

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Berenberg Euro Enhanced Liquidity

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Tätigkeitsbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity
für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds setzt sich zu mindestens 51 % aus auf Euro lautenden Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumenten europäischer Emittenten mit Investment Grade Bonität (AAA bis BBB- nach der Ratingklassifizierung der Agentur Standard & Poor's) zusammen. Im Fokus der Anlagestrategie stehen auf Euro lautende Staatsanleihen, staatsgarantierte Anleihen, sog. „Covered Bonds“ (z.B. Pfandbriefe), Unternehmensanleihen und Geldmarktpapiere. Etwaige Fremdwährungsrisiken sollen weitgehend abgesichert werden. Zusätzlich ist eine aktive und dynamische Durationssteuerung möglich, wobei entsprechend dem Anlagehorizont kurze Laufzeiten im Vordergrund stehen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2023		31.12.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	199.010.082,00	98,14	264.227.938,62	98,85
Futures	-318.750,00	-0,16	669.165,00	0,25
DTG	0,00	0,00	90.564,03	0,03
Bankguthaben	1.116.768,97	0,55	954.046,04	0,36
Zins- und Dividendenansprüche	3.189.297,98	1,57	1.726.440,32	0,65
Ford./Verbindlichkeiten Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-218.880,67	-0,11	-352.795,03	-0,13
Fondsvermögen	202.778.518,28	100,00	267.315.358,98	100,00

Jahresbericht Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Das Kapitalmarktumfeld im Jahr 2023 wurde geprägt von hohen aber im Jahresverlauf zunehmend rückläufigen Inflationszahlen gepaart mit der Sorge vor aufkeimenden Rezessionsrisiken in den USA und Europa. So lag die Inflationsrate in der Eurozone im Dezember 2022 noch bei 9,2%. Diese fiel bis Ende Dezember 2023 auf 2,9%. Das erste Quartal des Jahres war von hoher Volatilität geprägt. Nach einer anfänglichen Rallye an den Anleihemärkten gewann das Thema Inflation gegen Ende Januar wieder deutlich an Bedeutung und wurde zum beherrschenden Thema. Dieses Bild änderte sich jedoch schlagartig mit der Insolvenz mehrerer kleinerer Regionalbanken in den USA und der Rettung der Credit Suisse. Dies schürte die Angst vor einer neuen Bankenkrise. Trotzdem erhöhte die EZB den Leitzins zweimal um jeweils 50 Basispunkte (BP) auf 3,50 %. Im Gegensatz dazu erhöhte die US-Notenbank die Zinsen zweimal um 25 BP, obwohl zwischenzeitlich 50 BP erwartet wurden. Beide Zentralbanken befanden sich in einem schwierigen Zielkonflikt. So könnten weitere Zinserhöhungen die Finanzstabilität gefährden, gleichzeitig war die Inflation noch zu hoch und es mehrten sich die Anzeichen einer Lohn-Preis-Spirale. Dennoch zeigten sich die Konjunkturdaten überwiegend robust. Im zweiten Quartal spiegelten die Ausschläge am Rentenmarkt zunehmend die Unentschlossenheit der Investoren wider. Am kurzen Ende der deutschen Zinsstrukturkurve (2-j. Laufzeit) rentierten die Anleihen in einer Spanne zwischen 2,50% und 3,20%. Trotz mittlerweile sinkender Inflationszahlen erwies sich die Kerninflation sowohl in Europa als auch in den USA als weiterhin hartnäckig. Zentralbanken auf beiden Seiten des Atlantiks standen nach wie vor in der Pflicht, die Inflation mit weiteren Zinserhöhungen zu bekämpfen. Auch die Kommunikation der Notenbanker wurde von Marktteilnehmern weiterhin als restriktiv wahrgenommen und vermittelte, dass Zinsen für die voraussehbare Zukunft auf einem erhöhten Niveau verweilen werden. Diverse Indikatoren zeichneten hingegen ein uneinheitliches Bild der europäischen Volkswirtschaften. Einerseits ließ eine stabile und historisch niedrige Arbeitslosenquote auf eine weiterhin starke Wirtschaft schließen. Gleichzeitig haben erste zyklische Industrieunternehmen wie die Lanxess AG Gewinnrevisionen kommuniziert, was wiederum vom Markt als Indikator einer bevorstehenden Wirtschaftsflaute interpretiert wurde. Angesichts der zwar rückläufigen, aber immer noch zu hohen Inflationszahlen sah sich die EZB im dritten Quartal abermals gezwungen, den Leitzins, um weitere 50 Basispunkte anzuheben. Gleichzeitig wurde auf der Pressekonferenz betont, dass dies möglicherweise der letzte Zinsschritt gewesen sein könnte. Im letzten Quartal kam es zu keiner weiteren Leitzinserhöhung. Aufgrund der weiterhin nachlassenden Inflationsdynamik, wurden zunehmend Zinssenkungen von den Marktteilnehmern eingepreist. Der Finanzmarkt zeigte sich dabei allerdings deutlich optimistischer als die Notenbank selbst. Die Kapitalmärkte setzten zunehmend auf eine Erreichung des Inflationsziels ohne Abwürgen der Wirtschaft. Dies führte zu fallenden Zinsen und Risikoaufschläge bei Unternehmensanleihen auf breiter Front. Insgesamt fiel die rentenmarktrichtungsweisende Rendite 5-jähriger Bundesanleihen binnen Jahresfrist um 63 Basispunkte auf 1,948%. Unternehmensanleihen konnten ebenfalls profitieren. Hier reduzierte sich der durchschnittliche Risikoaufschlag von Euro Investment Grade Corporates mit 1 bis 3-jähriger Restlaufzeit im Jahresverlauf um 24 Basispunkte.

Der Berenberg Euro Enhanced Liquidity konnte an der freundlichen Marktentwicklung partizipieren und verbuchte einen deutlichen Kursanstieg. Innerhalb des Portfolios lag der Fokus auf dem Unternehmensanleihesegment. Zum Ende der Berichtsperiode lag die Quote von Unternehmens- und Finanzanleihen bei 62,7%. Hinsichtlich der Ratingstruktur lag der Anteil AAA-A bewerteter Titel bei 51,4% das BBB Segment bei 40,7%. Anleihen mit einem Rating außerhalb des Investment Grade Sektors waren mit 7,3% per Berichtsstichtag im Fonds allokiert.

Per 31.12.2023 weist der Berenberg Euro Enhanced Liquidity folgende Kennzahlen auf:

Rendite des Anleiheteils:	3,91%
Durchschnittliche Duration:	0,95
Durchschnittliche Restlaufzeit:	1,96 Jahre
Durchschnittliches Rating:	A
Anzahl der Anleihen:	107

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

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

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

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.

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)¹.

Anteilklasse I D: +5,45%

Anteilklasse R D: +5,48%

Anteilklasse RE D: +5,45%

Anteilklasse IE D: +5,70%

Anteilklasse B A: +5,77%

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 Enhanced Liquidity**

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	202.997.452,49	100,11
1. Anleihen	199.010.082,00	98,14
< 1 Jahr	32.460.495,00	16,01
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	140.692.673,00	69,38
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	24.861.194,00	12,26
>= 10 Jahre	995.720,00	0,49
2. Derivate	-318.750,00	-0,16
3. Bankguthaben	551.792,67	0,27
4. Sonstige Vermögensgegenstände	3.754.327,82	1,85
II. Verbindlichkeiten	-218.934,21	-0,11
III. Fondsvermögen	202.778.518,28	100,00

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	199.010.082,00	98,14
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	172.398.414,00	85,02
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	172.398.414,00	85,02
5,5000 % ABANCA Corporación Bancaria SA EO-FLR Pref. MTN 2023(25/26)	ES0365936048		EUR	1.900	1.900	0	% 101,638	1.931.122,00	0,95
4,0000 % AEGON Ltd. EO-FLR Med.T.Nts 2014(24/44)	XS1061711575		EUR	1.000	1.000	0	% 99,572	995.720,00	0,49
4,7500 % ALD S.A. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	FR001400D7M0		EUR	2.000	1.800	1.000	% 102,019	2.040.380,00	1,01
1,8750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(25/26)	XS2465984289		EUR	1.500	0	0	% 97,297	1.459.455,00	0,72
3,8750 % Banque Stellantis France S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/26)	FR001400F6V1		EUR	2.000	2.000	0	% 100,777	2.015.540,00	0,99
3,3750 % BAWAG P.S.K. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	XS2618704014		EUR	2.000	3.000	1.000	% 100,896	2.017.920,00	1,00
8,0000 % Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Med.-T. Nts 2022(25/26)	XS2535283548		EUR	1.000	500	0	% 104,135	1.041.350,00	0,51
4,5000 % Bilfinger SE Anleihe v.2019(2024/2024)	DE000A2YNQW7		EUR	1.500	0	0	% 99,878	1.498.170,00	0,74
5,8850 % C.C.Bca-Cr.Coop.Italiano S.p.A EO-FLR Med.-Term Nts 23(26/27)	XS2585964476		EUR	1.000	1.000	0	% 103,769	1.037.690,00	0,51
4,3750 % CA Auto Bank S.p.A. EO-Med.-T. Notes 2023(26/26)	XS2633552026		EUR	2.000	2.000	0	% 101,678	2.033.560,00	1,00
10,0000 % Caixa Económica Montepio Geral EO-FLR Pref.MTN 2023(25/26)	PTCMGGOM0008		EUR	1.000	1.000	0	% 105,060	1.050.600,00	0,52
4,7770 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/26)	XS2497520705		EUR	1.000	0	0	% 101,858	1.018.580,00	0,50
2,2500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2465792294		EUR	1.000	0	0	% 97,177	971.770,00	0,48
2,2500 % CEPSA Finance S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2202744384		EUR	1.000	0	0	% 97,581	975.810,00	0,48
6,6930 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 22(24/25)	XS2555412001		EUR	1.000	0	0	% 102,039	1.020.390,00	0,50
4,0000 % Continental AG MTN v.23(27/27)	XS2672452237		EUR	1.000	1.000	0	% 102,388	1.023.880,00	0,50
2,7500 % ContourGlobal Power Hldgs S.A. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2274815369		EUR	500	0	0	% 95,944	479.720,00	0,24
3,8750 % Corning Inc. EO-Notes 2023(23/26)	XS2621757405		EUR	1.000	1.000	0	% 101,190	1.011.900,00	0,50
3,3900 % Credit Suisse (Schweiz) AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2022(25)	CH1230759495		EUR	3.000	580	0	% 100,245	3.007.350,00	1,48
5,3750 % Crelan S.A. EO-Non-Pref. Med.-T.Nts 22(25)	BE0002872530		EUR	2.000	400	0	% 102,794	2.055.880,00	1,01
4,3750 % Danmarks Skibskredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2023(26)	DK0004133725		EUR	1.900	1.900	0	% 102,519	1.947.861,00	0,96
1,3750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(25/26)	DE000DL19VP0		EUR	2.000	2.500	3.000	% 95,827	1.916.540,00	0,95
3,6250 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)	ES0413320153		EUR	2.000	2.000	0	% 101,841	2.036.820,00	1,00
0,1250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35325 v.19(24)	DE000A2NBKK3		EUR	1.000	0	2.000	% 96,354	963.540,00	0,48
4,6370 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. FLR-MTN-IHS A.2339 v.23(26)	DE000DJ9ABK3		EUR	2.000	2.000	0	% 101,474	2.029.480,00	1,00
3,2500 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2540993172		EUR	3.000	1.000	0	% 99,807	2.994.210,00	1,48
1,2500 % Erste Bank Hungary Zrt. EO-FLR Prefer.MTN 2022(25/26)	AT0000A2VCV4		EUR	1.200	0	0	% 95,562	1.146.744,00	0,57
2,8750 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(24)	XS2560673662		EUR	1.000	900	2.000	% 99,376	993.760,00	0,49
6,7500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2630524986		EUR	1.000	1.000	0	% 103,754	1.037.540,00	0,51
5,5600 % Hamburg Commercial Bank AG FLR-IHS v. 23(25) S.2763	DE000HCB0B02		EUR	1.300	1.300	0	% 100,029	1.300.377,00	0,64

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,3750 % Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.22(25) Ser.2749	DE000HCB0BL1		EUR	3.000	0	0	97,217	2.916.510,00	1,44
6,2500 % HCOB 6 1/4 11/18/24	DE000HCB0BQ0		EUR	2.000	0	1.000	100,314	2.006.280,00	0,99
3,3750 % Hoist Finance AB EO-Pref. M.-T. Nts 2020(20/24)	XS2263659158		EUR	3.000	0	0	96,513	2.895.390,00	1,43
0,0000 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2021(2021/2024)	DE000A3H3GE7		EUR	3.000	1.000	1.000	96,656	2.899.680,00	1,43
3,6250 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Mortg.Covered MTN 2023(26)	AT0000A36WE5		EUR	3.000	3.000	0	101,352	3.040.560,00	1,50
4,1250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Preferred MTN 2023(26)	AT0000A32RP0		EUR	1.800	1.800	0	100,193	1.803.474,00	0,89
2,3750 % Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 2014(14/24)	XS1091654761		EUR	2.000	0	0	98,980	1.979.600,00	0,98
5,2500 % Invitalia S.P.A. EO-Notes 2022(22/25) Reg.S	XS2530435473		EUR	2.000	0	0	101,905	2.038.100,00	1,01
7,3750 % Íslandsbanki hf. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(26)	XS2553604690		EUR	2.000	2.000	0	105,340	2.106.800,00	1,04
4,5000 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(25/26)	BE0002950310		EUR	1.000	2.000	1.000	101,106	1.011.060,00	0,50
3,7500 % KEB Hana Bank EO-Cov.Med.-Term Nts.2023(26)	XS2594123585		EUR	3.000	3.000	0	101,236	3.037.080,00	1,50
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	XS2232027727		EUR	1.000	0	0	95,792	957.920,00	0,47
0,2500 % Kommunalkredit Austria AG EO-Pref. Med.-T. Nts 2021(24)	AT0000A2R9G1		EUR	2.000	0	1.000	98,277	1.965.540,00	0,97
3,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(28)	DE000A351MT2		EUR	13.600	15.000	1.400	103,289	14.047.304,00	6,93
4,6250 % Leasys S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2023(27/27)	XS2720896047		EUR	1.500	1.500	0	102,650	1.539.750,00	0,76
2,3750 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2264074647		EUR	2.000	0	500	97,694	1.953.880,00	0,96
7,2500 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 23(25/26)	XS2576365188		EUR	1.600	1.600	0	101,998	1.631.968,00	0,80
4,5000 % Nationwide Building Society EO-Med.-Term Nts 2023(26)	XS2710354544		EUR	2.000	2.000	0	103,201	2.064.020,00	1,02
6,3750 % NIBC Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2023(25)	XS2630448434		EUR	2.000	2.400	400	104,771	2.095.420,00	1,03
3,6250 % OCI N.V. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2241400295		EUR	2.000	1.000	0	99,250	1.786.500,00	0,88
5,6250 % Oldenburgische Landesbank AG MTN-IHS v. 2023(2026)	DE000A11QJP7		EUR	2.000	3.000	1.000	100,608	2.012.160,00	0,99
5,0000 % Oma Säästöpankki Oyj EO-Med.-Term Nts 2022(24)	FI4000530977		EUR	1.000	0	0	100,093	1.000.930,00	0,49
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1713462403		EUR	2.000	2.000	0	99,575	1.991.500,00	0,98
2,8750 % OP Yrityspankki Oyj EO-Preferred MTN 2022(25)	XS2530506752		EUR	1.300	2.000	1.700	99,526	1.293.838,00	0,64
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	FR0013413887		EUR	2.000	2.000	0	97,495	1.949.900,00	0,96
7,3500 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 22(25/26)	XS2560693181		EUR	1.500	0	0	102,908	1.543.620,00	0,76
2,1250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2022(25)	XS2495085784		EUR	2.000	0	0	98,138	1.962.760,00	0,97
7,1250 % Raiffeisenbank a.s. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(25/26)	XS2577033553		EUR	1.000	1.000	0	101,344	1.013.440,00	0,50
3,1250 % Raiffeisenlandesbk.Oberösterr. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	AT0000A326M6		EUR	3.000	3.000	0	100,173	3.005.190,00	1,48
4,1250 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(25/25)	FR001400E904		EUR	1.500	1.000	1.500	100,772	1.511.580,00	0,75
4,6250 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(26/26)	FR001400KXW4		EUR	1.000	1.000	0	102,690	1.026.900,00	0,51
3,9700 % Sandoz Finance B.V. EO-Notes 2023(23/27)	XS2715297672		EUR	1.000	1.000	0	102,085	1.020.850,00	0,50
3,2500 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(26)	SK4000022398		EUR	3.000	3.000	0	100,081	3.002.430,00	1,48
4,7500 % Sydbank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 22(24/25)	XS2538445581		EUR	2.000	0	0	100,362	2.007.240,00	0,99
5,3500 % Tapestry Inc. EO-Notes 2023(23/25)	XS2720095541		EUR	2.000	2.000	0	102,060	2.041.200,00	1,01
5,9520 % Tatra Banka AS EO-FLR Med.-T. Nts. 23(25/26)	SK4000022505		EUR	1.000	1.000	0	101,542	1.015.420,00	0,50

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
7,5000 % Tereos Finance Groupe I EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2244837162		EUR	800	0	0	% 102,149	817.192,00	0,40
7,2500 % Tereos Finance Groupe I EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2532478430		EUR	1.000	1.000	0	% 106,220	1.062.200,00	0,52
3,8790 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)	XS2597408439		EUR	3.000	5.000	2.000	% 101,856	3.055.680,00	1,51
2,6250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1195202822		EUR	2.000	2.000	0	% 97,885	1.957.700,00	0,97
4,5000 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(26/26)	DE000A3LQ9S2		EUR	1.200	1.200	0	% 102,217	1.226.604,00	0,60
1,0000 % UBS Group AG EO-FLR Med.Trm.Nts.2022(24/25)	CH1168499791		EUR	2.000	2.000	0	% 99,307	1.986.140,00	0,98
4,5000 % Unicaja Banco S.A. EO-FLR Preferred MTN 22(24/25)	ES0380907057		EUR	1.500	0	0	% 100,066	1.500.990,00	0,74
3,6250 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(26)	XS2585977882		EUR	3.000	3.000	0	% 100,730	3.021.900,00	1,49
3,3750 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2023(27)	IT0005549362		EUR	3.000	3.000	0	% 101,345	3.040.350,00	1,50
3,5000 % Van Lanschot Kempen N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	XS2629466900		EUR	3.000	3.000	0	% 101,329	3.039.870,00	1,50
2,8750 % Virgin Money UK PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(24/25)	XS2126084750		EUR	2.000	0	0	% 99,435	1.988.700,00	0,98
0,0000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/25)	DE000A3MP4T1		EUR	2.000	2.000	0	% 93,336	1.866.720,00	0,92
0,2500 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(24)	SK4120015108		EUR	2.000	0	1.000	% 99,041	1.980.820,00	0,98
3,5000 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(26)	SK4000022828		EUR	2.000	2.000	0	% 100,890	2.017.800,00	1,00
5,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2023(2023/2026)	XS2582404724		EUR	1.000	1.000	0	% 103,463	1.034.630,00	0,51

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	26.611.668,00	13,12
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	26.611.668,00	13,12
1,2410 % Athene Global Funding EO-Medium-Term Notes 2022(24)	XS2468129429		EUR	2.000	0	1.000	% 99,217	1.984.340,00	0,98
2,1250 % Bausparkasse Wüstenrot AG EO-Med.-T.Hyp.Pfbr. 2022(25)	AT0000A2YBY4		EUR	3.000	0	0	% 98,183	2.945.490,00	1,45
4,3750 % Carrier Global Corp. EO-Notes 2023(23/25) Reg.S	XS2723569559		EUR	500	500	0	% 100,867	504.335,00	0,25
0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2010039035		EUR	2.000	2.000	0	% 95,721	1.914.420,00	0,94
3,7500 % ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)	XS2182055009		EUR	2.000	2.000	0	% 98,186	1.963.720,00	0,97
4,8750 % Intrum AB EO-Notes 20(20/25) Reg.S	XS2211136168		EUR	800	800	0	% 93,751	750.008,00	0,37
4,5000 % Landesbank Berlin AG IHS S.568 v.23(26)	DE000A162BJ7		EUR	2.000	2.500	500	% 101,928	2.038.560,00	1,01
4,3750 % Leasys S.p.A. EO-Notes 2022(24/24)	XS2563348361		EUR	1.000	0	2.000	% 100,251	1.002.510,00	0,49
2,5000 % Mytilineos Finan. Partn. S.A. EO-Notes 2019(19/24)	XS2010038144		EUR	2.000	0	0	% 98,591	1.971.820,00	0,97
4,5000 % Norddeutsche Landesbank -GZ- EO-IHS 23(26)	DE000NLB4Y00		EUR	2.000	2.000	0	% 100,977	2.019.540,00	1,00
1,8750 % Nova Kreditna banka Maribor EO-FLR Non-Pref. Nts 22(24/25)	XS2430442868		EUR	2.000	0	0	% 99,639	1.992.780,00	0,98
3,6250 % PVH Corp. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1435229460		EUR	1.500	0	500	% 99,721	1.495.815,00	0,74
6,5000 % San Marino, Republik EO-Obbl. 2023(27)	XS2619991883		EUR	1.000	1.000	0	% 103,102	1.031.020,00	0,51
2,2500 % Scentre Management Ltd. EO-Medium-Term Nts 2014(14/24)	XS1087816374		EUR	1.000	0	0	% 98,746	987.460,00	0,49
4,0000 % Siemens Energy Finance B.V. EO-Notes 2023(23/26)	XS2601458602		EUR	1.000	4.000	3.000	% 98,870	988.700,00	0,49
3,6020 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 23(26)	XS2547591474		EUR	3.000	3.000	0	% 100,705	3.021.150,00	1,49
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	199.010.082,00	98,14

Jahresbericht Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-318.750,00	-0,16
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	-318.750,00	-0,16
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	-318.750,00	-0,16
FUTURE EURO-BOBL 07.03.24 EUREX			185	EUR	-10.000.000			-106.000,00	-0,05
FUTURE EURO-SCHATZ 07.03.24 EUREX			185	EUR	-65.000.000			-212.750,00	-0,10
Swaps							EUR	0,00	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Credit Default Swaps							EUR	0,00	0,00
Protection Seller							EUR	0,00	0,00
CDS Protection Seller 20.09.21/20.12.26				OTC	EUR	0		0,00	0,00
Protection Buyer							EUR	0,00	0,00
CDS Protection Buyer 20.09.21/20.12.26				OTC	EUR	0		0,00	0,00

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	551.792,67	0,27
Bankguthaben							EUR	551.792,67	0,27
EUR - Guthaben bei:									
State Street Bank International GmbH			EUR	551.073,32			% 100,000	551.073,32	0,27
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			USD	794,52			% 100,000	719,35	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	3.754.327,82	1,85
Zinsansprüche			EUR	3.189.351,52				3.189.351,52	1,57
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	564.976,30				564.976,30	0,28
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-218.934,21	-0,11
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-53,54				-53,54	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-141.548,70				-141.548,70	-0,07
Verwahrstellenvergütung			EUR	-76.834,75				-76.834,75	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-497,22				-497,22	0,00
Fondsvermögen							EUR	202.778.518,28	100,00 1)
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK I D									
Anteilwert							EUR	99,51	
Ausgabepreis							EUR	99,51	
Rücknahmepreis							EUR	99,51	
Anzahl Anteile							STK	1.265.268	

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK R D									
Anteilwert							EUR	98,51	
Ausgabepreis							EUR	103,44	
Rücknahmepreis							EUR	98,51	
Anzahl Anteile							STK	13.018	
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK RE D									
Anteilwert							EUR	98,55	
Ausgabepreis							EUR	98,55	
Rücknahmepreis							EUR	98,55	
Anzahl Anteile							STK	188.488	
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK IE D									
Anteilwert							EUR	99,51	
Ausgabepreis							EUR	99,51	
Rücknahmepreis							EUR	99,51	
Anzahl Anteile							STK	67.273	
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK B A									
Anteilwert							EUR	102,81	
Ausgabepreis							EUR	102,81	
Rücknahmepreis							EUR	102,81	
Anzahl Anteile							STK	489.503	

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 Enhanced Liquidity

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

USD	(USD)	per 29.12.2023 1,1045000	= 1 EUR (EUR)
-----	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
-----	-------------------

OTC	Over-the-Counter
-----	------------------

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

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					
4,5000 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)	DE000AAR0355	EUR	600	2.000	
3,7500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred MTN 2023(25)	XS2613658470	EUR	1.000	1.000	
3,6250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred MTN 2023(26)	XS2573331324	EUR	1.300	1.300	
3,6250 % Achmea B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(25/25)	XS2560411543	EUR	2.000	2.000	
0,8750 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotecárias17(24)	PTBSRIOE0024	EUR	0	2.000	
0,0000 % Bank Julius Bär & Co. AG EO-Anl. 2021(24)	CH1120418079	EUR	0	3.000	
3,0500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(24)	XS2550897651	EUR	1.000	3.000	
2,0000 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Mortg.Covered MTN 2019(24)	IT0005359507	EUR	1.500	3.000	
2,3750 % Bca Pop. di Sondrio S.c.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24)	XS1975757789	EUR	0	1.000	
0,0000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2020(20/25)	XS2133056114	EUR	0	3.000	
3,0000 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.23(26)	DE000BHY0SP0	EUR	1.600	1.600	
4,1190 % BMW Finance N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2023(24)	XS2634209261	EUR	1.000	1.000	
4,0000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/26)	XS2555218291	EUR	1.000	1.000	
3,3750 % BPER Banca S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 22(24/25)	XS2485537828	EUR	0	200	
2,2000 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	XS1851268893	EUR	0	2.000	
1,0000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2022(25)	FR0014009A50	EUR	0	1.200	
2,3750 % Brambles Finance Ltd. EO-Bonds 2014(14/24)	XS1028952312	EUR	0	2.000	
6,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1994 (2024)	DE0001134922	EUR	7.500	7.500	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102408	EUR	5.000	5.000	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.183 v.2021(26)	DE0001141836	EUR	3.000	3.000	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.184 v.2021(26)	DE0001141844	EUR	7.000	7.000	
4,2500 % CA Auto Bank S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2022(24)	XS2549047244	EUR	1.000	3.000	
5,3750 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-Med.-T.Obl.Foncières 09(24)	FR0010775486	EUR	765	765	
3,6000 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2012(24)	FR0011213453	EUR	3.000	3.000	
0,1250 % Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip.2019(24)	PTCMGAOM0038	EUR	0	3.000	
0,6250 % Caixabank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	XS2055758804	EUR	0	3.000	
1,7500 % Canary Wharf Group Investment EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2327414061	EUR	0	2.000	
3,5000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2624683301	EUR	1.000	1.000	
2,0000 % Castellum Helsinki Fin.Hol.Abp EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2461785185	EUR	0	500	
2,0000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 14(24)	FR0011885722	EUR	2.000	2.000	
4,7520 % Coloplast Finance B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2022(24/24)	XS2481287394	EUR	0	1.000	

Jahresbericht Berenberg Euro Enhanced Liquidity

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
3,7500 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2023(26)	FR001400J4X8	EUR	1.000	1.000	
4,2780 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Pref Med.-T. Nts 23(25)	FR001400GDG7	EUR	2.000	2.000	
4,1250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2012(24)	FR0011182542	EUR	400	400	
5,5000 % Credit Suisse AG EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2589907653	EUR	2.000	2.000	
4,4800 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.23(25)	XS2648075658	EUR	1.500	1.500	
0,5000 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2018(24)	ES0413320096	EUR	0	3.000	
2,5000 % Dufry One B.V. EO-Notes 2017(17/24)	XS1699848914	EUR	500	1.000	
3,0000 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1253 23(26)	DE000A3MQUY1	EUR	2.000	2.000	
3,6250 % Edenred SE EO-Notes 2023(23/26)	FR001400IIT5	EUR	1.000	1.000	
1,0000 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/25)	FR0013449972	EUR	0	1.500	
0,0100 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(24)	XS2386885581	EUR	0	3.000	
1,3750 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2484201467	EUR	0	3.000	
4,6750 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-FLR Med.Term Nts 2017(24)	XS1729872736	EUR	1.000	1.000	
3,5000 % Frankreich EO-OAT 2010(26)	FR0010916924	EUR	3.000	3.000	
3,1250 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.22(26) DIP S.2752	DE000HCB0BP2	EUR	0	2.000	
4,8750 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2023(2025) S.2755	DE000HCB0BS6	EUR	2.000	2.000	
0,0370 % IDB Trust Services Ltd. EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2089242064	EUR	0	2.000	
4,1250 % ING Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2697483118	EUR	500	500	
1,6250 % InterContinental Hotels Group EO-Med.-Term Notes 2020(20/24)	XS2240494471	EUR	0	2.000	
2,7500 % Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bonds 2021(21/25) Ser.A	XS2322423455	EUR	0	1.500	
4,7970 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 2023(25)	XS2719281227	EUR	2.000	2.000	
4,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(25)	XS2696903728	EUR	2.000	2.000	
4,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(26)	XS2625195891	EUR	2.000	2.000	
0,7500 % Islandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2411447043	EUR	0	3.000	
5,2210 % Italien, Republik EO-FLR C.C.T. 2017(24)	IT0005252520	EUR	3.000	3.000	
1,0000 % Jefferies Financial Group Inc. EO-Med.-Term Nts 2019(24)	XS2030530450	EUR	0	3.000	
2,8750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.834 v.23(26)	DE000LB384E5	EUR	3.000	3.000	
2,1250 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Med.-T. Nts 2022(25)	XS2477154871	EUR	0	1.450	
0,0000 % LSEG Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 21(21/25)	XS2327298217	EUR	0	1.000	
0,5390 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 21(25/26)	XS2388084480	EUR	0	1.000	
1,0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2018(25)	XS1812878889	EUR	0	1.000	
1,1250 % METRO AG Med.-Term Nts.v.2018(2023)	XS1788515788	EUR	0	400	
0,0000 % Mitsubishi HC Capital UK PLC EO-Med.-T. Nts 2021(21/24)	XS2402064559	EUR	0	3.000	
0,2500 % Mitsubishi HC Capital UK PLC EO-Med.-T. Nts 2022(22/25)	XS2437455277	EUR	0	1.820	
0,1250 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2021(25)	XS2407357768	EUR	0	3.000	

Jahresbericht Berenberg Euro Enhanced Liquidity

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
1,3750 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.22(2025)	DE000NLB3ZZ5	EUR	1.000	3.000	
3,0000 % Origin Energy Finance Ltd. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0910943983	EUR	0	3.000	
3,6250 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2591026856	EUR	857	857	
0,5000 % POSCO Holdings Inc. EO-Notes 2020(24) Reg.S	XS2103230152	EUR	0	2.000	
0,0000 % Poste Italiane S.p.A. EO-Medium-Term Notes 20(24/24)	XS2270395408	EUR	0	2.500	
4,7500 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2023(26/27)	XS2579606927	EUR	1.000	1.000	
0,0000 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium Term Nts 2021(21/25)	XS2333391303	EUR	0	2.500	
0,1250 % Santander Consumer Bank AS EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2124046918	EUR	0	3.000	
0,1250 % Santander Consumer Bank AS EO-Preferred Med.-T.Nts 21(26)	XS2331216577	EUR	0	1.000	
0,5000 % SBAB Bank AB (publ) EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2173114542	EUR	0	900	
0,0000 % Schlumberger Finance B.V. EO-Notes 2019(19/24)	XS2010045271	EUR	0	1.000	
4,1680 % Sika Capital B.V. EO-FLR Notes 2023(24)	XS2616008038	EUR	1.000	1.000	
0,7500 % Sinochem Offshore Cap.Co.Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/25)	XS2408454077	EUR	0	1.500	
0,0000 % Six Finance (Luxembourg) S.A. EO-Notes 2020(21/25)	ES0305523005	EUR	0	3.000	
3,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25)	XS2623820953	EUR	3.000	3.000	
4,0000 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Non-Preferred MTN 2022(26)	XS2553798443	EUR	1.000	1.000	
4,4020 % Société Générale S.A. EO-FLR Pref. MTN 2023(25)	FR001400F315	EUR	3.000	3.000	
3,0000 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2022(25)	FR001400DHz5	EUR	3.000	5.000	
2,1250 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/24)	XS2361253862	EUR	0	500	
5,9000 % Spanien EO-Bonos 2011(26)	ES00000123C7	EUR	3.000	3.000	
2,8750 % Sparebank 1 SR-Bank ASA EO-Pref. Med.-T.Nts 2022(25)	XS2534276808	EUR	0	1.500	
3,8750 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	XS2178833773	EUR	2.000	2.000	
4,0000 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2629062568	EUR	300	300	
3,6250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1347748607	EUR	0	1.500	
4,4520 % Toronto-Dominion Bank, The EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)	XS2652775789	EUR	2.400	2.400	
3,3750 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2572989650	EUR	2.000	2.000	
5,0020 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2023(26)	DE000A3LKB00	EUR	2.000	2.000	
0,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(24/24)	DE000A3KYMA6	EUR	0	2.000	
4,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(25/25)	DE000A3LBGG1	EUR	2.000	4.000	
3,0000 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 14(24)	IT0004988553	EUR	1.000	4.000	
0,7500 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2450200824	EUR	0	1.000	
3,5000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2023(23/25)	XS2583352443	EUR	3.000	3.000	
3,4570 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2023(25)	XS2606993694	EUR	4.000	4.000	
1,3500 % Wizz Air Finance Company B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(23/24)	XS2288097483	EUR	1.300	2.000	
3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	XS2231715322	EUR	500	1.000	

Jahresbericht Berenberg Euro Enhanced Liquidity

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,6250 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/24)	XS2463974571	EUR	0	800	
2,6250 % Adevinta ASA EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2249892535	EUR	0	1.000	
0,8750 % AS LHV Group EO-FLR Notes 2021(24/25)	XS2379637767	EUR	0	1.000	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/07 f.19.06.24	DE000BU0E063	EUR	3.000	3.000	
0,0000 % Clearstream Banking AG Festzinsanl. v.2020(20/25)	XS2264712436	EUR	0	2.000	
0,6250 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	XS2390530330	EUR	0	1.000	
2,6140 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2526860965	EUR	1.400	2.000	
1,5140 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2019(23)	XS2013574202	EUR	0	800	
0,9000 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2019(19/24)	XS2075185228	EUR	0	2.500	
5,1250 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2023(23/26)	XS2607183980	EUR	2.000	2.000	
0,1250 % Hldg d'Infra.Métiers Environ. EO-Notes 2021(21/25)	XS2385389551	EUR	0	2.000	
1,5000 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2018(18/23)	XS1853426549	EUR	0	1.476	
3,1250 % Intrum AB EO-Notes 17(17/24) Reg.S	XS1634532748	EUR	0	500	
9,2500 % Intrum AB EO-Notes 22(22/28) Reg.S	XS2566291865	EUR	1.050	1.500	
2,2000 % Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1551347393	EUR	0	800	
4,4660 % Kraft Heinz Foods Co. EO-FLR Notes 2023(24/25)	XS2622214745	EUR	1.000	1.000	
0,6250 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2431318711	EUR	0	2.000	
2,2640 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(24/25)	XS2489981485	EUR	0	1.000	
3,0000 % Netflix Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2166217278	EUR	0	1.000	
3,7500 % Saipem Finance Intl B.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1487495316	EUR	0	500	
3,2500 % San Marino, Republik EO-Obbl. 2021(24)	XS2239061927	EUR	0	2.000	
0,7500 % SpareBank 1 SMN EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1827891869	EUR	0	2.000	
0,9500 % Tritax EuroBox EO-Notes 2021(21/26)	XS2347379377	EUR	0	1.000	
0,3750 % Viterra Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/25)	XS2389688107	EUR	0	1.000	

Jahresbericht Berenberg Euro Enhanced Liquidity

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
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,7500 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Preferred MTN 19(23/24)	XS2023633931	EUR	0	3.000	
0,5000 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)	XS2051670136	EUR	0	2.500	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.22/01 f.18.01.23	DE0001030807	EUR	0	4.000	
0,5000 % CA Auto Bank S.p.A. (Irish Br) EO-Med.-Term Notes 2020(23/23)	XS2231792586	EUR	0	1.500	
0,3750 % CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Notes 2019(23/23)	XS2056572154	EUR	0	2.000	
4,4740 % Credit Suisse AG EO-FLR Med.-Term Nts 2021(23)	XS2381633150	EUR	0	1.000	
0,6250 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/23)	XS2264194205	EUR	0	1.500	
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828	EUR	0	1.000	
1,3750 % Deutsche Bank AG z.Umt.eing.FLR-MTN v.20(25/26)	DE000A351ND4	EUR	2.500	2.500	
1,6250 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2023/2023)	XS2408458227	EUR	0	2.000	
0,0500 % DNB Bank ASA EO-Medium-Term Notes 2019(23)	XS2079723552	EUR	0	2.000	
1,1250 % easyJet PLC EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1505884723	EUR	0	1.000	
2,5000 % ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 2018(23/UND)	XS1713463716	EUR	0	1.000	
0,8150 % FCC Serv.Medio Ambiente Hld.SA EO-Notes 2019(23/23)	XS2081491727	EUR	0	2.000	
2,1250 % Heimstaden Bostad AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)	XS1958655745	EUR	0	1.476	
3,3750 % Illimity Bank S.p.A. EO-Preferred MTN 2020(23)	XS2270143261	EUR	0	1.500	
0,5000 % Íslandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2259867039	EUR	0	2.000	
0,7500 % Korea Housing Fin.Corp. (KHFC) EO-Mortg.Cov.Bds 2018(23)Reg.S	XS1900542926	EUR	0	1.000	
3,6250 % Lincoln Financing S.à r.l. EO-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS1974797364	EUR	0	1.000	
5,0000 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 22(23/24)	XS2523337389	EUR	0	900	
2,5000 % ORLEN Capital AB EO-Notes 2016(23)	XS1429673327	EUR	0	2.000	
3,5000 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/24)	XS2176872849	EUR	0	1.000	
0,5500 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 18(23)	XS1899009705	EUR	0	2.000	
1,2500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2015(15/23)	XS1211040917	EUR	0	800	
3,0000 % Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2017(17/23)	FR0013298890	EUR	0	3.000	
2,7080 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 16(23/Und.)	XS1501167164	EUR	0	1.000	
Vantage Towers AG 0-Kp.-Anl. v.21(21/31.03.2025)	DE000A3H3J14	EUR	0	2.000	
4,0180 % Vilogia Société Anonyme d'HLM EO-FLR Notes 2021(23)	FR0014004QH7	EUR	0	800	
0,3750 % Virgin Money UK PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(23/24)	XS2346591113	EUR	0	1.500	
4,8500 % Volvo Treasury AB EO-FLR Capit. Secs 2014(23/78)	XS1150695192	EUR	0	1.000	

Jahresbericht
Berenberg Euro Enhanced Liquidity

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:
 (Basiswert(e): EURO-SCHATZ)

EUR

452.815,17

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 Enhanced Liquidity AK I D

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

			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	508.860,88	0,40
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	3.201.213,69	2,53
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	49.124,95	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-40.115,69	-0,03
11. Sonstige Erträge		EUR	352,04	0,00
Summe der Erträge		EUR	3.719.435,87	2,94
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.303,84	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-556.668,48	-0,44
- Verwaltungsvergütung	EUR	-556.668,48		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-17.235,33	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.555,65	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	123.604,20	0,10
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	133.027,29		
- Sonstige Kosten	EUR	-9.423,09		
Summe der Aufwendungen		EUR	-458.159,10	-0,36
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	3.261.276,77	2,58
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.412.286,87	1,12
2. Realisierte Verluste		EUR	-4.771.481,93	-3,77
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-3.359.195,06	-2,65
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.731.195,48	1,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	7.008.881,94	5,54

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK I D

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.740.077,42	6,91
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.642.159,13	6,84

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		188.703.069,78
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-1.475.197,83
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-69.432.029,23
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	35.221.241,29	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-104.653.270,52	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-535.621,55
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		8.642.159,13
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.731.195,48	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	7.008.881,94	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		125.902.380,29

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	11.246.151,14	8,92
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	7.739.313,20	6,14
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-97.918,29	-0,07
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	3.604.756,23	2,85
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	7.981.758,56	6,34
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	7.981.758,56	6,34
III. Gesamtausschüttung	EUR	3.264.392,58	2,58
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	3.264.392,58	2,58

*) 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 Enhanced Liquidity AK I D

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	4.184.317	EUR	418.261.441,71	EUR	99,96
2021	Stück	3.102.229	EUR	307.581.468,11	EUR	99,15
2022	Stück	1.983.150	EUR	188.703.069,78	EUR	95,15
2023	Stück	1.265.268	EUR	125.902.380,29	EUR	99,51

Jahresbericht
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK R D

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

			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	5.183,95	0,40
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	32.610,46	2,50
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	500,57	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-408,62	-0,03
11. Sonstige Erträge		EUR	3,59	0,00
Summe der Erträge		EUR	37.889,94	2,91
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-10,21	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-4.978,19	-0,38
- Verwaltungsvergütung	EUR	-4.978,19		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	911,08	0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-80,89	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-70,53	0,00
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	993,92		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.064,45		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-2,35		
- davon KPMG Prüfungskosten	EUR	-1.058,01		
Summe der Aufwendungen		EUR	-4.228,74	-0,32

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK R D

III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	33.661,20	2,59
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	14.393,62	1,11
2. Realisierte Verluste		EUR	-48.622,27	-3,73
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-34.228,65	-2,62
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-567,45	-0,03
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-7.439,10	-0,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	81.255,37	6,24
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	73.816,27	5,67
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	73.248,82	5,64

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	1.384.455,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-9.303,84
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-168.336,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	576.150,38	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-744.486,98	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	2.336,88
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	73.248,82
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-7.439,10	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	81.255,37	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	1.282.400,27

Jahresbericht
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK R D

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	66.959,85	5,13
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	30.793,90	2,34
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-567,45	-0,03
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	36.733,39	2,82
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	33.242,56	2,54
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	33.242,56	2,54
III. Gesamtausschüttung	EUR	33.717,29	2,59
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	33.717,29	2,59

*) 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 Enhanced Liquidity AK R D

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	80.167	EUR	7.926.064,23	EUR	98,87
2021	Stück	79.475	EUR	7.798.069,56	EUR	98,12
2022	Stück	14.714	EUR	1.384.455,00	EUR	94,09
2023	Stück	13.018	EUR	1.282.400,27	EUR	98,51

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK RE D

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

			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	75.073,38	0,40
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	472.280,22	2,50
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	7.247,79	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-5.918,01	-0,03
11. Sonstige Erträge		EUR	51,94	0,00
Summe der Erträge		EUR	548.735,32	2,91
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-168,08	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-73.543,01	-0,39
- Verwaltungsvergütung	EUR	-73.543,01		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.007,61	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-912,45	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	8.354,70	0,04
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	10.401,97		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.047,28		
Summe der Aufwendungen		EUR	-67.276,46	-0,36
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	481.458,86	2,55
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	208.442,40	1,11
2. Realisierte Verluste		EUR	-704.053,52	-3,74
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-495.611,12	-2,63
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-14.152,26	-0,08
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	18.358,66	0,10
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	1.119.195,22	5,94
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.137.553,88	6,04

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK RE D

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 1.123.401,62 5,96

Entwicklung des Sondervermögens

2023

		EUR	23.445.742,47
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	23.445.742,47
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-189.418,59
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-5.762.624,26
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.581.105,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-7.343.730,17	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-42.408,26
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.123.401,62
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	18.358,66	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.119.195,22	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	18.574.692,97

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	975.029,60	5,17
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	457.271,33	2,43
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-14.152,26	-0,08
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	531.910,54	2,82
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	443.493,10	2,35
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	443.493,10	2,35
III. Gesamtausschüttung		EUR	531.536,50	2,82
1. Zwischenausschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	531.536,50	2,82

*) 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 Enhanced Liquidity AK RE 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	
2020	Stück	368.933	EUR	36.520.502,03	EUR	98,99
2021	Stück	366.192	EUR	35.955.896,20	EUR	98,19
2022	Stück	248.813	EUR	23.445.742,47	EUR	94,23
2023	Stück	188.488	EUR	18.574.692,97	EUR	98,55

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK IE D

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

			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	27.019,09	0,40
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	169.976,14	2,53
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	2.606,93	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-2.131,42	-0,03
11. Sonstige Erträge		EUR	18,68	0,00
Summe der Erträge		EUR	197.489,43	2,94
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-93,79	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-12.374,18	-0,18
- Verwaltungsvergütung	EUR	-12.374,18		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	1.278,79	0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-375,42	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	3.458,02	0,05
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	3.836,06		
- Sonstige Kosten	EUR	-378,04		
Summe der Aufwendungen		EUR	-8.106,57	-0,12
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	189.382,86	2,82
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	74.993,43	1,11
2. Realisierte Verluste		EUR	-253.289,04	-3,77
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-178.295,60	-2,66
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-169.951,07	-2,53
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	735.247,98	10,93
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	565.296,91	8,40

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK IE D

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **576.384,17** **8,56**

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	14.111.175,16
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-150.927,92
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-7.785.896,23
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	202.839,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-7.988.735,23	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-56.119,63
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	576.384,17
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-169.951,07	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	735.247,98	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	6.694.615,55

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	312.934,34 4,62
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	110.488,84 1,62
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	11.087,26 0,16
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	191.358,25 2,84
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	140.715,46 2,06
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	0,00 0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	140.715,46 2,06
III. Gesamtausschüttung		EUR	172.218,88 2,56
1. Zwischenausschüttung		EUR	0,00 0,00
2. Endausschüttung		EUR	172.218,88 2,56

*) 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 Enhanced Liquidity AK IE 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	
2020	Stück	227.770	EUR	22.769.220,94	EUR	99,97
2021	Stück	249.150	EUR	24.714.657,86	EUR	99,20
2022	Stück	148.266	EUR	14.111.175,16	EUR	95,17
2023	Stück	67.273	EUR	6.694.615,55	EUR	99,51

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK B A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

			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	202.840,16	0,42
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.275.973,19	2,60
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	19.576,59	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-16.019,63	-0,03
11. Sonstige Erträge		EUR	140,15	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.482.510,46	3,03
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-595,82	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-35.556,54	-0,07
- Verwaltungsvergütung	EUR	-35.556,54		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-9.477,14	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.371,50	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	17.648,83	0,04
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	19.686,34		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.037,51		
Summe der Aufwendungen		EUR	-31.352,17	-0,06
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	1.451.158,30	2,97
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	561.853,92	1,15
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.899.231,04	-3,88
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-1.337.377,12	-2,73
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	113.781,18	0,24
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.333.077,03	2,72
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	2.154.182,86	4,40

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK B A

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		3.487.259,89	7,12
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		3.601.041,07	7,36

Entwicklung des Sondervermögens

				2023
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR		39.670.916,57
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR		7.228.709,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	64.823.380,55		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-57.594.671,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR		-176.237,98
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR		3.601.041,07
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.333.077,03		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.154.182,86		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR		50.324.429,20

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		113.781,18	0,24	
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR		0,00	0,00	
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR		0,00	0,00	
II. Wiederanlage	EUR		113.781,18	0,24	

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK 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
2020	Stück	696.152	EUR	69.842.281,54	EUR 100,33
2021	Stück	790.239	EUR	79.327.949,16	EUR 100,38
2022	Stück	408.136	EUR	39.670.916,57	EUR 97,20
2023	Stück	489.503	EUR	50.324.429,20	EUR 102,81

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

			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	818.977,46
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	5.152.053,69
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	79.056,83
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-64.593,37
11. Sonstige Erträge		EUR	566,41
Summe der Erträge		EUR	5.986.061,02
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-2.171,74
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-683.120,40
- Verwaltungsvergütung	EUR	-683.120,40	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-25.530,21
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-11.295,91
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	152.995,22
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	167.945,58	
- Sonstige Kosten	EUR	-14.950,36	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-2,35	
- davon KPMG Prüfungskosten	EUR	-1.058,01	
Summe der Aufwendungen		EUR	-569.123,04

Jahresbericht Berenberg Euro Enhanced Liquidity

III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	5.416.937,98
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.271.970,24
2. Realisierte Verluste		EUR	-7.676.677,80
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-5.404.707,55
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	12.230,43
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	2.905.241,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	11.098.763,37
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	14.004.004,37
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	14.016.234,80

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	267.315.358,98
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-1.824.848,18
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-75.920.176,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	102.404.717,13	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-178.324.893,90	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-808.050,54
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	14.016.234,80
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.905.241,00	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	11.098.763,37	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	202.778.518,28

**Jahresbericht
Berenberg Euro Enhanced Liquidity**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 0,650% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK I D	500.000	0,00	0,350	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK R D	keine	0,00	0,350	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK RE D	keine	0,00	0,350	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK IE D	25.000.000	0,00	0,120	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK B A	keine	0,00	0,050	Thesaurierer	EUR

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **81.182.250,00**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Banque Centrale de Compensation - LCH S.A. Paris (G) FR (CCP)
Joh. Berenberg, Gossler & Co. (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

98,14

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,16

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 27.03.2017 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.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx Euro Financials (3-5 Y) TR (EUR) (ID: XFIIBOXX0261 | BB: QW5Q)

100,00 %

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK I D

Anteilwert	EUR	99,51
Ausgabepreis	EUR	99,51
Rücknahmepreis	EUR	99,51
Anzahl Anteile	STK	1.265.268

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK R D

Anteilwert	EUR	98,51
Ausgabepreis	EUR	103,44
Rücknahmepreis	EUR	98,51
Anzahl Anteile	STK	13.018

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK RE D

Anteilwert	EUR	98,55
Ausgabepreis	EUR	98,55
Rücknahmepreis	EUR	98,55
Anzahl Anteile	STK	188.488

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK IE D

Anteilwert	EUR	99,51
Ausgabepreis	EUR	99,51
Rücknahmepreis	EUR	99,51
Anzahl Anteile	STK	67.273

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK B A

Anteilwert	EUR	102,81
Ausgabepreis	EUR	102,81
Rücknahmepreis	EUR	102,81
Anzahl Anteile	STK	489.503

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK I D

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,37 %

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 Enhanced Liquidity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK R D

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK R D

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,37 %

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 Enhanced Liquidity AK RE D

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,37 %

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 Enhanced Liquidity AK IE D

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,11 %

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 Enhanced Liquidity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK B A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,07 %

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.

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK I D

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

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

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK R D

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

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	1.064,45
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	2,35
- davon KPMG Prüfungskosten	EUR	1.058,01

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK RE D

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

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

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK IE D

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

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

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK B A

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

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

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

Transaktionskosten	EUR	8.866,85
--------------------	-----	----------

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.

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

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 Enhanced Liquidity

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>.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

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

ANHANG

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

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

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

Name des Produkts:
Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300XVFR6ACJKIED98

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

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

Der Fonds förderte ökologische und/oder soziale Merkmale, hatte aber keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel und berücksichtigte daher nicht die Kriterien von Artikel 2 (17) der Verordnung über die Offenlegung von Informationen über nachhaltige Finanzierungen (SFDR) oder der EU-Taxonomie.

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

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

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

Weitere normbasierte Ausschlüsse auf Basis der ESG-Kontroversen-Methodologie von MSCI ESG Research

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

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

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

Im Rahmen des ESG-Ausschlussverfahrens werden **Anleihen von Unternehmen**, die mit bestimmten Produkten oder Aktivitäten in Verbindung gebracht werden, ausgeschlossen, hierzu zählen unter anderem: kontroverse Waffen, konventionelle Waffen und Rüstungsindustrie, Kohleabbau und –Verstromung, Nuklearenergie, sog. Unkonventionell Öl & Gas oder Tabak.² Darüber hinaus schließen wir Emittenten mit kontroverserem Verhalten aus. Hierzu gehören Unternehmen, die gegen die „United Nations Global Compact Principles“

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

Für den Bereich **Staatsanleihen** schließen wir Länder aus, die gegen unsere ESG-Ausschlusskriterien verstoßen. Dies beinhaltet den Ausschluss von Ländern, die bei MSCI ESG Research ein Government ESG Rating von schlechter als B aufweisen und von Ländern, die im sog. „Freedom House Index“ als „nicht frei“ eingestuft werden.

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

Die Prüfung **aktiver Zielfonds** erfolgt im Rahmen einer ganzheitlichen qualitativen und quantitativen Analyse. Kernelement ist ein intern entwickelter Fragebogen und persönliche Gespräche mit den Asset Managern der eingesetzten Zielfonds. Zusätzlich runden Nachhaltigkeitsbewertungen anerkannter externer Agenturen den Prozess ab. Es findet in regelmäßigen Abständen eine standardisierte und systematische Auswertung der gesammelten Informationen statt, auf deren Basis ein interner Score erstellt wird.

Beim **Kauf neuer Zielfonds** ist ein elementarer Bestandteil der Anforderungen die Einhaltung von Mindeststandards, die als Ausschlusskriterien definiert sind:

- Ausschluss von Fondsgesellschaften, welche die „UN Principles for Responsible Investment“ nicht unterzeichnen sowie gegen die „United Nations Global Compact Principles“ verstoßen.
- Vollständiger Ausschluss von Produzenten kontroverser Waffen und deren Zulieferer kritischer Komponenten aus dem Einzeltitel-Investmentuniversum des Zielfonds.

Bei **bestehenden Positionen** findet regelmäßig eine Überprüfung der Einhaltung statt. Bei Auftreten neuer Erkenntnisse in Bezug auf den Verstoß gegen die genannten Mindeststandards, findet intern eine Neubewertung statt. Anschließend erfolgt eine Kontaktaufnahme mit dem Asset Manager, um eine erneute Einhaltung der Mindeststandards zu erwirken. Dieser Austausch kann sich über einen längeren Zeitraum erstrecken (maximal 12 Monate). Sollte keine Veränderung eintreten, folgt der interessewahrende Verkauf der Position.

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

Derivate und Zertifikate

Einzeltitel:

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

Indizes:

- Beim Einsatz von Derivaten/Zertifikaten auf Indizes verfolgen wir das Ziel, an der Indexentwicklung zu partizipieren, bzw. Portfolio-Risiken effizient zu steuern. Eine Durchschau auf die Einzeltitel des Indizes und die Anwendung einzeltitelspezifischer Ausschlusskriterien erfolgt daher nicht.

- Für OTC-Derivate/Zertifikate auf Indizes gelten die oben beschriebenen einzeltitelspezifischen Ausschlusskriterien nur für den Emittenten, bzw. die Gegenpartei

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 1,09%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 66,52%
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Emissionen in Wasser 0,0000
(Messgröße: Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle 0,1459
(Messgröße: Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)

- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 22,22%

(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)

- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%

(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)

- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0

(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00%

(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2023	Auswirkungen 2022
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	1,09%	2,45%
Anteil des Energieverbrauchs und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	66,52%	77,77%
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0,00%	0,62%
Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0	0,0002
Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,1459	0,0840
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%
Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	22,22%	19,46%
Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen			
Anzahl der Länder	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	0
Prozentualer Anteil der Länder	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00%	0,00%

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

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

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



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

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

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

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

Umsatz-basierte Ausschlusskriterien für Unternehmen involviert in:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

16. „Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen“, durch unter anderem:

Ausschlusskriterium für Staatsanleihen von Staaten, die im Freedom House Index als "Not free" eingestuft werden.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
31.01.2023 –
31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
3,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(28)	N/A	1,73	Jersey
3,8790 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)	Pfandbriefe	1,54	Canada
3,6020 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 23(26)	Pfandbriefe	1,20	Japan
3,6250 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(26)	Pfandbriefe	1,19	Tschechische Republik
3,2500 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	Pfandbriefe	1,19	Canada
3,2500 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(26)	Pfandbriefe	1,19	Slowakei
3,1250 % Raiffeisenlandesbk.Oberösterr. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	Pfandbriefe	1,19	Österreich
3,3900 % Credit Suisse (Schweiz) AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2022(25)	Pfandbriefe	1,18	Schweiz
2,1250 % Bausparkasse Wüstenrot AG EO-Med.-T.Hyp.Pfbr. 2022(25)	Pfandbriefe	1,17	Österreich
1,3750 % Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.22(25) Ser.2749	Pfandbriefe	1,15	Deutschland
3,3750 % Hoist Finance AB EO-Pref. M.-T. Nts 2020(20/24)	Financials	1,14	Schweden
0,0000 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2021(2021/2024)	Financials	1,14	Deutschland
5,6250 % Oldenburgische Landesbank AG MTN-IHS v. 2023(2026)	Financials	1,06	Deutschland
0,2500 % Vseobecna úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(24)	Pfandbriefe	1,05	Slowakei
3,4370 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25)	Pfandbriefe	0,99	Australien



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

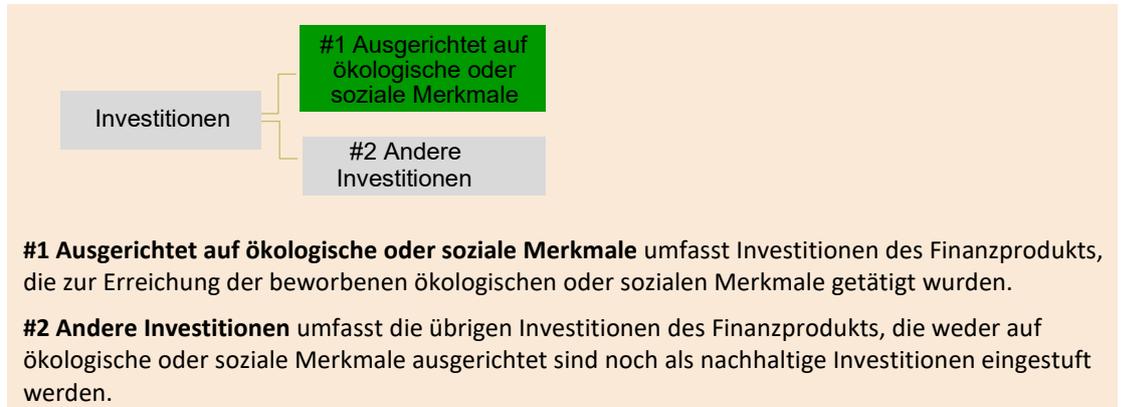
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch das Ausschließen von Investitionen laut einer fondsspezifischen Ausschlussliste (Negativliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 zu 100% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 zu 99,71% in Renten investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel (0,55%).



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

Der Fonds investierte hauptsächlich zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 bei Renten in die Sektoren

- Financials banking 30,13%,
- Pfandbriefe/Covered Bonds 27,73% und
- Corporates 20,42%

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

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der

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

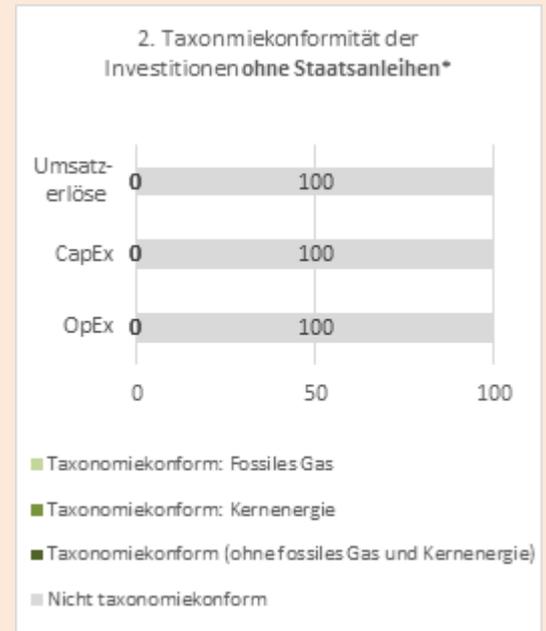
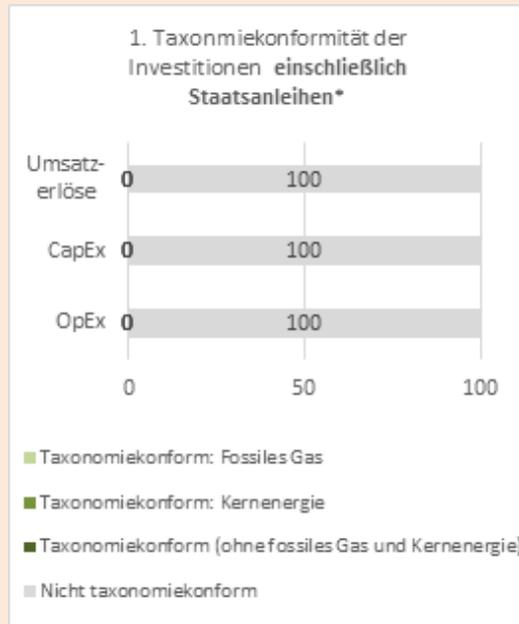
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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

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



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

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

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



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

Unter „Andere Investition“ fielen die Kassehaltung sowie Investitionen in Derivate, die lediglich zu Absicherungszwecken eingesetzt werden.

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht
Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Berenberg Euro Enhanced Liquidity - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Jahresbericht Berenberg Euro Enhanced Liquidity

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 11. April 2024

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I D	24. September 2012
Anteilklasse R D	3. April 2018
Anteilklasse RE D*	28. März 2018
Anteilklasse IE D**	1. Oktober 2019
Anteilklasse B A***	1. November 2019

Erstausgabepreise

alle Anteilklassen	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
--------------------	---------------------------------

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I D	derzeit 0,00 %
Anteilklasse R D	derzeit 5,00 %
Anteilklasse RE D	derzeit 0,00 %
Anteilklasse IE D	derzeit 0,00 %
Anteilklasse B A	derzeit 0,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I D	€ 500.000,00
Anteilklasse R D	keine
Anteilklasse RE D	keine
Anteilklasse IE D	€ 25.000.000,00
Anteilklasse B A	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I D	derzeit 0,35 % p.a.
Anteilklasse R D	derzeit 0,35 % p.a.
Anteilklasse RE D	derzeit 0,35 % p.a.
Anteilklasse IE D	derzeit 0,12 % p.a.
Anteilklasse B A	derzeit 0,05 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse I D	derzeit 0,04 % p.a.
Anteilklasse R D	derzeit 0,04 % p.a.
Anteilklasse RE D	derzeit 0,04 % p.a.
Anteilklasse IE D	derzeit 0,02 % p.a.
Anteilklasse B A	derzeit 0,02 % p.a.

Währung

Anteilklasse I D	Euro
Anteilklasse R D	Euro
Anteilklasse RE D	Euro
Anteilklasse IE D	Euro
Anteilklasse B A	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse I D	Ausschüttung
Anteilklasse R D	Ausschüttung
Anteilklasse RE D	Ausschüttung (halbjährlich)
Anteilklasse IE D	Ausschüttung
Anteilklasse B A	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I D	A1J3N8 / DE000A1J3N83
Anteilklasse R D	A2H7PG / DE000A2H7PG5
Anteilklasse RE D	A2H7PH / DE000A2H7PH3
Anteilklasse IE D	A2PMX7 / DE000A2PMX77
Anteilklasse B A	A2PMYF / DE000A2PMYF6

*Diese Anteilklasse ist ausgewählten Vertriebspartnern vorbehalten und kann ausschließlich von diesen gezeichnet werden

**Diese Anteilklasse ist den Kunden der Joh. Berenberg, Gossler Co. KG vorbehalten und kann ausschließlich von diesen gezeichnet werden.

*** Diese Anteilklasse steht ausschließlich Anlegern, für die die Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG die Finanzdienstleistung der Finanzportfolioverwaltung (Vermögensverwaltung) erbringt, für die Dauer dieser Finanzdienstleistung, offen und kann ausschließlich von diesen gezeichnet bzw. umgetauscht werden.

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:

Brienner Straße 59
80333 München

Postanschrift:

Postfach 20 19 16
80019 München

Telefon: + 49 (89) 55878 100
Telefax: + 49 (89) 244471 464
www.statestreet.com

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

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertriebsgesellschaft

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Postanschrift:

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

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

Frederic Waterstraat
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg