

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Berenberg Global Bonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2022

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



BERENBERG
PRIVATBANKIERS SEIT 1590

Jahresbericht Berenberg Global Bonds

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage sowie der weiteren Börsenaussichte und setzt sich zu mindestens 51 % aus nicht auf Euro lautenden verzinslichen Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Staaten, Unternehmen und Kreditinstituten zusammen. Die Anlagestrategie des Sondervermögens sieht schwerpunktmäßig Investitionen in liquide Anleihen vor, die in Währungen außerhalb des Euroraums denominiert sind. Die Emittenten der Wertpapiere stammen typischerweise aus Ländern, die sich auf volkswirtschaftlicher Ebene durch vorteilhafte makroökonomische Kennzahlen, z. B. aus den Bereichen Staatsverschuldung, Inflation oder Wirtschaftsleistung, auszeichnen. Der Fonds wird hinsichtlich Duration, Emittenten und Währungen aktiv gemanagt. Extreme Wechselkursschwankungen können nach Einschätzung des Fondsmanagements temporär abgesichert werden. Die Fondswährung ist Euro.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2022		31.12.2021	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	58.495.278,79	95,50	45.433.391,47	97,38
DTG	559.182,40	0,91	-228.219,24	-0,49
Bankguthaben	1.629.925,72	2,66	1.101.322,09	2,36
Zins- und Dividendenansprüche	680.204,40	1,11	455.700,33	0,98
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-109.976,43	-0,18	-107.101,54	-0,23
Fondsvermögen	61.254.614,88	100,00	46.655.093,11	100,00

Jahresbericht Berenberg Global Bonds

Das zurückliegende Berichtsjahr stand im Spannungsfeld vieler negativer Katalysatoren, der russische Angriffskrieg auf die Ukraine, anhaltend steigende Inflationszahlen, und daraus resultierende äußerst restriktiv agierende Zentralbanken, sowie, vor Allem im ersten Halbjahr noch, weiterhin hohe Corona-Infektionszahlen. Die Kombination all dieser Faktoren sorgte in den meisten Ländern für absolut negative Erträge in 2022 im Fremdwährungsmarkt für Industrie- und Schwellenländeranleihen.

Die stärkste Abwärtsbewegung erlebten Lokalwährungsanleihen aus Schwellenländern als auch aus Industrienationen im ersten Halbjahr. Als die Invasion Russlands in die Ukraine und unerwartet stark ansteigende US Treasury Renditen die Investoren herausforderten und für signifikante Drawdowns sorgten. Nichts desto Trotz schnitten insbesondere Lokalwährungsanleihen aus Schwellenländern deutlich besser ab als ihr Pendant der EM Hartwährungsanleihen. Dies lag insbesondere an aufwertenden EM Währungen gegenüber dem Euro – ein Grund dafür war dass viele EM Zentralbanken, insbesondere aus Lateinamerika, bereits im Sommer 2021 auf die hohen Inflationszahlen reagierten und ihrerseits Zinsanhebungszyklen anstießen.

In der zweiten Jahreshälfte beruhigten sich die Märkte etwas, für eine Rückkehr in positive Performancegefilde reichte es allerdings nicht. Zwar beruhigten sich der Anstieg der US Staatsanleihezinsen etwas, und auch hinsichtlich des weiter andauernden russischen Angriffskrieg trat ein gewisser Gewöhnungseffekt seitens der Marktteilnehmer ein, aber ein stark aufwertender US Dollar stand einer stärkeren Aufholbewegung der Anleihen aus Industrienationen und Schwellenländern entgegen.

Der Blick nach vorne Richtung 2023 verspricht deutlich mehr Hoffnung, aber keine Sicherheit, auf ein besseres und gewinnbringenderes Jahr als das vorherige. Auf der fundamentalen Seite erwarten wir einen noch höheren Grad an Heterogenität, aufgrund der Unterschiede im Fortschritt der Zinsanhebungszyklen, Abhängigkeit von Rohstoffen, und der Beeinflussung durch einen fortdauernden Krieg in der Ukraine. Technische Marktfaktoren lassen uns optimistisch in die Zukunft schauen, ein überschaubares Primärmarktangebot sowie hohe Einstiegsrenditen sollten die signifikanten Kapitalabflüsse aus 2022 stoppen und dann insbesondere in der zweiten Jahreshälfte für ein konstruktives Marktumfeld sorgen.

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 stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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

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

Jahresbericht Berenberg Global Bonds

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Währungsrisiken

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

Jahresbericht

Berenberg Global Bonds

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus verkauften Devisen auf Termin.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)¹.

Anteilklasse R D: -5,74%

Anteilklasse I D: -5,20%

Wichtiger Hinweis

Zum 1. Juli 2022 wurden die Besonderen Anlagebedingungen (BABen) für das Sondervermögen geändert.

¹Eigene 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 Global Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	61.364.657,44	100,18
1. Anleihen	58.495.278,79	95,50
< 1 Jahr	3.383.385,70	5,52
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	19.604.404,37	32,00
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	21.805.853,91	35,60
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	12.383.422,83	20,22
>= 10 Jahre	1.318.211,98	2,15
2. Derivate	559.182,40	0,91
3. Bankguthaben	1.629.925,72	2,66
4. Sonstige Vermögensgegenstände	680.270,53	1,11
II. Verbindlichkeiten	-110.042,56	-0,18
III. Fondsvermögen	61.254.614,88	100,00

Jahresbericht

Berenberg Global Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	58.495.278,79	95,50
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	31.535.348,66	51,48
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	31.535.348,66	51,48
5,5000 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2011(23) Ser. 133	AU3TB0000101		AUD	1.200	900	250 %	100,657	767.787,95	1,25
2,7500 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2012(24) Ser.137	AU3TB0000143		AUD	1.300	300	0 %	99,267	820.284,13	1,34
3,2500 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2013(25) Ser.139	AU3TB0000168		AUD	1.300	300	0 %	99,554	822.655,73	1,34
5,7000 % Tschechien KC-Anl. 2009(24) Ser.58	CZ0001002547		CZK	13.500	27.940	14.440 %	100,268	560.527,56	0,92
6,0000 % Tschechien KC-Bonds 2022(26)	CZ0001006506		CZK	15.000	15.000	0 %	102,292	635.380,35	1,04
10,0000 % Mexiko MN-Bonos 2005(24)	MX0MGO000078		STK	197.000	93.500	0 MXN	100,940	956.344,71	1,56
7,5000 % Mexiko MN-Bonos 2007(27)	MX0MGO0000D8		STK	198.000	73.000	0 MXN	94,726	902.026,56	1,47
8,5000 % Mexiko MN-Bonos 2009(29)	MX0MGO0000H9		STK	213.000	132.000	19.000 MXN	97,808	1.001.933,54	1,64
7,7500 % Mexiko MN-Bonos 2011(31)	MX0MGO0000P2		STK	210.000	138.000	28.000 MXN	92,937	938.626,65	1,53
5,7500 % Mexiko MN-Bonos 2015(26) Ser.M	MX0MGO0000Y4		STK	180.000	100.000	23.000 MXN	92,305	799.066,03	1,30
2,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)	NO0010646813		NOK	8.200	8.200	0 %	99,587	776.854,01	1,27
3,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2014(24)	NO0010705536		NOK	11.000	11.000	3.250 %	99,828	1.044.643,16	1,71
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)	NO0010732555		NOK	11.000	11.000	3.200 %	97,180	1.016.933,35	1,66
5,5000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2011(23)	NZGOVDT423C0		NZD	2.000	2.000	0 %	100,224	1.188.473,85	1,94
4,3000 % Bangkok Bank PCL DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	USY06072AE58		USD	1.050	1.050	0 %	96,494	949.477,09	1,55
3,0000 % China Development Bank DL-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1422334448		USD	500	0	200 %	95,895	449.325,27	0,73
0,6250 % China Development Bank DL-Medium-Term Notes 2021(24)	XS2380541685		USD	600	800	200 %	93,351	524.886,14	0,86
2,2500 % Export-Import Bank of India DL-Med.-Term Nts 2021(31)Reg.S	US30216KAF93		USD	1.100	700	200 %	79,138	815.779,21	1,33
4,2500 % Export-Import Bk of Korea, The DL-Notes 2022(27)	US302154DR75		USD	900	900	0 %	97,636	823.469,22	1,34
4,4000 % GC Treasury Center Co. Ltd. DL-Med.-T.Nts 2022(22/32)Reg.S	US36830DAD30		USD	1.000	1.000	0 %	88,518	829.519,26	1,35
3,2490 % Indian Railway Fin. Corp. Ltd. DL-Med.-Term Nts 2020(30)Reg.S	US45434M2A91		USD	1.000	1.000	0 %	86,495	810.561,33	1,32
3,8350 % Indian Railway Fin. Corp. Ltd. DL-Notes 2017(27)	XS1733877762		USD	800	400	0 %	92,706	695.012,65	1,13
4,3500 % Indonesien, Republik DL-Med.-Term Nts 2016(27)Reg.S	USY20721BQ18		USD	1.300	500	230 %	99,013	1.206.230,91	1,97
4,7500 % Indonesien, Republik DL-Notes 2018(29)	US455780CH76		USD	700	700	0 %	100,469	659.060,07	1,08
4,6500 % Indonesien, Republik DL-Notes 2022(32/32)	US455780DN36		USD	1.400	1.400	0 %	98,511	1.292.431,82	2,11
3,1790 % Malaysia Sukuk Global BHD DL-Tr.Cts 2016(26)Ser.1 Reg.S	USY54788AA57		USD	1.350	0	650 %	96,935	1.226.335,39	2,00
5,1250 % Oil India Ltd. DL-Notes 2019(29)	XS1932866079		USD	1.000	400	0 %	96,129	900.843,41	1,47
1,4000 % PT Pertamina (Persero) DL-Med.-T.Nts 21(26/26) Reg.S	US69370RAK32		USD	1.500	600	0 %	89,245	1.254.498,17	2,05
2,7500 % Siam Commercial Bk PCL, The DL-Med.-Term Nts 17(23)	XS1718991414		USD	700	400	200 %	99,129	650.269,89	1,06
3,9000 % Siam Commercial Bk PCL, The DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1945125463		USD	800	200	250 %	98,667	739.702,00	1,21

Jahresbericht

Berenberg Global Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,2500 % Sinopec Grp Over.Dev.2015 Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USG8201JAC56		USD	900	400	200 %	95,986	809.552,99	1,32
1,8000 % State Bank of India DL-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2281373089		USD	900	850	450 %	88,610	747.343,27	1,22
4,1250 % State Grid Overs.Inv.(14) Ltd. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USG8449WAC85		USD	700	600	600 %	98,867	648.551,21	1,06
10,5000 % South Africa, Republic of RC-Loan 1997(26) No. 186	ZAG000016320		ZAR	30.000	28.600	38.600 %	105,719	1.747.565,91	2,85
8,0000 % South Africa, Republic of RC-Loan 2013(30) No.R2030	ZAG000106998		ZAR	31.000	57.900	26.900 %	89,185	1.523.395,87	2,49
							EUR	26.959.930,13	44,01
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	26.959.930,13	44,01
0,5000 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2020(26)	AU0000106411		AUD	1.200	400	200 %	89,347	681.517,93	1,11
1,5000 % Canada CD-Bonds 2015(26)	CA135087E679		CAD	1.600	800	200 %	93,481	1.034.582,56	1,69
1,0000 % Canada CD-Bonds 2016(27)	CA135087F825		CAD	1.550	550	0 %	90,602	971.384,80	1,59
2,2500 % Canada CD-Bonds 2018(24)	CA135087J546		CAD	1.800	800	0 %	97,705	1.216.497,20	1,99
4,5000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2014(27)	NZGOVDT427C1		NZD	2.000	2.000	0 %	99,742	1.182.758,21	1,93
2,7500 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2016(25)	NZGOVDT425C5		NZD	2.000	2.000	0 %	95,465	1.132.040,79	1,85
4,2500 % Brasilien DL-Bonds 2013(25)	US105756BV13		USD	1.650	1.650	0 %	98,188	1.518.228,84	2,48
6,0000 % Brasilien DL-Bonds 2016(16/26)	US105756BX78		USD	1.550	2.050	500 %	103,604	1.504.884,27	2,46
4,6250 % Brasilien DL-Bonds 2017(27/28)	US105756BZ27		USD	1.700	2.300	600 %	95,974	1.528.964,48	2,50
3,1250 % CHILE 3 1/8 03/27/25	US168863BW77		USD	1.250	1.250	1.030 %	96,838	1.134.359,48	1,85
2,4500 % Chile, Republik DL-Notes 2020(30/31)	US168863DP09		USD	600	600	200 %	83,244	468.057,35	0,76
2,7500 % Chile, Republik DL-Notes 2022(22/27)	US168863DX33		USD	1.500	1.500	0 %	92,225	1.296.387,41	2,12
2,4000 % Corp.Fin.d.Desarol.SA (COFIDE) DL-Notes 2020(20/27) Reg.S	USP3R94GAY57		USD	1.200	700	200 %	83,970	944.278,89	1,54
4,6250 % Fondo MIVIVIENDA S.A. DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	USP42009AE34		USD	1.100	1.100	0 %	94,610	975.269,42	1,59
4,5000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2015(15/26)	US195325CX13		USD	1.200	1.600	600 %	94,231	1.059.668,26	1,73
4,5000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2018(18/29)	US195325DP79		USD	1.250	750	400 %	86,670	1.015.251,62	1,66
8,0000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2022(22/33)	US195325EF88		USD	1.400	1.400	0 %	100,476	1.318.211,98	2,15
3,0430 % Malaysia Sovereign Sukuk BHD DL-Trust Certs 2015(25) Reg.S	USY5749LAA99		USD	1.100	0	0 %	96,772	997.555,99	1,63
7,3500 % Peru DL-Bonds 2005(25)	US715638AS19		USD	900	200	400 %	104,995	885.535,56	1,45
3,5000 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2015(25) Reg.S	USY68856AN67		USD	950	1.250	300 %	97,069	864.169,71	1,41
4,2000 % Philippinen DL-Bonds 2014(24)	US718286BY27		USD	750	750	0 %	99,322	698.074,22	1,14
5,1700 % Philippinen DL-Bonds 2022(27)	US718286CV78		USD	750	750	0 %	102,355	719.391,34	1,17
3,5560 % Philippinen DL-Bonds 2022(32)	US718286CR66		USD	700	1.200	500 %	91,313	598.998,22	0,98

Jahresbericht Berenberg Global Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,2500 % United States of America DL-Notes 2022(24) S.BG-2024	US91282CFG15		USD	1.500	2.220	720 %	97,926	1.376.522,08	2,25
3,5000 % United States of America DL-Notes 2022(25)	US91282CFK27		USD	2.000	2.000	0 %	98,031	1.837.339,52	3,00
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	58.495.278,79	95,50
Derivate							EUR	559.182,40	0,91
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	559.182,40	0,91
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	559.182,40	0,91
Offene Positionen									
BRL/USD 29,0 Mio.								86.872,98	0,14
CLP/USD 2800,0 Mio.								152.529,54	0,25
CNY/USD 18,2 Mio.								38.248,21	0,06
COP/USD 16700,0 Mio.								-11.853,21	-0,02
IDR/USD 75500,0 Mio.								8.251,04	0,01
INR/USD 357,0 Mio.								-55.283,45	-0,09
KRW/USD 1200,0 Mio.								30.578,34	0,05
MYR/USD 15,4 Mio.								131.961,54	0,22
PEN/USD 11,0 Mio.								23.330,24	0,04
PHP/USD 113,5 Mio.								52.766,89	0,09
THB/USD 120,9 Mio.								101.780,28	0,17

Jahresbericht

Berenberg Global Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.629.925,72	2,66
Bankguthaben							EUR	1.629.925,72	2,66
EUR - Guthaben bei:									
State Street Bank International GmbH			EUR	1.323.203,56			% 100,000	1.323.203,56	2,16
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			CZK	5.197,75			% 100,000	215,24	0,00
State Street Bank International GmbH			DKK	15,66			% 100,000	2,11	0,00
State Street Bank International GmbH			HUF	16.737,22			% 100,000	41,82	0,00
State Street Bank International GmbH			NOK	17.649,90			% 100,000	1.679,06	0,00
State Street Bank International GmbH			PLN	3.023,68			% 100,000	646,11	0,00
State Street Bank International GmbH			SEK	8.682,73			% 100,000	781,05	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			AUD	71.329,08			% 100,000	45.340,12	0,07
State Street Bank International GmbH			BRL	41,48			% 100,000	7,36	0,00
State Street Bank International GmbH			CAD	22.675,18			% 100,000	15.684,57	0,03
State Street Bank International GmbH			CHF	9,03			% 100,000	9,15	0,00
State Street Bank International GmbH			CNY	725,39			% 100,000	97,79	0,00
State Street Bank International GmbH			GBP	381,16			% 100,000	429,72	0,00
State Street Bank International GmbH			MXN	239.066,36			% 100,000	11.497,50	0,02
State Street Bank International GmbH			NZD	4.189,74			% 100,000	2.484,13	0,00
State Street Bank International GmbH			RUB	1.547.297,71			% 100,000	20.062,34	0,03
State Street Bank International GmbH			SGD	491,98			% 100,000	343,83	0,00
State Street Bank International GmbH			TRY	3.691,49			% 100,000	184,90	0,00
State Street Bank International GmbH			USD	142.509,85			% 100,000	133.548,73	0,22
State Street Bank International GmbH			ZAR	1.336.938,76			% 100,000	73.666,63	0,12

Jahresbericht Berenberg Global Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	680.270,53	1,11
Zinsansprüche			EUR	672.144,15				672.144,15	1,10
Quellensteueransprüche			EUR	8.061,24				8.061,24	0,01
Sonstige Forderungen			EUR	65,14				65,14	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-110.042,56	-0,18
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-0,99				-0,99	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-83.709,98				-83.709,98	-0,14
Verwahrstellenvergütung			EUR	-17.431,59				-17.431,59	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-8.000,00				-8.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-900,00				-900,00	0,00
Nicht zugeordnet									
Fondsvermögen							EUR	61.254.614,88	100,00 1)
Berenberg Global Bonds AK R D									
Anteilwert							EUR	83,18	
Ausgabepreis							EUR	85,68	
Rücknahmepreis							EUR	83,18	
Anzahl Anteile							STK	140.836	

Jahresbericht Berenberg Global Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Berenberg Global Bonds AK I D									
Anteilwert							EUR	83,72	
Ausgabepreis							EUR	83,72	
Rücknahmepreis							EUR	83,72	
Anzahl Anteile							STK	591.747	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

Berenberg Global Bonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2022	
AUD	(AUD)	1,5732000	= 1 EUR (EUR)
BRL	(BRL)	5,6334000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4457000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9871000	= 1 EUR (EUR)
CNY	(CNY)	7,4176000	= 1 EUR (EUR)
CZK	(CZK)	24,1490000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4363000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8870000	= 1 EUR (EUR)
HUF	(HUF)	400,2300000	= 1 EUR (EUR)
MXN	(MXN)	20,7929000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,5118000	= 1 EUR (EUR)
NZD	(NZD)	1,6866000	= 1 EUR (EUR)
PLN	(PLN)	4,6798000	= 1 EUR (EUR)
RUB	(RUB)	77,1245000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,1168000	= 1 EUR (EUR)
SGD	(SGD)	1,4309000	= 1 EUR (EUR)
TRY	(TRY)	19,9649000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0671000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	18,1485000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

c) OTC Over-the-Counter

Jahresbericht Berenberg Global Bonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
5,7500 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2010(22) Ser. 128	AU3TB0000051	AUD	0	800	
3,8750 % Export-Import Bank of India DL-Med.-Term Nts 2018(28)Reg.S	US30216KAC62	USD	0	600	
1,4570 % Export-Import Bank of Thailand DL-Med.-Term Notes 2020(25)	XS2242355852	USD	200	1.200	
1,6250 % Export-Import Bk of Korea, The DL-Notes 2022(27)	US302154DM88	USD	500	500	
3,7300 % Indian Railway Fin. Corp. Ltd. DL-Notes 2019(24)	XS1969727491	USD	250	600	
5,8750 % Indonesien, Republik DL-Med.-Term Nts 2014(24)Reg.S	USY20721BJ74	USD	670	1.700	
4,1500 % Indonesien, Republik DL-Notes 2022(27/27)	US455780DM52	USD	500	500	
0,6250 % Industrial Bank of Korea DL-Med.-T.Bk.Nts 2021(24)Reg.S	US45604HAK32	USD	0	750	
0,7500 % Korea Development Bank, The DL-Notes 2021(25)	US500630DM73	USD	400	1.150	
1,5000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)	NO0010757925	NOK	0	3.200	
9,5000 % Philippinen DL-Bonds 2005(30)	US718286AY36	USD	0	600	
4,0000 % Polen, Republik ZY-Bonds 2012(23) Ser.1023	PL0000107264	PLN	5.700	5.700	
3,2500 % Polen, Republik ZY-Bonds 2014(25) Ser.0725	PL0000108197	PLN	5.600	5.600	
2,5000 % Polen, Republik ZY-Bonds 2015(26) Ser.0726	PL0000108866	PLN	5.300	5.300	
2,5000 % Polen, Republik ZY-Bonds 2016(27) Ser.0727	PL0000109427	PLN	3.000	3.000	
2,8750 % Reliance Industries Ltd. DL-Notes 2022(22/32) Reg.S	USY72570AS69	USD	700	700	
7,0000 % Russische Föderation RL-Bds 13(23) Ser. 26215RMFS	RU000A0JU4L3	RUB	60.000	92.500	
8,1500 % Russische Föderation RL-Bonds 2012(27) 26207RMFS	RU000A0JS3W6	RUB	0	31.150	
7,0500 % Russische Föderation RL-Bonds 2013(28) 26212RMFS	RU000A0JTK38	RUB	0	35.000	
7,7500 % Russische Föderation RL-Bonds 2016(26) 26219RMFS	RU000A0JWM07	RUB	60.000	60.000	
2,5000 % Schweden, Königreich SK-Loan 2014(25) Nr. 1058	SE0005676608	SEK	0	8.000	
1,0000 % Schweden, Königreich SK-Loan 2015(26) Nr. 1059	SE0007125927	SEK	30.000	37.500	
3,5000 % Schweden, Königreich SK-Obl. 2011(22) Nr. 1054	SE0003784461	SEK	0	4.000	
1,5000 % Schweden, Königreich SK-Obl. 2012(23) Nr. 1057	SE0004869071	SEK	0	7.000	
4,4000 % Siam Commercial Bk PCL, The DL-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1945125547	USD	0	800	
1,5000 % SK Hynix Inc. DL-Notes 2021(26) Reg.S	USY8085FBA76	USD	0	750	
7,7500 % South Africa, Republic of RC-Loan 2012(23) No.2023	ZAG000096165	ZAR	6.200	22.400	
2,6250 % Sunny Express Enterprises Corp DL-Notes 2020(20/25)	XS2158482211	USD	200	600	
3,1250 % Sunny Express Enterprises Corp DL-Notes 2020(20/30)	XS2140041786	USD	200	900	
0,4500 % Tschechien KC-Bonds 2015(23) Ser.97	CZ0001004600	CZK	22.450	22.450	
6,0000 % Ungarn UF-Bonds 2007(23) Ser.23/A	HU0000402383	HUF	50.000	200.000	

Jahresbericht Berenberg Global Bonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
3,0000 % Ungarn UF-Notes 2015(24) Ser.24/B	HU0000403068	HUF	20.000	300.000	
3,0000 % Ungarn UF-Notes 2016(27) Ser.27/A	HU0000403118	HUF	220.000	520.000	
2,7500 % Ungarn UF-Notes 2017(26) Ser.26/D	HU0000403340	HUF	0	250.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,2400 % Chile, Republik DL-Bonds 2018(18/28)	US168863CF36	USD	0	200	
3,8750 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2017(17/27)	US195325DL65	USD	200	1.300	
5,5000 % Philippinen DL-Bonds 2011(26)	US718286BN61	USD	500	1.100	
2,6250 % United States of America DL-Notes 2018(23)	US9128285U08	USD	0	1.250	
2,6250 % United States of America DL-Notes 2018(25)	US9128285T35	USD	0	1.000	
1,7500 % United States of America DL-Notes 2019(24)	US912828YY08	USD	0	1.250	
1,8750 % United States of America DL-Notes 2019(26)	US9128287B09	USD	0	1.500	

Derivate

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

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

BRL/USD	EUR	44.056
CLP/USD	EUR	9.557
CNY/USD	EUR	17.975
COP/USD	EUR	37.720
IDR/USD	EUR	45.624
INR/USD	EUR	38.446
KRW/USD	EUR	25.268
MYR/USD	EUR	42.459
PEN/USD	EUR	28.464

Jahresbericht Berenberg Global Bonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
PHP/USD		EUR			22.392
RUB/EUR		EUR			777
THB/USD		EUR			17.686

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

BRL/USD		EUR			43.523
CLP/USD		EUR			8.225
CNY/USD		EUR			14.953
COP/USD		EUR			36.023
IDR/USD		EUR			45.582
INR/USD		EUR			35.390
KRW/USD		EUR			19.717
MYR/USD		EUR			39.677
PEN/USD		EUR			26.283
PHP/USD		EUR			20.964
THB/USD		EUR			14.814
USD/EUR		EUR			483

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 Global Bonds AK R D

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

			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		458.297,25	3,25
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		2.142,43	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		74,02	0,00
Summe der Erträge	EUR		460.513,70	3,27
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-340,05	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-145.329,76	-1,03
- Verwaltungsvergütung	EUR	-81.697,70		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-63.632,06		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-9.967,85	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-2.579,85	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		19.598,85	0,14
- Depotgebühren	EUR	-2.917,37		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	24.164,11		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.647,89		
Summe der Aufwendungen	EUR		-138.618,67	-0,98
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		321.895,03	2,29
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.362.146,42	16,77
2. Realisierte Verluste	EUR		-3.147.527,71	-22,35
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-785.381,29	-5,58

Jahresbericht Berenberg Global Bonds AK R D

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-463.486,26	-3,29
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	122.123,58	0,87
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-379.674,69	-2,70
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-257.551,11	-1,83
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-721.037,37	-5,12

Entwicklung des Sondervermögens

2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	17.184.859,53
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-481.620,51
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-4.173.280,46
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	601.881,51	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.775.161,96	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-93.673,49
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-721.037,37
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	122.123,58	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-379.674,69	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	11.715.247,71

Jahresbericht
Berenberg Global Bonds AK R D

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	2.704.300,96	19,18
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.920.002,25	13,61
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-463.486,26	-3,29
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.247.784,97	8,86
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	2.381.786,87	16,89
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	624.499,72	4,43
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.757.287,16	12,46
III. Gesamtausschüttung	EUR	322.514,09	2,29
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	322.514,09	2,29

*) 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 Global Bonds AK R D

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019	Stück	171.409	EUR	17.075.214,32	EUR	99,62
2020	Stück	211.527	EUR	20.046.142,70	EUR	94,77
2021	Stück	189.081	EUR	17.184.859,53	EUR	90,89
2022	Stück	140.836	EUR	11.715.247,71	EUR	83,18

Jahresbericht

Berenberg Global Bonds AK I D

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

			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		1.943.600,81	3,28
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		8.954,76	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		312,17	0,00
Summe der Erträge	EUR		1.952.867,75	3,30
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-918,92	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-182.485,72	-0,31
- Verwaltungsvergütung	EUR	-120.591,82		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-61.893,90		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-28.837,34	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.590,67	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-75.812,24	-0,13
- Depotgebühren	EUR	-8.671,97		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-62.834,56		
- Sonstige Kosten	EUR	-4.305,72		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-3.137,42		
Summe der Aufwendungen	EUR		-294.644,89	-0,50
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		1.658.222,86	2,80
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		9.976.865,44	16,86
2. Realisierte Verluste	EUR		-13.285.808,61	-22,45
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-3.308.943,17	-5,59

Jahresbericht Berenberg Global Bonds AK I D

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.650.720,31	-2,79
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	873.563,70	1,48
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.222.919,98	-3,76
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.349.356,28	-2,28
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.000.076,59	-5,07

Entwicklung des Sondervermögens

2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	29.470.233,58
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-1.022.716,62
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	23.658.536,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	26.054.603,57		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.396.067,02		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	433.390,25
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-3.000.076,59
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	873.563,70		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.222.919,98		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	49.539.367,17

Jahresbericht
Berenberg Global Bonds AK I D

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	11.748.076,88	19,87
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	8.123.116,12	13,74
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.650.720,31	-2,79
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	5.275.681,06	8,92
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	10.085.267,81	17,06
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	2.654.362,73	4,49
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	7.430.905,07	12,57
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.662.809,07	2,81
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.662.809,07	2,81

*) 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 Global Bonds AK I D

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019	Stück	422.174	EUR	42.341.197,74	EUR 100,29
2020	Stück	151.444	EUR	14.451.807,48	EUR 95,43
2021	Stück	322.024	EUR	29.470.233,58	EUR 91,52
2022	Stück	591.747	EUR	49.539.367,17	EUR 83,72

Jahresbericht

Berenberg Global Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

			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	2.401.898,06
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	11.097,19
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	386,20
Summe der Erträge		EUR	2.413.381,44
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.258,97
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-327.815,48
- Verwaltungsvergütung	EUR	-202.289,52	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-125.525,96	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-38.805,19
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.170,52
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-56.213,39
- Depotgebühren	EUR	-11.589,34	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-38.670,44	
- Sonstige Kosten	EUR	-5.953,61	
Summe der Aufwendungen		EUR	-433.263,55
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	1.980.117,89
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	12.339.011,86
2. Realisierte Verluste		EUR	-16.433.336,32
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-4.094.324,46
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-2.114.206,57
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	995.687,28
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-2.602.594,67

Jahresbericht Berenberg Global Bonds

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.606.907,39
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.721.113,96

Entwicklung des Sondervermögens

2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		46.655.093,11
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-1.504.337,13
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		19.485.256,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	26.656.485,08	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-7.171.228,98	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		339.716,75
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-3.721.113,96
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	995.687,28	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.602.594,67	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		61.254.614,87

**Jahresbericht
Berenberg Global Bonds**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,050% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Berenberg Global Bonds AK R D	keine	3,00	1,000	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Berenberg Global Bonds AK I D	500.000	0,00	0,450	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht

Berenberg Global Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 34.570.738,86

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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

	Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	480.000,00
davon		
Bankguthaben	EUR	480.000,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		95,50
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,91

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):

Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

Sonstige Angaben

Berenberg Global Bonds AK R D

Anteilwert	EUR	83,18
Ausgabepreis	EUR	85,68
Rücknahmepreis	EUR	83,18
Anzahl Anteile	STK	140.836

Jahresbericht

Berenberg Global Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Berenberg Global Bonds AK I D

Anteilwert	EUR	83,72
Ausgabepreis	EUR	83,72
Rücknahmepreis	EUR	83,72
Anzahl Anteile	STK	591.747

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Berenberg Global Bonds AK R D

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,12 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

Jahresbericht

Berenberg Global Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Berenberg Global Bonds AK I D

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,56 %

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.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Berenberg Global Bonds AK R D

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Berenberg Global Bonds AK I D

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Jahresbericht Berenberg Global Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Transaktionskosten	EUR	11.383,12
--------------------	-----	-----------

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	72,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,7
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

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

und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Jahresbericht

Berenberg Global Bonds

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

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

ANHANG

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

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

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

Name des Produkts:
Berenberg Global Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300MBYUC1BFR06N38

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0 % an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

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

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

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

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

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

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

Es werden keine Ausschlüsse auf Ebene von Sektoren angewandt, sondern auf Ebene spezifischer wirtschaftlicher Aktivitäten.

Im Bereich **Staatsanleihen** schließen wir Länder aus, die gegen unsere ESG-Ausschlusskriterien verstoßen, darunter den Ausschluss von Ländern, die ein ESG-Rating von schlechter als B von MSCI ESG Research haben, und von Ländern, die im "Freedom House Index" als "nicht frei" eingestuft werden.

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

Der ESG-Ausschlussprozess schließt **Unternehmensanleihen von Unternehmen** aus, die mit bestimmten Produkten oder Aktivitäten in Verbindung stehen, darunter: umstrittene Waffen, konventionelle Waffen und Rüstungsindustrie, Kohlebergbau und -verstromung, Kernenergie, sogenanntes unkonventionelles Öl und Gas oder Tabak (detailliertere Informationen finden Sie in der Berenberg Wealth and Asset Management Exclusion Policy, die auf unserer Website öffentlich zugänglich ist (www.berenberg.de/en)).

Darüber hinaus schließen wir Emittenten mit kontroverserem Verhalten aus. Hierzu gehören Unternehmen, die gegen die „United Nations Global Compact Principles“ verstoßen sowie

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

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

Die Überprüfung der aktiven **Zielfonds** erfolgt im Rahmen einer ganzheitlichen qualitativen und quantitativen Analyse. Kernelement ist ein eigens entwickelter Fragebogen und persönliche Gespräche mit den Asset Managern der eingesetzten Zielfonds. Darüber hinaus runden Nachhaltigkeitsbewertungen durch anerkannte externe Agenturen den Prozess ab. In regelmäßigen Abständen erfolgt eine standardisierte und systematische Auswertung der gesammelten Informationen, auf deren Basis ein interner Score erstellt wird. Beim Ankauf neuer Zielfonds ist Compliance ein elementarer Bestandteil der Anforderungen mit Mindeststandards, die als Ausschlusskriterien definiert sind:

- Ausschluss von Fondsgesellschaften, welche die „UN Principles for Responsible Investment“ nicht unterzeichnen sowie gegen die „United Nations Global Compact Principles“ verstoßen.
- Vollständiger Ausschluss von Produzenten kontroverser Waffen und deren Zulieferer kritischer Komponenten aus dem Einzeltitel-Investmentuniversum des Zielfonds. Bei bestehenden Positionen findet regelmäßig eine Überprüfung der Einhaltung statt. Bei Auftreten neuer Erkenntnisse in Bezug auf den Verstoß gegen die genannten Mindeststandards, findet intern eine Neubewertung statt. Anschließend erfolgt eine Kontaktaufnahme mit dem Asset Manager, um eine erneute Einhaltung der Mindeststandards zu erwirken. Dieser Austausch kann sich über einen längeren Zeitraum erstrecken (maximal 12 Monate). Sollte keine Veränderung eintreten, folgt der interessewahrende Verkauf der Position.

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

Derivate und Zertifikate

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

Indizes

- Beim Einsatz von Derivaten/Zertifikaten auf Indizes verfolgen wir das Ziel, an der Indexentwicklung zu partizipieren, bzw. Portfolio-Risiken effizient zu steuern. Eine Durchschau auf die Einzeltitel des Indizes und die Anwendung einzeltitelspezifischer Ausschlusskriterien erfolgt daher nicht.
- Für OTC-Derivate/Zertifikate auf Indizes gelten die oben beschriebenen einzeltitelspezifischen Ausschlusskriterien nur für den Emittenten, bzw. die Gegenpartei.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 3,54%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 100%
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Emissionen in Wasser 0,0002
(Messgröße: Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle 0,0000
(Messgröße: Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,0000
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 8,85%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)

- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00%
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

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

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

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



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

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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

Informationen darüber, wie dieses Finanzprodukt die PAIs berücksichtigt hat, werden in den regelmäßigen Berichten, die gemäß Artikel 11 Absatz 2 der SFDR zu veröffentlichen sind, vorgelegt.

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

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

Umsatz-basierte Ausschlusskriterien für Unternehmen involviert in:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

16. „Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen“, durch unter anderem: Ausschlusskriterium für Staatsanleihen von Staaten, die im Freedom House Index als "Not free" eingestuft werden.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2022 – 31.12.2022

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
10,5000 % South Africa, Republic of RC-Loan 1997(26) No. 186	Governments	3,42	Südafrika
3,1790 % Malaysia Sukuk Global BHD DL-Tr.Cts 2016(26)Ser.1 Reg.S	Governments	2,93	Malaysia
6,0000 % Brasilien DL-Bonds 2016(16/26)	Governments	2,56	Brasilien
4,3500 % Indonesien, Republik DL-Med.-Term Nts 2016(27)Reg.S	Governments	2,25	Indonesien
1,4000 % PT Pertamina (Persero) DL-Med.-T.Nts 21(26/26) Reg.S	Corporates	2,19	Indonesien
4,2500 % Brasilien DL-Bonds 2013(25)	Governments	2,18	Brasilien
1,0000 % Schweden, Königreich SK-Loan 2015(26) Nr. 1059	Governments	1,79	Schweden
4,6250 % Brasilien DL-Bonds 2017(27/28)	Governments	1,72	Brasilien
2,2500 % Canada CD-Bonds 2018(24)	Governments	1,63	Canada
4,5000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2015(15/26)	Governments	1,63	Kolumbien
7,7500 % South Africa, Republic of RC-Loan 2012(23) No.2023	Governments	1,24	Südafrika
5,8750 % Indonesien, Republik DL-Med.-Term Nts 2014(24)Reg.S	Governments	1,23	Indonesien
8,0000 % South Africa, Republic of RC-Loan 2013(30) No.R2030	Governments	1,19	Südafrika
4,6500 % Indonesien, Republik DL-Notes 2022(32/32)	Governments	1,03	Indonesien
5,5000 % Philippinen DL-Bonds 2011(26)	Governments	1,02	Philippinen



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Dieser Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2022 zu 100,00% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum 31.12.2022 zu 96,59% in Renten. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

Die Investition in Renten erfolgte überwiegend in den Sektoren Governments (73,69%) und Corporates (10,45%).

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die

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

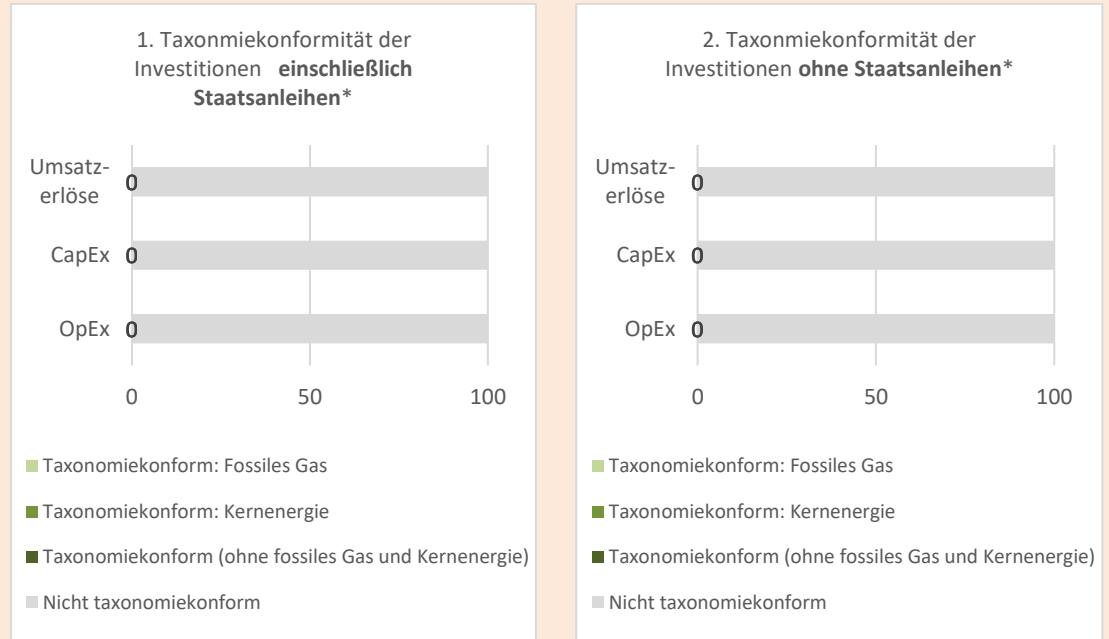
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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

erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



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

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

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



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

Unter die Kategorie „Andere Investition“ fallen die Kassehaltung sowie Investitionen in Produkte, die lediglich zu Absicherungszwecken eingesetzt werden.

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

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

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie



gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

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

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

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

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

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

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

**Jahresbericht
Berenberg Global Bonds**

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Berenberg Global Bonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Berenberg Global Bonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Jahresbericht Berenberg Global Bonds

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 11. April 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

Berenberg Global Bonds

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R D	11. Mai 2012
Anteilklasse I D	11. Mai 2012

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R D	derzeit 3,00 %
Anteilklasse I D	derzeit 0,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R D	keine
Anteilklasse I D	€ 500.000,00

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R D	derzeit 1,00 % p.a.
Anteilklasse I D	derzeit 0,45 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R D	derzeit 0,05 % p.a.
Anteilklasse I D	derzeit 0,05 % p.a.

Währung

Anteilklasse R D	EUR
Anteilklasse I D	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse R D	Ausschüttend
Anteilklasse I D	Ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R D	A1JUU1 / DE000A1JUU12
Anteilklasse I D	A1JUU2 / DE000A1JUU20

Jahresbericht

Berenberg Global Bonds

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Frankfurt am Main
Ellen Engelhardt
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Daniel F. Just, München
Janet Zirlewagen

2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:

Brienner Straße 59
80333 München

Postanschrift:

Postfach 20 19 16
80019 München

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

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

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg

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