

# **Berenberg Sustainable Multi Asset Dynamic**

**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 K2169



## Berenberg Sustainable Multi Asset Dynamic

### Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	5 - 7
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9 - 12
Ertrags- und Aufwandsrechnung	13
Entwicklung des Fondsvermögens	14
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	15 - 16
Anlagen (ungeprüft)	
Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD	17 - 18
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	18
Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	19 - 20
Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess	21

# Berenberg Sustainable Multi Asset Dynamic

## Organisationsstruktur

### Verwaltungsgesellschaft

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

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

#### *Vorsitzender des Aufsichtsrats*

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

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

#### *Mitglieder des Aufsichtsrats*

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

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

### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

#### *Vorsitzende des Vorstands*

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

### Mitglieder des Vorstands

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

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

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

### Verwahrstelle sowie Transfer- und Registerstelle

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

### Zahl- und Vertriebsstelle

#### *Großherzogtum Luxemburg*

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

### Collateral Manager

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

### Informationsstelle

#### *Bundesrepublik Deutschland*

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

#### *Österreich*

**Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG**  
Am Belvedere 1, A - 1100 Wien

### Vertreter in der Schweiz

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

### Zahlstelle in der Schweiz

**Tellco AG**  
Bahnhofstraße 4, CH - 6431 Schwyz

### Portfoliomanager

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

### Réviseur d'Entreprises agréé

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

## Berenberg Sustainable Multi Asset Dynamic

### Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des Fonds Berenberg Sustainable Multi Asset Dynamic mit den Anteilklassen R D und M D vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023.

Der Berenberg Sustainable Multi Asset Dynamic 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 Fonds wurde am 6. Dezember 2021 gegründet und die Anteilklassen Berenberg Sustainable Multi Asset Dynamic R D und Berenberg Sustainable Multi Asset Dynamic M D aufgelegt.

Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

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

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

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

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

Anteilklasse	ISIN	Fondsvermögen in Währung	Kursentwicklung in % *)
Berenberg Sustainable Multi Asset Dynamic R D	LU2393249169	4.990.448,65	6,79
Berenberg Sustainable Multi Asset Dynamic M D	LU2393249755	5.385.851,74	7,06

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

## Berenberg Sustainable Multi Asset Dynamic

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

#### Allgemeines

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

Der Zweck des Fonds ist es, langfristige Wertsteigerungen unter Berücksichtigung des nachhaltigen Investitionsziels anzustreben.

#### Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

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

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

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

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

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

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

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

## Berenberg Sustainable Multi Asset Dynamic

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

#### Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

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

#### Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen

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

#### Devisenkurse

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

Währung	Kurs
EUR - CAD	1,4434
EUR - CHF	0,9758
EUR - DKK	7,4458
EUR - GBP	0,8579
EUR - HKD	8,5487
EUR - NOK	11,6869
EUR - NZD	1,7799
EUR - SEK	11,7824
EUR - USD	1,0909

#### Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Fondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 1,65% p.a., mindestens jedoch 50.000,00 EUR p.a. zuzüglich eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer. Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und am Ende eines jeden Quartals zahlbar.

#### Verwahrstellenvergütung

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

#### Portfoliomanagervergütung

Die Portfoliomanagervergütung ist in der Verwaltungsvergütung inkludiert.

## Berenberg Sustainable Multi Asset Dynamic

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

#### Register- und Transferstellenvergütung

Die Register- und Transferstellenvergütung beträgt mindestens 2.500,- EUR p.a. pro Anteilklasse.

#### 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 4.221,06 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 Umschreibengebühren).

#### Besteuerung

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von zur Zeit 0,05% p.a. für nicht-institutionelle Anleger und 0,01% p.a. für institutionelle Anleger. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen Vermögenswerte des Fonds angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder Verwahrstelle noch Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

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

#### Veröffentlichungen

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

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

#### Veränderungen im Wertpapierbestand

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

#### Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Markturbulenzen 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 Sustainable Multi Asset Dynamic

### Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>10.435.548,76</b>	<b>100,57</b>
1. Aktien	6.721.377,51	64,78
2. Anleihen	3.037.831,32	29,28
3. Bankguthaben	659.827,18	6,36
4. Sonstige Vermögensgegenstände	16.512,75	0,16
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-59.248,37</b>	<b>-0,57</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>10.376.300,39</b>	<b>100,00</b>

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

## Berenberg Sustainable Multi Asset Dynamic

### 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 *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>9.759.208,83</b>	<b>94,05</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>9.172.669,83</b>	<b>88,40</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>6.721.377,51</b>	<b>64,78</b>
Canadian Paci.Kansas City Ltd. Registered Shares o.N.	CA13646K1084	STK	800	CAD	107,000	59.304,42	0,57
Waste Connections Inc. Registered Shares o.N.	CA94106B1013	STK	1.270	CAD	189,330	166.585,22	1,61
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	320	CHF	533,400	174.921,09	1,69
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	850	CHF	145,150	126.437,28	1,22
Chemometec AS Navne-Aktier DK 1	DK0060055861	STK	940	DKK	466,000	58.830,48	0,57
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	1.500	DKK	1.099,400	221.480,57	2,13
Aalberts N.V. Aandelen aan toonder EO -,25	NL0000852564	STK	1.500	EUR	38,530	57.795,00	0,56
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	650	EUR	213,200	138.580,00	1,34
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	420	EUR	663,000	278.460,00	2,68
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	1.500	EUR	99,300	148.950,00	1,44
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	3.300	EUR	36,320	119.856,00	1,16
Carel Industries S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005331019	STK	1.500	EUR	27,600	41.400,00	0,40
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019	STK	3.500	EUR	18,295	64.032,50	0,62
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506	STK	500	EUR	70,100	35.050,00	0,34
Grenergy Renovables S.A. Acciones Port. EO -,15	ES0105079000	STK	2.000	EUR	28,200	56.400,00	0,54
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	4.500	EUR	37,785	170.032,50	1,64
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	1.200	EUR	47,830	57.396,00	0,55
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	600	EUR	151,550	90.930,00	0,88
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	410	EUR	166,460	68.248,60	0,66
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	2.700	EUR	51,860	140.022,00	1,35
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	5.000	EUR	28,950	144.750,00	1,40
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	1.250	EUR	106,380	132.975,00	1,28
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	4.000	EUR	33,500	134.000,00	1,29
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	1.700	GBP	112,760	223.443,29	2,15
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	STK	2.000	GBP	83,660	195.034,39	1,88
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	1.567	GBP	59,120	107.985,83	1,04
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B082RF11	STK	15.000	GBP	6,150	107.530,02	1,04
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733	STK	10.000	GBP	18,410	214.593,78	2,07
AutoStore Holdings Ltd. Registered Shares USD -,01	BMG0670A1099	STK	34.000	NOK	23,450	68.221,68	0,66
Ryman Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	NZRYME0001S4	STK	4.700	NZD	6,580	17.375,13	0,17
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109	STK	7.500	SEK	203,900	129.791,04	1,25
OX2 AB Namn-Aktier o.N.	SE0016075337	STK	5.000	SEK	72,900	30.935,97	0,30
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	3.500	SEK	210,200	62.440,59	0,60
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	2.500	USD	119,700	274.314,79	2,64
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	4.010	USD	54,090	198.827,48	1,92
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	700	USD	240,000	154.001,28	1,48
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	STK	140	USD	783,940	100.606,47	0,97

## Berenberg Sustainable Multi Asset Dynamic

### 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 *)
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (\$Spons.ADRs)/3 IR 10	US40415F1012	STK	1.730	USD	69,700	110.533,50	1,07
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049	STK	1.400	USD	113,080	145.120,54	1,40
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	500	USD	381,080	174.663,12	1,68
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	600	USD	393,300	216.316,80	2,08
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	1.200	USD	340,540	374.597,12	3,61
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075	STK	250	USD	293,280	67.210,56	0,65
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	400	USD	255,510	93.687,78	0,90
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	1.200	USD	66,730	73.403,61	0,71
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029	STK	600	USD	196,450	108.048,40	1,04
ROYALTY PHARMA PLC Reg.Ord.Cl.A Shares DL-,0001	GB00BMVPTY09	STK	5.000	USD	30,740	140.892,84	1,36
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	300	USD	561,970	154.543,04	1,49
Siteone Landscape Supply Inc. Registered Shares DL -,01	US82982L1035	STK	550	USD	167,360	84.378,04	0,81
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	490	USD	521,750	234.354,66	2,26
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	250	USD	480,640	110.147,58	1,06
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	600	USD	112,620	61.941,52	0,60
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>2.451.292,32</b>	<b>23,62</b>
0,2500 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/30)	XS2292487076	%	100	EUR	77,464	77.464,00	0,75
3,2500 % Alliander N.V. EO-Med.-T. Nts 2023(23/28)	XS2635647154	%	100	EUR	98,818	98.818,00	0,95
2,4290 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Nts.2020(31/31)	XS2201857534	%	100	EUR	83,183	83.183,00	0,80
1,1250 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Preferred MTN 20(26/27)	XS2228245838	%	200	EUR	90,661	181.322,00	1,75
0,6250 % Caixaabank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	XS2055758804	%	200	EUR	95,691	191.382,00	1,84
0,8750 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2018(25)	ES0415306069	%	100	EUR	94,413	94.413,00	0,91
1,0000 % Cassa Depositii e Prestiiti SpA EO-Medium-Term Notes 2020(28)	IT0005422032	%	100	EUR	85,599	85.599,00	0,82
1,2500 % Commerzbank AG MTN-IHS S.915 v.18(23)	DE000CZ40NG4	%	100	EUR	99,228	99.228,00	0,96
0,8270 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2020(27)	ES0000101966	%	100	EUR	89,993	89.993,00	0,87
1,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2182121827	%	100	EUR	94,810	94.810,00	0,91
1,6250 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-M.-T.Nts 2019(19/27) Reg.S	XS2069407786	%	100	EUR	73,086	73.086,00	0,70
0,5000 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/27)	XS2229434852	%	100	EUR	86,785	86.785,00	0,84
1,3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(31)	IE00BFZRQ242	%	200	EUR	90,253	180.506,00	1,74
0,0100 % Japan Finance Organ.f.Municip. EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2291905474	%	100	EUR	85,167	85.167,00	0,82
0,0100 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2020(25)Reg.S	XS2191358667	%	100	EUR	91,946	91.946,00	0,89
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 816 v.20(27)	DE000LB2CRG6	%	200	EUR	86,578	173.156,00	1,67
0,3750 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2021(25)	XS2306621934	%	100	EUR	89,348	89.348,00	0,86
3,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Nts 2023(33)	XS2613821300	%	100	EUR	99,217	99.217,00	0,96
0,0500 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(25)	XS2079316753	%	200	EUR	93,847	187.694,00	1,81
1,2500 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/28)	FR0013507704	%	100	EUR	89,532	89.532,00	0,86
1,6250 % European Investment Bank DL-Medium-Term Nts 2019(29)	US298785JA59	%	250	USD	86,680	198.643,32	1,91

## Berenberg Sustainable Multi Asset Dynamic

### 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 *)
<b>An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>586.539,00</b>	<b>5,65</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>586.539,00</b>	<b>5,65</b>
0,8300 % Chile, Republik EO-Bonds 2019(31/31)	XS1843433639	%	100	EUR	78,948	78.948,00	0,76
0,6250 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	XS2390530330	%	200	EUR	80,808	161.616,00	1,56
1,6610 % FCC Serv.Medio Ambiente Hld.SA EO-Notes 2019(26/26)	XS2081500907	%	100	EUR	91,738	91.738,00	0,88
0,1250 % Hamburger Hochbahn AG Anleihe v.2021(2030/2031)	XS2233088132	%	100	EUR	79,265	79.265,00	0,76
0,0500 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2020(30) Reg.S	XS2259210677	%	100	EUR	77,399	77.399,00	0,75
4,2500 % Siemens Energy Finance B.V. EO-Notes 2023(23/29)	XS2601459162	%	100	EUR	97,573	97.573,00	0,94
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>9.759.208,83</b>	<b>94,05</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>659.827,18</b>	<b>6,36</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>659.827,18</b>	<b>6,36</b>
Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
Guthaben in Fondswährung							
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
				140.060,03	EUR	140.060,03	1,35
				103.248,07	DKK	13.866,62	0,13
				1.957,60	NOK	167,50	0,00
				1.080.187,54	SEK	91.678,06	0,88
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
				205.035,69	CHF	210.120,61	2,03
				62.364,24	GBP	72.694,07	0,70
				740.697,69	HKD	86.644,48	0,84
				4.423,36	NZD	2.485,17	0,02
				45.938,50	USD	42.110,64	0,41
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>16.512,75</b>	<b>0,16</b>
Zinsansprüche				14.370,12	EUR	14.370,12	0,14
Dividendenansprüche				2.133,66	EUR	2.133,66	0,02
Sonstige Forderungen				8,97	EUR	8,97	0,00

## Berenberg Sustainable Multi Asset Dynamic

### 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 *)
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-59.248,37</b>	<b>-0,57</b>
Verwaltungsvergütung			-28.479,12	EUR		-28.479,12	-0,27
Verwahrstellenvergütung			-6.816,00	EUR		-6.816,00	-0,07
Depotgebühren			-15.000,00	EUR		-15.000,00	-0,14
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-3.500,00	EUR		-3.500,00	-0,03
Taxe d'abonnement			-1.286,58	EUR		-1.286,58	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-4.166,67	EUR		-4.166,67	-0,04
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>10.376.300,39</b>	<b>100,00</b>
<b>Berenberg Sustainable Multi Asset Dynamic R D</b>							
Anteilwert				EUR		84,81	
Ausgabepreis				EUR		89,05	
Rücknahmepreis				EUR		84,81	
Anteile im Umlauf				STK		58.845,000	
<b>Berenberg Sustainable Multi Asset Dynamic M D</b>							
Anteilwert				EUR		85,82	
Ausgabepreis				EUR		85,82	
Rücknahmepreis				EUR		85,82	
Anteile im Umlauf				STK		62.761,000	

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

## Berenberg Sustainable Multi Asset Dynamic

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

			Insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
- Dividenden	EUR		65.976,00
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR		14.499,56
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR		1.280,01
- Sonstige Erträge	EUR		18,95
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>81.774,52</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-279,85
- Verwaltungsvergütung	EUR		-55.462,28
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-4.118,40
- Depotgebühren	EUR		-9.000,00
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-18.796,71
- Taxe d'abonnement	EUR		-2.541,32
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-4.038,45
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-10.408,79
- Aufwandsausgleich	EUR		-1.023,65
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-14.711,56
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-120.381,01</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-38.606,49</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	31.642,51	
- Devisen	EUR	1.294,98	
2. Realisierte Verluste aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	-208.537,39	
- Devisen	EUR	-23.783,16	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-199.383,07</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	320.043,69	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	576.499,75	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>	<b>EUR</b>		<b>896.543,44</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>	<b>EUR</b>		<b>658.553,89</b>

## Berenberg Sustainable Multi Asset Dynamic

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

#### Entwicklung des Fondsvermögens

2023

<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>9.319.407,40</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	396.373,48
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.035.612,72		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-639.239,24		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	1.965,62
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	658.553,89
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>10.376.300,39</b>

## Berenberg Sustainable Multi Asset Dynamic

### Berenberg Sustainable Multi Asset Dynamic R D Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2022 *)	Stück	54.121,000	EUR	4.298.167,70	EUR	79,42
30.06.2023	Stück	58.845,000	EUR	4.990.448,65	EUR	84,81

\*) Auflegedatum 06.12.2021

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	54.121,000
Ausgegebene Anteile	8.573,000
Zurückgenommene Anteile	-3.849,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>58.845,000</b>

## Berenberg Sustainable Multi Asset Dynamic

### Berenberg Sustainable Multi Asset Dynamic M D Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2022 *)	Stück	62.641,000	EUR	5.021.239,70	EUR	80,16
30.06.2023	Stück	62.761,000	EUR	5.385.851,74	EUR	85,82

\*) Auflegedatum 06.12.2021

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	62.641,000
Ausgegebene Anteile	4.055,000
Zurückgenommene Anteile	-3.935,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>62.761,000</b>

## Berenberg Sustainable Multi Asset Dynamic

### Anlagen (ungeprüft)

#### Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD

### Risikokennzahlen (ungeprüft)

#### Berenberg Sustainable Multi Asset Dynamic

##### Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative Value-at-Risk Ansatz (VaR) gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Zur Berechnung des VaR wurde die historische Simulation angewendet. Dabei bezieht sich der VaR auf eine Haltedauer von einem Tag, bei einem Konfidenzniveau von 99% sowie einen Beobachtungszeitraum von mindestens einem Jahr. Der relative VaR setzt hierbei den VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR des Referenzportfolios. Die Auslastung berechnet sich als Quotient aus dem relativem VaR und dem maximal zulässigen Wert (200%).

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

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Berenberg Sustainable Multi Asset Dynamic	Relativer VaR	100% MSCI World Socially Responsible Investment Net Return (EUR) (Bloomberg: M7CXBRL INDEX)	200%	31,44%	39,60%	37,25%

##### Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 25,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

## Berenberg Sustainable Multi Asset Dynamic

### 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.

#### 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 Sustainable Multi Asset Dynamic

### Anlagen (ungeprüft)

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

#### Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage Berenberg Sustainable Multi Asset Dynamic mit der Anteilklasse M D ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen luxemburger Rechts.

#### Vertreter und Zahlstelle

Vertreter:	1741 Fund Solutions AG Burggraben 16 CH - 9000 St. Gallen Tel. +41 58 458 48 00 Fax +41 58 458 48 10 info@1741fs.com	Zahlstelle:	Telco AG Bahnhofstraße 4 CH - 6431 Schwyz Tel. +41 58 442 12 91 info@telco.ch
------------	---	-------------	---

#### Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

Der ausführliche Verkaufsprospekt inkl. Allgemeiner und Besonderer Vertragsbedingungen, Basisinformationsblatt für die Anlegerinnen und Anleger, der Jahres- und Halbjahresbericht sowie die Aufstellung der Käufe/Verkäufe können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

#### Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

#### Publikationen

Das Sondervermögen betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der „FE fundinfo Limited“ ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)). In diesem Publikationsorgan werden insbesondere wesentliche Mitteilungen an die Anteilseigner, wie wichtige Änderungen des Verkaufsprospektes oder des Verwaltungsreglements sowie die Liquidation des Sondervermögens veröffentlicht. Der Verkaufsprospekt inkl. Verwaltungsreglement, Basisinformationsblatt für die Anlegerinnen und Anleger sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform der „FE fundinfo Limited“ ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)) publiziert.

#### Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023 bei 17,94%.

## Berenberg Sustainable Multi Asset Dynamic

### Anlagen (ungeprüft)

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

##### Total Expense Ratio (TER) \*)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 bei:

Anteilklasse	TER in %
Berenberg Sustainable Multi Asset Dynamic M D	1,74

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

##### Performance \*\*)

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

Berenberg Sustainable Multi Asset Dynamic M D	7,06
---	------

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

Berenberg Sustainable Multi Asset Dynamic M D	-14,18
---	--------

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

## Berenberg Sustainable Multi Asset Dynamic

### Anlagen (ungeprüft)

#### Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (ungeprüft)

##### Artikel 9 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die eine nachhaltige Investition anstreben)

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, strebt dieses Sondervermögen eine nachhaltige Investition (nachhaltigkeitsbezogene Kriterien) und damit positive Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft gemäß Artikel 9 der Offenlegungs-Verordnung an.

Zum Stichtag 10. März 2021 wurden in den vorvertraglichen Informationen sowie auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) Angaben zur Erfüllung des angestrebten Ziels und sofern ein Index als Referenzwert bestimmt wurde, wie dieser auf das angestrebte Ziel ausgerichtet ist, veröffentlicht. Entsprechend den Angaben in den vorvertraglichen Informationen und der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) strebt das Sondervermögen nachhaltige Investitionen zur Erfüllung von ökologischen und/oder sozialen Zielen an. Sofern das Sondervermögen eine Reduzierung der CO<sup>2</sup>-Emissionen anstrebt, wurde eine Erklärung, wie die Ziele geringerer CO<sup>2</sup>-Emissionen zur Verwirklichung der langfristigen Erderwärmungsziele des Übereinkommens von Paris gewährleistet werden, in den vorvertraglichen Informationen sowie der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) offengelegt. Darüber hinaus wurden Angaben zur Methodik zur Bewertung, Messung und Überwachung der zugrunde liegenden Vermögenswerte sowie zu den relevanten Nachhaltigkeitsindikatoren 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 nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien wurden im Rahmen der Investitionsentscheidung zugrunde gelegt und das Portfoliomanagement entsprechend an den Nachhaltigkeitsindikatoren ausgerichtet, um die Gesamtnachhaltigkeitswirkung des Sondervermögens auszuweisen. Das Nachhaltigkeitsziel wurde entsprechend den Vorgaben in den vorvertraglichen Informationen sowie der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) ausgerichtet. Die Gesamtnachhaltigkeitswirkung ist insofern mit diesen im Einklang. Anlagestandards zur Erfüllung der angestrebten nachhaltigen Investition 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 der angestrebten nachhaltigen Investition. 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 der Information betreffend Nachhaltigkeitsindikatoren festgelegt werden. Diese technischen Regulierungsstandards kommen entsprechend ab dem Anwendungszeitpunkt zum Einsatz. Derzeit können die vom Sondervermögen angestrebten nachhaltigen Investitionen den vorvertraglichen Informationen sowie der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) entnommen werden.