriterium für Unternehmen involviert in Produktion und/oder Vertrieb kontroverser Waffen (inkl. Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).

**16. „Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen“, durch unter anderem:**

Ausschlusskriterium für Staatsanleihen von Staaten, die im Freedom House Index als "Not free" eingestuft werden.



**Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?**

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 – 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
3,8790 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)	Pfandbriefe	1,46	Canada
CROWN SIGMA-LGT EM Front.LC Bd Reg. Shs Q EUR Acc. oN	N/A	1,45	Irland
3,4570 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2023(25)	Pfandbriefe	1,44	Australien
3,6020 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 23(26)	Pfandbriefe	1,44	Japan
3,2627 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26)	Pfandbriefe	1,44	Australien
3,3750 % Cajamar Caja Rural, S.C.Créd. EO-Cédulas Hipotec. 2023(28)	Pfandbriefe	1,44	Spanien
2,5740 % Macquarie Bank Ltd. EO-Mortg. Covered MTN 2022(27)	Financials	1,39	Australien
Berenberg Credit Opportunities Inhaber-Anteile I D o.N.	N/A	1,38	Luxemburg
2,5000 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2022(30)	Pfandbriefe	1,38	Österreich
2,7500 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(32)	Pfandbriefe	1,37	Spanien
Plenum Eur.Insur.Bd Fd Nam.-Ant. S EUR Acc. oN	N/A	1,29	Liechtenstein
3,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-M.-T. Hyp.Pfandbr. 2023(27)	Pfandbriefe	1,19	Österreich
3,5000 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)	Pfandbriefe	1,10	Spanien
3,2500 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	Pfandbriefe	1,09	Großbritannien
3,2500 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	Pfandbriefe	1,09	Canada



**Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?**

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

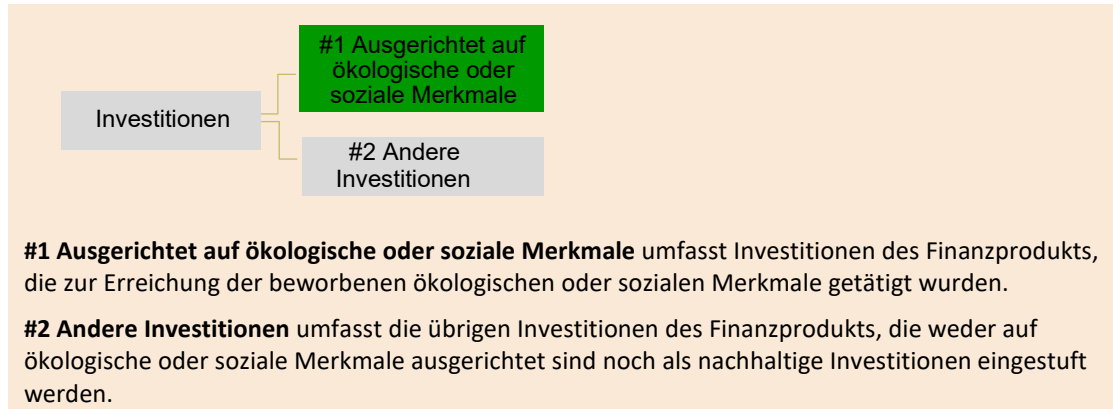
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch das Ausschließen von Investitionen laut einer fondsspezifischen Ausschlussliste (Negativliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 zu 100% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 zu 94,78% in Renten und zu 4,02% in Fondsanteile investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel (1,53%).



### ● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 bei Renten hauptsächlich in die Sektoren

- Pfandbriefe 27,58%,
- Financials non-banking 25,50%,
- Financials banking 20,90% und
- Industrials 5,98% und
- Communication 4,45%.

Die Zuordnung der Fondsanteile zu MCSI-Sektoren ist nicht (vollumfänglich) darstellbar.

Der Fonds war in Zielfonds investiert in die Sektoren

- Nicht zuordenbar (#NV) 100%.

### ● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

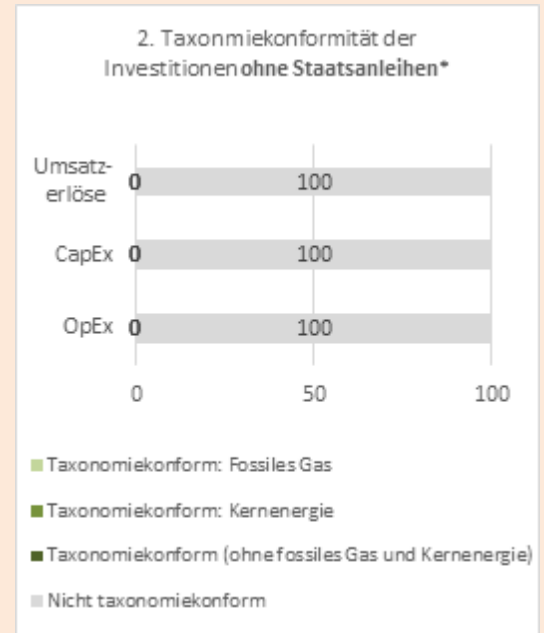
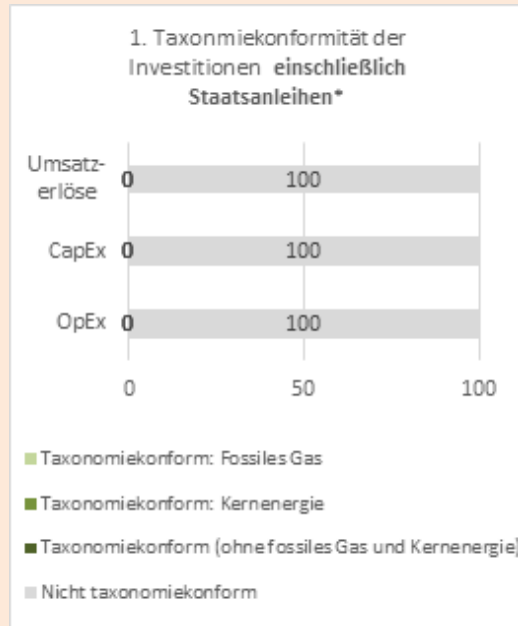
- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonmie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter „Andere Investition“ fielen die Kassehaltung sowie Investitionen in Derivate, die lediglich zu Absicherungszwecken eingesetzt werden.

Für weitere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, gibt es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes. Dies ist entweder durch die Natur der Vermögensgegenstände bedingt, bei denen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine gesetzlichen Anforderungen oder marktüblichen Verfahren existieren, wie man bei solchen Vermögensgegenständen einen ökologischen und/oder sozialen Mindestschutz umsetzen kann oder es werden gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen, die dann ebenfalls nicht der Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



## **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyserichtlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.

**Jahresbericht  
Berenberg Euro Bonds**

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Berenberg Euro Bonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

#### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

#### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

#### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

## Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. April 2024

Deloitte GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt  
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### Anteilklassen im Überblick

#### Erstausgabedatum

Anteilklasse R A	31. Oktober 2007
Anteilklasse R D	15. Januar 2009
Anteilklasse B A*	1. Oktober 2015
Anteilklasse M A	1. September 2021

#### Erstausgabepreise

Anteilklasse R A	€ 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R D	€ 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse B A	€ 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse M A	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

#### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R A	derzeit 2%
Anteilklasse R D	derzeit 2%
Anteilklasse B A	derzeit 2%
Anteilklasse M A	derzeit 0%

#### Mindestanlagesumme

Anteilklasse R A	keine
Anteilklasse R D	keine
Anteilklasse B A	keine
Anteilklasse M A	€ 500.000

#### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R A	derzeit 0,825 % p.a.
Anteilklasse R D	derzeit 0,825 % p.a.
Anteilklasse B A	derzeit 0,095 % p.a.
Anteilklasse M A	derzeit 0,475 % p.a.

#### Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R A	derzeit 0,0275 % p.a.
Anteilklasse R D	derzeit 0,0275 % p.a.
Anteilklasse B A	derzeit 0,0275 % p.a.
Anteilklasse M A	derzeit 0,0275 % p.a.

#### Währung

Anteilklasse R A	Euro
Anteilklasse R D	Euro
Anteilklasse B A	Euro
Anteilklasse M A	Euro

#### Ertragsverwendung

Anteilklasse R A	Thesaurierung
Anteilklasse R D	Ausschüttung
Anteilklasse B A	Thesaurierung
Anteilklasse M A	Thesaurierung

#### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R A	A0MZ30 / DE000A0MZ309
Anteilklasse R D	A0RB9M / DE000A0RB9M9
Anteilklasse B A	A14UWB / DE000A14UWB6
Anteilklasse M A	A2QSG9 / DE000A2QSG9

\*Die Anteilklasse B A steht ausschließlich Anlegern, für die die Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG die Finanzdienstleistung der Finanzportfolioverwaltung (Vermögensverwaltung) erbringt, für die Dauer dieser Finanzdienstleistung, offen und kann ausschließlich von diesen gezeichnet bzw. umgetauscht werden. Bereits investierte Anleger, für die keine Finanzdienstleistung der Finanzportfolioverwaltung (Vermögensverwaltung) durch die Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG erbracht wird können keine weiteren Anteile zeichnen.



# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0  
Telefax: 069 / 710 43-700  
www.universal-investment.com

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–  
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

##### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan  
Frank Eggloff, München  
Mathias Heiß, Langen  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Axel Vespermann, Dreieich

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Ellen Engelhardt, Glauburg  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Janet Zirlewagen, Wehrheim

#### 2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

##### Hausanschrift:

Brienner Straße 59  
80333 München

##### Postanschrift:

Postfach 20 19 16  
80019 München

Telefon: 089 / 55878 00  
Telefax: 089 / 55878 460  
www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 2.627 (Stand: 31.12.2021)

#### 3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

##### Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20  
20354 Hamburg

Telefon: 040 / 350 60-0  
Telefax: 040 / 350 60-900  
www.berenberg.de

#### 4. Anlageausschuss

Christian Bettinger  
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Zweigniederlassung Frankfurt am Main

Martin Mayer  
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg

Robert Reichle  
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg

Felix Stern  
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg