

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Berenberg Euro Bonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2021

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



BERENBERG

PRIVATBANKIERS SEIT 1590

Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

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

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

	31.12.2021		31.12.2020	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen		Fondsvermögen
Renten	268.705.666,01	89,39	271.912.106,51	89,49
Fondsanteile	29.534.017,40	9,82	29.362.930,84	9,66
Futures	276.000,00	0,09	-17.500,00	-0,01
DTG	-55.262,49	-0,02	85.870,30	0,03
Bankguthaben	1.468.690,72	0,49	813.198,26	0,27
Zins- und Dividendenansprüche	1.388.846,92	0,46	2.374.039,19	0,78
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-713.923,94	-0,24	-697.446,19	-0,23
Fondsvermögen	300.604.034,62	100,00	303.833.198,91	100,00

Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

Die Corona-Pandemie prägte, wie bereits im Vorjahr, das Marktgeschehen in 2021. An den europäischen Rentenmärkten setzte sich die Erholungsbewegung, befeuert durch die zahlreichen Unterstützungsprogramme von Regierungen und Zentralbanken sowie globalen Impfkampagnen, fort. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen handelte nach einem deutlichen Aufwärtstrend von 47Bp auf -0,10% bis Mitte Mai mit ausgeprägten Schwankungen. Ursprünglich hierfür waren hauptsächlich der überraschend deutliche Anstieg der Inflationsraten, sowie die hohe Unsicherheit bezüglich der zukünftigen Geldpolitik der großen Zentralbanken. Im Berenberg Euro Bonds haben wir uns entschieden, das Zinsrisiko nicht taktisch auf die kurzlebigen Zinsbewegungen anzupassen, sondern in Erwartung mittelfristig steigender Zinsen, das Zinsrisiko strategisch geringer als in der Fonds-Benchmark zu halten. Dafür haben wir, im Vergleich zu Benchmark, sowohl kürzere Anleihe-Laufzeiten gewählt, als auch ein Durations-Overlay in Form von Bund Futures eingesetzt.

Konstruktiv aus 2020 gestimmt, sind wir bei Unternehmens- und Finanzanleihen mit einem Übergewicht, gegenüber der Benchmark, in das neue Jahr gestartet. Zeitgleich haben wir zahlreiche Beimischungen aus den Segmenten High Yield, Nachrang und Anleihen ohne Rating genutzt, um das Rendite-Profil des Fonds zu verbessern. Ein Gemengegelage aus zunehmend teuren Bewertungen bei europäischen Unternehmensanleihen, die Sorge über die chinesische Wirtschaftsentwicklung, sowie die Pandemiebedingten Lieferengpässen haben uns aber dazu veranlasst, ab September Kreditrisiken und das Übergewicht in Unternehmensanleihen abzubauen. Hierfür haben wir uns im speziellen von Anleihen aus Sektoren getrennt, die für obige Themen besonders anfällig sind wie z.B. die Automobil-Industrie oder Konsumgüter. Darüber hinaus wurden vornehmlich Positionen mit langer (Spread-) Duration und aus den Bereichen High Yield und Nachrang verkauft, um das Portfolio-Risiko zu reduzieren. Dagegen wurden neue Positionen mit vergleichsweise kurzer Restlaufzeit bei hohen Kupons und attraktiver Effektiv-Verzinsung aufgenommen, um die Anfälligkeit des Portfolios gegenüber möglichen Spreadausweitungen abzdämpfen. Die vorhandene Liquidität wurde zum einen in kurzlaufenden Bundesanleihen geparkt (ca. 10% zum 30.12.2021) und zum anderen haben wir risikoärmere (Quasi-) Staatsanleihen und Covered Bonds verstärkt ins Portfolio aufgenommen. Bei den Fonds-Sonderthemen haben wir den Fokus auf Neuinvestments mit geringer Zinssensitivität und positivem Diversifizierungsbeitrag gelegt. Neben einem Fonds in Versicherungsanleihen haben wir einen marktneutralen Credit Long/Short-Fonds aufgenommen. Zum Jahresende haben wir, nach den deutlichen Spreadausweitungen, ein Erstinvestment in asiatischen High Yield Anleihen als Opportunität aufgenommen.

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 131 Positionen. Das bestehende Zinsänderungsrisiko wurde temporär, entsprechend dem Marktumfeld, mithilfe von börsengehandelten Zins-Futures reduziert. Per 30.12.2021 lag die Modified Duration des Fondsvermögens bei 3,19 unter Einsatz von Bund Future Kontrakten. Exklusive Hedging betrug die Modified Duration 3,71.

Vorhandene Wechselkursrisiken aus Fremdwährungsanleihen wurden mehrheitlich per Devisentermingeschäften abgesichert.

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.

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.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

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

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

Anteilklasse R D:	-0,50%
Anteilklasse B A:	+0,14%
Anteilklasse M A:	-0,97% (seit 01.09.2021)
Anteilklasse R A:	-0,50%

Wichtiger Hinweis

Zum 8. März 2021 wurde die Fondsbezeichnung des OGAW-Sondervermögens in „Berenberg Euro Bonds“ geändert.

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

¹ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Jahresbericht
Berenberg Euro Bonds**

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	301.318.390,06	100,24
1. Anleihen	268.705.666,01	89,39
< 1 Jahr	33.626.645,00	11,19
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	24.496.535,00	8,15
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	90.767.758,41	30,20
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	115.292.962,60	38,35
>= 10 Jahre	4.521.765,00	1,50
2. Investmentanteile	29.534.017,40	9,82
EUR	29.534.017,40	9,82
3. Derivate	220.737,51	0,07
4. Bankguthaben	1.215.262,02	0,40
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.642.707,12	0,55
II. Verbindlichkeiten	-714.355,44	-0,24
III. Fondsvermögen	300.604.034,62	100,00

Jahresbericht

Berenberg Euro Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	298.239.683,41	99,21
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	220.669.769,24	73,41
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	220.669.769,24	73,41
0,5000 % ABANCA Corporación Bancaria SA EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/27)	ES0265936023		EUR	1.500	1.500	0 %	98,178	1.472.670,00	0,49
1,5000 % Allane SE Medium Term Notes v.18(22/22)	DE000A2LQKV2		EUR	1.500	0	0 %	100,033	1.500.495,00	0,50
2,5000 % Alpha Bank S.A. EO-Covered MTN 2018(23)	XS1762980065		EUR	4.000	0	0 %	102,659	4.106.360,00	1,37
1,0000 % Argenta Spaarbank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	BE6318702253		EUR	1.500	0	0 %	102,209	1.533.135,00	0,51
0,0500 % Arion Bank hf. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(26)	XS2391348740		EUR	4.000	4.000	0 %	99,108	3.964.320,00	1,32
1,0000 % ASTM S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(21/26)	XS2412267358		EUR	1.500	1.500	0 %	100,361	1.505.415,00	0,50
1,0000 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1520344745		EUR	1.500	0	0 %	104,878	1.573.170,00	0,52
1,7500 % Banca IFIS S.p.A. EO-Med.-T. Bk Nts 2020(24)	XS2124192654		EUR	1.500	0	0 %	100,326	1.504.890,00	0,50
0,2500 % Banca Pop.dell'Alto Adige SpA EO-Mortg.Cov. MTN 2019(26)	IT0005388647		EUR	3.000	0	0 %	100,334	3.010.020,00	1,00
0,5000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	XS2324321285		EUR	1.500	3.200	1.700 %	99,822	1.497.330,00	0,50
0,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2021(28)	XS2397082939		EUR	2.000	2.000	0 %	98,639	1.972.780,00	0,66
0,3750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27)	XS2311407352		EUR	1.500	1.500	0 %	98,766	1.481.490,00	0,49
1,7500 % Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Med.-T. Nts 2021(27/28)	XS2383811424		EUR	1.500	1.500	0 %	96,120	1.441.800,00	0,48
1,7500 % Blackstone Private Credit Fund EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2403519601		EUR	1.500	1.500	0 %	99,139	1.487.085,00	0,49
2,7500 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD EO-Bonds 2021(32/33) Reg.S	XS2288824969		EUR	1.500	1.500	0 %	105,365	1.580.475,00	0,53
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.20(22)	DE0001104800		EUR	9.000	9.000	0 %	100,328	9.029.520,00	3,00
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.20(22)	DE0001104818		EUR	9.000	9.000	0 %	100,509	9.045.810,00	3,01
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.20(22)	DE0001104826		EUR	7.000	7.000	0 %	100,628	7.043.960,00	2,34
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.20(22)	DE0001104792		EUR	5.000	7.000	2.000 %	100,148	5.007.400,00	1,67
1,3750 % Caixabank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(26)	XS2013574038		EUR	1.500	0	0 %	103,510	1.552.650,00	0,52
0,8750 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2018(25)	ES0415306069		EUR	3.000	0	0 %	102,830	3.084.900,00	1,03
1,7500 % Canary Wharf Group Investment EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2327414061		EUR	1.500	2.800	1.300 %	101,070	1.516.050,00	0,50
2,2500 % CEPSA Finance S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2202744384		EUR	1.500	0	0 %	106,089	1.591.335,00	0,53
1,5000 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2019(19/26)	XS1991190361		EUR	2.000	2.000	0 %	104,320	2.086.400,00	0,69
1,0000 % Chanel Ceres PLC EO-Notes 2020(20/31)	XS2239845253		EUR	1.500	0	0 %	99,565	1.493.475,00	0,50
0,0100 % Clydesdale Bank PLC EO-Med.-T.Cov.Bds 2019(26)	XS2049803575		EUR	3.000	0	0 %	99,603	2.988.090,00	0,99
0,2500 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2296027217		EUR	2.000	3.640	1.640 %	99,749	1.994.980,00	0,66
3,2500 % Credit Suisse Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/26)	CH0537261858		EUR	1.500	0	0 %	108,858	1.632.870,00	0,54
0,8750 % Criteria Caixa S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2020(27)	ES0205045026		EUR	1.500	0	0 %	100,839	1.512.585,00	0,50
0,7500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.21(26/27)	DE000DL19VT2		EUR	1.500	1.500	0 %	99,964	1.499.460,00	0,50

Jahresbericht

Berenberg Euro Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,6250 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2023/2023)	XS2408458227		EUR	1.600	1.600	0 %	100,005	1.600.080,00	0,53
0,2300 % Deutsche Pfandbriefbank AG FLR-MTN R.35288 v.17(22)	DE000A2E4ZJ8		EUR	2.000	0	0 %	99,973	1.999.460,00	0,67
2,1250 % Energa Finance AB EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1575640054		EUR	1.500	0	0 %	106,410	1.596.150,00	0,53
0,7500 % Erste & Steiermärkische Bank EO-FLR Prefer.MTN 2021(27/28)	AT0000A2RZL4		EUR	1.500	4.000	2.500 %	99,028	1.485.420,00	0,49
0,1000 % EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2176621253		EUR	2.000	0	0 %	98,601	1.972.020,00	0,66
1,3750 % Euronet Worldwide Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2001315766		EUR	1.500	1.500	0 %	102,029	1.530.435,00	0,51
0,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(26)	EU000A3KTGV8		EUR	3.000	3.000	0 %	101,481	3.044.430,00	1,01
0,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2020(27)	XS2168048564		EUR	3.000	3.000	0 %	100,995	3.029.850,00	1,01
0,7500 % FNM S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(21/26)	XS2400296773		EUR	1.500	1.500	0 %	100,141	1.502.115,00	0,50
2,9500 % Gaz Finance PLC EO-M.-T.LPN 20(25) Gazprom	XS2157526315		EUR	1.500	0	0 %	105,360	1.580.400,00	0,53
2,2500 % Global Switch Holdings Ltd. EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	XS1623616783		EUR	1.500	0	0 %	103,326	1.549.890,00	0,52
0,7500 % Groupama Assurances Mutuelles EO-Notes 2021(28/28)	FR0014004EF7		EUR	1.500	1.900	400 %	96,948	1.454.220,00	0,48
0,5000 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v.2021(2025/2026) S.2737	DE000HCB0A86		EUR	1.500	1.500	0 %	99,808	1.497.120,00	0,50
2,0000 % Hellenic Petroleum Finance PLC EO-Notes 2019(19/24)	XS2060691719		EUR	1.500	1.500	0 %	99,737	1.496.055,00	0,50
3,3750 % Hoist Finance AB EO-Pref. M.-T. Nts 2020(20/24)	XS2263659158		EUR	1.500	0	0 %	104,745	1.571.175,00	0,52
0,6250 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2021(2021/2028)	DE000A3H3GF4		EUR	1.500	1.500	0 %	100,382	1.505.730,00	0,50
0,2500 % Ibercaja Banco S.A.U. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	ES0444251047		EUR	3.000	3.000	0 %	100,825	3.024.750,00	1,01
2,6250 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2016(23) Reg.S	XS1432493879		EUR	1.500	0	0 %	103,719	1.555.785,00	0,52
0,6250 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2020(26)	XS2182399274		EUR	1.500	0	0 %	101,634	1.524.510,00	0,51
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(27)	IT0005416570		EUR	2.000	0	0 %	102,132	2.042.640,00	0,68
0,0100 % Japan Finance Organ.f.Municip. EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2291905474		EUR	1.500	1.890	390 %	98,923	1.483.845,00	0,49
0,0100 % KEB Hana Bank EO-Cov.Med.-Term Nts.2021(26)	XS2282707178		EUR	3.000	3.000	0 %	99,721	2.991.630,00	1,00
0,0100 % Komerční Banka AS EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.21(26)	XS2289128162		EUR	4.000	4.000	0 %	99,883	3.995.320,00	1,33
0,2500 % Kommunalkredit Austria AG EO-Pref. Med.-T. Nts 2021(24)	AT0000A2R9G1		EUR	1.500	1.500	0 %	99,673	1.495.095,00	0,50
0,0520 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2020(25)	XS2199348231		EUR	4.000	1.000	0 %	100,093	4.003.720,00	1,33
0,0100 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2020(25)Reg.S	XS2191358667		EUR	3.000	3.000	0 %	99,923	2.997.690,00	1,00
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(26)	DE000A2TSTU4		EUR	3.000	3.000	0 %	101,141	3.034.230,00	1,01
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.21(28)	DE000A3E5LU1		EUR	3.000	3.000	0 %	100,638	3.019.140,00	1,00
0,1000 % LHV Pank AS EO-Mortg.Covered MTN 2020(25)	XS2185891111		EUR	3.000	0	0 %	100,474	3.014.220,00	1,00
3,3750 % LINK Mobility Group Hldg. ASA EO-Bonds 2020(23/25)	NO0010911506		EUR	1.500	1.500	0 %	97,468	1.462.020,00	0,49
1,6250 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2332552541		EUR	1.000	2.420	1.420 %	102,636	1.026.360,00	0,34
0,5390 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 21(25/26)	XS2388084480		EUR	1.500	1.500	0 %	100,217	1.503.255,00	0,50
3,2500 % Maxima Grupe UAB EO-Med.-T. Notes 2018(18/23)	XS1878323499		EUR	1.500	1.500	0 %	102,661	1.539.915,00	0,51
1,0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2018(25)	XS1812878889		EUR	3.000	0	0 %	103,491	3.104.730,00	1,03
0,9660 % mBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	XS2388876232		EUR	1.500	1.500	0 %	99,001	1.485.015,00	0,49
0,3750 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2021(27)	XS2311412865		EUR	2.000	3.170	1.170 %	99,644	1.992.880,00	0,66

Jahresbericht

Berenberg Euro Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,3750 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Notes 2021(26)	XS2348280707		EUR	1.500	1.500	0 %	99,531	1.492.965,00	0,50
1,5000 % MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt EO-Notes 2020(27/27)	XS2232045463		EUR	1.000	0	500 %	101,907	1.019.070,00	0,34
0,1250 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(29)	NL0013995095		EUR	3.000	3.000	0 %	99,414	2.982.420,00	0,99
0,5000 % NIBC Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(27)	XS1964577396		EUR	4.000	1.000	0 %	102,119	4.084.760,00	1,36
0,0100 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(27)	XS2186093410		EUR	4.000	1.000	0 %	98,870	3.954.800,00	1,32
0,6250 % Oberbank AG EO-Non-Preferred MTN 2021(29)	AT0000A2N7F1		EUR	1.500	2.000	500 %	98,591	1.478.865,00	0,49
0,7500 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2018(24)	XS1795407979		EUR	3.000	0	0 %	101,923	3.057.690,00	1,02
1,8410 % Power Finance Corp. Ltd. EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2384373341		EUR	1.500	1.500	0 %	99,696	1.495.440,00	0,50
2,2500 % Quadiant S.A. EO-Obl. 2020(20/25)	FR0013478849		EUR	1.500	0	0 %	102,381	1.535.715,00	0,51
1,0000 % Raiffeisenbank a.s. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(27/28)	XS2348241048		EUR	1.500	1.700	200 %	99,691	1.495.365,00	0,50
1,7500 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2021(30)Reg.S	XS2364199757		EUR	1.500	1.500	0 %	93,524	1.402.860,00	0,47
1,1250 % Russische Föderation EO-Notes 2020(27)	RU000A102CK5		EUR	1.500	1.500	0 %	99,628	1.494.420,00	0,50
2,2000 % RZD Capital PLC EO-Ln Prt.Nts 19(27)Rus.Railw.	XS1843437036		EUR	1.500	0	0 %	104,125	1.561.875,00	0,52
1,0000 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	XS2114871945		EUR	1.500	0	0 %	99,089	1.486.335,00	0,49
0,7500 % Saudi-Arabien, Königreich EO-Med.-Term Nts 2019(27)Reg.S	XS2024540622		EUR	1.500	0	0 %	102,443	1.536.645,00	0,51
2,1250 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/24)	XS2361253862		EUR	1.500	1.500	0 %	98,952	1.484.280,00	0,49
0,5000 % Tatra Banka AS EO-FLR Med.-T. Nts. 21(27/28)	SK4000018925		EUR	1.500	1.500	0 %	97,509	1.462.635,00	0,49
2,3750 % Tauron Polska Energia SA EO-Notes 2017(27)	XS1577960203		EUR	1.500	0	0 %	103,168	1.547.520,00	0,51
5,7500 % TechnipFMC PLC EO-Notes 2020(25)	XS2197326437		EUR	1.500	0	0 %	109,118	1.636.770,00	0,54
1,5000 % Temasek Financial (I) Ltd. EO-Medium-Term Nts 2016(16/28)	XS1373131546		EUR	1.500	1.500	0 %	108,183	1.622.745,00	0,54
2,2500 % Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2019(19/26)	FR0013452893		EUR	1.500	1.500	1.500 %	104,262	1.563.930,00	0,52
2,2500 % Triodos Bank NV EO-FLR Notes 2021(26/32)	XS2401175927		EUR	1.500	1.500	0 %	99,711	1.495.665,00	0,50
1,2000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(25/26)	XS2104967695		EUR	1.500	0	0 %	101,635	1.524.525,00	0,51
0,0100 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(27)	XS2264978623		EUR	4.000	1.000	0 %	99,230	3.969.200,00	1,32
4,0320 % VEB Finance PLC EO-Med.-Term LPN13(23)'VEB Bk'	XS0893212398		EUR	2.000	0	0 %	103,023	2.060.460,00	0,69
1,6250 % Verallia SA EO-Notes 2021(21/28)	FR0014003G27		EUR	1.500	1.500	0 %	102,606	1.539.090,00	0,51
1,3750 % Vilmorin & Cie S.A. EO-Obl. 2021(21/28)	FR0014002KP7		EUR	1.500	2.600	1.100 %	100,320	1.504.800,00	0,50
2,8750 % Virgin Money UK PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(24/25)	XS2126084750		EUR	1.500	0	0 %	105,949	1.589.235,00	0,53
0,8750 % Volksbank Wien AG EO-Non-Preferred MTN 2021(26)	AT000B122080		EUR	1.500	1.500	0 %	101,298	1.519.470,00	0,51
0,0100 % Yorkshire Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2020(27)	XS2243314528		EUR	3.000	0	0 %	99,306	2.979.180,00	0,99
1,8750 % Investec PLC LS-FLR Med.-Term Nts 21(27/28)	XS2364425863		GBP	1.300	1.300	0 %	97,171	1.505.091,15	0,50
6,1250 % RL Finance Bonds No. 3 PLC LS-Notes 2015(28)	XS1319738537		GBP	1.000	1.000	0 %	120,369	1.434.159,42	0,48
1,3750 % Volkswagen Fin. Services N.V. LS-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2386886803		GBP	1.300	1.300	0 %	96,368	1.492.653,40	0,50
1,6380 % Emirates NBD PJSC DL-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2280635256		USD	2.000	2.000	0 %	99,999	1.765.207,41	0,59
5,3750 % Phoenix Group Holdings PLC DL-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1639849204		USD	1.500	1.500	0 %	111,163	1.471.707,86	0,49

Jahresbericht

Berenberg Euro Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	48.035.896,77	15,98
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	48.035.896,77	15,98
0,8000 % AGCO International Holdings BV EO-Notes 2021(21/28)	XS2393323071		EUR	1.500	2.030	530	% 99,255	1.488.825,00	0,50
0,8750 % Aliaxis Finance S.A. EO-Notes 2021(21/28)	BE6331562817		EUR	1.500	1.600	100	% 98,465	1.476.975,00	0,49
1,1250 % Amplifon S.p.A. EO-Bonds 2020(20/27)	XS2116503546		EUR	1.500	0	0	% 100,260	1.503.900,00	0,50
0,8750 % AS LHV Group EO-FLR Notes 2021(24/25)	XS2379637767		EUR	1.300	1.300	0	% 100,350	1.304.550,00	0,43
0,5000 % Bausparkasse Wüstenrot AG EO-Preferred Med.-T.Nts 21(26)	AT0000A2RK00		EUR	1.500	1.800	300	% 99,294	1.489.410,00	0,50
1,2500 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2247718435		EUR	1.500	0	0	% 100,939	1.514.085,00	0,50
0,5000 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 21(27/28)	AT0000A2STV4		EUR	1.500	1.500	0	% 98,078	1.471.170,00	0,49
0,1000 % Chile, Republik EO-Notes 2021(26/27)	XS2369244087		EUR	1.700	2.100	400	% 98,185	1.669.145,00	0,56
0,6250 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	XS2390530330		EUR	1.520	1.520	0	% 98,910	1.503.432,00	0,50
3,0000 % Dana Financing Luxembourg Sarl EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2345050251		EUR	1.500	1.500	0	% 101,278	1.519.170,00	0,51
0,3750 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2020(29)	XS2193666042		EUR	1.500	0	0	% 101,004	1.515.060,00	0,50
0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2010039035		EUR	2.000	0	0	% 99,850	1.997.000,00	0,66
2,6290 % FCC Aqualia S.A. EO-Notes 2017(27/27)	XS1627343186		EUR	1.500	1.500	0	% 109,797	1.646.955,00	0,55
0,1250 % Hamburger Hochbahn AG Anleihe v.2021(2030/2031)	XS2233088132		EUR	2.000	2.000	0	% 98,091	1.961.820,00	0,65
0,6250 % Hldg d'Infra.Métiers Environ. EO-Notes 2021(21/28)	XS2385390724		EUR	1.500	1.500	0	% 97,943	1.469.145,00	0,49
2,5000 % IMCD N.V. EO-Notes 2018(18/25)	XS1791415828		EUR	1.538	0	0	% 104,300	1.604.134,00	0,53
2,2500 % Korian S.A. EO-Obl. 2021(21/28)	FR00140060J6		EUR	1.500	1.500	0	% 99,114	1.486.710,00	0,49
0,6250 % MACIF EO-Notes 2021(27/27)	FR0014003Y09		EUR	1.500	1.500	0	% 98,173	1.472.595,00	0,49
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2017(27) Reg.S	XS1821883102		EUR	1.500	1.500	0	% 115,060	1.725.900,00	0,57
2,0650 % NorteGas Energia Distribuc.SAU EO-Med.-Term Nts 2017(17/27)	XS1691349952		EUR	1.500	0	0	% 106,780	1.601.700,00	0,53
0,5000 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2020(25) Reg.S	XS2162004209		EUR	1.500	1.500	2.000	% 101,863	1.527.945,00	0,51
1,3750 % Pershing Square Holdings Ltd. EO-Bonds 2021(21/27) Reg.S	XS2392996109		EUR	2.000	3.000	1.000	% 98,470	1.969.400,00	0,66
0,8750 % Philippinen EO-Bonds 2019(27)	XS1991219442		EUR	1.500	0	0	% 101,530	1.522.950,00	0,51
1,0000 % Sofina S.A. EO-Bonds 2021(21/28)	BE0002818996		EUR	1.500	2.500	1.000	% 98,001	1.470.015,00	0,49
0,2670 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 19(26)	XS2008801297		EUR	4.000	1.000	0	% 100,588	4.023.520,00	1,34
0,3750 % Viterra Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/25)	XS2389688107		EUR	1.500	1.500	0	% 99,334	1.490.010,00	0,50
2,5000 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	XS2240978085		EUR	1.500	1.500	0	% 108,075	1.621.125,00	0,54
2,1250 % Wüstenrot& Württembergische AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/41)	XS2378468420		EUR	1.500	1.500	0	% 96,375	1.445.625,00	0,48
5,3000 % Raizen Fuels Finance S.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USL7909CAA55		USD	1.600	0	0	% 109,308	1.543.625,77	0,51

Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile							EUR	29.534.017,40	9,82
Gruppeneigene Investmentanteile							EUR	3.219.900,00	1,07
Berenberg Credit Opportunities Inhaber-Anteile I D o.N.	LU0636630260		ANT	30.000	0	0	EUR 107,330	3.219.900,00	1,07
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	26.314.117,40	8,75
AXA IM F.I.I.S.-US Sh.Dur.H.Y. Namens-Anteile A(Cap.)EUR o.N.	LU0194345913		ANT	18.000	0	8.000	EUR 180,770	3.253.860,00	1,08
CROWN SIGMA-LGT EM Front.LC Bd Reg. Shs Q EUR Acc. oN	IE000L8D19F2		ANT	3.000	3.000	0	EUR 1.016,750	3.050.250,00	1,01
G.Sachs-GS Asia Hi.Yld Bd Ptf. Act. Nom. IH EUR Dis. oN	LU2358798911		ANT	39.000	39.000	0	EUR 88,980	3.470.220,00	1,15
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg.Shs Inst.SI EUR Dis. o.N.	IE00BHBXBG90		ANT	400.000	0	155.000	EUR 11,286	4.514.560,00	1,50
LYXOR/CHENAVARI CREDIT FUND Reg. Shs SSI EUR Acc. oN	IE00BL71KB37		ANT	29.000	29.000	0	EUR 107,991	3.131.727,40	1,04
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624		ANT	168.000	0	0	EUR 34,600	5.812.800,00	1,93
Plenum Eur.Insur.Bd Fd Nam.-Ant. S EUR Acc. oN	LI1103215128		ANT	30.000	30.000	0	EUR 102,690	3.080.700,00	1,02
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	298.239.683,41	99,21
Derivate							EUR	220.737,51	0,07
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	276.000,00	0,09
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	276.000,00	0,09
FUTURE EURO-BUND 03.22 EUREX		185	EUR	-10.000.000				276.000,00	0,09

Jahresbericht

Berenberg Euro Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Devisen-Derivate							EUR	-55.262,49	-0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	-55.262,49	-0,02
Offene Positionen									
GBP/EUR 3,8 Mio.		OTC						-70.005,61	-0,02
USD/EUR 5,5 Mio.		OTC						14.743,12	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.215.262,02	0,40
Bankguthaben							EUR	1.215.262,02	0,40
EUR - Guthaben bei:									
State Street Bank International GmbH			EUR	1.212.654,49			% 100,000	1.212.654,49	0,40
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			NOK	0,33			% 100,000	0,03	0,00
State Street Bank International GmbH			SEK	988,95			% 100,000	96,49	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			GBP	531,92			% 100,000	633,77	0,00
State Street Bank International GmbH			USD	2.126,91			% 100,000	1.877,24	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.642.707,12	0,55
Zinsansprüche			EUR	1.311.068,72				1.311.068,72	0,44
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	253.428,70				253.428,70	0,08
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	78.209,70				78.209,70	0,03

Jahresbericht

Berenberg Euro Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-714.355,44	-0,24
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-431,50				-431,50	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-133.791,58				-133.791,58	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-139.919,31				-139.919,31	-0,05
Prüfungskosten			EUR	-11.000,00				-11.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.100,00				-1.100,00	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-428.113,05				-428.113,05	-0,14
Fondsvermögen							EUR	300.604.034,62	100,00 1)
Berenberg Euro Bonds R A									
Anteilwert							EUR	69,84	
Ausgabepreis							EUR	71,24	
Rücknahmepreis							EUR	69,84	
Anzahl Anteile							STK	2.325.128	
Berenberg Euro Bonds R D									
Anteilwert							EUR	53,68	
Ausgabepreis							EUR	54,75	
Rücknahmepreis							EUR	53,68	
Anzahl Anteile							STK	1.701.839	
Berenberg Euro Bonds B A									
Anteilwert							EUR	56,38	
Ausgabepreis							EUR	57,51	
Rücknahmepreis							EUR	56,38	
Anzahl Anteile							STK	655.657	

Jahresbericht

Berenberg Euro Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Berenberg Euro Bonds M A									
Anteilwert							EUR	99,03	
Ausgabepreis							EUR	99,03	
Rücknahmepreis							EUR	99,03	
Anzahl Anteile							STK	100.000	

Fußnoten:

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

Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2021	
GBP	(GBP)	0,8393000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,9771000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,2495000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1330000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185 Eurex Deutschland

c) OTC

Over-the-Counter

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,0000 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/29)	FR0013522133	EUR	0	1.500	
1,1250 % Aker BP ASA EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2341269970	EUR	1.500	1.500	
1,5000 % AMCO - Asset Management Co.SpA EO-Medium-Term Nts 2020(23)	XS2206380573	EUR	0	1.500	
0,7500 % AMCO - Asset Management Co.SpA EO-Medium-Term Nts 2021(28)	XS2332980932	EUR	2.100	2.100	
1,6250 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 19(25/26)	XS1962513674	EUR	0	1.500	
2,3750 % Athora Netherlands N.V. EO-Notes 2017(24)	XS1600704982	EUR	0	2.000	
1,3750 % Babcock International Grp PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	XS2051664675	EUR	0	1.300	
2,0000 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Med. Term Nts 20(25/30)	XS2102931677	EUR	0	1.500	
1,7500 % Banco de Sabadell S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	XS1991397545	EUR	0	1.500	
1,3750 % Banco Santander S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(26)	XS2168647357	EUR	0	1.500	
1,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2018(25)	XS1829259008	EUR	0	2.000	
1,3750 % Bank of Ireland Group PLC EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1872038218	EUR	0	1.500	
0,5770 % Barclays PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(28/29)	XS2373642102	EUR	1.300	1.300	
0,7500 % Barclays PLC EO-FLR Med.-Term Nts 19(19/25)	XS2082324364	EUR	0	1.500	
2,3750 % BAWAG Group AG EO-FLR Med.-Term Nts 19(24/29)	XS1968814332	EUR	0	1.500	
2,0000 % BFF Bank S.p.A. EO-Notes 2017(22)	XS1639097747	EUR	0	1.500	
1,5000 % Blackstone Holdings Fin.Co.LLC EO-Notes 2019(19/29) Reg.S	XS1979490239	EUR	0	1.500	
0,5000 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(27/28)	FR0013532280	EUR	0	1.500	
0,8750 % Cajamar Caja Rural, S.C.Créd. EO-Cédulas Hipotec. 2018(23)	ES0422714123	EUR	0	3.000	
2,1250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2018(18/27)	XS1901137361	EUR	1.500	1.500	
1,8750 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2016(23)	XS1415366720	EUR	0	2.000	
0,8750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2084418339	EUR	0	1.500	
0,8750 % China Development Bank EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1553210672	EUR	0	2.000	
1,2500 % Citigroup Inc. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/26)	XS2167003685	EUR	0	1.500	
4,0000 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 20(25/30)	DE000CZ45V25	EUR	0	1.500	
1,8260 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2015(25)	ES0000101651	EUR	0	2.000	
2,3750 % Corporación Andina de Fomento DL-Notes 2020(23)	US219868CC84	USD	0	2.000	
4,2500 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	FR0012444750	EUR	0	1.500	
0,3750 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Preferred Med.-T.Nts 19(28)	FR0013450822	EUR	1.500	1.500	
1,1250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2015(2025)	DE000DB7XJP9	EUR	0	1.500	
0,6250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35289 v.18(22)	DE000A2GSLC6	EUR	0	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
0,2500 % DNB Bank ASA EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24)	XS1979262448	EUR	1.500	1.500	
3,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2018(18/23)	XS1878856803	EUR	0	1.500	
2,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2391403354	EUR	1.500	1.500	
1,0000 % DVB Bank SE MTN-IHS v.2017(2022)	XS1555094066	EUR	0	1.500	
1,0000 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/25)	FR0013449972	EUR	0	1.500	
1,7500 % Emirates NBD PJSC EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1207079499	EUR	0	1.500	
0,3750 % Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-Med.-T. Notes 2021(28/28)	XS2339427747	EUR	235	235	
2,7500 % Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1077882394	EUR	0	1.500	
3,3750 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(29/Und.)	XS2242931603	EUR	0	1.500	
2,7500 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2021(30/Und.)	XS2334857138	EUR	1.500	1.500	
2,0450 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/28)	XS2062490649	EUR	0	1.500	
0,5000 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/27)	XS2229434852	EUR	0	1.500	
3,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2020(20/26)	XS2167595672	EUR	0	1.500	
0,5000 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Med.-Term Notes 2020(23/23)	XS2231792586	EUR	0	1.500	
0,0000 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-FLR Med.Term Nts 2018(22)	XS1767930826	EUR	0	2.000	
1,8750 % Fraport AG Fm.Airport.Ser.AG IHS v. 2021 (2027/2028)	XS2324724645	EUR	1.500	1.500	
2,1250 % Fraport AG Fm.Airport.Ser.AG IHS v.2020 (2027/2027)	XS2198879145	EUR	0	1.500	
2,0000 % Galp Energia SGPS S.A. EO-Medium-Term Notes 20(20/26)	PTGALCOM0013	EUR	0	1.500	
1,1250 % Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2228892860	EUR	0	1.500	
0,8750 % GN Store Nord AS EO-Medium-Term Nts 2021(21/24)	XS2412258522	EUR	300	300	
3,9500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2155486942	EUR	0	1.500	
0,8750 % H. Lundbeck A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2243299463	EUR	0	1.500	
0,3750 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2021(2026) S.2729	DE000HCB0AZ3	EUR	4.000	4.000	
0,3090 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(21/26)	XS2251736646	EUR	0	1.500	
2,3750 % Iliad S.A. EO-Obl. 2020(20/26)	FR0013518420	EUR	0	1.500	
1,6250 % Intermediate Capital Grp PLC EO-Notes 2020(20/27)	XS2117435904	EUR	0	1.500	
6,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0971213201	EUR	0	1.500	
0,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2021(26)	XS2304664167	EUR	1.500	1.500	
0,5000 % Investec Bank PLC EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/27)	XS2296207116	EUR	2.130	2.130	
1,0000 % Jefferies Group LLC EO-Med.-Term Nts 2019(24)	XS2030530450	EUR	0	1.500	
1,0000 % Kemira Oy EO-Notes 2021(27/28)	FI4000496468	EUR	1.500	1.500	
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.20(27)	DE000A289F29	EUR	2.000	2.000	
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.21(29)	XS2331327564	EUR	2.000	2.000	
0,5000 % Kutxabank S.A. EO-FLR Notes 2021(26/27)	ES0243307016	EUR	1.500	1.500	
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 816 v.20(27)	DE000LB2CRG6	EUR	0	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
3,5000 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2155365641	EUR	0	1.500	
2,3750 % Lloyds Bank Corporate Markets EO-Medium-Term Notes 2020(26)	XS2151069775	EUR	0	1.500	
2,3750 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2264074647	EUR	0	1.500	
0,7920 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 20(23/24)	XS2265801238	EUR	0	1.500	
0,1250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/28)	FR0013482833	EUR	0	1.500	
0,3500 % Macquarie Group Ltd. EO-Medium-Term Notes 2020(28)	XS2265371042	EUR	0	1.580	
2,2500 % Madriñeña Red de Gas Fin. B.V. EO-Med.-Term Nts 2017(17/29)	XS1596740453	EUR	0	1.500	
1,0580 % mBank S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(22)	XS1876097715	EUR	0	1.500	
3,6250 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2012(23)Reg.S	XS0860584308	EUR	0	2.000	
1,1250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Non-Preferred MTN 2020(25)	XS2106861771	EUR	0	1.500	
1,3750 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Notes 2020(25)	XS2010030752	EUR	0	1.500	
1,7500 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2018(25/26)	XS1788515606	EUR	0	1.500	
0,7500 % Neste Oyj EO-Notes 2021(21/28)	FI4000496286	EUR	1.500	1.500	
2,0000 % NIBC Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	XS1978668298	EUR	0	1.500	
0,5000 % Nordea Bank Abp EO-Preferred Med.-T.Nts 20(27)	XS2171874519	EUR	1.500	1.500	
2,0000 % Orpea EO-Obligations 2021(21/28)	FR0014002010	EUR	1.500	1.500	
1,8750 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2017(2017/2024)	XS1625975153	EUR	0	1.500	
1,8750 % Peugeot Invest S.A. EO-Obl. 2019(19/26)	FR0013457405	EUR	0	2.000	
1,5390 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/28)Reg.S	XS2211183244	EUR	1.500	1.500	
2,8750 % PT Perusahaan Listrik Negara EO-Med.-Term Nts 2018(25)Reg.S	XS1891336932	EUR	0	1.500	
3,1250 % PVH Corp. EO-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1734066811	EUR	0	2.000	
1,3750 % RAI-Radiotele. Italiana S.p.A. EO-Notes 2019(24/24)	XS2089322098	EUR	0	1.500	
2,6250 % RCI Banque S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	FR0013459765	EUR	0	1.500	
1,2500 % Royal Mail PLC EO-Notes 2019(19/26)	XS2063268754	EUR	0	1.500	
2,5000 % Sampo OYJ EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/52)	XS2226645278	EUR	0	1.500	
1,3750 % SCOR SE EO-FLR Notes 2020(31/51)	FR0013535101	EUR	0	1.500	
2,3750 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/27)	XS2128499105	EUR	0	1.500	
1,7500 % Sixt SE MTN v.2020(2024/2024)	DE000A3H2UX0	EUR	0	1.500	
0,6250 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	XS2325733413	EUR	1.500	1.500	
1,8750 % Storebrand Livsforsikring AS EO-FLR Notes 2021(31/51)	XS2325328313	EUR	1.500	1.500	
1,0000 % Svenska Handelsbanken AB EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2156510021	EUR	1.500	1.500	
0,8750 % Swedish Match AB EO-Medium-Term Nts 2020(26/27)	XS2125123039	EUR	0	1.500	
0,2500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0014000S75	EUR	0	1.500	
1,6250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	XS2290960520	EUR	1.500	1.500	
0,7500 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(28/29)	DE000A3KNP96	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
1,0000 % UCB S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(21/28)	BE0002784651	EUR	2.000	2.000	
1,1250 % Ungarn EO-Bonds 2020(26)	XS2161992198	EUR	0	1.500	
3,0000 % Unipol Gruppo S.p.A. EO-Med.-T.Nts 2015(25) Reg.S	XS1206977495	EUR	0	1.500	
0,6250 % Yorkshire Building Society EO-Pref. Med.-T. Nts 2020(25)	XS2231267829	EUR	0	1.500	
2,5000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2010039977	EUR	0	1.500	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,8750 % ADLER Group S.A. EO-Notes 2021(21/26)	XS2283224231	EUR	1.500	1.500	
1,6250 % Albemarle New Holding GmbH Bonds v.19(19/28)Reg.S	XS2083147343	EUR	0	1.500	
2,2500 % Athora Netherlands N.V. EO-FLR Notes 2021(21/31)	XS2330501995	EUR	1.500	1.500	
1,1250 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1200679071	EUR	0	1.500	
1,5000 % Bevco Lux Sàrl EO-Notes 2020(20/27)	XS2231165668	EUR	0	1.500	
0,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2021(21/28)	XS2308322002	EUR	1.500	1.500	
1,3750 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2019(24)	XS2006909407	EUR	0	1.550	
0,5000 % CBRE Gbl Inv.Open-Ended Fds EO-Notes 2021(21/28)	XS2286044024	EUR	1.500	1.500	
2,8750 % CCR Re S.A. EO-FLR Notes 2020(20/40)	FR0013523891	EUR	0	1.500	
1,7500 % CECONOMY AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2356316872	EUR	2.000	2.000	
1,6250 % Chile, Republik EO-Bonds 2014(25)	XS1151586945	EUR	0	1.500	
1,7500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/22)	XS1791704189	EUR	0	1.500	
2,1250 % CTP N.V. EO-Medium-T. Notes 2020(20/25)	XS2238342484	EUR	0	1.500	
0,6250 % Dell Bank International DAC EO-Notes 2019(19/22)	XS2066058988	EUR	0	1.500	
2,6250 % Drax Finco PLC EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2247614063	EUR	0	1.500	
0,4500 % DXC Capital Funding DAC EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2384715244	EUR	1.500	1.500	
0,2500 % Equinix Inc. EO-Notes 2021(21/27)	XS2304340263	EUR	1.500	1.500	
0,8150 % FCC Serv.Medio Ambiente Hld.SA EO-Notes 2019(23/23)	XS2081491727	EUR	0	1.500	
1,6610 % FCC Serv.Medio Ambiente Hld.SA EO-Notes 2019(26/26)	XS2081500907	EUR	1.500	1.500	
4,3500 % Fortune Star (BVI) Ltd. EO-Notes 2019(23)	XS2066225124	EUR	0	1.500	
2,5000 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.21(21/28)REG.S	XS2326548562	EUR	1.800	1.800	
4,0000 % IKB Deutsche Industriebank AG FLR-Sub.Anl.v.2018(2023/2028)	DE000A2GSG24	EUR	0	1.500	
3,0000 % Indra Sistemas S.A. EO-Bonds 2018(18/24)	XS1809245829	EUR	0	1.500	
3,8750 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 2016(16/26)	XS1385239006	EUR	0	1.500	
2,3750 % MAHLE GmbH Medium Term Notes v.21(28/28)	XS2341724172	EUR	2.900	2.900	

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
1,7500 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	XS1751001139	EUR	0	1.500	
2,2500 % Nemak S.A.B. de C.V. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2362994068	EUR	1.900	1.900	
2,6250 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2019(2026/2026)	XS1979274708	EUR	1.500	1.500	
0,2500 % Philippinen EO-Bonds 2021(25)	XS2334361271	EUR	910	910	
2,3750 % PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 2020(25/25)	XS2212959352	EUR	1.500	3.000	
2,1250 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2078976805	EUR	0	1.500	
2,6250 % Sigma Alimentos S.A. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1562623584	EUR	0	1.500	
0,3750 % Vantage Towers AG Medium Term Nts. v.21(21/27)	DE000A3H3J22	EUR	1.500	1.500	
1,5000 % VGP N.V. EO-Bonds 2021(21/29)	BE6327721237	EUR	1.500	1.500	
3,0000 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041947	EUR	1.500	1.500	
1,3320 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/28)	XS2054210252	EUR	0	1.500	
2,3750 % WPP Finance S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2176562812	EUR	0	1.500	

Neuemissionen

Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen

Verzinsliche Wertpapiere

3,3750 % LINK Mobility Group Hldg. ASA EO-Bonds 2021(23/25) Tr.2	NO0011032344	EUR	1.500	1.500	
--	--------------	-----	-------	-------	--

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

4,2500 % Aareal Bank AG Nachr.FLR-IHS v.14(21/26)	DE000A1TNC94	EUR	0	1.500	
2,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2011(2021)	DE0001135457	EUR	5.000	5.000	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.19(21)	DE0001104768	EUR	3.000	3.000	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.19(21)	DE0001104784	EUR	7.000	7.000	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.19(21)	DE0001104776	EUR	7.000	7.000	
2,7500 % Cemex S.A.B. de C.V. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1731106347	EUR	1.500	1.500	
3,3750 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Inh.-Schv.S.1453 v.2011(2021)	DE000NLB6402	EUR	0	1.500	
2,7500 % ONGC Videsh Ltd. EO-Notes 2014(21) Reg.S	XS1084958989	EUR	0	1.500	
2,3750 % Turkiye Vakiflar Bankasi T.A.O EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(21)	XS1403416222	EUR	0	2.600	

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
Investmentanteile					
Gruppeneigene Investmentanteile					
UI-Aktia EM Frontier Bond+ Namens-Ant. IX EUR Acc. o.N.	LU1669794049	ANT	0	29.000	
Gruppenfremde Investmentanteile					
CS Inv.F6-CSL China RMB Cr.Bd Namens-Ant.X1B (EUR) o.N.	LU1826385103	ANT	0	28.000	
Legg Mas.GI-LM WA Str.Opp.Fd Nam.-Ant.Prem.Cl.USD Acc. o.N.	IE00BYQP5B29	ANT	0	30.000	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND)			EUR		56.704,53
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
GBP/EUR			EUR		9.098
USD/EUR			EUR		17.867

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

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

GBP/EUR		EUR			9.138
USD/EUR		EUR			24.761

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 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	147.888,17	0,06
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.631.055,62	0,70
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	26,15	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	149.666,08	0,06
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	12.984,69	0,01
Summe der Erträge		EUR	1.941.620,71	0,83
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-802,31	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.418.957,15	-0,61
- Verwaltungsvergütung	EUR	-301.089,27		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-1.117.867,88		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-56.798,39	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.897,04	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	36.266,67	0,02
- Depotgebühren	EUR	-14.347,76		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	75.723,74		
- Sonstige Kosten	EUR	-25.109,32		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-22.092,20		
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.449.188,22	-0,61
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	492.432,49	0,22
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	3.685.176,31	1,58
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.393.176,76	-0,60
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	2.291.999,55	0,98

Jahresbericht Berenberg Euro Bonds R A

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.784.432,04	1,20
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-3.183.759,80	-1,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-544.857,50	-0,23
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.728.617,30	-1,60
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-944.185,26	-0,40

Entwicklung des Sondervermögens

			2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		175.872.707,78
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-12.715.436,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	12.339.000,36	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-25.054.436,45	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		170.969,79
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-944.185,26
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-3.183.759,80	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-544.857,50	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		162.384.056,23

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		2.784.432,04	1,20
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR		0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR		0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR		2.784.432,04	1,20

Jahresbericht

Berenberg Euro Bonds R A

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
2018	Stück	2.721.176	EUR	179.269.969,11	EUR 65,88
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

Jahresbericht

Berenberg Euro Bonds R D

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

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	83.287,81	0,05
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	918.475,16	0,54
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	14,81	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	84.351,64	0,05
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	7.312,56	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.093.441,99	0,64
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-449,50	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-791.927,49	-0,47
- Verwaltungsvergütung	EUR	-168.016,89		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-623.910,60		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-31.692,29	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-4.952,19	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	13.045,29	0,01
- Depotgebühren	EUR	-7.906,27		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	34.886,68		
- Sonstige Kosten	EUR	-13.935,12		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-12.278,98		
Summe der Aufwendungen		EUR	-815.976,18	-0,48
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	277.465,81	0,16
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.077.315,20	1,22
2. Realisierte Verluste		EUR	-784.642,21	-0,46
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.292.672,99	0,76

Jahresbericht Berenberg Euro Bonds R D

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.570.138,79	0,92
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.769.656,40	-1,04
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-319.918,46	-0,19
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.089.574,86	-1,23
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-519.436,07	-0,31

Entwicklung des Sondervermögens

			2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 94.144.782,20
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -630.974,81
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR -1.696.189,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	11.294.527,09	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-12.990.716,09	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 54.330,98
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR -519.436,07
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.769.656,40	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-319.918,46	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 91.352.513,31

Jahresbericht
Berenberg Euro Bonds R D

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	15.960.638,71	9,35
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	13.863.471,66	8,12
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.570.138,79	0,92
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	527.028,26	0,31
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	15.671.326,13	9,18
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.968.449,14	1,16
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	13.702.877,00	8,02
III. Gesamtausschüttung	EUR	289.312,58	0,17
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	289.312,58	0,17

*) 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

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
2018	Stück	1.779.885	EUR	91.815.337,11	EUR 51,58
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

Jahresbericht

Berenberg Euro Bonds B A

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

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		33.503,55	0,05
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		369.610,46	0,56
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		5,91	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		33.890,61	0,05
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		2.945,25	0,00
Summe der Erträge	EUR		439.955,77	0,66
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-167,66	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-65.360,63	-0,10
- Verwaltungsvergütung	EUR	-62.167,37		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-3.193,26		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-11.725,29	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.802,16	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-11.693,16	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-2.904,60		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-4.002,02		
- Sonstige Kosten	EUR	-4.786,54		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-4.493,11		
Summe der Aufwendungen	EUR		-90.748,90	-0,14
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		349.206,87	0,52
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		834.764,37	1,27
2. Realisierte Verluste	EUR		-315.812,62	-0,48
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		518.951,75	0,79

Jahresbericht Berenberg Euro Bonds B A

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	868.158,62	1,31
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-520.867,46	-0,79
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-263.712,68	-0,40
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-784.580,14	-1,19
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	83.578,48	0,12

Entwicklung des Sondervermögens

		2021	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	33.815.708,93	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	3.113.270,42	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.568.808,88	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.455.538,46	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-48.525,14	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	83.578,48	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-520.867,46	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-263.712,68	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	36.964.032,69	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	868.158,62	1,31
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	868.158,62	1,31

Jahresbericht

Berenberg Euro Bonds B A

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	
2018	Stück	308.263	EUR	16.096.891,35	EUR	52,22
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

Jahresbericht

Berenberg Euro Bonds M A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		1.797,01	0,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		29.675,74	0,30
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		2.574,52	0,03
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		227,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		34.274,27	0,35
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-21,81	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-15.714,07	-0,16
- Verwaltungsvergütung	EUR	-5.755,04		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-9.959,03		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-1.083,87	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-271,59	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-613,27	-0,01
- Depotgebühren	EUR	-280,70		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	5,34		
- Sonstige Kosten	EUR	-337,91		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-321,38		
Summe der Aufwendungen	EUR		-17.704,61	-0,18
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		16.569,66	0,17
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		62.930,35	0,63
2. Realisierte Verluste	EUR		-43.514,54	-0,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		19.415,81	0,19

Jahresbericht Berenberg Euro Bonds M A

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	35.985,47	0,36
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	46.652,65	0,47
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-178.488,39	-1,78
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-131.835,74	-1,31
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-95.850,27	-0,95

Entwicklung des Sondervermögens

				2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	9.999.900,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.500.000,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-500.100,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-617,35
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	-95.850,27
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	46.652,65		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-178.488,39		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	9.903.432,38

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

				insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar					
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		35.985,47	0,36	
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR		0,00	0,00	
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	EUR		0,00	0,00	
II. Wiederanlage	EUR		35.985,47	0,36	

Jahresbericht

Berenberg Euro Bonds M A

Berenberg Euro Bonds M A

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr

Umlaufende Anteile am
Ende des Rumpfgeschäftsjahres

Fondsvermögen am
Ende des Rumpfgeschäftsjahres

Anteilwert am
Ende des Rumpfgeschäftsjahres

2021 *)

Stück 100.000

EUR 9.903.432,38

EUR 99,03

*) Auflegedatum 01.09.2021

Jahresbericht

Berenberg Euro Bonds

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

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		266.476,52
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		2.948.816,99
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		46,87
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		270.482,86
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		23.469,50
Summe der Erträge	EUR		3.509.292,75
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-1.441,28
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-2.291.959,34
- Verwaltungsvergütung	EUR	-537.028,57	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-1.754.930,77	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-101.299,84
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-15.922,98
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		37.005,52
- Depotgebühren	EUR	-25.439,32	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	106.613,73	
- Sonstige Kosten	EUR	-44.168,89	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-39.185,67	
Summe der Aufwendungen	EUR		-2.373.617,92
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		1.135.674,83
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		6.660.186,22
2. Realisierte Verluste	EUR		-2.537.146,12
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		4.123.040,09

Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	5.258.714,92
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-5.427.631,01
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.306.977,03
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-6.734.608,04
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-1.475.893,12

Entwicklung des Sondervermögens

		2021	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		303.833.198,91
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-630.974,81
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-1.298.454,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	40.702.336,33	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-42.000.791,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		176.158,29
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		-1.475.893,12
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-5.427.631,01	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.306.977,03	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		300.604.034,62

**Jahresbericht
Berenberg Euro Bonds**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilkategorie	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,50%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 0,275% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Berenberg Euro Bonds R A	keine	2,00	0,175	Thesaurierer	EUR
Berenberg Euro Bonds R D	keine	2,00	0,175	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Berenberg Euro Bonds B A	keine	2,00	0,175	Thesaurierer	EUR
Berenberg Euro Bonds M A	500.000	0,00	0,175	Thesaurierer	EUR

Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

26.503.882,00

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

99,21

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,07

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

0,12 %

größter potenzieller Risikobetrag

1,26 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

0,33 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,07

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx Euro Corporates TR (Bloomberg: QW5A INDEX)

100,00 %

Jahresbericht

Berenberg Euro Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Berenberg Euro Bonds R A

Anteilwert	EUR	69,84
Ausgabepreis	EUR	71,24
Rücknahmepreis	EUR	69,84
Anzahl Anteile	STK	2.325.128

Berenberg Euro Bonds R D

Anteilwert	EUR	53,68
Ausgabepreis	EUR	54,75
Rücknahmepreis	EUR	53,68
Anzahl Anteile	STK	1.701.839

Berenberg Euro Bonds B A

Anteilwert	EUR	56,38
Ausgabepreis	EUR	57,51
Rücknahmepreis	EUR	56,38
Anzahl Anteile	STK	655.657

Berenberg Euro Bonds M A

Anteilwert	EUR	99,03
Ausgabepreis	EUR	99,03
Rücknahmepreis	EUR	99,03
Anzahl Anteile	STK	100.000

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.

Jahresbericht

Berenberg Euro Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Berenberg Euro Bonds R A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,87 %

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

0,87 %

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

0,23 %

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 Rumpfgeschäftsjahr beträgt 0,52 %

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	0,100
---	--------------	-------

Gruppenfremde Investmentanteile

AXA IM F.I.I.S.-US Sh.Dur.H.Y. Namens-Anteile A(Cap.)EUR o.N.	LU0194345913	0,450
CROWN SIGMA-LGT EM Front.LC Bd Reg. Shs Q EUR Acc. oN	IE000L8D19F2	1,810
G.Sachs-GS Asia Hi.Yld Bd Ptf. Act. Nom. IH EUR Dis. oN	LU2358798911	0,600
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg.Shs Inst.SI EUR Dis. o.N.	IE00BHBXBG90	0,950
LYXOR/CHENAVARI CREDIT FUND Reg. Shs SSI EUR Acc. oN	IE00BL71KB37	1,350
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	0,300
Plenum Eur.Insur.Bd Fd Nam.-Ant. S EUR Acc. oN	LI1103215128	0,980

Jahresbericht

Berenberg Euro Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Gruppeneigene Investmentanteile

UI-Aktia EM Frontier Bond+ Namens-Ant. IX EUR Acc. o.N.	LU1669794049		1,800
---	--------------	--	-------

Gruppenfremde Investmentanteile

CS Inv.F6-CSL China RMB Cr.Bd Namens-Ant.X1B (EUR) o.N.	LU1826385103		0,300
Legg Mas.GI-LM WA Str.Opp.Fd Nam.-Ant.Prem.CI.USD Acc. o.N.	IE00BYQP5B29		0,600

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Berenberg Euro Bonds R A

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

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

Berenberg Euro Bonds R D

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

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

Berenberg Euro Bonds B A

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

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

Berenberg Euro Bonds M A

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

Wesentliche sonstige Aufwände:	EUR	337,91
- Sonstige Kosten	EUR	337,91
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	321,38

Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Transaktionskosten	EUR	26.319,13
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt. Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Jahresbericht

Berenberg Euro Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

Frankfurt am Main, den 3. Januar 2022

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 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

Jahresbericht Berenberg Euro Bonds

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

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

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

Frankfurt am Main, den 8. April 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

Berenberg 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 0,175 % p.a.
Anteilklasse R D	derzeit 0,175 % p.a.
Anteilklasse B A	derzeit 0,175 % p.a.
Anteilklasse M A	derzeit 0,175 % 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.

Asset Management-Vergütung

Anteilklasse R A	derzeit 0,65 % p.a.
Anteilklasse R D	derzeit 0,65 % p.a.
Anteilklasse B A	keine
Anteilklasse M A	derzeit 0,30 % 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 / DE000A2QSG97

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 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

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

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg

Postanschrift:

Postfach 30 05 47
20302 Hamburg

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

Rechtsform: Kommanditgesellschaft
Haftendes Eigenkapital: € 289.164.474,97 (Stand: Dezember 2018)

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