

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Berenberg Euro Enhanced Liquidity

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2022

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



BERENBERG
PRIVATBANKIERS SEIT 1590

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Tätigkeitsbericht

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

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

	31.12.2022		31.12.2021	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	264.227.938,62	98,85	433.917.485,93	95,29
Futures	669.165,00	0,25	1.121.200,00	0,25
DTG	90.564,03	0,03	-765.521,83	-0,17
Swaps	0,00	0,00	-933.431,47	-0,20
Bankguthaben	954.046,04	0,36	21.048.463,81	4,62
Zins- und Dividendenansprüche	1.726.440,32	0,65	1.607.244,43	0,35
Ford./Verbindlichkeiten Swaps	0,00	0,00	-11.000,00	0,00
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-352.795,03	-0,13	-606.399,98	-0,13
Fondsvermögen	267.315.358,98	100,00	455.378.040,89	100,00

Jahresbericht Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Das Kapitalmarktumfeld im Jahr 2022 war eines der herausforderndsten seit der Finanzmarktkrise im Jahr 2008. Insbesondere die Rentenmärkte standen diesmal im Brennpunkt des Marktgeschehens und wurden im Jahresverlauf durch eine Vielzahl an Themen geprägt. Es zeigte sich bereits im ersten Quartal, dass die ungebremst steigenden Inflationszahlen zu einer Kehrtwende in der Zentralbankpolitik führen könnte und eine restriktivere Marschroute eingeschlagen würde. Ende 2021 fiel die Kommunikation seitens der Europäischen Zentralbank (EZB) noch deutlich verhaltener aus. Spätestens jedoch mit dem Einmarsch Russlands in die Ukraine und den dadurch kriegsbedingt stark steigenden Rohstoffpreisen, allen voran Erdgas und Rohöl, verschärfte die EZB ihren Ton und schloss Zinserhöhungen und eine Rückführung des Anleiheankaufprogramms nicht mehr aus.

In den USA war die FED bereits einen Schritt weiter und leitete im März mit dem ersten Schritt von 25 Basispunkte eine Reihe von Zinserhöhungen im weiteren Jahresverlauf ein. Auch in den Folgemonaten kam es zu keiner Entspannung bei den Inflationszahlen. Während die Fed zunehmend einen restriktiveren Kurs verfolgte, hob die EZB erst im Juli den Leitzins um 50 Basispunkte an. Dies war die erste Zinserhöhung seit mehr als elf Jahren. Die EZB unterließ es jedoch, näher auf das Thema Fragmentierung innerhalb der Eurozone einzugehen. In der Folge stiegen die Risikoaufschlägen bei Staatsanleihen aus der Peripherie, allen voran Italien, signifikant an. Erst nach einer Notfallsitzung und der Bekanntgabe der Entwicklung eines neuen Krisentools, dem späteren TPI - Transmission Protection Instrument, beruhigte sich die Lage. Im zunehmenden Maße kamen Rezessionsorgen über den Sommer bei den Marktteilnehmern gepaart unverändert stark steigenden Inflationszahlen auf. So stiegen die Verbraucherpreise in der Eurozone im Oktober bei +10,6% gegenüber dem Vorjahr und somit erstmals im zweistelligen Bereich seit Einführung der Gemeinschaftswährung. Ungeachtet der eingetrübten konjunkturellen Aussichten setzte die EZB ihren restriktiven Kurs mit einer Reihe von Zinserhöhungen fort. In der Dezember Sitzung hob die EZB den Leitzins nochmal um 50 Basispunkte auf nun 2.5% an. Darüber hinaus gab die EZB bekannt, bald mit quantitativen Straffungen (QT) zu starten. Ab März 2023 sollen monatlich im 15 Mrd. EUR fälliger Anleihe nicht reinvestiert werden. Auch für das kommende Jahr machte die EZB deutlich, dass es weitere signifikante Zinserhöhungen geben wird. Wie weit die EZB die Zinsen anheben muss, um die Inflation nachhaltig zu senken bzw. inwieweit die eintrübende Konjunktur selbst zu einem Abnehmen der Inflation beiträgt, ist allerdings zum Jahresende noch offen.

Das Jahr 2022 war von einem schwierigen konjunkturellen Umfeld mit anhaltend hohen Inflationszahlen und zunehmenden Rezessionsorgen geprägt, weshalb sich Renten nicht behaupten konnten. So stiegen zum einen die risikolosen Zinsen merklich an. Zins-sensitive Sektoren, wie beispielsweise der Immobiliensektor, verzeichneten überdurchschnittlich hohe Ausweitungen der Risikoaufschläge. Insgesamt erlebten Euro-denominierte Anleihen das mit Abstand schlechteste Jahr seit Euro-Einführung. In vielen Teil-Segmenten lag der Rückgang sogar im zweistelligen Bereich.

Der Berenberg Euro Enhanced Liquidity konnte sich dem Umfeld steigender Renditen und Risikoaufschläge im Kalenderjahr 2022 nicht entziehen und verbuchte somit einen Rückgang. Nichtsdestotrotz konnte der Effekt steigender risikoloser Zinsen durch den Einsatz von Zinsderivaten abgemildert werden. Darüber hinaus wurde der Fonds binnen Jahresfrist defensiver positioniert. Das durchschnittliche Rating lag mit A- eine Stufe höher im Vergleich zu Beginn der Periode (BBB+). Die Summe an Anleihen mit AAA und AA Rating liegt per Jahresresultimo bei 14,0% (+8,8 % Punkte). Dieser Anstieg resultierte insbesondere aus dem höheren Gewicht an Covered Bonds 19,8% (+11,6 %-Punkte). Zwecks Optimierung der Portfoliorendite partizipierte der Fonds an diversen Neuemissionen. So wurde beispielsweise im November 2022 eine Anleihe der Hamburg Commercial Bank (DE000HCB0BQ0) mit einem Kupon von 6,25% und einer Endfälligkeit am 18.11.2024 gezeichnet und dem Mandat zugeteilt.

Per 31.12.2022 weist der Berenberg Euro Enhanced Liquidity folgende Kennzahlen auf:

Rendite des Anleiheteils:	4,31%
Durchschnittliche Duration:	1,67
Durchschnittliche Restlaufzeit:	2,31 Jahre
Durchschnittliches Rating:	A-

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.

Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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

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

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 2022 bis 31. Dezember 2022)¹.

Anteilklasse I D:	-3,50%
Anteilklasse R D:	-3,58%
Anteilklasse RE D:	-3,51%
Anteilklasse IE D:	-3,26%
Anteilklasse B A:	-3,17%

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

Jahresbericht Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	267.668.676,03	100,13
1. Anleihen	264.227.938,62	98,85
< 1 Jahr	43.534.349,32	16,29
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	199.135.000,30	74,49
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	19.137.292,00	7,16
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	445.257,00	0,17
>= 10 Jahre	1.976.040,00	0,74
2. Derivate	759.729,03	0,28
3. Bankguthaben	72.286,84	0,03
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2.608.721,54	0,98
II. Verbindlichkeiten	-353.317,05	-0,13
III. Fondsvermögen	267.315.358,98	100,00

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	264.227.938,62	98,85
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	211.372.092,18	79,07
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	211.372.092,18	79,07
4,5000 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)	DE000AAR0355		EUR	1.400	1.400	0	100,120	1.401.680,00	0,52
1,3750 % ACS, Act.de Constr.y Serv. SA EO-Med.-T. Nts 2020(20/25)	XS2189592616		EUR	1.500	0	0	92,228	1.383.420,00	0,52
4,7500 % ALD S.A. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	FR001400D7M0		EUR	1.200	1.200	0	102,006	1.224.072,00	0,46
0,6250 % Arion Bank hf. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2262798494		EUR	3.000	0	0	91,548	2.746.440,00	1,03
0,0000 % Arval Service Lease EO-Med.-Term Notes 2021(21/24)	FR0014002NR7		EUR	2.000	0	3.000	94,089	1.881.780,00	0,70
0,8750 % Arval Service Lease S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/25)	FR0014008FH1		EUR	700	700	0	94,328	660.296,00	0,25
3,2050 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(24)	XS2555209035		EUR	3.000	3.000	0	99,452	2.983.560,00	1,12
0,2500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2456253082		EUR	3.000	3.000	0	93,234	2.797.020,00	1,05
1,6250 % Azimut Holding S.p.A. EO-Bonds 2019(24)	XS2081611993		EUR	2.000	0	2.000	95,040	1.900.800,00	0,71
1,7500 % Banca IFIS S.p.A. EO-Med.-T. Bk Nts 2020(24)	XS2124192654		EUR	2.000	0	0	95,469	1.909.380,00	0,71
2,6250 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(25/26)	XS2455392584		EUR	500	500	0	94,010	470.050,00	0,18
5,3750 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(25/26)	XS2528155893		EUR	900	900	0	99,384	894.456,00	0,33
0,8750 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotecárias17(24)	PTBSRIOE0024		EUR	2.000	3.000	1.000	96,813	1.936.260,00	0,72
0,0000 % Bank Julius Bär & Co. AG EO-Anl. 2021(24)	CH1120418079		EUR	3.000	3.000	0	94,374	2.831.220,00	1,06
1,8750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(25/26)	XS2465984289		EUR	1.500	2.000	500	92,905	1.393.575,00	0,52
0,7500 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Preferred MTN 19(23/24)	XS2023633931		EUR	3.000	0	0	98,515	2.955.450,00	1,11
3,0500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(24)	XS2550897651		EUR	2.000	2.000	0	99,234	1.984.680,00	0,74
8,0000 % Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Med.-T. Nts 2022(25/26)	XS2535283548		EUR	500	500	0	100,763	503.815,00	0,19
2,0000 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Mortg.Covered MTN 2019(24)	IT0005359507		EUR	1.500	1.500	0	98,412	1.476.180,00	0,55
2,3750 % Bca Pop. di Sondrio S.c.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24)	XS1975757789		EUR	1.000	0	0	97,377	973.770,00	0,36
0,0000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2020(20/25)	XS2133056114		EUR	3.000	0	1.000	92,735	2.782.050,00	1,04
4,5000 % Bilfinger SE Anleihe v.2019(2024/2024)	DE000A2YNQW7		EUR	1.500	0	500	99,822	1.497.330,00	0,56
3,3750 % BPER Banca S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 22(24/25)	XS2485537828		EUR	200	200	0	97,650	195.300,00	0,07
2,2000 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	XS1851268893		EUR	2.000	0	0	88,979	1.779.580,00	0,67
1,0000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2022(25)	FR0014009A50		EUR	1.200	1.200	0	94,159	1.129.908,00	0,42
2,3750 % Brambles Finance Ltd. EO-Bonds 2014(14/24)	XS1028952312		EUR	2.000	2.000	0	98,511	1.970.220,00	0,74
0,1250 % Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip.2019(24)	PTCMGAOM0038		EUR	3.000	0	1.000	93,864	2.815.920,00	1,05
0,6250 % Caixabank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	XS2055758804		EUR	3.000	0	0	94,830	2.844.900,00	1,06
1,7500 % Canary Wharf Group Investment EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2327414061		EUR	2.000	0	1.000	76,988	1.539.760,00	0,58
2,0000 % Castellum Helsinki Fin.Hol.Abp EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2461785185		EUR	500	500	0	88,678	443.390,00	0,17

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,7770 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/26)	XS2497520705		EUR	1.000	1.000	0	95,328	953.280,00	0,36
2,2500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2465792294		EUR	1.000	1.000	0	92,253	922.530,00	0,35
2,2500 % CEPSA Finance S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2202744384		EUR	1.000	0	2.000	92,909	929.090,00	0,35
6,6930 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 22(24/25)	XS2555412001		EUR	1.000	1.000	0	102,560	1.025.600,00	0,38
0,3750 % CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Notes 2019(23/23)	XS2056572154		EUR	2.000	0	2.000	97,703	1.954.060,00	0,73
2,5520 % Coloplast Finance B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2022(24/24)	XS2481287394		EUR	1.000	1.000	0	100,479	1.004.790,00	0,38
2,7500 % ContourGlobal Power Hldgs S.A. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2274815369		EUR	500	0	1.500	89,160	445.800,00	0,17
3,3900 % Credit Suisse (Schweiz) AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2022(25)	CH1230759495		EUR	2.420	2.420	0	98,637	2.387.015,40	0,89
2,9840 % Credit Suisse AG EO-FLR Med.-Term Nts 2021(23)	XS2381633150		EUR	1.000	0	3.000	98,431	984.310,00	0,37
5,3750 % Crelan S.A. EO-Non-Pref. Med.-T.Nts 22(25)	BE0002872530		EUR	1.600	1.600	0	98,983	1.583.728,00	0,59
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828		EUR	1.000	1.000	0	98,817	988.170,00	0,37
1,3750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(25/26)	DE000DL19VPO		EUR	2.500	0	500	91,187	2.279.675,00	0,85
0,5000 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2018(24)	ES0413320096		EUR	3.000	3.000	0	96,677	2.900.310,00	1,08
1,6250 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2023/2023)	XS2408458227		EUR	2.000	0	0	97,825	1.956.500,00	0,73
0,1250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35325 v.19(24)	DE000A2NBKK3		EUR	3.000	0	0	92,514	2.775.420,00	1,04
0,0500 % DNB Bank ASA EO-Medium-Term Notes 2019(23)	XS2079723552		EUR	2.000	0	2.000	97,546	1.950.920,00	0,73
2,5000 % Dufry One B.V. EO-Notes 2017(17/24)	XS1699848914		EUR	500	500	0	97,311	486.555,00	0,18
1,1250 % easyJet PLC EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1505884723		EUR	1.000	0	0	98,013	980.130,00	0,37
1,0000 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/25)	FR0013449972		EUR	1.500	0	0	93,112	1.396.680,00	0,52
2,5000 % ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 2018(23/UND)	XS1713463716		EUR	1.000	1.000	0	97,867	978.670,00	0,37
0,0100 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(24)	XS2386885581		EUR	3.000	1.500	1.000	94,108	2.823.240,00	1,06
1,3750 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2484201467		EUR	3.000	3.000	0	94,963	2.848.890,00	1,07
3,2500 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2540993172		EUR	2.000	2.000	0	98,938	1.978.760,00	0,74
1,2500 % Erste Bank Hungary Zrt. EO-FLR Prefer.MTN 2022(25/26)	AT0000A2VCV4		EUR	1.200	1.200	0	88,798	1.065.576,00	0,40
0,5000 % FCA Bank S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2020(23/23)	XS2231792586		EUR	1.500	0	1.500	97,945	1.469.175,00	0,55
4,2500 % FCA Bank S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2022(24)	XS2549047244		EUR	2.000	2.000	0	100,463	2.009.260,00	0,75
2,8750 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(24)	XS2560673662		EUR	2.100	2.100	0	98,882	2.076.522,00	0,78
1,5140 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2019(23)	XS2013574202		EUR	800	800	0	99,460	795.680,00	0,30
3,1250 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.22(26) DIP S.2752	DE000HCB0BP2		EUR	2.000	2.000	0	99,247	1.984.940,00	0,74
1,3750 % Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.22(25) Ser.2749	DE000HCB0BL1		EUR	3.000	4.700	1.700	95,166	2.854.980,00	1,07
6,2500 % HCOB 6 1/4 11/18/24	DE000HCB0BQ0		EUR	3.000	3.000	0	101,322	3.039.660,00	1,14
2,1250 % Heimstaden Bostad AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)	XS1958655745		EUR	1.476	0	0	97,363	1.437.077,88	0,54
3,3750 % Hoist Finance AB EO-Pref. M.-T. Nts 2020(20/24)	XS2263659158		EUR	3.000	0	0	92,462	2.773.860,00	1,04
0,0000 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2021(2021/2024)	DE000A3H3GE7		EUR	3.000	1.000	3.000	92,530	2.775.900,00	1,04
0,0370 % IDB Trust Services Ltd. EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2089242064		EUR	2.000	0	3.000	93,462	1.869.240,00	0,70
3,3750 % Illimity Bank S.p.A. EO-Preferred MTN 2020(23)	XS2270143261		EUR	1.500	0	0	99,969	1.499.535,00	0,56

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,6250 % InterContinental Hotels Group EO-Med.-Term Notes 2020(20/24)	XS2240494471		EUR	2.000	0	0	95,719	1.914.380,00	0,72
2,7500 % Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bonds 2021(21/25) Ser.A	XS2322423455		EUR	1.500	0	0	91,588	1.373.820,00	0,51
2,3750 % Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 2014(14/24)	XS1091654761		EUR	2.000	0	0	97,471	1.949.420,00	0,73
5,2500 % Invitalia S.P.A. EO-Notes 2022(22/25) Reg.S	XS2530435473		EUR	2.000	2.000	0	100,423	2.008.460,00	0,75
0,5000 % Íslandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2259867039		EUR	2.000	0	1.000	96,316	1.926.320,00	0,72
0,7500 % Íslandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2411447043		EUR	3.000	3.000	0	86,116	2.583.480,00	0,97
1,0000 % Jefferies Financial Group Inc. EO-Med.-Term Nts 2019(24)	XS2030530450		EUR	3.000	0	0	95,459	2.863.770,00	1,07
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	XS2232027727		EUR	1.000	0	0	89,013	890.130,00	0,33
0,2500 % Kommunalkredit Austria AG EO-Pref. Med.-T. Nts 2021(24)	AT0000A2R9G1		EUR	3.000	0	0	93,637	2.809.110,00	1,05
0,7500 % Korea Housing Fin.Corp. (KHFC) EO-Mortg.Cov.Bds 2018(23)Reg.S	XS1900542926		EUR	1.000	0	5.300	97,984	979.840,00	0,37
2,1250 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Med.-T. Nts 2022(25)	XS2477154871		EUR	1.450	1.450	0	95,237	1.380.936,50	0,52
2,3750 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2264074647		EUR	2.500	0	500	95,292	2.382.300,00	0,89
0,0000 % LSEG Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 21(21/25)	XS2327298217		EUR	1.000	0	0	92,092	920.920,00	0,34
0,5390 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 21(25/26)	XS2388084480		EUR	1.000	0	2.000	87,168	871.680,00	0,33
5,0000 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 22(23/24)	XS2523337389		EUR	900	900	0	98,946	890.514,00	0,33
1,0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2018(25)	XS1812878889		EUR	1.000	1.000	0	94,801	948.010,00	0,35
1,1250 % METRO AG Med.-Term Nts.v.2018(2023)	XS1788515788		EUR	400	400	0	98,516	394.064,00	0,15
0,0000 % Mitsubishi HC Capital UK PLC EO-Med.-T. Nts 2021(21/24)	XS2402064559		EUR	3.000	0	0	92,769	2.783.070,00	1,04
0,2500 % Mitsubishi HC Capital UK PLC EO-Med.-T. Nts 2022(22/25)	XS2437455277		EUR	1.820	1.820	0	91,852	1.671.706,40	0,63
0,1250 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2021(25)	XS2407357768		EUR	3.000	0	1.000	89,554	2.686.620,00	1,01
1,3750 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.22(2025)	DE000NLB3ZZ5		EUR	2.000	3.000	1.000	94,938	1.898.760,00	0,71
3,6250 % OCI N.V. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2241400295		EUR	1.000	0	500	99,257	893.313,00	0,33
5,0000 % Oma Säästöpankki Oyj EO-Med.-Term Nts 2022(24)	FI4000530977		EUR	1.000	1.000	0	98,916	989.160,00	0,37
2,8750 % OP Yrityspankki Oyj EO-Non-Preferred MTN 2022(25)	XS2530506752		EUR	1.000	1.000	0	97,798	977.980,00	0,37
3,0000 % Origin Energy Finance Ltd. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0910943983		EUR	3.000	0	0	99,765	2.992.950,00	1,12
2,5000 % ORLEN Capital AB EO-Notes 2016(23)	XS1429673327		EUR	2.000	0	614	99,337	1.986.740,00	0,74
7,3500 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 22(25/26)	XS2560693181		EUR	1.500	1.500	0	99,677	1.495.155,00	0,56
2,1250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2022(25)	XS2495085784		EUR	2.000	2.000	0	96,405	1.928.100,00	0,72
0,5000 % POSCO Holdings Inc. EO-Notes 2020(24) Reg.S	XS2103230152		EUR	2.000	0	0	95,867	1.917.340,00	0,72
0,0000 % Poste Italiane S.p.A. EO-Medium-Term Notes 20(24/24)	XS2270395408		EUR	2.500	0	500	92,393	2.309.825,00	0,86
4,1250 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(25/25)	FR001400E904		EUR	2.000	2.000	0	99,301	1.986.020,00	0,74
0,0000 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium Term Nts 2021(21/25)	XS2333391303		EUR	2.500	0	500	91,449	2.286.225,00	0,86
0,1250 % Santander Consumer Bank AS EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2124046918		EUR	3.000	0	1.000	92,066	2.761.980,00	1,03
0,1250 % Santander Consumer Bank AS EO-Preferred Med.-T.Nts 21(26)	XS2331216577		EUR	1.000	0	1.000	87,929	879.290,00	0,33
0,5000 % SBAB Bank AB (publ) EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2173114542		EUR	900	0	0	93,156	838.404,00	0,31
0,0000 % Schlumberger Finance B.V. EO-Notes 2019(19/24)	XS2010045271		EUR	1.000	1.000	0	94,047	940.470,00	0,35

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,7500 % Sinochem Offshore Cap.Co.Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/25)	XS2408454077		EUR	1.500	0	0	% 88,156	1.322.340,00	0,49
0,0000 % Six Finance (Luxembourg) S.A. EO-Notes 2020(21/25)	ES0305523005		EUR	3.000	0	1.000	% 89,702	2.691.060,00	1,01
3,0000 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2022(25)	FR001400DHZ5		EUR	2.000	2.000	0	% 99,183	1.983.660,00	0,74
2,1250 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/24)	XS2361253862		EUR	500	0	1.000	% 94,307	471.535,00	0,18
0,7500 % SpareBank 1 SMN EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1827891869		EUR	2.000	0	800	% 98,992	1.979.840,00	0,74
2,8750 % Sparebank 1 SR-Bank ASA EO-Pref. Med.-T.Nts 2022(25)	XS2534276808		EUR	1.500	1.500	0	% 97,138	1.457.070,00	0,55
4,7500 % Sydbank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 22(24/25)	XS2538445581		EUR	2.000	2.000	0	% 99,522	1.990.440,00	0,74
3,6250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1347748607		EUR	1.500	0	0	% 97,986	1.469.790,00	0,55
7,5000 % Tereos Finance Groupe I EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2244837162		EUR	800	800	0	% 101,022	808.176,00	0,30
1,2500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2015(15/23)	XS1211040917		EUR	800	800	0	% 99,028	792.224,00	0,30
3,0000 % Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2017(17/23)	FR0013298890		EUR	3.000	0	0	% 99,103	2.973.090,00	1,11
2,7080 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 16(23/Und.)	XS1501167164		EUR	1.000	1.000	0	% 99,179	991.790,00	0,37
0,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(24/24)	DE000A3KYMA6		EUR	2.000	0	0	% 92,646	1.852.920,00	0,69
4,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(25/25)	DE000A3LBGG1		EUR	2.000	2.000	0	% 99,060	1.981.200,00	0,74
4,5000 % Unicaja Banco S.A. EO-FLR Preferred MTN 22(24/25)	ES0380907057		EUR	1.500	1.500	0	% 99,506	1.492.590,00	0,56
3,0000 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 14(24)	IT0004988553		EUR	3.000	3.000	0	% 99,658	2.989.740,00	1,12
0,7500 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2450200824		EUR	1.000	1.000	0	% 92,429	924.290,00	0,35
2,8750 % Virgin Money UK PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(24/25)	XS2126084750		EUR	2.000	0	1.000	% 95,847	1.916.940,00	0,72
0,3750 % Virgin Money UK PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(23/24)	XS2346591113		EUR	1.500	0	0	% 98,181	1.472.715,00	0,55
4,8500 % Volvo Treasury AB EO-FLR Capit. Secs 2014(23/78)	XS1150695192		EUR	1.000	1.000	0	% 99,737	997.370,00	0,37
0,2500 % Vseobecna úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(24)	SK4120015108		EUR	3.000	0	2.000	% 96,081	2.882.430,00	1,08
1,3500 % Wizz Air Finance Company B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(23/24)	XS2288097483		EUR	700	0	300	% 95,294	667.058,00	0,25
3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	XS2231715322		EUR	500	500	0	% 92,354	461.770,00	0,17

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 52.855.846,44 19,77

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 52.855.846,44 19,77

0,6250 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/24)	XS2463974571		EUR	800	800	0	% 96,886	775.088,00	0,29
2,6250 % Adevinata ASA EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2249892535		EUR	1.000	0	0	% 93,451	934.510,00	0,35
0,8750 % AS LHV Group EO-FLR Notes 2021(24/25)	XS2379637767		EUR	1.000	0	600	% 87,935	879.350,00	0,33
1,2410 % Athene Global Funding EO-Medium-Term Notes 2022(24)	XS2468129429		EUR	3.000	3.000	0	% 95,907	2.877.210,00	1,08
2,1250 % Bausparkasse Wüstenrot AG EO-Med.-T.Hyp.Pfbr. 2022(25)	AT0000A2YBY4		EUR	3.000	3.000	0	% 96,888	2.906.640,00	1,09
0,5000 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)	XS2051670136		EUR	2.500	0	500	% 96,489	2.412.225,00	0,90
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.22/01 f.18.01.23	DE0001030807		EUR	4.000	4.000	0	% 99,961	3.998.440,00	1,50
0,0000 % Clearstream Banking AG Festzinsanl. v.2020(20/25)	XS2264712436		EUR	2.000	0	3.000	% 90,394	1.807.880,00	0,68

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,6250 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/23)	XS2264194205		EUR	1.500	1.500	0	95,144	1.427.160,00	0,53
0,6250 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	XS2390530330		EUR	1.000	0	2.000	76,894	768.940,00	0,29
2,6140 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2526860965		EUR	600	600	0	97,238	583.428,00	0,22
0,8150 % FCC Serv.Medio Ambiente Hld.SA EO-Notes 2019(23/23)	XS2081491727		EUR	2.000	0	1.500	97,417	1.948.340,00	0,73
0,9000 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2019(19/24)	XS2075185228		EUR	2.500	0	1.000	94,928	2.373.200,00	0,89
0,1250 % Hldg d'Infra.Métiers Environ. EO-Notes 2021(21/25)	XS2385389551		EUR	2.000	0	500	88,266	1.765.320,00	0,66
1,5000 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2018(18/23)	XS1853426549		EUR	1.476	0	1.524	99,144	1.463.365,44	0,55
3,1250 % Intrum AB EO-Notes 17(17/24) Reg.S	XS1634532748		EUR	500	500	0	96,650	483.250,00	0,18
9,2500 % Intrum AB EO-Notes 22(22/28) Reg.S	XS2566291865		EUR	450	450	0	98,946	445.257,00	0,17
2,2000 % Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1551347393		EUR	800	800	0	95,375	763.000,00	0,29
4,3750 % Leasys S.p.A. EO-Notes 2022(24/24)	XS2563348361		EUR	3.000	3.000	0	100,070	3.002.100,00	1,12
3,6250 % Lincoln Financing S.à r.l. EO-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS1974797364		EUR	1.000	1.000	0	98,840	988.400,00	0,37
0,6250 % Logicor Financing S.à r.l. EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2431318711		EUR	2.000	4.000	2.000	85,449	1.708.980,00	0,64
2,2640 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(24/25)	XS2489981485		EUR	1.000	2.000	1.000	97,331	973.310,00	0,36
2,5000 % Mytilineos Finan. Partn. S.A. EO-Notes 2019(19/24)	XS2010038144		EUR	2.000	2.000	0	98,365	1.967.300,00	0,74
3,0000 % Netflix Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2166217278		EUR	1.000	0	0	98,572	985.720,00	0,37
1,8750 % Nova Kreditna banka Maribor EO-FLR Non-Pref. Nts 22(24/25)	XS2430442868		EUR	2.000	2.000	0	91,437	1.828.740,00	0,68
3,5000 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/24)	XS2176872849		EUR	1.000	0	0	98,615	986.150,00	0,37
3,6250 % PVH Corp. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1435229460		EUR	2.000	0	1.000	99,697	1.993.940,00	0,75
3,7500 % Saipem Finance Intl B.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1487495316		EUR	500	500	0	99,739	498.695,00	0,19
3,2500 % San Marino, Republik EO-Obbl. 2021(24)	XS2239061927		EUR	2.000	0	0	98,327	1.966.540,00	0,74
2,2500 % Scentre Management Ltd. EO-Medium-Term Nts 2014(14/24)	XS1087816374		EUR	1.000	0	0	97,090	970.900,00	0,36
0,5500 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 18(23)	XS1899009705		EUR	2.000	2.000	0	97,685	1.953.700,00	0,73
0,9500 % Tritax EuroBox EO-Notes 2021(21/26)	XS2347379377		EUR	1.000	0	0	81,539	815.390,00	0,31
Vantage Towers AG 0-Kp.-Anl. v.21(21/31.03.2025)	DE000A3H3J14		EUR	2.000	0	200	95,642	1.912.840,00	0,72
2,3270 % Vilogia Société Anonyme d'HLM EO-FLR Notes 2021(23)	FR0014004QH7		EUR	800	0	0	100,001	800.008,00	0,30
0,3750 % Viterra Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/25)	XS2389688107		EUR	1.000	0	3.000	89,053	890.530,00	0,33
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	264.227.938,62	98,85

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	759.729,03	0,28
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	669.165,00	0,25
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	669.165,00	0,25
FUTURE EURO-SCHATZ 03.23 EUREX		185	EUR	-100.000.000				669.165,00	0,25
Devisen-Derivate							EUR	90.564,03	0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	185.602,28	0,07
Offene Positionen									
USD/EUR 5,7 Mio.							EUR	186.330,79	0,07
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	-95.038,25	-0,04
Offene Positionen									
USD/EUR 5,7 Mio.							OTC	-95.038,25	-0,04
Swaps							EUR	0,00	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Credit Default Swaps							EUR	0,00	0,00
Protection Seller							EUR	0,00	0,00
iTraxx Europe Series 36 Index (5 Year) 20.09.2021/20.12.2026		OTC	EUR	0				0,00	0,00

Jahresbericht Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Protection Buyer							EUR	0,00	0,00
iTraxx Europe Series 36 Index (5 Year)	20.09.2021/20.12.2026	OTC	EUR	0				0,00	0,00
Bankguthaben, nicht verbrieft							EUR	72.286,84	0,03
Bankguthaben							EUR	72.286,84	0,03
EUR - Guthaben bei:									
State Street Bank International GmbH			EUR	71.558,33			% 100,000	71.558,33	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			USD	777,39			% 100,000	728,51	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.608.721,54	0,98
Zinsansprüche			EUR	1.726.446,48				1.726.446,48	0,65
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	881.759,20				881.759,20	0,33
Sonstige Forderungen			EUR	515,86				515,86	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-353.317,05	-0,13
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-6,16				-6,16	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-210.558,61				-210.558,61	-0,08
Verwahrstellenvergütung			EUR	-142.252,28				-142.252,28	-0,05
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	267.315.358,98	100,00 1)

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK I D									
Anteilwert							EUR	95,15	
Ausgabepreis							EUR	95,15	
Rücknahmepreis							EUR	95,15	
Anzahl Anteile							STK	1.983.150	
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK R D									
Anteilwert							EUR	94,09	
Ausgabepreis							EUR	98,79	
Rücknahmepreis							EUR	94,09	
Anzahl Anteile							STK	14.714	
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK RE D									
Anteilwert							EUR	94,23	
Ausgabepreis							EUR	94,23	
Rücknahmepreis							EUR	94,23	
Anzahl Anteile							STK	248.813	
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK IE D									
Anteilwert							EUR	95,17	
Ausgabepreis							EUR	95,17	
Rücknahmepreis							EUR	95,17	
Anzahl Anteile							STK	148.266	

Jahresbericht Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK B A									
Anteilwert							EUR	97,20	
Ausgabepreis							EUR	97,20	
Rücknahmepreis							EUR	97,20	
Anzahl Anteile							STK	408.136	

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 30.12.2022 1,0671000	= 1 EUR (EUR)
-----	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

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

c) 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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,5000 % A2A S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2491189408	EUR	600	600	
0,0500 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 311 v.21(26)	DE000AAR0298	EUR	0	2.000	
0,5000 % ABANCA Corporación Bancaria SA EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/27)	ES0265936023	EUR	0	2.000	
2,1040 % ACEA S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2018(23)	XS1767087940	EUR	0	4.000	
1,2500 % AIB Group PLC EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2003442436	EUR	0	2.000	
0,0500 % Arion Bank hf. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(26)	XS2391348740	EUR	0	4.990	
0,3750 % Arion Bank hf. EO-Medium-Term Notes 2021(25)	XS2364754098	EUR	0	2.000	
1,7500 % Banco BPM S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1811053641	EUR	0	1.000	
0,5000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	XS2324321285	EUR	0	2.000	
0,7500 % BASF SE MTN v.2022(2022/2026)	XS2456247605	EUR	1.000	1.000	
0,0340 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2021(21/25)	XS2375836553	EUR	0	2.500	
1,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(25)	DE000BHY0GK6	EUR	500	500	
1,7500 % Blackstone Private Credit Fund EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2403519601	EUR	0	2.000	
6,3750 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	FR0011896513	EUR	800	800	
0,2000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2015(23)	FR0012688208	EUR	3.000	3.000	
3,6000 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2012(24)	FR0011213453	EUR	2.546	2.546	
0,3750 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2022(26)	XS2454011839	EUR	3.000	3.000	
0,5000 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 21(27/28)	AT0000A2STV4	EUR	0	2.500	
0,3250 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2017(23)	FR0013231081	EUR	2.000	2.000	
0,1250 % Commerzbank AG MTH S.P17 v.16(23)	DE000CZ40LS3	EUR	3.000	3.000	
2,3750 % Corporación Andina de Fomento DL-Notes 2020(23)	US219868CC84	USD	0	2.500	
0,8750 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2014(22)	IT0005057002	EUR	0	2.000	
4,6250 % Cullinan Holdco SCSp EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2397354528	EUR	0	1.000	
0,3750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(23)	XS1909061597	EUR	3.000	3.000	
1,6380 % Emirates NBD PJSC DL-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2280635256	USD	0	1.000	
0,2500 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/24)	FR0013516051	EUR	0	500	
0,8000 % Europäische Union EO-Med.-Term Nts 2022(25)	EU000A3K4DJ5	EUR	800	800	
0,7500 % FNM S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(21/26)	XS2400296773	EUR	0	3.000	
0,8750 % Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)	XS1956028168	EUR	900	900	
4,2500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2026)	XS2559580548	EUR	200	200	
0,0100 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2021(23/24)	XS2338355105	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
4,8750 % Greenko Investment Co. DL-Notes 2016(19/23) Reg.S	USV3854PAA94	USD	800	800	
0,3750 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2021(2026) S.2729	DE000HCB0AZ3	EUR	0	3.000	
0,5000 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v.2021(2025/2026) S.2737	DE000HCB0A86	EUR	0	3.000	
0,3090 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(21/26)	XS2251736646	EUR	0	5.000	
0,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	IT0005454050	EUR	0	3.000	
0,0500 % Jyske Bank A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 21(25/26)	XS2382849888	EUR	0	2.000	
0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2021 (2026)	US500769JJ42	USD	0	3.700	
0,3750 % L'Oréal S.A. EO-Notes 2022(22/24)	FR0014009E10	EUR	600	600	
2,7500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 22(24)R.832	DE000LB381U7	EUR	800	800	
0,5000 % Länsförsäkringar Bank AB EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1684785774	EUR	0	5.000	
0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H318 v.18(24)	XS1767931477	EUR	2.000	2.000	
0,2500 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2305244241	EUR	0	2.000	
0,2500 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2384269101	EUR	0	2.000	
0,7920 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 20(23/24)	XS2265801238	EUR	0	1.000	
0,9660 % mBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	XS2388876232	EUR	0	3.000	
3,6250 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2012(23)Reg.S	XS0860584308	EUR	0	2.000	
0,3750 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Notes 2021(26)	XS2348280707	EUR	0	3.000	
0,4100 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2022(22/26)	XS2434710799	EUR	1.500	1.500	
0,1250 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2355599197	EUR	0	4.000	
0,2500 % Nykredit Realkredit A/S EO-Non-Preferred MTN 2020(26)	DK0030467105	EUR	0	3.000	
1,5000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2154347293	EUR	0	2.310	
2,0000 % PT Bank Mandiri (Persero) TBK DL-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2314639761	USD	0	1.000	
0,2500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(22/23)	FR0013448669	EUR	0	3.000	
0,5000 % RCI Banque S.A. EO-Senior MTN 2022(25/25)	FR0014007KL5	EUR	500	500	
2,3750 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	FR0014000NZ4	EUR	0	1.500	
2,7500 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S	XS1312891549	EUR	0	3.000	
0,0000 % Saudi-Arabien, Königreich EO-Med.-Term Nts 2021(24)Reg.S	XS2308199392	EUR	0	5.000	
1,3750 % Schlumberger Finance B.V. EO-Notes 2020(20/26)	XS2166754957	EUR	0	1.940	
4,4000 % Shriram Finance Ltd. DL-Med.-Term Nts 2021(24)Reg.S	USY7758EEG27	USD	500	1.500	
2,2500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Nts 2022(25/25)	XS2526839175	EUR	500	500	
2,0000 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/24)	XS2128498636	EUR	0	3.000	
0,8750 % SPAREBANK 1 ØSTLANDET EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1790931114	EUR	0	3.200	
3,3750 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/23)	XS2178832379	EUR	0	3.000	
0,5000 % Tatra Banka AS EO-FLR Med.-T. Nts. 21(27/28)	SK4000018925	EUR	0	1.300	
1,2500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 20(25/26)	XS2190134184	EUR	0	2.000	

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
0,3250 % UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 2021(26)	XS2289133915	EUR	0	3.000	
0,3870 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(25)	XS2456884746	EUR	3.000	3.000	
1,0000 % VMware Inc. DL-Notes 2021(21/24)	US928563AH85	USD	0	500	
0,8750 % Volksbank Wien AG EO-Non-Preferred MTN 2021(26)	AT000B122080	EUR	0	3.000	
0,2500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.22(25)	XS2438615606	EUR	3.000	3.000	
3,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2491738352	EUR	600	600	
0,0000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/24)	DE000A3E5MF0	EUR	4.000	4.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,8750 % ADLER Real Estate AG Anleihe v.2018(2018/2023)	XS1713464441	EUR	500	500	
4,1250 % ADT Security Corp., The DL-Notes 2013(13/23)	US00101JAH95	USD	0	1.000	
1,8750 % Air Lease Corp. DL-Med.-Term Nts 2021(21/26)	US00914AAM45	USD	0	1.000	
3,0000 % Alpha Bank S.A. EO-Preferred Notes 2021(23/24)	XS2416958598	EUR	500	500	
4,3750 % BBVA Bancomer S.A. DL-Notes 2014(24) Reg.S	USP16259AK29	USD	0	2.000	
4,0000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/26)	XS2555218291	EUR	200	200	
1,7500 % CECONOMY AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2356316872	EUR	0	1.500	
0,1000 % Chile, Republik EO-Notes 2021(26/27)	XS2369244087	EUR	0	7.000	
0,7500 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/27)	XS2303052695	EUR	0	1.000	
0,1250 % Danfoss Finance I B.V. EO-Med.-T. Nts 21(21/26) Reg.S	XS2332689418	EUR	0	2.000	
1,6250 % Dell Bank International DAC EO-Notes 2020(20/24)	XS2193734733	EUR	0	1.900	
3,2000 % Grifols S.A. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1598757760	EUR	0	1.000	
1,2500 % GSK Consumer Health.Cap.NL BV EO-Med.-Term Notes 2022(22/26)	XS2462324745	EUR	1.000	1.000	
0,0000 % Leasys S.p.A. EO-Notes 2021(24/24)	XS2366741770	EUR	0	3.100	
0,2500 % Lloyds Bank Corporate Markets EO-Medium-Term Notes 2019(22)	XS2059885058	EUR	0	5.000	
0,3370 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/27)	XS2349788377	EUR	0	4.000	
0,9780 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2132337697	EUR	0	1.000	
2,2500 % Mytilineos S.A. EO-Notes 2021(21/26)	XS2337604479	EUR	0	2.000	
6,1250 % Newmark Group Inc. DL-Notes 2018(18/23)	US65158NAB82	USD	0	500	
1,7500 % Nexi S.p.A. EO-Nts 2019(19/24) Reg.S	XS2066703989	EUR	0	1.500	
2,7500 % Oneok Inc. (New) DL-Notes 2019(19/24)	US682680AX11	USD	0	1.000	
0,5000 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2020(25) Reg.S	XS2162004209	EUR	0	4.220	
3,5000 % Peach Property Finance GmbH Anleihe v.19(19/23) Reg.S	XS2010038060	EUR	800	800	

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 % Pershing Square Holdings Ltd. EO-Bonds 2021(21/27) Reg.S	XS2392996109	EUR	0	2.000	
0,2500 % Philippinen EO-Bonds 2021(25)	XS2334361271	EUR	0	2.000	
4,6250 % Verde Bidco S.p.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2389112736	EUR	0	1.100	
0,4520 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	XS2054209320	EUR	400	400	

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

0,2500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(22)	XS1916387431	EUR	0	5.000	
6,5000 % Avon Products Inc. DL-Notes 2013(13/23)	US054303BA99	USD	0	1.000	
0,2330 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1602557495	EUR	0	5.500	
0,6250 % BNZ Inter. Fund. Ltd.(Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2019(22)	XS1938429922	EUR	0	3.000	
1,4000 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Med.-Term Notes 2018(18/22)	XS1851268463	EUR	0	4.000	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.20(22)	DE0001104800	EUR	28.000	28.000	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.21/04 f.23.03.22	DE0001030351	EUR	48.500	48.500	
1,8750 % Carnival Corp. EO-Notes 2015(15/22)	XS1317305198	EUR	500	500	
2,2500 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2018(18/23) Reg.S	XS1758716085	EUR	1.000	1.000	
0,2500 % Danmarks Skibskredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2019(22)	DK0004132594	EUR	0	6.000	
0,3010 % De Volksbank N.V. EO-FLR Preferred MTN 2020(22)	XS2271346152	EUR	0	1.000	
3,6250 % El Corte Inglés S.A. EO-Notes 2020(20/24) Reg.S	XS2239813301	EUR	0	1.500	
2,5000 % Expedia Group Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1117297512	EUR	0	2.000	
1,4130 % FCC Aqualia S.A. EO-Notes 2017(22/22)	XS1627337881	EUR	0	4.000	
0,3240 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1681855539	EUR	0	5.000	
1,5000 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2018(18/22)	XS1909057215	EUR	0	4.000	
1,0580 % mBank S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(22)	XS1876097715	EUR	0	3.000	
0,1250 % Mitsubishi HC Capital UK PLC EO-Med.-T. Nts 2019(19/22)	XS2083299284	EUR	0	1.800	
0,8000 % Triton Container Intl Ltd. DL-Notes 2021(21/23) Reg.S	USG9079KAD75	USD	0	500	
0,5020 % UniCredit Leasing Corp.IFN SA EO-Bonds 2019(19/22)	XS2066749461	EUR	0	3.000	
2,7000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1629658755	EUR	1.000	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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 5Y.US TRE.NT.SYN.AN.)

EUR

2.081,22

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 2-3,25Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., 5Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-SCHATZ)

EUR

771.764,18

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR

21.823

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR

46.293

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 01.01.2022 bis 31.12.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		213.652,30	0,11
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		2.215.547,78	1,12
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		7.612,13	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		647,78	0,00
Summe der Erträge	EUR		2.437.460,00	1,23
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-5.653,48	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-774.533,12	-0,39
- Verwaltungsvergütung	EUR	-467.373,51		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-307.159,61		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-163.868,30	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-11.897,67	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		79.889,24	0,04
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	136.363,33		
- Sonstige Kosten	EUR	-56.474,09		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-47.682,18		
Summe der Aufwendungen	EUR		-876.063,33	-0,44
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		1.561.396,67	0,79
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		7.416.791,39	3,74
2. Realisierte Verluste	EUR		-8.788.725,07	-4,43
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-1.371.933,68	-0,69

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK I D

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	189.462,99	0,10
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.854.106,37	-0,93
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-6.832.303,01	-3,45
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-8.686.409,38	-4,38
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-8.496.946,39	-4,28

Entwicklung des Sondervermögens

2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	307.581.468,11
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-1.311.412,11
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-109.061.009,53
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	77.440.200,45	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-186.501.209,98	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-9.030,29
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-8.496.946,39
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.854.106,37	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-6.832.303,01	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	188.703.069,78

Jahresbericht
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK I D

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	13.697.091,95	6,93
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	11.318.265,69	5,73
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	189.462,99	0,10
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	2.189.363,27	1,10
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	12.130.403,66	6,14
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	12.130.403,66	6,14
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.566.688,29	0,79
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.566.688,29	0,79

*) 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
2019	Stück	4.651.676	EUR	468.456.059,58	EUR 100,71
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

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK R D

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

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		1.569,38	0,11
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		16.273,33	1,11
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		55,92	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		4,76	0,00
Summe der Erträge	EUR		17.903,39	1,22
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-135,21	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-16.515,62	-1,13
- Verwaltungsvergütung	EUR	-8.163,91		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-8.351,71		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-3.837,49	-0,26
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-178,54	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		13.084,97	0,89
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	14.479,12		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.394,15		
Summe der Aufwendungen	EUR		-7.581,90	-0,52
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		10.321,50	0,70
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		54.424,65	3,70
2. Realisierte Verluste	EUR		-64.502,08	-4,38
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-10.077,43	-0,68

Jahresbericht Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK R D

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	244,07	0,02
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-47.006,97	-3,19
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-178.051,29	-12,10
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-225.058,26	-15,29
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-224.814,19	-15,27

Entwicklung des Sondervermögens

			2022
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 7.798.069,56
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -37.760,38
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR -6.152.881,17
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	299.455,47	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.452.336,64	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 1.841,18
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR -224.814,19
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-47.006,97	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-178.051,29	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 1.384.455,00

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	45.252,02	3,05
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	28.967,89	1,94
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	244,07	0,02
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	16.040,06	1,09
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	34.805,08	2,34
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	34.805,08	2,34
III. Gesamtausschüttung	EUR	10.446,94	0,71
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	10.446,94	0,71

*) 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	
2019	Stück	103.982	EUR	10.347.354,56	EUR	99,51
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

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK RE D

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

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		26.546,72	0,11
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		275.274,57	1,10
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		945,95	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		80,49	0,00
Summe der Erträge	EUR		302.847,73	1,21
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-891,56	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-120.430,04	-0,48
- Verwaltungsvergütung	EUR	-73.173,95		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-47.256,09		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-25.388,48	-0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.984,90	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		38.089,41	0,15
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	46.538,69		
- Sonstige Kosten	EUR	-8.449,27		
Summe der Aufwendungen	EUR		-110.605,57	-0,44
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		192.242,16	0,77
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		921.422,64	3,70
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.091.847,92	-4,39
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-170.425,28	-0,69

Jahresbericht Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK RE D

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	21.816,88	0,08
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-88.162,73	-0,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.310.027,13	-5,27
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.398.189,86	-5,62
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.376.372,98	-5,54

Entwicklung des Sondervermögens

2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	35.955.896,20
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-221.108,72
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-10.920.453,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	12.389.040,54
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-23.309.493,63
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	7.781,06
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.376.372,98
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-88.162,73
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.310.027,13
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	23.445.742,47

Jahresbericht
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK RE D

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	797.694,48	3,21
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	503.934,40	2,04
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	21.816,88	0,08
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	271.943,20	1,09
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	603.620,07	2,43
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	603.620,07	2,43
III. Gesamtausschüttung	EUR	194.074,42	0,78
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	194.074,42	0,78

*) 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	
2019	Stück	197.849	EUR	19.730.430,30	EUR	99,72
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

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK IE D

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

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		15.953,30	0,11
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		165.417,25	1,12
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		568,52	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		48,37	0,00
Summe der Erträge	EUR		181.987,44	1,23
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-681,69	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-30.333,88	-0,20
- Verwaltungsvergütung	EUR	-19.347,38		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-10.986,50		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-9.745,83	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.083,44	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		13.232,55	0,08
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	19.980,76		
- Sonstige Kosten	EUR	-6.748,22		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-5.953,96		
Summe der Aufwendungen	EUR		-28.612,29	-0,20
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		153.375,15	1,03
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		553.648,24	3,73
2. Realisierte Verluste	EUR		-655.932,06	-4,42
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-102.283,82	-0,69

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK IE D

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	51.091,33	0,34
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	86.135,29	0,58
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-1.339.884,07	-9,04
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.253.748,78	-8,46
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.202.657,45	-8,12

Entwicklung des Sondervermögens

				2022
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	24.714.657,86
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-222.818,60
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-9.357.545,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	17.983.531,20		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-27.341.077,19		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	179.539,34
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-1.202.657,45
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	86.135,29		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.339.884,07		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	14.111.175,16

Jahresbericht
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK IE D

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	397.707,98	2,66
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	183.321,17	1,22
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	51.091,33	0,34
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	163.295,47	1,10
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	243.511,34	1,62
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	243.511,34	1,62
III. Gesamtausschüttung	EUR	154.196,64	1,04
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	154.196,64	1,04

*) 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
2019	Stück	3.459.085	EUR	346.442.859,99	EUR 100,15
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

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK B A

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

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		44.804,70	0,11
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		464.427,56	1,14
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		1.597,65	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		135,91	0,00
Summe der Erträge	EUR		510.965,82	1,25
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-1.375,20	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-25.737,61	-0,06
- Verwaltungsvergütung	EUR	-25.737,61		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-19.727,14	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-2.170,59	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-476,65	0,00
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	13.724,42		
- Sonstige Kosten	EUR	-14.201,07		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-12.613,92		
Summe der Aufwendungen	EUR		-49.487,19	-0,12
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		461.478,63	1,13
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.553.089,61	3,81
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.840.877,36	-4,51
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-287.787,75	-0,70

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK B A

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	173.690,87	0,43
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-126.213,13	-0,31
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.106.865,63	-5,16
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.233.078,76	-5,47
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.059.387,89	-5,04

Entwicklung des Sondervermögens

2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		79.327.949,16
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-37.653.330,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	75.245.881,61	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-112.899.211,63	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		55.685,32
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-2.059.387,89
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-126.213,13	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.106.865,63	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		39.670.916,57

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	173.690,87	0,43
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	173.690,87	0,43

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	
2019	Stück	859.803	EUR	86.202.001,35	EUR	100,26
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

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

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

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	302.526,41
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	3.136.940,50
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	10.780,18
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	917,30
Summe der Erträge		EUR	3.451.164,38
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-8.737,14
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-967.550,27
- Verwaltungsvergütung	EUR	-593.796,36	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-373.753,91	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-222.567,24
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-17.315,14
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	143.819,52
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	231.086,32	
- Sonstige Kosten	EUR	-87.266,80	
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.072.350,27
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	2.378.814,11
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	10.499.376,53
2. Realisierte Verluste		EUR	-12.441.884,50
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-1.942.507,96
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	436.306,15
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-2.029.353,91
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-11.767.131,13

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-13.796.485,04
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-13.360.178,89

Entwicklung des Sondervermögens

2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		455.378.040,89
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-1.793.099,81
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-173.145.219,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	183.358.109,26	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-356.503.329,07	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		235.816,60
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-13.360.178,89
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.029.353,91	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-11.767.131,13	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		267.315.358,98

**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	5,00	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 116.092.868,20

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 %)

98,85

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,28

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.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag

0,08 %

größter potenzieller Risikobetrag

0,28 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

0,22 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,47

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx Euro Financials (3-5 Y) TR (EUR) (Bloomberg: QW5Q INDEX)

100,00 %

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK I D

Anteilwert	EUR	95,15
Ausgabepreis	EUR	95,15
Rücknahmepreis	EUR	95,15
Anzahl Anteile	STK	1.983.150

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK R D

Anteilwert	EUR	94,09
Ausgabepreis	EUR	98,79
Rücknahmepreis	EUR	94,09
Anzahl Anteile	STK	14.714

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK RE D

Anteilwert	EUR	94,23
Ausgabepreis	EUR	94,23
Rücknahmepreis	EUR	94,23
Anzahl Anteile	STK	248.813

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK IE D

Anteilwert	EUR	95,17
Ausgabepreis	EUR	95,17
Rücknahmepreis	EUR	95,17
Anzahl Anteile	STK	148.266

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK B A

Anteilwert	EUR	97,20
Ausgabepreis	EUR	97,20
Rücknahmepreis	EUR	97,20
Anzahl Anteile	STK	408.136

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK I D

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,43 %

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

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,44 %

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

0,43 %

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

0,17 %

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

0,10 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Berenberg 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

0,00

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK RE D

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

0,00

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 14.201,07
 - davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen EUR 12.613,92

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

Transaktionskosten EUR 13.526,38

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung in Mio. EUR 72,9
 davon feste Vergütung in Mio. EUR 64,8
 davon variable Vergütung in Mio. EUR 8,1

Zahl der Mitarbeiter der KVG 902
 Höhe des gezahlten Carried Interest in EUR 0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker in Mio. EUR 5,7
 davon Geschäftsleiter in Mio. EUR 4,6
 davon andere Risktaker in Mio. EUR 1,1

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Jahresbericht

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

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

ANHANG

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

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

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

Name des Produkts:
Berenberg Euro 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 0 % an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

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

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

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

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

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Derivate und Zertifikate

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

Indizes

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 2,45%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 77,77%
(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 0,62%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Emissionen in Wasser 0,0002
(Messgröße: Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle 0,0840
(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 19,46%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)

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

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

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

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



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

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

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

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

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

Umsatz-basierte Ausschlusskriterien für Unternehmen involviert in:

- Energieerzeugung aus Kohle

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

- Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle

- Gewinnung von Öl und Gas aus unkonventionellen Quellen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	Financials	2,29	Irland
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.20(22)	Governments	1,02	Deutschland
0,2500 % Vseobecna úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(24)	Pfandbriefe / Covered Bonds	1,01	Slowakei
0,0000 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2021(2021/2024)	Financials non-banking	0,86	Deutschland
Berenberg European Small Cap Namens-Anteile B A o.N.	n.a.	0,83	Luxemburg
AGIF-Allianz All China Equity Inhaber-Ant. W EUR Dis. oN	n.a.	0,73	Luxemburg
Alphabeta Access Products Ltd. ZERT 07.02.32 Index	n.a.	0,73	Jersey
0,0370 % IDB Trust Services Ltd. EO-Medium-Term Nts 2019(24)	Sovereigns	0,72	Jersey
0,7500 % Korea Housing Fin.Corp. (KHFC) EO-Mortg.Cov.Bds 2018(23)Reg.S	Pfandbriefe / Covered Bonds	0,67	Südkorea
Lyxor BBG Commo. ex Agric. ETF Inh.-An. I o.N.	Financials	0,66	Luxemburg
1,3750 % Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.22(25) Ser.2749	Pfandbriefe / Covered Bonds	0,64	Deutschland
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	Financials	0,63	Irland
0,5000 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2020(25) Reg.S	Financials	0,61	Canada
0,1250 % Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip.2019(24)	Financials	0,58	Portugal
3,0000 % Origin Energy Finance Ltd. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	Corporates	0,53	Australien



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

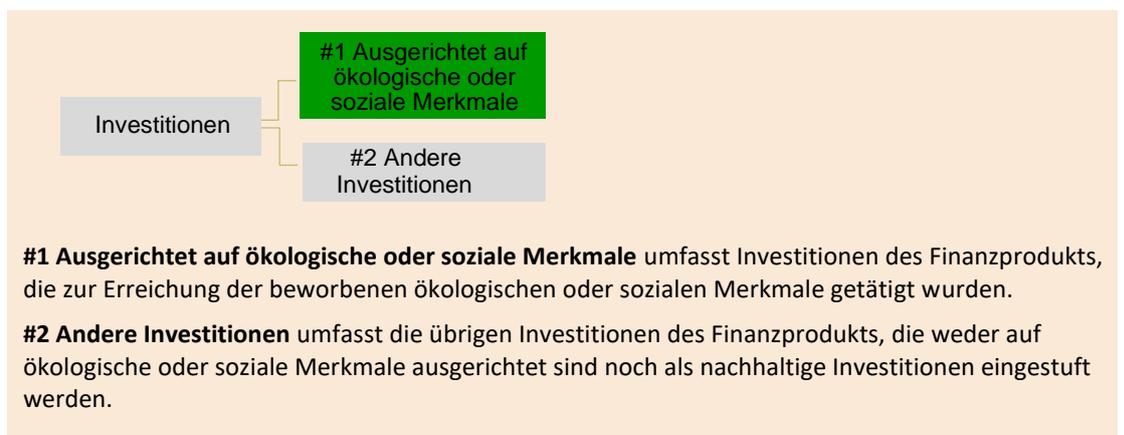
Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

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

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum 31.12.2022 zu 99,49% in Renten investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel.



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

Die Investition in Renten erfolgte hauptsächlich in Corporates (29,94%), Financials banking (25,05%), Financials non-banking (22,25%) und Pfandbriefe / Covered Bonds (19,80%).

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

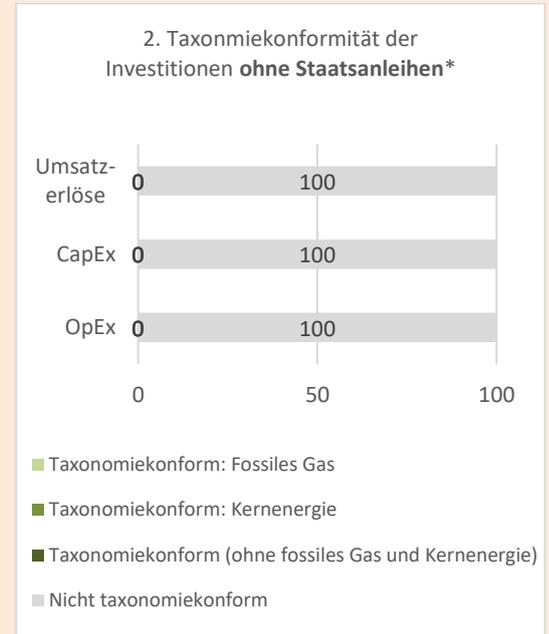
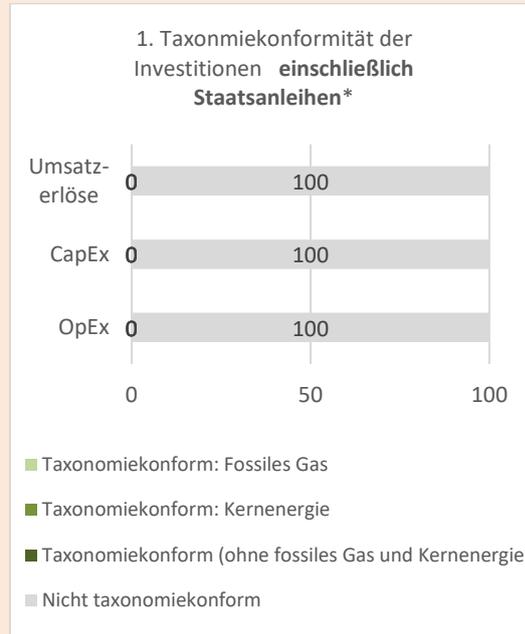
- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

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

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

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



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

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

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



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

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht
Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2023

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Jahresbericht Berenberg Euro 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 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
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 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 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

Geschäftsführer:

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

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:

Brienner Straße 59
80333 München

Postanschrift:

Postfach 20 19 16
80019 München

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

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

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg

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

4. Anlageausschuss

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

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

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