

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2023**

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

R.C.S. Lux K1162



Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Inhalt

| | |
|---|---------|
| Organisationsstruktur | 3 |
| Bericht des Vorstands | 4 |
| Erläuterungen zur Vermögensaufstellung | 5 - 7 |
| Vermögensübersicht | 8 |
| Vermögensaufstellung | 9 - 11 |
| Entwicklung des Fondsvermögens | 12 |
| Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre | 13 - 14 |
| Anlagen (ungeprüft) | 15 - 17 |
| Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD | 15 - 16 |
| Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 | 16 |
| Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess | 17 |

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

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

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

Mitglieder des Aufsichtsrats

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

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

Verwahrstelle, Register- und Transferstelle

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

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzende des Vorstands

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

Mitglieder des Vorstands

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

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

Bernhard Heinz
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Fondsmanagement

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

Collateral Manager

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

Cabinet de révision agréé

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

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB) mit den Anteilklassen R D und I D vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023.

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

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

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

Vor dem Erwerb von Anteilen werden dem Anleger kostenlos die wesentlichen Anlegerinformationen ("Key Investor Information Document(s)"/ "KIID (s)") zur Verfügung gestellt. Der Fonds bietet den Anlegern die Möglichkeit, in eine Investmentgesellschaft nach luxemburgischem Recht zu investieren.

Zum 30. Juni 2023 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

| Anteilklasse | ISIN | Fondsvermögen in EUR | Kursentwicklung in % *) |
|---|--------------|----------------------|-------------------------|
| Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB) AK R D | LU0321158700 | 13.842.156,32 | 1,25 |
| Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB) AK I D | LU0321158882 | 39.802.693,00 | 1,29 |

*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der Ausschüttungen am 27. Februar 2023 (Extag) mit Valuta 1. März 2023 in Höhe von:

| | |
|---|---------------------|
| Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB) AK R D | 0,35 EUR pro Anteil |
| Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB) AK I D | 0,43 EUR pro Anteil |

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

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum zum 30. Juni 2023

Allgemeines

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

Der Zweck des Fonds ist das Erreichen eines Ertrages in EUR, unter Beachtung der Anlagerestriktionen für Sozialversicherungsträger, die sich aus dem deutschen Sozialgesetzbuch (SGB IV) ergeben. Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember. Der Sitz des Fonds ist Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg.

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

Der Anteilwert lautet auf Euro (EUR) (im Folgenden „Fondswährung“ genannt). Die Berichtswährung ist der Euro. Der Anteilwert wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft an jedem ganzen Bankarbeitstag, der sowohl in Luxemburg als auch in Frankfurt am Main ganzer Börsentag ist („Bewertungstag“) errechnet. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Fondsvermögens durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds. Um den Praktiken des Late Trading und des Market Timing entgegenzuwirken, wird die Berechnung nach Ablauf der Frist für die Annahme der Zeichnungs- und Rücknahmeanträge, wie in Artikel 21 des Verwaltungsreglements „Besonderer Teil“ festgelegt, stattfinden. Das Fondsvermögen („Inventarwert“) wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.
- b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zu dem letzten verfügbaren Kurs bewertet.
- c) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die weder an einer Börse notiert noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt.
- e) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert und ggf. zuzüglich Zinsen bewertet.
- f) Alle nicht auf die Fondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letztverfügbaren Devisenkurs in die Währung des Fonds umgerechnet.
- g) Bei Derivaten ist im Hinblick auf die Nettoinventarwertberechnung zu unterscheiden:
 - (i) An der Börse oder anderen geregelten Märkten gehandelte Derivate (wie z.B. Optionen) werden grundsätzlich zu deren letztverfügbaren Börsenkursen bzw. Marktpreisen bewertet. (ii) Die Bewertung von Derivaten, die nicht an einer Börse notiert sind (OTC-Derivate), erfolgt anhand unabhängiger Preisquellen. Sollte für ein Derivat nur eine unabhängige Preisquelle vorhanden sein, wird die Plausibilität dieses Bewertungskurses mittels Berechnungsmodellen, die von der Verwaltungsgesellschaft und dem Wirtschaftsprüfer der Verwaltungsgesellschaft anerkannt sind, auf der Grundlage des Verkehrswertes des Basiswertes, von dem das Derivat abgeleitet ist nachvollzogen.
- h) Die auf Wertpapiere bzw. Geldmarktpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

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

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

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

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

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum zum 30. Juni 2023

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

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

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

Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen

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

Devisenkurse

Per 30. Juni 2023 befinden sich keine Fremdwährungspositionen im Portfolio.

Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen eine jährliche Vergütung von bis zu 0,45% p.a. für die Anteilklasse R D und bis zu 0,26 % p.a. für die Anteilklasse I D. Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und vierteljährlich zahlbar (bezogen auf das Geschäftsjahr des Fonds).

Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben ein Entgelt von bis zu 0,03% p.a., zuzüglich eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer, das auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und vierteljährlich (bezogen auf das Geschäftsjahr des Fonds) zahlbar ist.

Fondsmanagervergütung

Der Fondsmanager wird aus der Verwaltungsvergütung bezahlt.

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum zum 30. Juni 2023

Transaktionskosten

Für den am 30. Juni 2023 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von 7,00 EUR angefallen.

Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibebühren).

Besteuerung

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von zurzeit 0,05% p.a. für die Anteilklasse R D und 0,01 % für institutionelle Kunden für die Anteilklasse I D, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen des Fonds. Diejenigen Zielfonds, die in Luxemburg bereits der "taxe d'abonnement" unterliegen sind von einer weiteren "taxe d'abonnement" ausgenommen. Die Einnahmen aus der Anlage des Fondsvermögens werden in Luxemburg nicht besteuert, sie können jedoch etwaigen Quellen- oder Abzugssteuern in Ländern unterliegen, in welchen das Fondsvermögen angelegt ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Veröffentlichungen

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

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch im RESA und in mindestens einer luxemburgischen Tageszeitung sowie gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes, in dem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind, veröffentlicht.

Veränderungen im Wertpapierbestand

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

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

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

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen *) |
|----------------------------------|----------------------|---------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 53.713.538,35 | 100,13 |
| 1. Anleihen | 53.295.372,00 | 99,35 |
| 2. Bankguthaben | 132.075,77 | 0,25 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 286.090,58 | 0,53 |
| II. Verbindlichkeiten | -68.689,03 | -0,13 |
| III. Fondsvermögen | 53.644.849,32 | 100,00 |

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

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000 | Bestand 30.06.2023 | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens *) |
|--|--------------|--|-----------------------|------------|---------|----------------------|---------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | EUR | | 53.295.372,00 | 99,35 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | EUR | | 49.283.267,00 | 91,87 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | EUR | | 49.283.267,00 | 91,87 |
| 3,4050 % ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25) | XS2573331837 | % | 1.500 | EUR | 100,118 | 1.501.770,00 | 2,80 |
| 3,9330 % ALD S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25) | FR001400G0W1 | % | 1.600 | EUR | 100,285 | 1.604.560,00 | 2,99 |
| 4,3830 % Allianz Finance II B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 21(24/24) | DE000A3KY367 | % | 1.500 | EUR | 100,981 | 1.514.715,00 | 2,82 |
| 5,1380 % Alpha Bank Romania S.A. EO-FLR M-T.Hyp.-Pfandbr.19(24) | XS1992938347 | % | 1.000 | EUR | 100,350 | 1.003.500,00 | 1,87 |
| 4,4590 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Preferred MTN 21(23) | XS2384578824 | % | 1.000 | EUR | 100,141 | 1.001.410,00 | 1,87 |
| 4,2750 % Banco Santander S.A. EO-FLR Preferred MTN 2022(24) | XS2476266205 | % | 1.000 | EUR | 100,596 | 1.005.960,00 | 1,88 |
| 3,7750 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.20(2026)A.522 | DE000A289K89 | % | 2.000 | EUR | 102,054 | 2.041.080,00 | 3,80 |
| 3,6090 % BMW Finance N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2023(24) | XS2634209261 | % | 1.500 | EUR | 100,054 | 1.500.810,00 | 2,80 |
| 3,7120 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Pref. MTN 2023(25) | FR001400G1Y5 | % | 1.600 | EUR | 100,076 | 1.601.216,00 | 2,98 |
| 3,5270 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Pref. MTN 2023(25) | FR001400F695 | % | 1.500 | EUR | 100,167 | 1.502.505,00 | 2,80 |
| 3,4820 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-FLR Med.-T.Obl.Fonc. 15(25) | FR0012568228 | % | 1.500 | EUR | 99,561 | 1.493.415,00 | 2,78 |
| 4,4120 % Commerzbank AG FLR-MTN Ser.990 v.21(23) | DE000CZ45WX9 | % | 1.500 | EUR | 100,296 | 1.504.440,00 | 2,80 |
| 3,8130 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Pref Med.-T. Nts 23(25) | FR001400GDG7 | % | 2.000 | EUR | 100,042 | 2.000.840,00 | 3,73 |
| 4,0360 % De Volksbank N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2022(24) | XS2531460520 | % | 1.000 | EUR | 100,309 | 1.003.090,00 | 1,87 |
| 3,8600 % Deutsche Bahn Finance GmbH FLR-Medium-Term Notes 2017(24) | XS1730863260 | % | 1.500 | EUR | 100,402 | 1.506.030,00 | 2,81 |
| 3,1870 % European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2014(24) | XS1133551405 | % | 2.000 | EUR | 100,088 | 2.001.760,00 | 3,73 |
| 4,0520 % Hamburg Commercial Bank AG FLR-IHS v. 21(23) | DE000HCB0A94 | % | 1.500 | EUR | 99,978 | 1.499.670,00 | 2,80 |
| 3,8880 % Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw.A.4 18(23) | DE000A1685Y4 | % | 1.000 | EUR | 100,214 | 1.002.140,00 | 1,87 |
| 3,8880 % ING-DiBa AG FLR-Hyp.-Pfandbr. v.2012(2024) | DE000A1KRJ11 | % | 1.600 | EUR | 100,097 | 1.601.552,00 | 2,99 |
| 3,7760 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank FLR MTN Serie 5659 v.23(26) | DE000A3MQUG8 | % | 2.000 | EUR | 102,465 | 2.049.300,00 | 3,82 |
| 3,7120 % L'Oréal S.A. EO-FLR Notes 2022(24/24) | FR0014009EH2 | % | 2.000 | EUR | 100,548 | 2.010.960,00 | 3,75 |
| 3,5020 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. FLR-Med.Term Nts. v.17(24) | DE000A2GSCY9 | % | 1.500 | EUR | 100,319 | 1.504.785,00 | 2,81 |
| 3,5520 % Nykredit Realkredit A/S EO-FLR MTN Cov.Nts. 2018(24) | DK0009520520 | % | 3.000 | EUR | 99,997 | 2.999.910,00 | 5,59 |
| 4,1750 % OP Yrityspankki Oyj EO-FLR Med.-Term Nts 2021(24) | XS2287753987 | % | 1.000 | EUR | 100,443 | 1.004.430,00 | 1,87 |
| 4,3580 % OP Yrityspankki Oyj EO-FLR Preferred MTN 2022(24) | XS2481275381 | % | 1.000 | EUR | 100,677 | 1.006.770,00 | 1,88 |
| 3,5210 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.14(24) A.1 | DE000SHFM386 | % | 1.500 | EUR | 100,050 | 1.500.750,00 | 2,80 |
| 3,2920 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.14(24) A.2 | DE000SHFM436 | % | 1.300 | EUR | 100,093 | 1.301.209,00 | 2,43 |
| 3,4650 % Sika Capital B.V. EO-FLR Notes 2023(24) | XS2616008038 | % | 1.500 | EUR | 100,032 | 1.500.480,00 | 2,80 |
| 3,9190 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR Pref. MTN 2023(25) | XS2635183069 | % | 2.000 | EUR | 100,088 | 2.001.760,00 | 3,73 |
| 3,5580 % Société Générale S.A. EO-FLR Pref. MTN 2023(25) | FR001400F315 | % | 1.500 | EUR | 100,061 | 1.500.915,00 | 2,80 |
| 4,3830 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-FLR Med.-Term Nts 2021(24) | XS2305049897 | % | 1.500 | EUR | 100,424 | 1.506.360,00 | 2,81 |
| 4,0730 % Volvo Treasury AB EO-FLR Med.-Term Nts 2021(23) | XS2407916761 | % | 0 | EUR | 100,096 | 0,00 | 0,00 |
| 4,2330 % Volvo Treasury AB EO-FLR Med.-Term Nts 2022(24) | XS2486812683 | % | 1.500 | EUR | 100,345 | 1.505.175,00 | 2,81 |

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000 | Bestand 30.06.2023 | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens *) |
|---|--------------|--|-----------------------|------------|---------|----------------------|---------------------------------|
| An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | EUR | | 1.505.490,00 | 2,81 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | EUR | | 1.505.490,00 | 2,81 |
| 3,7150 % ABB Finance B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(24) | XS2463975628 | % | 1.500 | EUR | 100,366 | 1.505.490,00 | 2,81 |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | EUR | | 2.506.615,00 | 4,67 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | EUR | | 2.506.615,00 | 4,67 |
| 3,7900 % Banco Santander S.A. EO-FLR Preferred MTN 2020(25) | XS2115156270 | % | 1.000 | EUR | 99,700 | 997.000,00 | 1,86 |
| 4,5730 % NatWest Markets N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2022(24) | XS2554493119 | % | 1.500 | EUR | 100,641 | 1.509.615,00 | 2,81 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | EUR | | 53.295.372,00 | 99,35 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | EUR | | 132.075,77 | 0,25 |
| Bankguthaben | | | | EUR | | 132.075,77 | 0,25 |
| Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch | | | | | | | |
| Guthaben in Fondswährung | | | | | | | |
| | | | 132.075,77 | EUR | | 132.075,77 | 0,25 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | EUR | | 286.090,58 | 0,53 |
| Zinsansprüche | | | | | | 285.798,54 | 0,53 |
| Sonstige Forderungen | | | | | | 292,04 | 0,00 |
| Verbindlichkeiten | | | | EUR | | -68.689,03 | -0,13 |
| Zinsverbindlichkeiten | | | | | | -215,20 | 0,00 |
| Verwaltungsvergütung | | | | | | -34.666,62 | -0,06 |
| Verwahrstellenvergütung | | | | | | -26.171,61 | -0,05 |
| Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | | | | | -4.500,00 | -0,01 |
| Taxe d'abonnement | | | | | | -2.931,60 | -0,01 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -204,00 | 0,00 |
| Fondsvermögen | | | | EUR | | 53.644.849,32 | 100,00 |

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000 | Bestand 30.06.2023 | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens *) |
|--|------|--|-----------------------|---------|------|--------------------|---------------------------------|
| Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB) AK R D | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | EUR | | 91,33 | |
| Ausgabepreis | | | | EUR | | 92,24 | |
| Rücknahmepreis | | | | EUR | | 91,33 | |
| Anteile im Umlauf | | | | STK | | 151.559,290 | |
| Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB) AK I D | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | EUR | | 91,22 | |
| Ausgabepreis | | | | EUR | | 91,22 | |
| Rücknahmepreis | | | | EUR | | 91,22 | |
| Anteile im Umlauf | | | | STK | | 436.320,000 | |

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

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Entwicklung des Fondsvermögens

2023

| | | | | |
|--|-----|-----------------|------------|-----------------------|
| I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes | | | EUR | 170.419.152,18 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | | | EUR | -414.272,03 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | | EUR | -117.426.758,76 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 41.453.916,38 | | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -158.880.675,13 | | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | | EUR | 179.374,29 |
| 5. Ergebnis des Berichtszeitraumes | | | EUR | 887.353,63 |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes | | | EUR | 53.644.849,32 |

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB) AK 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 | 74.030,789 | EUR | 6.782.406,97 | EUR | 91,62 |
| 2021 | Stück | 76.952,550 | EUR | 6.995.988,30 | EUR | 90,91 |
| 2022 | Stück | 87.398,535 | EUR | 7.914.297,87 | EUR | 90,55 |
| 30.06.2023 | Stück | 151.559,290 | EUR | 13.842.156,32 | EUR | 91,33 |

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

| | Stücke |
|--|--------------------|
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | 87.398,535 |
| Ausgegebene Anteile | 81.449,190 |
| Zurückgenommene Anteile | -17.288,435 |
| Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes | 151.559,290 |

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB) AK I 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 | 1.424.321,000 | EUR | 130.261.432,74 | EUR | 91,46 |
| 2021 | Stück | 2.006.037,000 | EUR | 182.096.187,37 | EUR | 90,77 |
| 2022 | Stück | 1.795.762,000 | EUR | 162.504.854,31 | EUR | 90,49 |
| 30.06.2023 | Stück | 436.320,000 | EUR | 39.802.693,00 | EUR | 91,22 |

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

| | Stücke |
|--|--------------------|
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | 1.795.762,000 |
| Ausgegebene Anteile | 375.797,000 |
| Zurückgenommene Anteile | -1.735.239,000 |
| Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes | 436.320,000 |

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der Commitment Ansatz gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Die Gesamtverbindlichkeit, die aus derivativen Finanzinstrumenten resultiert, ist auf 100% des Portfolios begrenzt. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt.

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

| Name | Marktrisikomessansatz | Limit | Niedrigste Auslastung | Höchste Auslastung | Durchschnittliche Auslastung |
|--|-----------------------|-------|-----------------------|--------------------|------------------------------|
| Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB) | Commitment | 100% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Anlagen (ungeprüft)

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

| | |
|---|------------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung | 14,86 Mio. EUR |
| - davon feste Vergütung | 12,85 Mio. EUR |
| - davon variable Vergütung | 2,01 Mio. EUR |
| Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft | 156 Vollzeitäquivalent |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | n/a |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker | 2,05 Mio. EUR |
| - davon Führungskräfte | 1,67 Mio. EUR |
| - davon andere Risktaker | 0,38 Mio. EUR |

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

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

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Vergütungspolitik des Portfoliomanagers (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2022) aufgeführt:

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

Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A (ungeprüft)

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

Berenberg Euro Floating Rate Notes (SGB)

Anlagen (ungeprüft)

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

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

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

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

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

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

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

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