

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Berenberg Euro Bonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2022

---

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



**BERENBERG**  
PRIVATBANKIERS SEIT 1590

# Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

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

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds besteht vorwiegend aus fest und variabel verzinslichen Rententiteln von Emittenten mit Investment-Grade-Rating. Das Portfoliomanagement investiert dabei weltweit mit europäischem Schwerpunkt. Neben Staatsanleihen und Pfandbriefen wird ebenfalls in Unternehmens- und Finanzanleihen investiert. Die Investitionsquote ist abhängig von der relativen Attraktivität der Anleihe-segmente, soll jedoch im Regelfall mindestens 80% betragen. Die Kapitalbindungsdauer (Duration) wird im Regelfall aktiv gesteuert.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.12.2022		31.12.2021	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	182.618.832,96	90,10	268.705.666,01	89,39
Fondsanteile	17.123.681,80	8,45	29.534.017,40	9,82
Futures	-465.840,00	-0,23	276.000,00	0,09
DTG	0,00	0,00	-55.262,49	-0,02
Bankguthaben	1.704.033,81	0,84	1.468.690,72	0,49
Zins- und Dividendenansprüche	2.173.762,79	1,07	1.388.846,92	0,46
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-460.457,62	-0,23	-713.923,94	-0,24
<b>Fondsvermögen</b>	<b>202.694.013,74</b>	<b>100,00</b>	<b>300.604.034,62</b>	<b>100,00</b>

## Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

Signifikant steigende Inflation in großen Teilen der westlichen Welt und überraschend hawkische Zentralbank Reaktionen waren, neben dem Russland-Ukraine Krieg, im Jahr 2022 die marktbeherrschenden Themen an den europäischen Renten-Märkten. Die Kombination aus hohen Inflationsdaten, steigenden Energie-Preisen und folgenden Realrenditen sorgten Segment-übergreifend für deutliche Verluste bei Anleihen. Zum Jahresende stand die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen mit 2,51 um 2,75% höher als zu Jahresbeginn. Zeitgleich invertierte im späten Jahresverlauf die komplette deutsche Zinsstrukturkurve als Vorzeichen einer erwarteten Rezession.

Im Berenberg Euro Bonds waren wir, in Erwartung steigender Renditen, mit einer vergleichsweise kurzen Duration (3,5 Jahre) und einem Untergewicht in Credit gestartet. Dennoch wurden wir von der schieren Geschwindigkeit der Zinsbewegung und der in Credit folgenden Korrektur überrascht.

Bereits im zweiten Quartal wurde auf, jetzt deutlich attraktiveren Bewertungen, das Untergewicht in Credit sukzessive geschlossen. Aufgrund einer nach wie vor hohen Zins- wie Spread-Volatilität lag der Fokus dabei auf kurzen Anleihen aus den Segmenten Finanz-, Hybrid- und High Yield Anleihen. Neue Positionen stammen überwiegend aus dem Finanzsektor. Speziell europäische Banken haben ihre Bilanzen über die letzten Jahre merklich aufgeräumt, die Kapitalpolster gestärkt und Problemkredite abgebaut. In einem deutlich bank-freundlicheren Zinsumfeld sollten speziell die großen Finanzinstitute in der Lage sein, höhere Kreditausfälle in einer Rezession zu kompensieren. Im vierten Quartal verfestigte sich im Markt das Bild, einer möglicherweise bevorstehenden baldigen Rezession in Europa. Bis ins vierte Quartal hinein widersprachen noch einige Marktfaktoren einem deutlichen Übergewicht in Credit. Wenngleich sowohl eine attraktive Bewertung als auch ein zunehmend konstruktiveres Sentiment für den Aufbau der Quote sprachen, hielten uns der funktionsgestörte Neuemissionsmarkt und eine nicht erkennbare Stabilisierung bei den Fund Flows von neuen Engagements ab. Erst mit der Aufhellung und Rückkehr eines funktionierenden Neuemissionsmarktes und einer Stabilisierung bei den Mittelflüssen haben wir den Fonds im vierten Quartal in ein Credit-Übergewicht geführt. Hierfür wurden sowohl defensivere Positionen in Staatsanleihen und Covered Bonds, aber auch kürzere Unternehmensanleihen durchgetauscht. Im Bereich der Covered Bonds haben wir die attraktiven Kupons von Neuemissionen genutzt, um die durchschnittliche Kuponhöhe im Portfolio zu verbessern. Positionen in Fremdwährungen (USD, GBP) wurden im Jahresverlauf, aufgrund der neuen Attraktivität von Euro-Anlage, aber auch aufgrund der teuren Absicherungskosten komplett veräußert.

### Wesentliche Risiken

Im Berichtszeitraum wurden Adressenausfall- und Bonitätsrisiken eingegangen. Auf Einzeltitelebene fokussierten sich diese hauptsächlich auf Emittenten des Investmentgrade-Universums (Bonitäten bis BBB-). Beimischungen im Sub-Investmentgrade-Bereich (Bonitäten ab BB+) wurden in kleinerem Umfang in Form von Zielfonds-Investments und Einzelanleihen getätigt. Dazu bestanden vereinzelte Positionen in Anleihen ohne Rating, für deren Emittenten jedoch durch das Fondsmanagement eine eigene Krediteinschätzung vorgenommen wurde. Durch eine breite Diversifikation der Emittentenrisiken wurde angestrebt, Bonitäts- und Liquiditätsrisiken zu reduzieren. Zum Ende des Berichtszeitraumes umfasste das Anleihenportfolio 124 Positionen. Das durchschnittliche Rating der im Fonds gehaltenen Anleihen betrug zum Stichtag BBB+. Zum Ende des Berichtszeitraums bestanden keine Positionen in Anleihen in Währungen außerhalb des Euro-Raums.

### 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

## Jahresbericht Berenberg Euro 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 Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

### 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.

## Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

### 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 Verluste aus ausländischen Renten.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)<sup>1</sup>.

Anteilklasse R A:	-13,53%
Anteilklasse R D:	-13,52%
Anteilklasse B A:	-12,89%
Anteilklasse M A:	-13,21%

### **Wichtiger Hinweis**

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

<sup>1</sup>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 Euro Bonds

## Vermögensübersicht zum 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>203.154.535,05</b>	<b>100,23</b>
1. Anleihen	182.618.832,96	90,10
< 1 Jahr	5.998.205,00	2,96
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	38.026.940,16	18,76
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	49.786.767,80	24,56
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	79.479.755,00	39,21
>= 10 Jahre	9.327.165,00	4,60
2. Investmentanteile	17.123.681,80	8,45
EUR	17.123.681,80	8,45
3. Derivate	-465.840,00	-0,23
4. Bankguthaben	1.267.044,21	0,63
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2.610.816,08	1,29
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-460.521,31</b>	<b>-0,23</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>202.694.013,74</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## Berenberg Euro 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
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>199.742.514,76</b>	<b>98,54</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>155.762.723,50</b>	<b>76,85</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>155.762.723,50</b>	<b>76,85</b>
4,5000 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)	DE000AAR0355		EUR	1.500	1.500	0 %	100,120	1.501.800,00	0,74
5,2500 % ABANCA Corporación Bancaria SA EO-FLR Med.-Term Nts 22(27/28)	ES0265936031		EUR	1.500	1.500	0 %	98,995	1.484.925,00	0,73
2,8750 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(26/31)	XS2230399441		EUR	1.500	1.500	0 %	89,860	1.347.900,00	0,66
4,7500 % ALD S.A. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	FR001400D7M0		EUR	1.500	1.500	0 %	102,006	1.530.090,00	0,75
4,7500 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.13(23/unb.)	DE000A1YCQ29		EUR	1.500	1.500	0 %	99,443	1.491.645,00	0,74
4,7500 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 22(32/32)	XS2536431617		EUR	1.500	1.500	0 %	98,049	1.470.735,00	0,73
0,0500 % Arion Bank hf. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(26)	XS2391348740		EUR	3.000	0	1.000 %	87,189	2.615.670,00	1,29
5,2500 % Atradius Finance B.V. EO-FLR Notes 2014(24/44)	XS1028942354		EUR	1.500	1.500	0 %	98,856	1.482.840,00	0,73
1,0000 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1520344745		EUR	1.500	0	0 %	91,445	1.371.675,00	0,68
5,0350 % Banca Mediolanum S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 22(26/27)	XS2545425980		EUR	1.500	1.500	0 %	99,994	1.499.910,00	0,74
5,3750 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(25/26)	XS2528155893		EUR	1.400	1.400	0 %	99,384	1.391.376,00	0,69
2,7500 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(32)	ES0413900855		EUR	3.000	3.000	0 %	93,584	2.807.520,00	1,39
0,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2021(28)	XS2397082939		EUR	2.000	0	0 %	78,917	1.578.340,00	0,78
2,8240 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/33)	XS2462323853		EUR	1.500	1.500	0 %	87,399	1.310.985,00	0,65
3,0500 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(28)	ES0413679525		EUR	3.000	3.000	0 %	97,414	2.922.420,00	1,44
1,7500 % Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Med.-T. Nts 2021(27/28)	XS2383811424		EUR	1.500	0	0 %	77,102	1.156.530,00	0,57
8,0000 % Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Med.-T. Nts 2022(25/26)	XS2535283548		EUR	1.500	1.500	0 %	100,763	1.511.445,00	0,75
1,7500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(32)	DE000BHY0SB0		EUR	3.000	3.000	0 %	88,296	2.648.880,00	1,31
1,7500 % Blackstone Private Credit Fund EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2403519601		EUR	1.500	0	0 %	82,079	1.231.185,00	0,61
2,7500 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD EO-Bonds 2021(32/33) Reg.S	XS2288824969		EUR	1.500	0	0 %	74,981	1.124.715,00	0,55
0,7500 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA EO-Notes 2021(28/28)	FR0014004EF7		EUR	1.500	0	0 %	80,927	1.213.905,00	0,60
1,7500 % Canary Wharf Group Investment EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2327414061		EUR	1.500	0	0 %	76,988	1.154.820,00	0,57
4,7770 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/26)	XS2497520705		EUR	1.500	1.500	0 %	95,328	1.429.920,00	0,71
0,5000 % Česká Sportelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 21(27/28)	AT0000A2STV4		EUR	1.500	0	0 %	80,949	1.214.235,00	0,60
5,6250 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2022(22/27)	XS2495084621		EUR	2.000	2.000	0 %	99,595	1.991.900,00	0,98
1,0000 % Chanel Ceres PLC EO-Notes 2020(20/31)	XS2239845253		EUR	1.500	0	0 %	76,873	1.153.095,00	0,57
2,7500 % Coloplast Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2481288525		EUR	1.500	1.500	0 %	92,267	1.384.005,00	0,68
4,0000 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 20(25/30)	DE000CZ45V25		EUR	1.500	1.500	0 %	94,157	1.412.355,00	0,70
3,3900 % Credit Suisse (Schweiz) AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2022(25)	CH1230759495		EUR	3.000	3.230	230 %	98,637	2.959.110,00	1,46
2,1250 % Credit Suisse Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/26)	CH1174335732		EUR	1.500	2.000	500 %	85,165	1.277.475,00	0,63

# Jahresbericht

## Berenberg Euro 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
5,3750 % Crelan S.A. EO-Non-Pref. Med.-T.Nts 22(25)	BE0002872530		EUR	1.600	1.600	0 %	98,983	1.583.728,00	0,78
4,0000 % Deutsche Bank AG Sub.FLR-MTN v.22(27/32)	DE000DL19WN3		EUR	1.500	1.500	0 %	88,600	1.329.000,00	0,66
1,6250 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2022(2032)	DE000SCB0039		EUR	3.000	3.000	0 %	87,238	2.617.140,00	1,29
1,6250 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2023/2023)	XS2408458227		EUR	1.500	0	100 %	97,825	1.467.375,00	0,72
4,6790 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35281 17(22/27)	XS1637926137		EUR	1.500	1.500	0 %	86,248	1.293.720,00	0,64
3,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1991114858		EUR	1.500	1.500	0 %	93,440	1.401.600,00	0,69
4,4800 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Nachr.-MTN-IHS A.1831 v.22(32)	XS2509750233		EUR	1.500	1.500	0 %	93,528	1.402.920,00	0,69
2,5000 % Electrolux, AB EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2475919663		EUR	1.500	1.700	200 %	87,015	1.305.225,00	0,64
2,1250 % Energa Finance AB EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1575640054		EUR	1.500	0	0 %	86,998	1.304.970,00	0,64
3,2500 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2540993172		EUR	3.000	3.000	0 %	98,938	2.968.140,00	1,46
0,7500 % Erste & Steiermärkische Bank EO-FLR Prefer.MTN 2021(27/28)	AT0000A2RZL4		EUR	1.500	0	0 %	81,969	1.229.535,00	0,61
0,1000 % EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2176621253		EUR	2.000	0	0 %	79,554	1.591.080,00	0,78
4,0000 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2022(22/29)	XS2491664137		EUR	1.500	1.500	0 %	98,109	1.471.635,00	0,73
1,3750 % Euronet Worldwide Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2001315766		EUR	1.500	0	0 %	88,858	1.332.870,00	0,66
0,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2020(30)	EU000A283859		EUR	1.500	1.500	0 %	79,013	1.185.195,00	0,58
2,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2030/2030)	XS2482872251		EUR	1.500	1.500	0 %	85,607	1.284.105,00	0,63
6,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(25/45)	DE000A168478		EUR	1.500	1.500	0 %	102,063	1.530.945,00	0,76
0,6250 % Grenke Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2022(25) Tr.2	XS2560495207		EUR	1.500	1.500	0 %	89,049	1.335.735,00	0,66
1,0000 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1799162588		EUR	1.500	1.500	0 %	99,243	1.488.645,00	0,73
1,3750 % Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.22(25) Ser.2749	DE000HCB0BL1		EUR	3.000	4.200	1.200 %	95,166	2.854.980,00	1,41
6,2500 % HCOB 6 1/4 11/18/24	DE000HCB0BQ0		EUR	1.500	1.500	0 %	101,322	1.519.830,00	0,75
2,0000 % Hellenic Petroleum Finance PLC EO-Notes 2019(19/24)	XS2060691719		EUR	1.500	0	0 %	96,813	1.452.195,00	0,72
3,3750 % Hoist Finance AB EO-Pref. M.-T. Nts 2020(20/24)	XS2263659158		EUR	1.500	0	0 %	92,462	1.386.930,00	0,68
6,3640 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32)	XS2553547444		EUR	1.500	1.500	0 %	101,536	1.523.040,00	0,75
4,2500 % Huhtamäki Oyj EO-Notes 2022(22/27)	FI4000523550		EUR	1.500	1.500	0 %	97,947	1.469.205,00	0,72
2,5000 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2022(30)	AT0000A305R9		EUR	3.000	3.100	100 %	94,116	2.823.480,00	1,39
1,6250 % Intermediate Capital Grp PLC EO-Notes 2020(20/27)	XS2117435904		EUR	1.500	1.500	0 %	82,100	1.231.500,00	0,61
4,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2022(27)	XS2529233814		EUR	1.500	1.500	0 %	100,782	1.511.730,00	0,75
5,2500 % Invitalia S.P.A. EO-Notes 2022(22/25) Reg.S	XS2530435473		EUR	1.500	1.500	0 %	100,423	1.506.345,00	0,74
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(27)	IT0005416570		EUR	2.000	0	0 %	87,842	1.756.840,00	0,87
0,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(31)	IT0005436693		EUR	2.000	2.000	0 %	72,941	1.458.820,00	0,72
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	XS2232027727		EUR	900	1.500	600 %	89,013	801.117,00	0,40
0,2580 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2021(28)Reg.S	XS2388377827		EUR	3.000	3.000	0 %	83,425	2.502.750,00	1,23
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.21(28)	DE000A3E5LU1		EUR	1.500	0	1.500 %	83,589	1.253.835,00	0,62
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 822 v.21(31)	DE000LB2CW16		EUR	1.500	1.500	0 %	72,500	1.087.500,00	0,54
4,5000 % LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	XS1405763019		EUR	1.500	1.500	0 %	98,103	1.471.545,00	0,73

# Jahresbericht

## Berenberg Euro 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	
4,5000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN S.H354 v.22(27/32)	XS2489772991		EUR	1.500	3.400	1.900	%	95,298	1.429.470,00	0,71
3,3750 % LINK Mobility Group Hldg. ASA EO-Bonds 2020(23/25)	NO0010911506		EUR	1.500	0	0	%	84,553	1.268.295,00	0,63
1,6250 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2332552541		EUR	1.000	0	0	%	85,164	851.640,00	0,42
2,5740 % Macquarie Bank Ltd. EO-Mortg. Covered MTN 2022(27)	XS2531803828		EUR	3.000	3.000	0	%	95,643	2.869.290,00	1,42
2,8750 % Mapfre S.A. EO-Obl. 2022(30)	ES0224244105		EUR	1.500	1.500	0	%	82,512	1.237.680,00	0,61
4,6250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-FLR Preferred MTN 22(28/29)	XS2563002653		EUR	1.500	1.500	0	%	98,903	1.483.545,00	0,73
4,8750 % Metso Outotec Oyj EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2560415965		EUR	1.500	1.500	0	%	100,300	1.504.500,00	0,74
0,3750 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Notes 2021(26)	XS2348280707		EUR	1.500	0	0	%	82,515	1.237.725,00	0,61
4,0670 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2022(27/28)	XS2528858033		EUR	1.500	1.500	0	%	97,517	1.462.755,00	0,72
3,6250 % OCI N.V. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2241400295		EUR	1.500	1.500	0	%	99,257	1.339.969,50	0,66
0,3000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2021(31)	PTOTE00E0033		EUR	1.500	1.500	0	%	76,596	1.148.940,00	0,57
1,8410 % Power Finance Corp. Ltd. EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2384373341		EUR	1.500	0	0	%	79,504	1.192.560,00	0,59
2,2500 % Quadient S.A. EO-Obl. 2020(20/25)	FR0013478849		EUR	1.500	0	0	%	92,568	1.388.520,00	0,69
1,0000 % Raiffeisenbank a.s. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(27/28)	XS2348241048		EUR	1.500	0	0	%	77,025	1.155.375,00	0,57
3,8750 % SACE S.p.A. EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	XS1182150950		EUR	1.500	1.500	0	%	88,076	1.321.140,00	0,65
3,7500 % SELP Finance S.a.r.l. EO-Notes 2022(22/27)	XS2511906310		EUR	1.500	1.500	0	%	92,827	1.392.405,00	0,69
2,1250 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/24)	XS2361253862		EUR	1.500	0	0	%	94,307	1.414.605,00	0,70
0,8000 % Spanien EO-Bonos 2022(29)	ES0000012K53		EUR	1.500	1.500	0	%	85,317	1.279.755,00	0,63
1,0000 % SR-Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2022(29)	XS2464091029		EUR	3.000	3.000	0	%	86,775	2.603.250,00	1,28
1,7500 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	XS2156787173		EUR	1.500	1.500	0	%	85,084	1.276.260,00	0,63
0,5000 % Tatra Banka AS EO-FLR Med.-T. Nts. 21(27/28)	SK4000018925		EUR	1.500	0	0	%	76,822	1.152.330,00	0,57
2,3750 % Tauron Polska Energia SA EO-Notes 2017(27)	XS1577960203		EUR	1.500	0	0	%	81,361	1.220.415,00	0,60
5,7500 % TechnipFMC PLC EO-Notes 2020(25)	XS2197326437		EUR	1.500	0	0	%	102,173	1.532.595,00	0,76
3,0000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	XS1795406575		EUR	1.500	1.900	400	%	97,202	1.458.030,00	0,72
3,7500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	FR001400ASK0		EUR	1.500	1.500	0	%	94,664	1.419.960,00	0,70
1,5000 % Temasek Financial (I) Ltd. EO-Medium-Term Nts 2016(16/28)	XS1373131546		EUR	1.500	0	0	%	91,327	1.369.905,00	0,68
2,2500 % Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2019(19/26)	FR0013452893		EUR	1.500	0	0	%	89,233	1.338.495,00	0,66
2,2500 % Triodos Bank NV EO-FLR Notes 2021(26/32)	XS2401175927		EUR	1.500	0	0	%	75,563	1.133.445,00	0,56
7,2500 % Unicaja Banco S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(26/27)	ES0380907065		EUR	1.400	1.400	0	%	100,072	1.401.008,00	0,69
1,2000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(25/26)	XS2104967695		EUR	1.500	0	0	%	92,727	1.390.905,00	0,69
4,0320 % VEB Finance PLC EO-Med.-Term LPN13(23)\VEB Bk'	XS0893212398		EUR	841	0	1.159	%	11,000	92.510,00	0,05
1,6250 % Verallia SA EO-Notes 2021(21/28)	FR0014003G27		EUR	1.500	0	0	%	86,471	1.297.065,00	0,64
4,8750 % Vienna Insurance Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(31/42)	AT0000A2XST0		EUR	1.500	1.500	0	%	89,927	1.348.905,00	0,67
1,3750 % Vilmorin & Cie S.A. EO-Obl. 2021(21/28)	FR0014002KP7		EUR	1.500	0	0	%	73,810	1.107.150,00	0,55
5,1920 % Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2017(22/27)	AT000B121967		EUR	1.500	2.400	900	%	94,733	1.420.995,00	0,70

# Jahresbericht

## Berenberg Euro 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
1,3500 % Wizz Air Finance Company B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(23/24)	XS2288097483		EUR	1.500	1.500	0 %	95,294	1.429.410,00	0,71
3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	XS2231715322		EUR	1.500	1.500	0 %	92,354	1.385.310,00	0,68

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

**EUR 26.856.109,46 13,25**

#### Verzinsliche Wertpapiere

**EUR 26.856.109,46 13,25**

0,8750 % Aliaxis Finance S.A. EO-Notes 2021(21/28)	BE6331562817		EUR	1.500	0	0 %	74,953	1.124.295,00	0,55
0,8750 % AS LHV Group EO-FLR Notes 2021(24/25)	XS2379637767		EUR	1.300	0	0 %	87,935	1.143.155,00	0,56
3,6250 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	XS2471770862		EUR	1.500	1.500	0 %	81,137	1.217.055,00	0,60
0,6250 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	XS2390530330		EUR	1.520	0	0 %	76,894	1.168.788,80	0,58
3,0000 % Dana Financing Luxembourg Sarl EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2345050251		EUR	1.500	0	0 %	76,942	1.154.130,00	0,57
2,3750 % EQT AB EO-Notes 2022(22/28) Ser. A	XS2463988795		EUR	1.500	1.500	0 %	87,932	1.318.980,00	0,65
0,1250 % Hamburger Hochbahn AG Anleihe v.2021(2030/2031)	XS2233088132		EUR	2.000	0	0 %	77,217	1.544.340,00	0,76
0,6250 % Hldg d'Infra.Métiers Environ. EO-Notes 2021(21/28)	XS2385390724		EUR	1.500	0	0 %	78,236	1.173.540,00	0,58
2,5000 % IMCD N.V. EO-Notes 2018(18/25)	XS1791415828		EUR	1.538	0	0 %	96,957	1.491.198,66	0,74
3,1250 % Intrum AB EO-Notes 17(17/24) Reg.S	XS1634532748		EUR	1.500	1.500	0 %	96,650	1.449.750,00	0,72
2,2500 % Korian SE EO-Obl. 2021(21/28)	FR00140060J6		EUR	1.500	0	0 %	68,638	1.029.570,00	0,51
1,8750 % Nova Kreditna banka Maribor EO-FLR Non-Pref. Nts 22(24/25)	XS2430442868		EUR	1.600	1.600	0 %	91,437	1.462.992,00	0,72
1,8500 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2022(32) Reg.S	XS2475513953		EUR	1.500	1.500	0 %	85,707	1.285.605,00	0,63
0,8750 % P3 Group S.a.r.l. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2436807866		EUR	1.500	1.500	0 %	83,438	1.251.570,00	0,62
1,3750 % Pershing Square Holdings Ltd. EO-Bonds 2021(21/27) Reg.S	XS2392996109		EUR	2.000	0	0 %	82,703	1.654.060,00	0,82
2,8750 % Silfin N.V. EO-Notes 2022(22/27)	BE0002850312		EUR	1.500	1.500	0 %	84,680	1.270.200,00	0,63
1,0000 % Sofina S.A. EO-Bonds 2021(21/28)	BE0002818996		EUR	1.500	0	0 %	78,070	1.171.050,00	0,58
3,8750 % Trafigura Funding S.A. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2293733825		EUR	1.500	1.500	0 %	94,928	1.423.920,00	0,70
1,6250 % VGP N.V. EO-Notes 2022(22/27)	BE6332786449		EUR	1.500	1.800	300 %	75,849	1.137.735,00	0,56
2,5000 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	XS2240978085		EUR	1.500	0	0 %	88,463	1.326.945,00	0,65
2,1250 % Wüstenrot& Württembergische AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/41)	XS2378468420		EUR	1.500	0	0 %	70,482	1.057.230,00	0,52

# Jahresbericht Berenberg Euro 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
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>17.123.681,80</b>	<b>8,45</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>2.726.400,00</b>	<b>1,35</b>
Berenberg Credit Opportunities Inhaber-Anteile I D o.N.	LU0636630260		ANT	30.000	0	0	EUR 90,880	2.726.400,00	1,35
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>14.397.281,80</b>	<b>7,10</b>
BHLPS-Brev.How.Abs.Rtrn Gov.Bd Act. Nom. Am EUR Acc. oN	LU1917107119		ANT	25.000	25.000	0	EUR 124,686	3.117.145,00	1,54
CROWN SIGMA-LGT EM Front.LC Bd Reg. Shs Q EUR Acc. oN	IE000L8D19F2		ANT	3.000	0	0	EUR 978,770	2.936.310,00	1,45
G.Sachs-GS Asia Hi.Yld Bd Ptf. Act. Nom. IH EUR Dis. oN	LU2358798911		ANT	39.000	0	0	EUR 68,880	2.686.320,00	1,33
LYXOR/CHENAVARI CREDIT FUND Reg. Shs SSI EUR Acc. oN	IE00BL71KB37		ANT	29.000	0	0	EUR 105,469	3.058.606,80	1,51
Plenum Eur.Insur.Bd Fd Nam.-Ant. S EUR Acc. oN	LI1103215128		ANT	30.000	0	0	EUR 86,630	2.598.900,00	1,28
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>199.742.514,76</b>	<b>98,54</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-465.840,00</b>	<b>-0,23</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-465.840,00</b>	<b>-0,23</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-465.840,00</b>	<b>-0,23</b>
FUTURE EURO-BUND 03.23 EUREX		185	EUR	11.000.000				-465.840,00	-0,23

# Jahresbericht Berenberg Euro 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
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.267.044,21</b>	<b>0,63</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.267.044,21</b>	<b>0,63</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
State Street Bank International GmbH			EUR	1.258.176,56			% 100,000	1.258.176,56	0,62
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>									
State Street Bank International GmbH			NOK	0,33			% 100,000	0,03	0,00
State Street Bank International GmbH			SEK	980,84			% 100,000	88,23	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
State Street Bank International GmbH			GBP	1.169,59			% 100,000	1.318,59	0,00
State Street Bank International GmbH			USD	7.961,42			% 100,000	7.460,80	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>2.610.816,08</b>	<b>1,29</b>
Zinsansprüche			EUR	2.095.553,20				2.095.553,20	1,03
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	436.989,60				436.989,60	0,22
Sonstige Forderungen			EUR	63,58				63,58	0,00
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	78.209,70				78.209,70	0,04
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-460.521,31</b>	<b>-0,23</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-0,11				-0,11	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-373.511,78				-373.511,78	-0,18
Verwahrstellenvergütung			EUR	-74.909,42				-74.909,42	-0,04
Prüfungskosten			EUR	-11.000,00				-11.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.100,00				-1.100,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>202.694.013,74</b>	<b>100,00 1)</b>

# Jahresbericht

## Berenberg Euro 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
<b>Berenberg Euro Bonds R A</b>									
Anteilwert							EUR	60,39	
Ausgabepreis							EUR	61,60	
Rücknahmepreis							EUR	60,39	
Anzahl Anteile							STK	1.797.942	
<b>Berenberg Euro Bonds R D</b>									
Anteilwert							EUR	46,27	
Ausgabepreis							EUR	47,20	
Rücknahmepreis							EUR	46,27	
Anzahl Anteile							STK	1.362.448	
<b>Berenberg Euro Bonds B A</b>									
Anteilwert							EUR	49,11	
Ausgabepreis							EUR	50,09	
Rücknahmepreis							EUR	49,11	
Anzahl Anteile							STK	482.103	
<b>Berenberg Euro Bonds M A</b>									
Anteilwert							EUR	85,95	
Ausgabepreis							EUR	85,95	
Rücknahmepreis							EUR	85,95	
Anzahl Anteile							STK	86.089	

#### Fußnoten:

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



## Jahresbericht Berenberg Euro 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,5000 % ABANCA Corporación Bancaria SA EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/27)	ES0265936023	EUR	0	1.500	
2,5000 % Alpha Bank S.A. EO-Covered MTN 2018(23)	XS1762980065	EUR	0	4.000	
1,0000 % Argenta Spaarbank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	BE6318702253	EUR	0	1.500	
0,8750 % Arval Service Lease S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/25)	FR0014008FH1	EUR	1.500	1.500	
1,0000 % ASTM S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(21/26)	XS2412267358	EUR	0	1.500	
1,6250 % Azimut Holding S.p.A. EO-Bonds 2019(24)	XS2081611993	EUR	1.500	1.500	
1,7500 % Banca IFIS S.p.A. EO-Med.-T. Bk Nts 2020(24)	XS2124192654	EUR	0	1.500	
0,2500 % Banca Pop.dell'Alto Adige SpA EO-Mortg.Cov. MTN 2019(26)	IT0005388647	EUR	0	3.000	
2,5000 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Med. Term Nts 21(26/31)	XS2286011528	EUR	1.500	1.500	
0,5000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	XS2324321285	EUR	0	1.500	
2,1250 % Banco Santander S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(28)	XS1767931121	EUR	1.500	1.500	
0,3750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27)	XS2311407352	EUR	0	1.500	
0,2500 % BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2022(32)	XS2429205540	EUR	2.500	2.500	
3,0000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2023/2075)	XS1222591023	EUR	1.500	1.500	
1,1250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(30)	FR0014009O88	EUR	3.000	3.000	
1,0000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2022(25)	FR0014009A50	EUR	1.500	1.500	
2,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2022(29)	FR001400A3G4	EUR	1.500	1.500	
1,3750 % Caixabank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(26)	XS2013574038	EUR	0	1.500	
0,8750 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2018(25)	ES0415306069	EUR	0	3.000	
2,2500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2465792294	EUR	1.300	1.300	
2,2500 % CEPSA Finance S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2202744384	EUR	0	1.500	
0,7500 % CEPSA Finance S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(27/28)	XS2117485677	EUR	1.500	1.500	
1,5000 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2019(19/26)	XS1991190361	EUR	0	2.000	
0,0100 % Clydesdale Bank PLC EO-Med.-T.Cov.Bds 2019(26)	XS2049803575	EUR	0	3.000	
6,5000 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 22(27/32)	DE000CZ45W81	EUR	100	100	
0,1250 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(29)	XS2397077426	EUR	3.000	3.000	
0,2500 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2296027217	EUR	0	2.000	
3,3750 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Nts 2022(27)	FR001400CQ85	EUR	1.500	1.500	
3,2500 % Credit Suisse Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/26)	CH0537261858	EUR	0	1.500	
0,8750 % Criteria Caixa S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2020(27)	ES0205045026	EUR	0	1.500	
2,5000 % Danaher Corp. EO-Notes 2020(20/30)	XS2147995372	EUR	1.500	1.500	

## Jahresbericht Berenberg Euro 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
0,7500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.21(26/27)	DE000DL19VT2	EUR	0	1.500	
5,6250 % Deutsche Bank AG Sub.FLR-MTN v20(26/31)	DE000DL19VB0	EUR	1.500	1.500	
2,5000 % Dufry One B.V. EO-Notes 2017(17/24)	XS1699848914	EUR	1.500	1.500	
1,6380 % Emirates NBD PJSC DL-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2280635256	USD	0	2.000	
3,8750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 22(22/29)	XS2531420656	EUR	1.500	1.500	
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586	EUR	1.500	1.500	
0,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(26)	EU000A3KTGV8	EUR	0	3.000	
0,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2020(27)	XS2168048564	EUR	0	3.000	
0,7500 % FNM S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(21/26)	XS2400296773	EUR	0	1.500	
2,9500 % Gaz Finance PLC EO-M.-T.LPN 20(25) Gazprom	XS2157526315	EUR	0	1.500	
2,2500 % Global Switch Holdings Ltd. EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	XS1623616783	EUR	0	1.500	
0,8750 % GN Store Nord AS EO-Medium-Term Nts 2021(21/24)	XS2412258522	EUR	1.500	1.500	
0,5000 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v.2021(2025/2026) S.2737	DE000HCB0A86	EUR	0	1.500	
0,6250 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2021(2021/2028)	DE000A3H3GF4	EUR	0	1.500	
0,2500 % Ibercaja Banco S.A.U. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	ES0444251047	EUR	0	3.000	
2,6250 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2016(23) Reg.S	XS1432493879	EUR	0	1.500	
1,8750 % Investec PLC LS-FLR Med.-Term Nts 21(27/28)	XS2364425863	GBP	0	1.300	
0,6250 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2020(26)	XS2182399274	EUR	0	1.500	
0,0100 % Japan Finance Organ.f.Municip. EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2291905474	EUR	0	1.500	
0,0100 % KEB Hana Bank EO-Cov.Med.-Term Nts.2021(26)	XS2282707178	EUR	0	3.000	
0,0100 % Komerční Banka AS EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.21(26)	XS2289128162	EUR	0	4.000	
0,2500 % Kommunalkredit Austria AG EO-Pref. Med.-T. Nts 2021(24)	AT0000A2R9G1	EUR	0	1.500	
0,0520 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2020(25)	XS2199348231	EUR	0	4.000	
0,0100 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2020(25)Reg.S	XS2191358667	EUR	0	3.000	
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(26)	DE000A2TSTU4	EUR	0	3.000	
2,1250 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Med.-T. Nts 2022(25)	XS2477154871	EUR	1.450	1.450	
0,1000 % LHV Pank AS EO-Mortg.Covered MTN 2020(25)	XS2185891111	EUR	0	3.000	
0,5390 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 21(25/26)	XS2388084480	EUR	0	1.500	
3,2500 % Maxima Grupe UAB EO-Med.-T. Notes 2018(18/23)	XS1878323499	EUR	0	1.500	
1,0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2018(25)	XS1812878889	EUR	0	3.000	
0,9660 % mBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	XS2388876232	EUR	0	1.500	
0,3750 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2021(27)	XS2311412865	EUR	0	2.000	
1,5000 % MOL Magyar Olaj-és Gázip.Nyrt EO-Notes 2020(27/27)	XS2232045463	EUR	0	1.000	
0,1250 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(29)	NL0013995095	EUR	0	3.000	
0,5000 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(27)	XS1964577396	EUR	0	4.000	

## Jahresbericht Berenberg Euro 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
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS1960685383	EUR	1.500	1.500	
0,0100 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(27)	XS2186093410	EUR	0	4.000	
0,6250 % Oberbank AG EO-Non-Preferred MTN 2021(29)	AT0000A2N7F1	EUR	0	1.500	
5,3750 % Phoenix Group Holdings PLC DL-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1639849204	USD	0	1.500	
0,7500 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2018(24)	XS1795407979	EUR	0	3.000	
6,1250 % RL Finance Bonds No. 3 PLC LS-Notes 2015(28)	XS1319738537	GBP	0	1.000	
1,7500 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2021(30)Reg.S	XS2364199757	EUR	0	1.500	
1,1250 % Russische Föderation EO-Notes 2020(27)	RU000A102CK5	EUR	0	1.500	
2,2000 % RZD Capital PLC EO-Ln Prt.Nts 19(27)Rus.Railw.	XS1843437036	EUR	0	1.500	
1,0000 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	XS2114871945	EUR	0	1.500	
0,7500 % Saudi-Arabien, Königreich EO-Med.-Term Nts 2019(27)Reg.S	XS2024540622	EUR	0	1.500	
2,3760 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.)	XS2293060658	EUR	1.500	1.500	
4,5000 % Unicaja Banco S.A. EO-FLR Preferred MTN 22(24/25)	ES0380907057	EUR	1.500	1.500	
0,0100 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(27)	XS2264978623	EUR	0	4.000	
2,8750 % Virgin Money UK PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(24/25)	XS2126084750	EUR	0	1.500	
0,8750 % Volksbank Wien AG EO-Non-Preferred MTN 2021(26)	AT000B122080	EUR	0	1.500	
1,3750 % Volkswagen Fin. Services N.V. LS-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2386886803	GBP	0	1.300	
0,5000 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.21(29)	XS2282095970	EUR	1.500	1.500	
0,0100 % Yorkshire Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2020(27)	XS2243314528	EUR	0	3.000	
2,0200 % Zürcher Kantonalbank EO-FLR Notes 2022(27/28)	CH1170565753	EUR	1.400	1.400	

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

0,8000 % AGCO International Holdings BV EO-Notes 2021(21/28)	XS2393323071	EUR	0	1.500	
1,1250 % Amplifon S.p.A. EO-Bonds 2020(20/27)	XS2116503546	EUR	0	1.500	
0,5000 % Bausparkasse Wüstenrot AG EO-Preferred Med.-T.Nts 21(26)	AT0000A2RK00	EUR	0	1.500	
1,2500 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2247718435	EUR	0	1.500	
0,1000 % Chile, Republik EO-Notes 2021(26/27)	XS2369244087	EUR	0	1.700	
0,3750 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2020(29)	XS2193666042	EUR	0	1.500	
0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2010039035	EUR	0	2.000	
2,6290 % FCC Aqualia S.A. EO-Notes 2017(27/27)	XS1627343186	EUR	0	1.500	
4,2500 % Fidelidade-Companhia de Seg.SA EO-FLR Notes 2021(31)	PTFIDBOM0009	EUR	1.500	1.500	
1,2500 % GSK Consumer Health.Cap.NL BV EO-Med.-Term Notes 2022(22/26)	XS2462324745	EUR	390	390	

## Jahresbericht Berenberg Euro 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
2,6250 % Heraeus Finance GmbH Anleihe v.2022(2022/2027)	DE000A30VGD9	EUR	2.300	2.300	
1,0000 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2019(27)	DE000A2SBDE0	EUR	1.500	1.500	
0,6250 % MACIF EO-Notes 2021(27/27)	FR0014003Y09	EUR	0	1.500	
2,2640 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(24/25)	XS2489981485	EUR	1.500	1.500	
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2017(27) Reg.S	XS1821883102	EUR	0	1.500	
2,0650 % NorteGas Energia Distribuc.SAU EO-Med.-Term Nts 2017(17/27)	XS1691349952	EUR	0	1.500	
0,5000 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2020(25) Reg.S	XS2162004209	EUR	0	1.500	
0,8750 % Philippinen EO-Bonds 2019(27)	XS1991219442	EUR	0	1.500	
5,3000 % Raizen Fuels Finance S.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USL7909CAA55	USD	0	1.600	
0,2670 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 19(26)	XS2008801297	EUR	0	4.000	
0,3750 % Viterra Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/25)	XS2389688107	EUR	0	1.500	

### Nichtnotierte Wertpapiere \*)

#### Verzinsliche Wertpapiere

1,5000 % Allane SE Medium Term Notes v.18(22/22)	DE000A2LQKV2	EUR	0	1.500	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.20(22)	DE0001104826	EUR	0	7.000	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.20(22)	DE0001104792	EUR	0	5.000	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.20(22)	DE0001104818	EUR	0	9.000	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.20(22)	DE0001104800	EUR	0	9.000	
1,4200 % Deutsche Pfandbriefbank AG FLR-MTN R.35288 v.17(22)	DE000A2E4ZJ8	EUR	0	2.000	

#### Investmentanteile

##### Gruppenfremde Investmentanteile

AXA IM F.I.I.S.-US Sh.Dur.H.Y. Namens-Anteile A(Cap.)EUR o.N.	LU0194345913	ANT	0	18.000	
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg.Shs Inst.SI EUR Dis. o.N.	IE00BHBXBG90	ANT	0	400.000	
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	0	168.000	

## Jahresbericht Berenberg Euro 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

#### Derivate

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

#### Terminkontrakte

##### Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

21.565,66

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

8.334,96

##### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

GBP/EUR

EUR

6.835

USD/EUR

EUR

9.512

##### Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

GBP/EUR

EUR

11.324

USD/EUR

EUR

16.341

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 Euro Bonds R A

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>			
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	344.830,28	0,19
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.642.588,08	0,92
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	569,27	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	192.298,80	0,11
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	19,99	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR	7.795,19	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>2.188.101,61</b>	<b>1,22</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-310,48	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.063.790,50	-0,59
- Verwaltungsvergütung	EUR	-598.818,79	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-464.971,71	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-45.719,73	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.928,26	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	92.924,51	0,05
- Depotgebühren	EUR	-27.494,31	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	128.282,88	
- Sonstige Kosten	EUR	-7.864,06	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.024.824,45</b>	<b>-0,57</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>1.163.277,16</b>	<b>0,65</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	939.377,64	0,52
2. Realisierte Verluste	EUR	-8.762.667,04	-4,87
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-7.823.289,40</b>	<b>-4,35</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.393.100,94	-0,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-11.121.399,27	-6,19

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds R A

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-12.514.500,21	-6,96
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-19.174.512,45	-10,66

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2022</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>162.384.056,23</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-33.984.417,46
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.883.923,23	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-37.868.340,69	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-642.215,62
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-19.174.512,45
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.393.100,94	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-11.121.399,27	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>108.582.910,70</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-6.660.012,24	-3,70	
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	6.660.012,24	3,70	
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00	
<b>II. Wiederanlage</b>		EUR	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

# Jahresbericht Berenberg Euro Bonds R A

## 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	2.588.545	EUR	178.229.656,37	EUR	68,85
2020	Stück	2.505.662	EUR	175.872.707,78	EUR	70,19
2021	Stück	2.325.128	EUR	162.384.056,23	EUR	69,84
2022	Stück	1.797.942	EUR	108.582.910,70	EUR	60,39

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds R D

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

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
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		200.202,50	0,15
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		953.855,35	0,70
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		330,48	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		111.678,97	0,08
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		11,62	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		4.528,68	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>1.270.607,60</b>	<b>0,93</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-174,75	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-612.845,66	-0,45
- Verwaltungsvergütung	EUR	-346.413,07		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-266.432,59		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-26.356,63	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-4.576,03	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		48.752,85	0,04
- Depotgebühren	EUR	-15.917,33		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	69.204,50		
- Sonstige Kosten	EUR	-4.534,32		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-595.200,22</b>	<b>-0,43</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>675.407,38</b>	<b>0,50</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		545.732,89	0,40
2. Realisierte Verluste	EUR		-5.087.493,10	-3,73
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-4.541.760,21</b>	<b>-3,33</b>

## Jahresbericht Berenberg Euro Bonds R D

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-3.866.352,83</b>	<b>-2,83</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-732.594,25	-0,54
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-6.414.590,98	-4,71
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-7.147.185,23</b>	<b>-5,25</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-11.013.538,06</b>	<b>-8,08</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2022**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>91.352.513,31</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-280.442,57
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-16.649.215,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.689.689,07	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-18.338.904,12	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-372.659,09
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-11.013.538,06
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-732.594,25	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-6.414.590,98	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>63.036.658,55</b>

**Jahresbericht**  
**Berenberg Euro Bonds R D**

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>11.872.892,10</b>	<b>8,69</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	10.970.171,28	8,02
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.866.352,83	-2,83
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	4.769.073,65	3,50
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>11.191.667,93</b>	<b>8,19</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.736.169,14	1,27
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	9.455.498,78	6,92
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>681.224,17</b>	<b>0,50</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	681.224,17	0,50

\*) 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 Euro Bonds 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	1.757.102	EUR	94.076.552,71	EUR	53,54
2020	Stück	1.733.540	EUR	94.144.782,20	EUR	54,31
2021	Stück	1.701.839	EUR	91.352.513,31	EUR	53,68
2022	Stück	1.362.448	EUR	63.036.658,55	EUR	46,27

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds B A

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>			
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	74.890,16	0,16
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	356.539,38	0,74
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	123,79	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	41.779,72	0,09
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	4,35	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR	1.691,88	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>475.029,28</b>	<b>0,99</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-71,64	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-36.793,72	-0,08
- Verwaltungsvergütung	EUR	-36.793,72	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-11.042,63	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.621,89	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	3.585,70	0,00
- Depotgebühren	EUR	-6.395,41	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	11.900,39	
- Sonstige Kosten	EUR	-1.919,28	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-1.841,70	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-45.944,18</b>	<b>-0,10</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>429.085,10</b>	<b>0,89</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	203.783,30	0,42
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.901.888,15	-3,94
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.698.104,85</b>	<b>-3,52</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.269.019,76</b>	<b>-2,63</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-197.288,13	-0,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.711.066,72	-5,62

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds B A

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.908.354,85	-6,03
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.177.374,61	-8,66

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2022</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>36.964.032,69</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-8.784.373,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.615.671,75	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-11.400.044,97	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-327.092,73
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-4.177.374,61
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-197.288,13	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.711.066,72	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>23.675.192,13</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.269.019,76	-2,63	
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.269.019,76	2,63	
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00	
<b>II. Wiederanlage</b>		EUR	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

# Jahresbericht Berenberg Euro Bonds B A

## 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	501.630	EUR	27.539.243,67	EUR	54,90
2020	Stück	600.654	EUR	33.815.708,93	EUR	56,30
2021	Stück	655.657	EUR	36.964.032,69	EUR	56,38
2022	Stück	482.103	EUR	23.675.192,13	EUR	49,11

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds M A

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>			
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	23.452,53	0,27
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	111.683,89	1,30
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	38,74	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	13.080,01	0,15
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	1,36	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR	530,01	0,01
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>148.786,54</b>	<b>1,73</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-17,39	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-35.368,57	-0,41
- Verwaltungsvergütung	EUR	-23.237,14	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-12.131,43	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.646,02	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-384,75	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-3.927,34	-0,04
- Depotgebühren	EUR	-1.547,72	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.932,93	
- Sonstige Kosten	EUR	-446,69	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-429,88	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-42.344,06</b>	<b>-0,49</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>106.442,48</b>	<b>1,24</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	63.731,25	0,74
2. Realisierte Verluste	EUR	-595.668,79	-6,92
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-531.937,54</b>	<b>-6,18</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	786,51	0,01
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-740.827,90	-8,61

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds M A

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-740.041,39	-8,60
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.165.536,45	-13,54

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2022</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>9.903.432,38</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-1.373.983,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	819.609,88	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.193.593,40	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	35.339,94
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.165.536,45
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	786,51	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-740.827,90	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>7.399.252,35</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-425.495,06	-4,94	
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	425.495,06	4,94	
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00	
<b>II. Wiederanlage</b>		EUR	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

# Jahresbericht Berenberg Euro Bonds M A

## Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021 *)	Stück	100.000	EUR	9.903.432,38	EUR	99,03
2022	Stück	86.089	EUR	7.399.252,35	EUR	85,95

\*) Auflegedatum 01.09.2021

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

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

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
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	643.375,47
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	3.064.666,70
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.062,28
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	358.837,50
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	37,33
11. Sonstige Erträge		EUR	14.545,76
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>4.082.525,03</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-574,26
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.748.798,45
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.005.262,72	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-743.535,73	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-85.765,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-14.510,92
- Depotgebühren	EUR	-51.354,77	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	207.454,84	
- Sonstige Kosten	EUR	-14.764,35	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.708.312,91</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>2.374.212,12</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.752.625,07
2. Realisierte Verluste		EUR	-16.347.717,08
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-14.595.092,01</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-12.220.879,89
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-2.322.196,81
		EUR	-20.987.884,87

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-23.310.081,68
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-35.530.961,57

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2022</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>300.604.034,61</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-280.442,57
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-60.791.989,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	9.008.893,93	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-69.800.883,18	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-1.306.627,49
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-35.530.961,57
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.322.196,81	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-20.987.884,87	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>202.694.013,73</b>

**Jahresbericht  
Berenberg Euro Bonds**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 5,50%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 0,925% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
<b>Berenberg Euro Bonds R A</b>	keine	2,00	0,825	Thesaurierer	EUR
<b>Berenberg Euro Bonds R D</b>	keine	2,00	0,825	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
<b>Berenberg Euro Bonds B A</b>	keine	2,00	0,095	Thesaurierer	EUR
<b>Berenberg Euro Bonds M A</b>	500.000	0,00	0,475	Thesaurierer	EUR

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	14.622.300,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>98,54</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>-0,23</b>

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 31.10.2007 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,18 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,74 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,60 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,03**

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx Euro Corporates Overall TR (EUR) (Bloomberg: QW5A INDEX) 100,00 %

### Sonstige Angaben

#### Berenberg Euro Bonds R A

Anteilwert	EUR	60,39
Ausgabepreis	EUR	61,60
Rücknahmepreis	EUR	60,39
Anzahl Anteile	STK	1.797.942

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Berenberg Euro Bonds R D

Anteilwert	EUR	46,27
Ausgabepreis	EUR	47,20
Rücknahmepreis	EUR	46,27
Anzahl Anteile	STK	1.362.448

#### Berenberg Euro Bonds B A

Anteilwert	EUR	49,11
Ausgabepreis	EUR	50,09
Rücknahmepreis	EUR	49,11
Anzahl Anteile	STK	482.103

#### Berenberg Euro Bonds M A

Anteilwert	EUR	85,95
Ausgabepreis	EUR	85,95
Rücknahmepreis	EUR	85,95
Anzahl Anteile	STK	86.089

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

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

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote

##### Berenberg Euro Bonds R A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,89 %

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 Euro Bonds R D

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,89 %

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 Euro Bonds B A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,18 %

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 Euro Bonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Berenberg Euro Bonds M A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,54 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

#### Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden

EUR

0,00

#### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile

Identifikation

Verwaltungsvergütungssatz  
p.a. in %

#### Gruppeneigene Investmentanteile

Berenberg Credit Opportunities Inhaber-Anteile I D o.N.

LU0636630260

0,600

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Gruppenfremde Investmentanteile

BHLPS-Brev.How.Abs.Rtrn Gov.Bd Act. Nom. Am EUR Acc. oN	LU1917107119	0,750
CROWN SIGMA-LGT EM Front.LC Bd Reg. Shs Q EUR Acc. oN	IE000L8D19F2	0,850
G.Sachs-GS Asia Hi.Yld Bd Ptf. Act. Nom. IH EUR Dis. oN	LU2358798911	0,600
LYXOR/CHENAVARI CREDIT FUND Reg. Shs SSI EUR Acc. oN	IE00BL71KB37	1,000
Plenum Eur.Insur.Bd Fd Nam.-Ant. S EUR Acc. oN	LI1103215128	0,310

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

#### Gruppenfremde Investmentanteile

AXA IM F.I.I.S.-US Sh.Dur.H.Y. Namens-Anteile A(Cap.)EUR o.N.	LU0194345913	0,450
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg.Shs Inst.SI EUR Dis. o.N.	IE00BHBXBG90	0,950
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	0,300

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

##### Berenberg Euro Bonds R A

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

##### Berenberg Euro Bonds R D

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

##### Berenberg Euro Bonds B A

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Berenberg Euro Bonds M A

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)</b>		
Transaktionskosten	EUR	7.407,92

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

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>72,9</b>
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
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>5,7</b>
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.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung**

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

### **Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten**

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

# Jahresbericht

## Berenberg Euro 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 Euro Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
549300KR1Z5ZDWFQ1E78

## 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
- Unkonventionelles 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](http://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 1,90%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 66,60%  
(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 0,1334  
(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 1,8475  
(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 0,00%  
(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 22,32%  
(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?

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

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.

- 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
0,0500 % Arion Bank hf. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(26)	Pfandbriefe / Covered Bonds	1,39	Island
LYXOR/CHENAVARI CREDIT FUND Reg. Shs SSI EUR Acc. oN	n.a.	1,36	Irland
0,0100 % Komerční Banka AS EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.21(26)	Pfandbriefe / Covered Bonds	1,09	Tschechische Rep.
1,3750 % Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.22(25) Ser.2749	Pfandbriefe / Covered Bonds	1,02	Deutschland
CROWN SIGMA-LGT EM Front.LC Bd Reg. Shs Q EUR Acc. oN	n.a.	1,01	Irland
1,7500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(32)	Pfandbriefe / Covered Bonds	0,96	Deutschland
0,0520 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2020(25)	Pfandbriefe / Covered Bonds	0,77	Südkorea
0,5000 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(27)	n.a.	0,77	Niederlande
BHLPS-Brev.How.Abs.Rtrm Gov.Bd Act. Nom. Am EUR Acc. oN	n.a.	0,75	Luxemburg
0,0100 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(27)	Pfandbriefe / Covered Bonds	0,74	Luxemburg
0,0100 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(27)	Pfandbriefe / Covered Bonds	0,74	Singapur
3,2500 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	Pfandbriefe / Covered Bonds	0,72	Canada
2,5740 % Macquarie Bank Ltd. EO-Mortg. Covered MTN 2022(27)	Financials	0,70	Australien
2,5000 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2022(30)	Financials	0,69	Österreich
2,7500 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(32)	Financials	0,69	Spanien



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

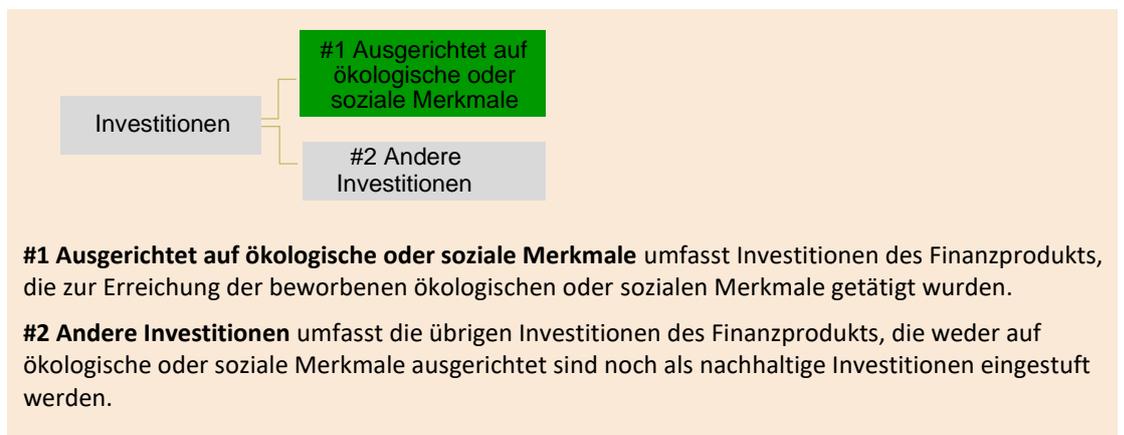
Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

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 91,13% in Renten und zu 8,45% in Fondsanteile investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel.



**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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Die Investition in Renten erfolgte hauptsächlich in Corporates (30,32%), Financials non-banking (22,71%), Financials banking (19,91%) und Pfandbriefe / Covered Bonds (18,09%).

Die Zuordnung von Fondsanteilen in MSCI-Sektoren ist nicht darstellbar.

### ● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

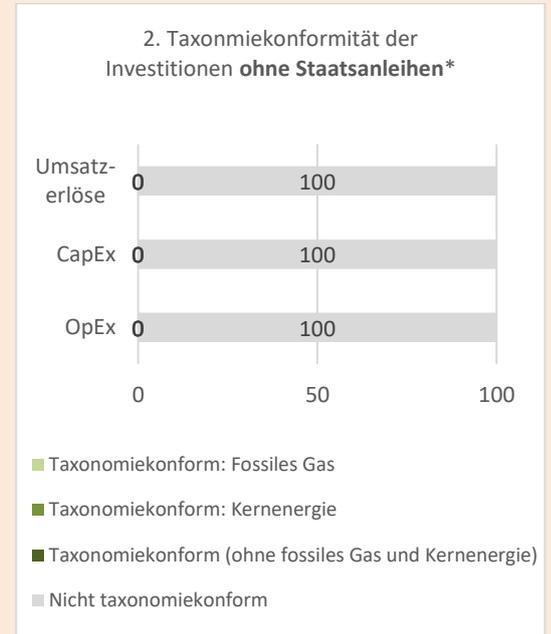
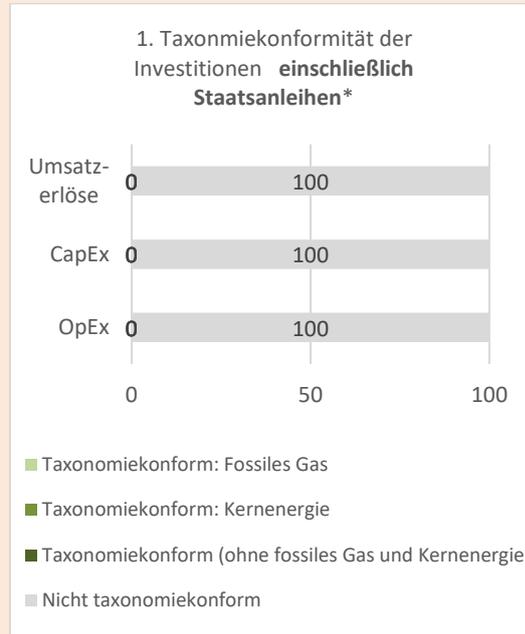
- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

<sup>1</sup> 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

**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 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

**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.

● **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 "Analyserichtlinien 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 Euro Bonds**

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## Berenberg Euro Bonds

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Berenberg Euro 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 Euro 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 Euro Bonds

### Anteilklassen im Überblick

#### Erstausgabedatum

Anteilklasse R A	31. Oktober 2007
Anteilklasse R D	15. Januar 2009
Anteilklasse B A*	1. Oktober 2015
Anteilklasse M A	1. September 2021

#### Erstausgabepreise

Anteilklasse R A	€ 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R D	€ 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse B A	€ 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse M A	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

#### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R A	derzeit 2%
Anteilklasse R D	derzeit 2%
Anteilklasse B A	derzeit 2%
Anteilklasse M A	derzeit 0%

#### Mindestanlagesumme

Anteilklasse R A	keine
Anteilklasse R D	keine
Anteilklasse B A	keine
Anteilklasse M A	€ 500.000

#### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R A	derzeit 0,825 % p.a.
Anteilklasse R D	derzeit 0,825 % p.a.
Anteilklasse B A	derzeit 0,095 % p.a.
Anteilklasse M A	derzeit 0,475 % p.a.

#### Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R A	derzeit 0,0275 % p.a.
Anteilklasse R D	derzeit 0,0275 % p.a.
Anteilklasse B A	derzeit 0,0275 % p.a.
Anteilklasse M A	derzeit 0,0275 % p.a.

#### Währung

Anteilklasse R A	Euro
Anteilklasse R D	Euro
Anteilklasse B A	Euro
Anteilklasse M A	Euro

#### Ertragsverwendung

Anteilklasse R A	Thesaurierung
Anteilklasse R D	Ausschüttung
Anteilklasse B A	Thesaurierung
Anteilklasse M A	Thesaurierung

#### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R A	A0MZ30 / DE000A0MZ309
Anteilklasse R D	A0RB9M / DE000A0RB9M9
Anteilklasse B A	A14UWB / DE000A14UWB6
Anteilklasse M A	A2QSG9 / DE000A2QSG9

\*Die Anteilklasse B A steht ausschließlich Anlegern, für die die Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG die Finanzdienstleistung der Finanzportfolioverwaltung (Vermögensverwaltung) erbringt, für die Dauer dieser Finanzdienstleistung, offen und kann ausschließlich von diesen gezeichnet bzw. umgetauscht werden. Bereits investierte Anleger, für die keine Finanzdienstleistung der Finanzportfolioverwaltung (Vermögensverwaltung) durch die Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG erbracht wird können keine weiteren Anteile zeichnen.

# Jahresbericht

## Berenberg Euro 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

#### 4. Anlageausschuss

Christian Bettinger  
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Zweigniederlassung Frankfurt am Main

Martin Mayer  
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg

Robert Reichle  
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg

Felix Stern  
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg