

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Berenberg Global Bonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2021

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



BERENBERG

PRIVATBANKIERS SEIT 1590

Jahresbericht Berenberg Global Bonds

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

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

	31.12.2021		31.12.2020	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen		Fondsvermögen
Renten	45.433.391,47	97,38	33.390.882,07	96,79
DTG	-228.219,24	-0,49	297.813,20	0,86
Bankguthaben	1.101.322,09	2,36	415.408,17	1,20
Zins- und Dividendenansprüche	455.700,33	0,98	476.968,99	1,38
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-107.101,54	-0,23	-83.122,25	-0,24
Fondsvermögen	46.655.093,11	100,00	34.497.950,18	100,00

Jahresbericht Berenberg Global Bonds

Das zurückliegende Berichtsjahr stand im Spannungsfeld einer globalen konjunkturellen Erholung, steigenden Inflationszahlen in den USA und Europa sowie dem häufigen Wiederaufflammen der Pandemie mit entsprechenden staatlichen Gegenmaßnahmen. So legten zu Beginn des Jahres die Impfkampagnen in den USA und UK an Dynamik zu und verzeichneten bereits deutliche Erfolge. Demgegenüber blieb die Entwicklung in den meisten Schwellenländern deutlich zurück. Somit war es schlussendlich wenig verwunderlich, dass eine Kombination aus steigenden, bzw. gestiegenen US Treasury Renditen, ein starker US Dollar, sowie steigende Inflationszahlen in den meisten Ländern für absolut negative Erträge in 2021 im Fremdwährungsmarkt für Industrie- und Schwellenländeranleihen sorgten.

Während sich der Jahresauftakt im Januar noch von seiner freundlichen Seite zeigte, kamen im Zuge einer deutlichen Fortsetzung der US Dollar Aufwertung die Anleihenpreise im Fonds stark unter Druck. Eine Beruhigung dieser Situation war dann ab Mitte März bis in das zweite Quartal hinein zu beobachten, als US Treasury Renditen konsolidierten und insbesondere der Euro gegen dem US Dollar an Boden zurückgewinnen konnte, und im gleichen Zuge sich dann auch Schwellenländerwährungen von ihrer freundlichen Seite zeigten.

In der zweiten Jahreshälfte gab es zwei fundamentale Treiber für die Entwicklung des Fonds – steigende Inflationszahlen, sowohl in den entwickelten Märkten, als auch in den Schwellenländern, und ein kontinuierlich stärker werdender US Dollar. Gerade steigende Zinsen in den Emerging Markets (um steigende Inflation unter Kontrolle zu halten), sollten eigentlich Währungsaufwertungen versprechen – ein übermäßig starker US Dollar jedoch stand dieser Entwicklung aber im Wege. Dementsprechend kann man die Wertentwicklung des Fonds in der zweiten Jahreshälfte als volatil seitwärts beschreiben.

Im Rahmen des Risikomanagements wurden im vierten Quartal aufgrund des wieder aufschwellenden Russland-Ukraine Konflikt in Osteuropa, bzw. der politische Krise in der Türkei die Positionen im russischen Rubel und in der türkischen Lira deutlich reduziert, bzw. komplett veräußert. Dies erwies sich als vorteilhaft für den Fonds. Im gleichen Zuge wurde eine risikominimierende Position in US Treasury Anleihen aufgebaut. Nichts desto Trotz musste sich der Fonds schlussendlich in diesem Jahr mit einer moderaten Underperformance gegenüber seiner Benchmark begnügen.

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.

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.

Jahresbericht Berenberg Global Bonds

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.

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

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

Anteilklasse R D:	-1,38 %
Anteilklasse I D:	-0,79 %

Wichtiger Hinweis

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 Global Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	46.762.341,84	100,23
1. Anleihen	45.433.391,47	97,38
< 1 Jahr	924.086,31	1,98
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	10.751.307,32	23,04
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	22.048.851,27	47,26
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	11.709.146,57	25,10
2. Derivate	-228.219,24	-0,49
3. Bankguthaben	751.322,09	1,61
4. Sonstige Vermögensgegenstände	805.847,52	1,73
II. Verbindlichkeiten	-107.248,73	-0,23
III. Fondsvermögen	46.655.093,11	100,00

Jahresbericht

Berenberg Global Bonds

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	45.433.391,47	97,38
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	30.331.806,39	65,01
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	30.331.806,39	65,01
5,7500 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2010(22) Ser. 128	AU3TB0000051	AUD	800	1.000	200	%	103,003	527.645,51	1,13
5,5000 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2011(23) Ser. 133	AU3TB0000101	AUD	550	1.300	750	%	106,682	375.713,01	0,81
2,7500 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2012(24) Ser.137	AU3TB0000143	AUD	1.000	1.200	200	%	104,940	671.960,04	1,44
3,2500 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2013(25) Ser.139	AU3TB0000168	AUD	1.000	1.000	0	%	107,091	685.733,50	1,47
6,0000 % Ungarn UF-Bonds 2007(23) Ser.23/A	HU0000402383	HUF	150.000	400.000	530.000	%	103,452	419.740,33	0,90
3,0000 % Ungarn UF-Notes 2015(24) Ser.24/B	HU0000403068	HUF	280.000	280.000	190.000	%	97,374	737.482,28	1,58
3,0000 % Ungarn UF-Notes 2016(27) Ser.27/A	HU0000403118	HUF	300.000	300.000	190.000	%	92,768	752.783,34	1,61
2,7500 % Ungarn UF-Notes 2017(26) Ser.26/D	HU0000403340	HUF	250.000	295.000	145.000	%	93,024	629.050,58	1,35
10,0000 % Mexiko MN-Bonos 2005(24)	MX0MGO000078	STK	103.500	153.500	50.000	MXN	107,952	481.229,06	1,03
7,5000 % Mexiko MN-Bonos 2007(27)	MX0MGO0000D8	STK	125.000	225.000	100.000	MXN	100,895	543.200,88	1,16
8,5000 % Mexiko MN-Bonos 2009(29)	MX0MGO0000H9	STK	100.000	140.000	40.000	MXN	106,480	458.615,63	0,98
7,7500 % Mexiko MN-Bonos 2011(31)	MX0MGO0000P2	STK	100.000	147.000	47.000	MXN	101,704	438.045,11	0,94
5,7500 % Mexiko MN-Bonos 2015(26) Ser.M	MX0MGO0000Y4	STK	103.000	163.000	60.000	MXN	96,287	427.155,19	0,92
3,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2014(24)	NO0010705536	NOK	3.250	1.250	500	%	103,478	337.075,40	0,72
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)	NO0010732555	NOK	3.200	1.200	500	%	100,735	323.091,88	0,69
1,5000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)	NO0010757925	NOK	3.200	1.200	200	%	99,669	319.672,85	0,69
2,5000 % Schweden, Königreich SK-Loan 2014(25) Nr. 1058	SE0005676608	SEK	8.000	13.850	5.850	%	108,613	847.752,57	1,82
1,0000 % Schweden, Königreich SK-Loan 2015(26) Nr. 1059	SE0007125927	SEK	7.500	11.750	4.250	%	104,555	765.073,91	1,64
3,5000 % Schweden, Königreich SK-Obl. 2011(22) Nr. 1054	SE0003784461	SEK	4.000	12.350	8.350	%	101,583	396.440,80	0,85
1,5000 % Schweden, Königreich SK-Obl. 2012(23) Nr. 1057	SE0004869071	SEK	7.000	11.350	4.350	%	103,173	704.630,47	1,51
3,0000 % China Development Bank DL-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1422334448	USD	700	700	300	%	105,851	653.977,93	1,40
3,8750 % Export-Import Bank of India DL-Med.-Term Nts 2018(28)Reg.S	US30216KAC62	USD	600	200	600	%	107,074	567.029,13	1,22
2,2500 % Export-Import Bank of India DL-Med.-Term Nts 2021(31)Reg.S	US30216KAF93	USD	600	1.100	500	%	93,960	497.581,64	1,07
1,4570 % Export-Import Bank of Thailand DL-Med.-Term Notes 2020(25)	XS2242355852	USD	1.000	1.000	400	%	98,984	873.645,19	1,87
3,8350 % Indian Railway Fin. Corp. Ltd. DL-Notes 2017(27)	XS1733877762	USD	400	200	200	%	106,644	376.501,32	0,81
3,7300 % Indian Railway Fin. Corp. Ltd. DL-Notes 2019(24)	XS1969727491	USD	350	200	200	%	104,209	321.916,59	0,69
5,8750 % Indonesien, Republik DL-Med.-Term Nts 2014(24)Reg.S	USY20721BJ74	USD	1.030	730	0	%	109,802	998.200,00	2,14
4,3500 % Indonesien, Republik DL-Med.-Term Nts 2016(27)Reg.S	USY20721BQ18	USD	1.030	330	0	%	111,646	1.014.963,64	2,18
0,6250 % Industrial Bank of Korea DL-Med.-T.Bk.Nts 2021(24)Reg.S	US45604HAK32	USD	750	750	0	%	98,725	653.519,42	1,40
0,7500 % Korea Development Bank, The DL-Notes 2021(25)	US500630DM73	USD	750	750	0	%	98,652	653.036,19	1,40

Jahresbericht

Berenberg Global Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw.	Whg. in 1.000		Zugänge	Abgänge			
3,1790 % Malaysia Sukuk Global BHD DL-Tr.Cts 2016(26)Ser.1 Reg.S	USY54788AA57		USD	2.000	2.500	500	%	106,777	1.884.854,37	4,04
5,1250 % Oil India Ltd. DL-Notes 2019(29)	XS1932866079		USD	600	600	0	%	111,761	591.849,96	1,27
9,5000 % Philippinen DL-Bonds 2005(30)	US718286AY36		USD	600	600	0	%	156,135	826.840,25	1,77
1,4000 % PT Pertamina (Persero) DL-Med.-T.Nts 21(26/26) Reg.S	US69370RAK32		USD	900	900	0	%	97,352	773.316,86	1,66
2,7500 % Siam Coml Bank (KY Br.),The DL-Med.-Term Nts 17(23)	XS1718991414		USD	500	500	200	%	102,140	450.750,22	0,97
3,9000 % Siam Coml Bank (KY Br.),The DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1945125463		USD	850	1.050	800	%	105,220	789.382,17	1,69
4,4000 % Siam Coml Bank (KY Br.),The DL-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1945125547		USD	800	800	0	%	113,864	803.982,35	1,72
3,2500 % Sinopec Grp Over.Dev.2015 Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USG8201JAC56		USD	700	700	0	%	105,036	648.942,63	1,39
1,5000 % SK Hynix Inc. DL-Notes 2021(26) Reg.S	USY8085FBA76		USD	750	750	0	%	98,014	648.812,89	1,39
1,8000 % State Bk of India (Ldn Branch) DL-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2281373089		USD	500	500	0	%	98,573	435.008,83	0,93
4,1250 % State Grid Overs.Inv.(14) Ltd. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USG8449WAC85		USD	700	700	500	%	106,625	658.759,93	1,41
2,6250 % Sunny Express Enterprises Corp DL-Notes 2020(20/25)	XS2158482211		USD	400	400	0	%	101,592	358.665,49	0,77
3,1250 % Sunny Express Enterprises Corp DL-Notes 2020(20/30)	XS2140041786		USD	700	700	0	%	104,146	643.443,95	1,38
10,5000 % South Africa, Republic of RC-Loan 1997(26) No. 186	ZAG000016320		ZAR	40.000	22.650	5.000	%	110,667	2.444.167,15	5,24
7,7500 % South Africa, Republic of RC-Loan 2012(23) No.2023	ZAG000096165		ZAR	16.200	12.700	0	%	102,917	920.565,95	1,97

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 15.101.585,08 32,37

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 15.101.585,08 32,37

0,5000 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2020(26)	AU0000106411		AUD	1.000	1.400	400	%	96,366	617.058,33	1,32
1,5000 % Canada CD-Bonds 2015(26)	CA135087E679		CAD	1.000	1.500	500	%	101,138	698.129,36	1,50
1,0000 % Canada CD-Bonds 2016(27)	CA135087F825		CAD	1.000	1.300	1.100	%	98,564	680.361,70	1,46
2,2500 % Canada CD-Bonds 2018(24)	CA135087J546		CAD	1.000	1.000	0	%	102,590	708.152,14	1,52
7,0000 % Russische Föderation RL-Bds 13(23) Ser. 26215RMFS	RU000A0JU4L3		RUB	32.500	83.600	51.100	%	98,248	377.527,54	0,81
8,1500 % Russische Föderation RL-Bonds 2012(27) 26207RMFS	RU000A0JS3W6		RUB	31.150	20.000	31.000	%	99,574	366.729,26	0,79
7,0500 % Russische Föderation RL-Bonds 2013(28) 26212RMFS	RU000A0JTK38		RUB	35.000	26.500	47.500	%	94,142	389.576,75	0,84
3,1250 % CHILE 3 1/8 03/27/25	US168863BW77		USD	1.030	1.030	0	%	105,006	954.600,00	2,05
3,2400 % Chile, Republik DL-Bonds 2018(18/28)	US168863CF36		USD	200	500	300	%	105,638	186.474,85	0,40
2,4500 % Chile, Republik DL-Notes 2020(30/31)	US168863DP09		USD	200	400	200	%	99,637	175.881,73	0,38
2,4000 % Corp.Fin.d.Desarol.SA (COFIDE) DL-Notes 2020(20/27) Reg.S	USP3R94GAY57		USD	700	500	0	%	97,576	602.852,60	1,29
4,5000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2015(15/26)	US195325CX13		USD	200	250	550	%	104,801	184.997,35	0,40
3,8750 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2017(17/27)	US195325DL65		USD	1.100	400	200	%	100,842	979.048,54	2,10
4,5000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2018(18/29)	US195325DP79		USD	900	900	0	%	102,396	813.383,94	1,74
3,0430 % Malaysia Sovereign Sukuk BHD DL-Trust Certs 2015(25) Reg.S	USY5749LAA99		USD	1.100	1.100	0	%	105,131	1.020.689,32	2,19
7,3500 % Peru DL-Bonds 2005(25)	US715638AS19		USD	1.100	600	200	%	119,409	1.159.310,68	2,48

Jahresbericht Berenberg Global Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,5000 % Philippinen DL-Bonds 2011(26)	US718286BN61		USD	600	800	200 %	116,789	618.476,61	1,33
2,6250 % United States of America DL-Notes 2018(23)	US9128285U08		USD	1.250	1.250	300 %	103,756	1.144.702,77	2,45
2,6250 % United States of America DL-Notes 2018(25)	US9128285T35		USD	1.000	1.500	1.100 %	105,762	933.466,19	2,00
1,7500 % United States of America DL-Notes 2019(24)	US912828YY08		USD	1.250	1.450	800 %	102,301	1.128.649,39	2,42
1,8750 % United States of America DL-Notes 2019(26)	US9128287B09		USD	1.500	1.500	800 %	102,840	1.361.516,03	2,92
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	45.433.391,47	97,38
Derivate							EUR	-228.219,24	-0,49
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	-228.219,24	-0,49
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	8.749,66	0,02
Offene Positionen									
CLP/USD 750,0 Mio.							OTC	-4.096,12	-0,01
COP/USD 3100,0 Mio.							OTC	12.845,78	0,03
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	-236.968,90	-0,51
Offene Positionen									
CLP/USD 2075,0 Mio.							OTC	-81.398,32	-0,17
CNY/USD 21,9 Mio.							OTC	17.091,50	0,04
COP/USD 12060,0 Mio.							OTC	-170.142,72	-0,36
IDR/USD 46300,0 Mio.							OTC	7.944,04	0,02
INR/USD 253,0 Mio.							OTC	49.797,56	0,11
KRW/USD 2560,0 Mio.							OTC	-33.151,33	-0,07
MYR/USD 13,2 Mio.							OTC	-8.075,71	-0,02

Jahresbericht

Berenberg Global Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
PEN/USD 8,5 Mio.		OTC						4.029,49	0,01
PHP/USD 83,7 Mio.		OTC						-2.404,40	-0,01
THB/USD 108,5 Mio.		OTC						-20.659,01	-0,04
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	751.322,09	1,61
Bankguthaben							EUR	751.322,09	1,61
EUR - Guthaben bei:									
State Street Bank International GmbH			EUR	299.252,65			% 100,000	299.252,65	0,64
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			CZK	2.964,47			% 100,000	119,16	0,00
State Street Bank International GmbH			DKK	15,66			% 100,000	2,11	0,00
State Street Bank International GmbH			HUF	19.434,63			% 100,000	52,57	0,00
State Street Bank International GmbH			NOK	530,66			% 100,000	53,19	0,00
State Street Bank International GmbH			PLN	8.766,76			% 100,000	1.908,81	0,00
State Street Bank International GmbH			SEK	9.435,99			% 100,000	920,63	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			AUD	2.362,53			% 100,000	1.512,79	0,00
State Street Bank International GmbH			BRL	41,48			% 100,000	6,57	0,00
State Street Bank International GmbH			CAD	779,03			% 100,000	537,74	0,00
State Street Bank International GmbH			CHF	9,03			% 100,000	8,72	0,00
State Street Bank International GmbH			CNY	725,39			% 100,000	100,41	0,00
State Street Bank International GmbH			GBP	381,16			% 100,000	454,14	0,00
State Street Bank International GmbH			MXN	6.224,38			% 100,000	268,09	0,00
State Street Bank International GmbH			NZD	558,93			% 100,000	337,48	0,00
State Street Bank International GmbH			RUB	14.786,70			% 100,000	174,83	0,00
State Street Bank International GmbH			SGD	491,98			% 100,000	321,20	0,00
State Street Bank International GmbH			TRY	3.691,49			% 100,000	251,11	0,00
State Street Bank International GmbH			USD	503.883,14			% 100,000	444.733,57	0,95
State Street Bank International GmbH			ZAR	5.547,81			% 100,000	306,32	0,00

Jahresbericht Berenberg Global Bonds

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
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	805.847,52	1,73
Zinsansprüche			EUR	447.633,58				447.633,58	0,96
Quellensteueransprüche			EUR	8.213,94				8.213,94	0,02
Forderungen aus Cash Collateral			EUR	350.000,00				350.000,00	0,75
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-107.248,73	-0,23
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-147,19				-147,19	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-18.200,71				-18.200,71	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-19.552,28				-19.552,28	-0,04
Prüfungskosten			EUR	-8.000,00				-8.000,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-900,00				-900,00	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-60.448,55				-60.448,55	-0,13
Fondsvermögen							EUR	46.655.093,11	100,00 1)
Berenberg Global Bonds AK R D									
Anteilwert							EUR	90,89	
Ausgabepreis							EUR	93,62	
Rücknahmepreis							EUR	90,89	
Anzahl Anteile							STK	189.081	

Jahresbericht Berenberg Global Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Berenberg Global Bonds AK I D									
Anteilwert							EUR	91,52	
Ausgabepreis							EUR	91,52	
Rücknahmepreis							EUR	91,52	
Anzahl Anteile							STK	322.024	

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 30.12.2021	
AUD	(AUD)	1,5617000	= 1 EUR (EUR)
BRL	(BRL)	6,3172000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4487000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0351000	= 1 EUR (EUR)
CNY	(CNY)	7,2240000	= 1 EUR (EUR)
CZK	(CZK)	24,8780000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4362000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8393000	= 1 EUR (EUR)
HUF	(HUF)	369,7000000	= 1 EUR (EUR)
MXN	(MXN)	23,2177000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,9771000	= 1 EUR (EUR)
NZD	(NZD)	1,6562000	= 1 EUR (EUR)
PLN	(PLN)	4,5928000	= 1 EUR (EUR)
RUB	(RUB)	84,5782000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,2495000	= 1 EUR (EUR)
SGD	(SGD)	1,5317000	= 1 EUR (EUR)
TRY	(TRY)	14,7009000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1330000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	18,1112000	= 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 (Marktzuordnung 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					
8,8750 % Brasilien DL-Notes 2024	US105756AR10	USD	900	900	
7,5000 % European Investment Bank RB/EO-Medium-Term Nts 2018(23)	XS1748439533	BRL	0	4.300	
4,0000 % Export-Import Bank of India DL-Med.-Term Nts 2013(23)Reg.S	XS0872917660	USD	300	500	
3,8750 % Export-Import Bank of India DL-Med.-Term Nts 2019(24)	XS1960399530	USD	0	200	
2,6250 % Export-Import Bk of Korea, The DL-Notes 2016(26)	US302154CC16	USD	0	1.500	
2,3750 % Japan Finance Organ.f.Municip. DL-Med.-Term Nts 2015(25)Reg.S	XS1185955306	USD	1.000	1.000	
3,0000 % Japan Finance Organ.f.Municip. DL-Med.-Term Nts 2019(24)Reg.S	XS1959967685	USD	1.000	1.000	
8,1250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2004(24)	US195325BD67	USD	0	200	
1,2500 % Korea Development Bank, The DL-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2181972568	USD	0	200	
3,3750 % Korea Development Bank, The DL-Notes 2015(25)	US500630CG15	USD	0	200	
3,0000 % Korea Development Bank, The DL-Notes 2016(26)	US500630CJ53	USD	0	900	
1,7500 % Korea Development Bank, The DL-Notes 2020(25)	US500630DB19	USD	0	200	
0,8000 % Korea Development Bank, The DL-Notes 2021(26)	US500630DG06	USD	400	400	
6,5000 % MBONO 6 1/2 06/09/22	MX0MGO0000Q0	STK	20.000	20.000	
8,0000 % Mexiko MN-Bonos 2003(23)	MX0MGO000003	STK	30.000	30.000	
5,5000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2011(23)	NZGOVDT423C0	NZD	0	500	
2,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)	NO0010646813	NOK	1.250	3.250	
10,6250 % Philippinen DL-Notes 2000(25)	US718286AP29	USD	250	250	
5,7500 % Polen, Republik ZY-Bonds 2008(29) Ser.0429	PL0000105391	PLN	2.000	2.000	
4,0000 % Polen, Republik ZY-Bonds 2012(23) Ser.1023	PL0000107264	PLN	2.000	4.000	
2,7500 % Polen, Republik ZY-Bonds 2013(28) Ser.0428	PL0000107611	PLN	2.000	5.000	
3,2500 % Polen, Republik ZY-Bonds 2014(25) Ser.0725	PL0000108197	PLN	2.500	4.700	
2,2500 % Polen, Republik ZY-Bonds 2016(22) Ser.0422	PL0000109492	PLN	0	1.000	
2,5000 % Polen, Republik ZY-Bonds 2016(27) Ser.0727	PL0000109427	PLN	2.000	5.000	
3,0000 % PT Perusahaan Listrik Negara DL-Med.-T. Nts 20(30/30) Reg.S	US71568QAN79	USD	0	200	
2,7500 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S	XS1312891549	EUR	0	400	
2,3750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2017(27)Reg.S	XS1599193403	EUR	0	200	
2,0000 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(26)Reg.S	XS1934867547	EUR	0	100	
3,6240 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(30)Reg.S	XS2178857954	EUR	500	500	
3,6250 % Rumänien EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1060842975	EUR	0	1.050	
0,7500 % Schweden, Königreich SK-Loan 2018(29) Nr. 1061	SE0011281922	SEK	7.000	7.000	

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
8,0000 % South Africa, Republic of RC-Loan 2013(30) No.R2030	ZAG000106998	ZAR	0	6.000	
3,1250 % State Grid Overs.Inv.(13) Ltd. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USG8449VAB20	USD	0	400	
4,6250 % Thaioil Treasury Center Co.Ltd DL-Med.-T. Nts 2018(28) Reg.S	US88323AAC62	USD	0	300	
4,7000 % Tschechien KC-Anl. 2007(22) Ser.55	CZ0001001945	CZK	27.000	27.000	
5,7000 % Tschechien KC-Anl. 2009(24) Ser.58	CZ0001002547	CZK	41.500	41.500	
0,4500 % Tschechien KC-Bonds 2015(23) Ser.97	CZ0001004600	CZK	39.500	39.500	
1,0000 % Tschechien KC-Bonds 2015(26) Ser.95	CZ0001004469	CZK	54.200	54.200	
9,5000 % Türkei, Republik TN-Bonds 2012(22)	TRT120122T17	TRY	5.250	6.000	
8,0000 % Türkei, Republik TN-Bonds 2015(25)	TRT120325T12	TRY	3.050	5.900	
10,5000 % Türkei, Republik TN-Bonds 2017(27)	TRT110827T16	TRY	2.800	13.150	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

8,7500 % Brasilien DL-Bonds 2005(25)	US105756BF62	USD	600	600	
2,6250 % Brasilien DL-Bonds 2012(12/23)	US105756BU30	USD	850	850	
6,0000 % Brasilien DL-Bonds 2016(16/26)	US105756BX78	USD	250	250	
12,5000 % Brasilien RB/DL-Bonds 2006(22)	US105756BL31	BRL	0	1.220	
10,2500 % Brasilien RB/DL-Bonds 2007(28)	US105756BN96	BRL	0	4.900	
8,5000 % Brasilien RB/DL-Bonds 2012(24)	US105756BT66	BRL	0	1.700	
9,0000 % Canada CD-Bonds 1994(25)	CA135087VH40	CAD	1.500	1.500	
5,7500 % Canada CD-Bonds 1998(29)	CA135087WL43	CAD	500	500	
1,5000 % Canada CD-Bonds 2012(23)	CA135087A610	CAD	0	500	
2,5000 % Canada CD-Bonds 2013(24)	CA135087B451	CAD	500	500	
2,0000 % Canada CD-Bonds 2017(28)	CA135087H235	CAD	500	500	
2,0000 % Canada CD-Bonds 2018(23)	CA135087H987	CAD	0	600	
2,2500 % Canada CD-Bonds 2018(29)	CA135087J397	CAD	0	1.000	
1,5000 % Canada CD-Bonds 2019(24)	CA135087J967	CAD	0	700	
1,2500 % Canada CD-Bonds 2019(25)	CA135087K528	CAD	0	500	
2,2500 % Chile, Republik DL-Bonds 2012(22)	US168863BN78	USD	1.030	1.030	
4,7500 % Corp.Fin.d.Desarol.SA (COFIDE) DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP31389AY82	USD	350	350	
2,6250 % Development Bank of Japan DL-Med.-Term Nts 2017(27)Reg.S	XS1668899104	USD	700	700	
2,8750 % Development Bank of Japan DL-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1111314651	USD	400	400	
2,6250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2013(13/23)	USP3772NHK11	USD	0	200	

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
4,0000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2013(13/24)	US195325BQ70	USD	0	200	
4,5000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2014(27)	NZGOVDT427C1	NZD	0	750	
2,7500 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2016(25)	NZGOVDT425C5	NZD	0	1.050	
3,0000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2018(29)	NZGOVDT429C7	NZD	0	200	
4,1250 % Peru DL-Bonds 2015(27)	US715638BU55	USD	0	200	
3,0000 % Philippinen DL-Bonds 2018(28)	US718286CC97	USD	500	500	
0,6250 % United States of America DL-Notes 2020(27)	US912828ZE35	USD	0	900	

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

6,0000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2009(21)	NZGOVD0521C2	NZD	0	800	
2,5000 % Ungarn UF-Notes 2016(21) Ser.21/B	HU0000403100	HUF	0	50.000	

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	8.608
CLP/USD	EUR	10.634
CNY/USD	EUR	5.912
COP/USD	EUR	20.169
IDR/USD	EUR	14.023
INR/USD	EUR	20.999
KRW/USD	EUR	17.954
MYR/USD	EUR	14.629
PEN/USD	EUR	11.853
PHP/USD	EUR	4.711
RON/EUR	EUR	7.670

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
RUB/EUR		EUR			143
THB/USD		EUR			4.090
USD/EUR		EUR			6

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

BRL/USD		EUR			8.596
CLP/USD		EUR			10.748
CNY/USD		EUR			4.712
COP/USD		EUR			18.265
IDR/USD		EUR			12.762
INR/USD		EUR			18.926
JPY/USD		EUR			2.772
KRW/USD		EUR			15.276
MYR/USD		EUR			14.577
PEN/USD		EUR			10.862
PHP/USD		EUR			4.698
RON/EUR		EUR			5.698
THB/USD		EUR			4.382
USD/EUR		EUR			1.201
USD/JPY		EUR			2.711
USD/THB		EUR			1.339

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

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

Jahresbericht

Berenberg Global Bonds AK 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	698.955,27	3,70
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	113,62	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-1.049,38	-0,01
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	698.019,51	3,69
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-323,51	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-192.565,91	-1,02
- Verwaltungsvergütung	EUR	-45.847,47		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-146.718,44		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-9.152,15	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.877,82	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	7.044,39	0,04
- Depotgebühren	EUR	-1.681,84		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	11.896,21		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.169,98		

Jahresbericht Berenberg Global Bonds AK R D

Summe der Aufwendungen		EUR	-203.875,00	-1,08
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	494.144,50	2,61
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.526.803,95	8,07
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.882.192,04	-15,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-1.355.388,09	-7,17
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-861.243,59	-4,56
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-30.248,10	-0,16
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	703.052,13	3,72
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	672.804,03	3,56
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-188.439,56	-1,00

Entwicklung des Sondervermögens

				2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	20.046.142,70
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-552.249,52
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-2.059.366,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	827.766,34		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.887.133,33		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-61.227,09
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-188.439,56
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-30.248,10		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	703.052,13		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	17.184.859,53

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	3.477.447,14	18,37
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	2.687.844,31	14,20
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-861.243,59	-4,56
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.650.846,42	8,73
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	2.982.053,98	15,75
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	404.325,05	2,14
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.577.728,93	13,61
III. Gesamtausschüttung	EUR	495.393,16	2,62
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	495.393,16	2,62

*) 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

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	
2018	Stück	66.757	EUR	6.142.845,45	EUR	92,02
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

Jahresbericht

Berenberg Global Bonds AK 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	1.194.466,95	3,71
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	194,47	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-1.790,89	-0,01
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.192.870,53	3,70
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-272,01	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-78.108,70	-0,24
- Verwaltungsvergütung	EUR	-17.358,48		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-60.750,22		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-8.700,72	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.781,43	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-74.268,10	-0,23
- Depotgebühren	EUR	-1.773,97		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-69.446,92		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.047,22		

Jahresbericht Berenberg Global Bonds AK I D

Summe der Aufwendungen		EUR	-171.130,96	-0,53
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	1.021.739,57	3,17
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.624.062,66	8,15
2. Realisierte Verluste		EUR	-4.938.321,46	-15,34
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-2.314.258,80	-7,19
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.292.519,22	-4,02
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	383.887,42	1,19
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	204.207,25	0,63
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	588.094,67	1,82
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-704.424,55	-2,20

Entwicklung des Sondervermögens

				2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	14.451.807,48
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-417.691,96
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	15.541.277,57
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	18.975.926,49		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.434.648,92		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	599.265,04
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-704.424,55
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	383.887,42		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	204.207,25		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	29.470.233,58

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	6.144.452,69	19,09
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	4.609.455,16	14,33
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.292.519,22	-4,02
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	2.827.516,75	8,78
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	5.120.416,37	15,91
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	699.881,33	2,17
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.420.535,04	13,74
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.024.036,32	3,18
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.024.036,32	3,18

*) 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

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	
2018	Stück	254.583	EUR	23.578.402,60	EUR	92,62
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

Jahresbericht

Berenberg Global Bonds

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	1.893.422,22
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	308,09
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	-2.840,27
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.890.890,04
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-595,52
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-270.674,61
- Verwaltungsvergütung	EUR	-63.205,95	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-207.468,66	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-17.852,87
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-18.659,25
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-67.223,71
- Depotgebühren	EUR	-3.455,81	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-57.550,70	
- Sonstige Kosten	EUR	-6.217,20	

Jahresbericht Berenberg Global Bonds

Summe der Aufwendungen		EUR	-375.005,96
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	1.515.884,08
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	4.150.866,62
2. Realisierte Verluste		EUR	-7.820.513,51
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-3.669.646,89
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-2.153.762,81
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	353.639,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	907.259,38
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.260.898,70
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-892.864,11

Entwicklung des Sondervermögens

			2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	34.497.950,18
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-969.941,48
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	13.481.910,58
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	19.803.692,83	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.321.782,25	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	538.037,95
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-892.864,11
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	353.639,32	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	907.259,38	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	46.655.093,11

**Jahresbericht
Berenberg Global Bonds**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 0,250% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Berenberg Global Bonds AK R D	keine	3,00	0,250	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Berenberg Global Bonds AK I D	500.000	0,00	0,100	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 26.046.932,36

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 97,38

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,49

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

Sonstige Angaben

Berenberg Global Bonds AK R D

Anteilwert	EUR	90,89
Ausgabepreis	EUR	93,62
Rücknahmepreis	EUR	90,89
Anzahl Anteile	STK	189.081

Berenberg Global Bonds AK I D

Anteilwert	EUR	91,52
Ausgabepreis	EUR	91,52
Rücknahmepreis	EUR	91,52
Anzahl Anteile	STK	322.024

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.

Jahresbericht

Berenberg Global Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

1,16 %

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 Global Bonds AK I D

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,57 %

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

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 Aufwendungserstattungen 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 Aufwände:	EUR	0,00
--------------------------------	-----	------

Berenberg Global Bonds AK I D

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

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

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

Transaktionskosten	EUR	10.019,43
--------------------	-----	-----------

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

Jahresbericht Berenberg Global Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker

davon Geschäftsleiter
davon andere Risktaker

in Mio. EUR	7,8
in Mio. EUR	6,6
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.

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.

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

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 Global Bonds

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 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 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 Global Bonds

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 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 zzgl. Ausgabeaufschlag

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

Verwahrstellenvergütung

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

Asset Management-Vergütung

Anteilklasse R D	derzeit 0,80 % p.a.
Anteilklasse I D	derzeit 0,35 % p.a.

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 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:

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: € 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