

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Berenberg Systematic Multi Asset

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2021

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



BERENBERG

PRIVATBANKIERS SEIT 1590

Jahresbericht Berenberg Systematic Multi Asset

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen wird in Investmentanteile (Zielfonds) investiert, denen unterschiedliche Assetklassen, Anlagephilosophien und Zeithorizonte zugrundeliegen. Die Allokation soll dynamisch durch ein quantitatives Modell gesteuert werden, wobei beabsichtigt ist, Entscheidungen über Allokationsänderungen modell-basiert nach einem rein quantitativen Investmentansatz zutreffen. Basis des Systems, das grundsätzlich als ein trendfolgendes Modell betrachtet werden kann, sind verschiedene Teilmodelle, die – weitgehend unabhängig voneinander – Marktindikationen für die einzelnen Zielfonds generieren. Das Fondsmanagement kann die Risikogewichtung bei Bedarf ändern und auch den Fokus auf die eher risikoreicheren Assetklassen richten. Die strategisch festgelegte Allokation soll dabei nur Obergrenzen für die einzelnen Zielfonds vorgeben, so dass durch das Modell die Investitionsquoten ausschließlich nach unten angepasst werden können. Durch diese Vorgehensweise soll gewährleistet werden, dass das aus der Optimierung erwartete Risiko nicht überschritten wird. Ein Teil des Sondervermögens soll daneben in den Geldmarkt oder Geldmarktfonds investiert werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2021		31.12.2020	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Fondsanteile	15.377.413,53	94,62	35.619.651,59	99,37
Zertifikate	665.190,64	4,09	0,00	0,00
Bankguthaben	256.860,44	1,58	346.581,79	0,97
Zins- und Dividendenansprüche	12.205,99	0,08	-45,86	0,00
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-60.456,16	-0,37	-119.097,93	-0,33
Fondsvermögen	16.251.214,44	100,00	35.847.089,59	100,00

Jahresbericht Berenberg Systematic Multi Asset

Das Jahr 2021 wurde weiterhin von der Corona-Pandemie bestimmt. Die negativen Konsequenzen für die globalen Volkswirtschaften sorgten für weitergeführte unterstützende Maßnahmen der Zentralbanken und der Fiskalpolitik. Nachdem im Vorjahr mehrere Impfstoffe entwickelt wurden, war das Frühjahr von deren Knappheit charakterisiert. Mit abnehmenden Infektionszahlen in den Sommermonaten rückte der Fokus der Kapitalmarktteilnehmer auf die Entwicklung der Inflation in den USA, der Eurozone und Großbritannien. Die konstant höheren Inflationszahlen führten zu einem Anstieg der Staatsanleihenrenditen, und wirkten sich ebenfalls auf die relative Entwicklung zwischen Wachstums- und Value-Aktien aus. Nichtsdestotrotz setzen die entwickelten Aktienmärkte ihre positive Entwicklung aus dem Vorjahr fort, getragen durch positive Unternehmensberichte und der Versicherung der Zentralbanken die Niedrigzinspolitik vorerst beizubehalten. In diesem positiven Marktumfeld wurde die Aktienquote auf circa. 45% im Portfolio erhöht. Zu Beginn des Jahres waren die Aktienregionen nahezu gleich gewichtet, bevor in den Sommermonaten eine höhere Gewichtung in Aktien aus der Eurozone und den USA aufgebaut wurde. Neu in das Portfolio wurden zu Jahresbeginn chinesische Anleihen allokiert. Im Herbst wuchsen Sorgen über den Zustand der Immobilienbrachen in China, ebenso erhöhten die konstant hohen Inflationsdaten in Verbindung mit steigenden Energiepreisen den Druck auf die Zentralbanken ihre expansive Geldpolitik zu überdenken. Die Entdeckung der Omikron-Virusvariante rückte die Pandemie erneut in den Fokus der Kapitalmarktteilnehmer, was zu einer erhöhten Aktienmarktvolatilität im Dezember führte. Im letzten Monat des Jahres stellten die Notenbanken der USA, Großbritanniens und der Eurozone die Weichen für einen Abbau der expansiven Geldpolitik. Der Fonds konnte sich auch in der zweiten Jahreshälfte positiv entwickeln, getragen durch die hohe Allokation in Aktien. Die negative Entwicklung an den EUR-Rentenmärkten konnte deutlich reduziert werden, unter anderem durch den temporär vollständigen Verkauf von EUR-Staats-, Finanz- und Unternehmensanleihen sowie der Allokation in EUR-Hochzinsanleihen. Den größten positiven Performancebeitrag leisteten in der Berichtsperiode Aktien aus den USA, der Eurozone und Großbritannien, gefolgt von chinesischen Anleihen. Einen negativen Beitrag leisteten Staats- und Unternehmensanleihen der Eurozone, sowie Schwellenländeranleihen. In Summe konnte der Fonds inklusive Dividenden einen Ertrag von circa. 7,3% erzielen, bzw. 6,6% für die Retail-Tranche.

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. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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.

Jahresbericht Berenberg Systematic Multi Asset

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 positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Investmentzertifikaten.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)¹

Anteilklasse R: +6,61 %

Anteilklasse I: +7,30 %

Wichtiger Hinweis

Zum 15. Januar 2021 wurde die Fondsbezeichnung des OGAW-Sondervermögens in der Präambel der Besonderen Anlagebedingungen in „Berenberg Systematic Multi Asset“ geändert.

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.

¹ 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 Systematic Multi Asset**

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	16.312.272,05	100,38
1. Zertifikate	665.190,64	4,09
USD	665.190,64	4,09
2. Investmentanteile	15.377.413,53	94,62
EUR	13.392.619,60	82,41
JPY	644.367,04	3,97
USD	1.340.426,89	8,25
3. Bankguthaben	257.422,94	1,58
4. Sonstige Vermögensgegenstände	12.244,94	0,08
II. Verbindlichkeiten	-61.057,61	-0,38
III. Fondsvermögen	16.251.214,44	100,00

Jahresbericht

Berenberg Systematic Multi Asset

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	16.042.604,17	98,72
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	665.190,64	4,09
Zertifikate							EUR	665.190,64	4,09
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325		STK	4.300	15.600	11.300	USD 175,270	665.190,64	4,09
Investmentanteile							EUR	15.377.413,53	94,62
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	15.377.413,53	94,62
AIS-A.Ind.JP Morgan EMU Gov.IG Nam.-Ant.UCITS ETF DR oN	LU1437018598		ANT	3.600	3.600	65.300	EUR 55,230	198.828,00	1,22
Amundi Ind.Sol.-A.In.MSCI E.M. Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	LU1437017350		ANT	21.600	50.500	75.000	EUR 66,693	1.440.568,80	8,86
Deka Dt.B.EUROG.Ger.1-3 U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL185		ANT	40.000	40.000	20.000	EUR 77,676	3.107.040,00	19,12
iShsIII-EO Cor.Bd ex-Fin.U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZG21		ANT	1.700	4.600	33.400	EUR 120,385	204.654,50	1,26
iShsVI- EO Corp Bd Finl U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B87RLX93		ANT	1.900	5.000	36.850	EUR 109,990	208.981,00	1,29
iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD Registered Shares o.N.	IE00B9M6RS56		ANT	2.400	6.300	44.000	EUR 87,720	210.528,00	1,30
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shs EUR Hgd Acc oN	IE00BYYW2V44		ANT	120.200	343.600	528.200	EUR 12,305	1.479.000,90	9,10
UBS(L)FS - MSCI UK UCITS ETF Namens-Ant.H-EUR A Acc. o.N.	LU1169821292		ANT	107.248	368.700	332.800	EUR 13,886	1.489.245,73	9,16
Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU1109942653		ANT	84.620	232.800	311.980	EUR 17,079	1.445.182,67	8,89
Xtr.II Gbl Infl.-Linked Bond Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd oN	LU0290357929		ANT	2.470	0	11.800	EUR 264,010	652.104,70	4,01
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217		ANT	32.660	123.100	167.840	EUR 45,705	1.492.725,30	9,19
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Ant. 2D EURH o.N.	LU1875395870		ANT	36.000	78.800	42.800	EUR 40,660	1.463.760,00	9,01
Xtrackers II Japan Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0952581584		ANT	60.000	184.500	124.500	JPY 1.401,000	644.367,04	3,97
iShsIV-iShares China C.B.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BYPC1H27		ANT	136.700	816.000	679.300	USD 5,600	675.669,61	4,16
Xtrackers II US Treasuries Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0429459356		ANT	3.340	8.400	5.060	USD 225,500	664.757,28	4,09
Summe Wertpapiervermögen							EUR	16.042.604,17	98,72

Jahresbericht

Berenberg Systematic Multi Asset

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	257.422,94	1,58
Bankguthaben							EUR	257.422,94	1,58
EUR - Guthaben bei:									
State Street Bank International GmbH			EUR	257.422,94			% 100,000	257.422,94	1,58
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	12.244,94	0,08
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	12.244,94				12.244,94	0,08
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-562,50	0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-637,31			% 100,000	-562,50	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-60.495,11	-0,37
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-38,95				-38,95	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-7.418,25				-7.418,25	-0,05
Verwahrstellenvergütung			EUR	-18.065,08				-18.065,08	-0,11
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-34.472,83				-34.472,83	-0,21
Fondsvermögen							EUR	16.251.214,44	100,00 1)

Fußnoten:

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

Jahresbericht

Berenberg Systematic Multi Asset

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Berenberg Systematic Multi Asset R D									
Anteilwert							EUR	108,38	
Ausgabepreis							EUR	113,80	
Rücknahmepreis							EUR	108,38	
Anzahl Anteile							STK	39.224	
Berenberg Systematic Multi Asset I D									
Anteilwert							EUR	111,60	
Ausgabepreis							EUR	111,60	
Rücknahmepreis							EUR	111,60	
Anzahl Anteile							STK	107.525	

Jahresbericht

Berenberg Systematic Multi Asset

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2021	
JPY	(JPY)	130,4536000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1330000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht
Berenberg Systematic Multi Asset

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

iS.eb.r.Go.G.1.5-2.5y U.ETF DE Inhaber-Anteile EUR (Dist)	DE0006289473	ANT	39.000	39.000	
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B66F4759	ANT	38.000	38.000	
iShsV-S&P500 EUR Hgd U.ETF Acc Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B3ZW0K18	ANT	34.500	34.500	
MUL-LYX.MS.JP ESG LE.EX.U.ETF Nam-Ant.D.Hgd EUR Acc o.N.	LU1646359965	ANT	4.200	25.500	

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.

Jahresbericht

Berenberg Systematic Multi Asset R D

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
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	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	4.499,63	0,11
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	60.357,57	1,55
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	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	64.857,20	1,66
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-0,02	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-51.793,47	-1,32
- Verwaltungsvergütung	EUR	-10.350,84		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-41.442,63		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.379,97	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.145,14	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-507,68	-0,01
- Depotgebühren	EUR	-466,52		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	232,26		
- Sonstige Kosten	EUR	-273,42		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-200,15		
Summe der Aufwendungen		EUR	-54.826,29	-1,40
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	10.030,91	0,26
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	527.368,55	13,45
2. Realisierte Verluste		EUR	-31.566,85	-0,80
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	495.801,69	12,65

Jahresbericht Berenberg Systematic Multi Asset R D

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	505.832,61	12,91
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-153.887,76	-3,92
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-80.328,84	-2,05
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-234.216,60	-5,97
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	271.616,01	6,94

Entwicklung des Sondervermögens

				2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	4.212.101,84
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-14.686,86
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-211.654,79
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	468.667,89		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-680.322,68		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-6.131,57
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	271.616,01
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-153.887,76		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-80.328,84		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	4.251.244,62

Jahresbericht
Berenberg Systematic Multi Asset R D

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.137.550,10	29,00
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	600.182,19	15,29
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	505.832,61	12,91
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	31.535,30	0,80
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.127.351,96	28,74
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	489.665,26	12,48
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	637.686,69	16,26
III. Gesamtausschüttung	EUR	10.198,14	0,26
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	10.198,14	0,26

*) 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 Systematic Multi Asset R D

Berenberg Systematic Multi Asset 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
2018	Stück	34.945	EUR	3.529.690,09	EUR 101,01
2019	Stück	39.388	EUR	4.258.702,37	EUR 108,12
2020	Stück	41.291	EUR	4.212.101,84	EUR 102,01
2021	Stück	39.224	EUR	4.251.244,62	EUR 108,38

Jahresbericht

Berenberg Systematic Multi Asset I D

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
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	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	12.708,92	0,12
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	169.609,84	1,58
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	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	182.318,76	1,70
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,11	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-165.946,02	-1,56
- Verwaltungsvergütung	EUR	-27.622,93		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-138.323,09		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-9.121,29	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.822,56	-0,07
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	103.883,95	0,97
- Depotgebühren	EUR	-2.063,11		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	108.287,35		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.340,29		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-1.293,85		
Summe der Aufwendungen		EUR	-79.005,80	-0,74
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	103.312,96	0,96
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.483.615,52	13,80
2. Realisierte Verluste		EUR	-88.009,39	-0,82
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.395.606,13	12,98

Jahresbericht Berenberg Systematic Multi Asset I D

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.498.919,08	13,94
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-547.763,60	-5,09
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-34.377,99	-0,32
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-582.141,59	-5,41
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	916.777,49	8,53

Entwicklung des Sondervermögens

			2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 31.634.987,75
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -106.387,20
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR -21.683.890,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-21.683.890,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 1.238.481,77
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 916.777,49
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-547.763,60	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-34.377,99	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 11.999.969,82

Jahresbericht
Berenberg Systematic Multi Asset I D

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	3.269.998,86	30,42
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.683.158,97	15,66
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.498.919,08	13,94
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	87.920,81	0,82
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	3.165.699,61	29,45
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.365.704,14	12,70
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.799.995,47	16,75
III. Gesamtausschüttung	EUR	104.299,25	0,97
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	104.299,25	0,97

*) 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 Systematic Multi Asset I D

Berenberg Systematic Multi Asset 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
2018	Stück	541.501	EUR	55.305.107,34	EUR 102,13
2019	Stück	382.300	EUR	42.007.873,51	EUR 109,88
2020	Stück	303.140	EUR	31.634.987,75	EUR 104,36
2021	Stück	107.525	EUR	11.999.969,82	EUR 111,60

Jahresbericht

Berenberg Systematic Multi Asset

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt
I. Erträge			
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	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	17.208,55
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	229.967,41
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	247.175,96
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,09
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-217.739,49
- Verwaltungsvergütung	EUR	-37.973,77	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-179.765,72	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-10.501,26
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.967,70
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	103.376,27
- Depotgebühren	EUR	-2.529,63	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	108.519,61	
- Sonstige Kosten	EUR	-2.613,71	
Summe der Aufwendungen		EUR	-133.832,09
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	113.343,87
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.010.984,06
2. Realisierte Verluste		EUR	-119.576,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.891.407,82

Jahresbericht Berenberg Systematic Multi Asset

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.004.751,69
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-701.651,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-114.706,83
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-816.358,19
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.188.393,50

Entwicklung des Sondervermögens

			2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	35.847.089,59
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-121.074,06
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-21.895.544,79
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	468.667,89	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-22.364.212,68	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	1.232.350,20
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.188.393,50
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-701.651,36	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-114.706,83	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	16.251.214,44

Jahresbericht
Berenberg Systematic Multi Asset

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 0,3000% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Berenberg Systematic Multi Asset R D	keine	5,00	0,250	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Berenberg Systematic Multi Asset I D	500.000	0,00	0,100	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht

Berenberg Systematic Multi Asset

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

98,72

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 11.03.2016 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

0,52 %

größter potenzieller Risikobetrag

2,63 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,40 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

0,99

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Barclays Capital Global Aggregate TotalReturn (FactSet: LHMN0038)

10,00 %

EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX)

25,00 %

MSCI AC World (EUR) (All Countries) (FactSet: 892400)

65,00 %

Jahresbericht

Berenberg Systematic Multi Asset

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Berenberg Systematic Multi Asset R D

Anteilwert	EUR	108,38
Ausgabepreis	EUR	113,80
Rücknahmepreis	EUR	108,38
Anzahl Anteile	STK	39.224

Berenberg Systematic Multi Asset I D

Anteilwert	EUR	111,60
Ausgabepreis	EUR	111,60
Rücknahmepreis	EUR	111,60
Anzahl Anteile	STK	107.525

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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 Systematic Multi Asset

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Berenberg Systematic Multi Asset R D

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,50 %

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 Systematic Multi Asset I D

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 0,85 %

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 %
AIS-A.Ind.JP Morgan EMU Gov.IG Nam.-Ant.UCITS ETF DR oN	LU1437018598	0,140
Amundi Ind.Sol.-A.In.MSCI E.M. Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	LU1437017350	0,200
Deka Dt.B.EUROG.Ger.1-3 U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL185	0,150
iShsIII-EO Cor.Bd ex-Fin.U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZG21	0,200

Jahresbericht

Berenberg Systematic Multi Asset

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

iShsIV-iShares China C.B.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BYPC1H27	0,350
iShsVI- EO Corp Bd Finl U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B87RLX93	0,200
iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD Registered Shares o.N.	IE00B9M6RS56	0,500
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shs EUR Hgd Acc oN	IE00BYYW2V44	0,120
UBS(L)FS - MSCI UK UCITS ETF Namens-Ant.H-EUR A Acc. o.N.	LU1169821292	0,300
Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU1109942653	0,100
Xtr.II Gbl Infl.-Linked Bond Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd oN	LU0290357929	0,150
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	0,010
Xtrackers II Japan Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0952581584	0,050
Xtrackers II US Treasuries Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0429459356	0,010
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Ant. 2D EURH o.N.	LU1875395870	0,110

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

Gruppenfremde Investmentanteile

iS.eb.r.Go.G.1.5-2.5y U.ETF DE Inhaber-Anteile EUR (Dist)	DE0006289473	0,150
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B66F4759	0,500
iShsV-S&P500 EUR Hgd U.ETF Acc Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B3ZW0K18	0,200
MUL-LYX.MS.JP ESG LE.EX.U.ETF Nam-Ant.D.Hgd EUR Acc o.N.	LU1646359965	0,250

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Berenberg Systematic Multi Asset R D

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwände:	EUR	273,42
- Sonstige Kosten	EUR	273,42
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	200,15

Berenberg Systematic Multi Asset I D

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

Jahresbericht

Berenberg Systematic Multi Asset

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Transaktionskosten	EUR	4.125,35
--------------------	-----	----------

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	67,4
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	7,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

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.

Jahresbericht

Berenberg Systematic Multi Asset

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>.

Jahresbericht Berenberg Systematic Multi Asset

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 03. Januar 2022

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Berenberg Systematic Multi Asset

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Berenberg Systematic Multi Asset - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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.

Jahresbericht Berenberg Systematic Multi Asset

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 8. April 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

Berenberg Systematic Multi Asset

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R D	30. Juni 2010
Anteilklasse I D	30. Juni 2010

Erstausgabepreise

Anteilklasse R D	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I D	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R D	derzeit 5,00 %
Anteilklasse I D	derzeit 0,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R D	keine
Anteilklasse I D	€ 500.000,00

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R D	0,25 % p.a.
Anteilklasse I D	0,10 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R D	0,0275% p.a.
Anteilklasse I D	0,0275% p.a.

Asset Management-Vergütung

Anteilklasse R D	derzeit 1,00 %
Anteilklasse I D	derzeit 0,50 %

Währung

Anteilklasse R D	Euro
Anteilklasse I D	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse R D	Ausschüttend
Anteilklasse I D	Ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R D	A1C0UD / DE000A1C0UD3
Anteilklasse I D	A1C0UE / DE000A1C0UE1

Jahresbericht

Berenberg Systematic Multi Asset

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 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:

Briener 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: € 2.071.917,00 (Stand: Juni 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