

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Berenberg Euro Enhanced Liquidity

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2025

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

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

	31.12.2025		31.12.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Anleihen	155.527.363,21	94,87	153.033.461,68	96,79
Investmentanteile	4.117.100,00	2,51	0,00	0,00
Futures	15.000,00	0,01	107.100,00	0,07
Swaps	-231.669,99	-0,14	0,00	0,00
Bankguthaben	2.156.696,05	1,32	1.909.488,16	1,21
Zins- und Dividendenansprüche	2.506.141,88	1,53	3.206.685,59	2,03
Ford./Verbindlichkeiten Swaps	-2.500,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-144.234,25	-0,09	-153.653,69	-0,10
Fondsvermögen	163.943.896,90	100,00	158.103.081,74	100,00

Im ersten Halbjahr 2025 prägten zahlreiche bilaterale Handelskonflikte der USA mit verschiedenen Ländern das globale Wirtschaftsgeschehen, die um den Liberation Day im April ihren Höhepunkt erreichten. Im weiteren Jahresverlauf kühlte sich die wirtschaftliche Aktivität auf beiden Seiten des Atlantiks ab. Sowohl die EZB als auch die US-Notenbank FED reagierten darauf mit weiteren Zinssenkungen.

Während diese geldpolitischen Maßnahmen in den USA zu einem breiten Rückgang der Renditen entlang der Zinskurve führten, stiegen in Europa vor allem die langfristigen Zinsen deutlich an. In Deutschland dürfte dieser Anstieg vor allem auf umfangreiche Investitionsvorhaben im Bereich Verteidigung und Infrastruktur zurückzuführen sein. In anderen Ländern – etwa in Frankreich – spiegelte die Zinsentwicklung hingegen eine wachsende Skepsis der Kapitalmärkte gegenüber steigender Staatsverschuldung und der Tragfähigkeit der Fiskalpolitik wider.

Jahresbericht Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Europäische Unternehmensanleihen sowohl im Investment-Grade- als auch im High-Yield-Segment verzeichneten 2025 erneut ein solides Jahr. Dank ihrer geringeren Zinssensitivität entwickelten sie sich besser als europäische Covered Bonds und Staatsanleihen. Zahlreiche Unternehmen zeigten eine Widerstandsfähigkeit gegenüber den negativen Auswirkungen internationaler Handelsbeschränkungen. Entsprechend verschlechterten sich die Kreditkennzahlen von Unternehmen nur moderat und blieben insgesamt auf einem gesunden Niveau.

Die Risikoaufschläge in beiden Marktsegmenten engten sich auch im Jahr 2025 ein. Dennoch hielten die Bewertungsniveaus neue Investoren nicht vom Einstieg ab: Sowohl Investment-Grade- als auch High-Yield-Fonds verzeichneten deutlich Mittelzuflüsse. Parallel dazu verzeichneten die Neuemissionsmärkte für Unternehmensanleihen im Berichtsjahr neue Rekord-Volumina, maßgeblich getrieben durch Reverse-Yankee-Emissionen US-amerikanischer Unternehmen und im Speziellen zur Finanzierung KI-bezogener Investitionen.

Der Berenberg Euro Enhanced Liquidity konnte an der insgesamt freundlichen Marktentwicklung partizipieren und verbuchte einen erfreulichen Kursanstieg. Innerhalb des Portfolios lag der Fokus auf Unternehmens- und Finanzanleihen. Per Jahresende lag deren Quote bei 72,5% am Anleihenvermögen. Darüber hinaus waren Staats- und Quasi-Staatsanleihen (3,27%) und Covered Bonds (24,68%) allokiert. Hinsichtlich der Bonitätsstruktur lag der Anteil AAA-A bewerteter Titel bei 46,0% und das BBB-Segment bei 43,3%. Anleihen mit einem Rating unterhalb des Investment Grade Sektors waren mit 10,69% per Berichtsstichtag im Fonds allokiert. Die Duration wurde Berenberg Euro Enhanced Liquidity aktiv gesteuert und lag per Ende Dezember 2025 bei 1,96.

Per 31.12.2025 weist der Berenberg Euro Enhanced Liquidity folgende Kennzahlen auf:

Rendite des Anleiheteils:	2,96 %
Durchschnittliche Duration:	1,97
Durchschnittliche Restlaufzeit:	2,77
Durchschnittliches Rating:	A-
Anzahl der Anleihen:	122

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

Jahresbericht Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)¹:

Anteilklasse I D	+3,17 %
Anteilklasse R D	+3,08 %
Anteilklasse RE D	+3,16 %
Anteilklasse IE D	+3,42 %
Anteilklasse B A	+3,44 %

Wichtiger Hinweis

Die beiden Sondervermögen „Berenberg EM Local Bonds“ (übertragendes Sondervermögen) und „Berenberg Euro Enhanced Liquidity“ (übernehmendes Sondervermögen) werden zum 1. Januar 2026 verschmolzen (Übertragungstichtag: 31. Dezember 2025, letzter Bewertungstag 30. Dezember 2025). Die Verschmelzung erfolgt durch Übertragung sämtlicher Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des übertragenden Sondervermögens auf das übernehmende Sondervermögen, wobei die Vermögensgegenstände vor dem Verschmelzungstichtag liquidiert wurden.

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

**Jahresbericht
Berenberg Euro Enhanced Liquidity**

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	164.105.664,36	100,10
1. Anleihen	155.527.363,21	94,87
< 1 Jahr	19.136.610,00	11,67
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	90.221.382,40	55,03
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	39.497.774,81	24,09
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	4.782.502,00	2,92
>= 10 Jahre	1.889.094,00	1,15
2. Investmentanteile	4.117.100,00	2,51
EUR	4.117.100,00	2,51
3. Derivate	-216.669,99	-0,13
4. Bankguthaben	1.764.788,05	1,08
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2.913.083,09	1,78
II. Verbindlichkeiten	-161.767,46	-0,10
III. Fondsvermögen	163.943.896,90	100,00

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	159.644.463,21	97,38
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	121.142.483,40	73,89
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	121.142.483,40	73,89
5,8750 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 330 v.24(26)	DE000AAR0413		EUR	1.000	0	0	% 101,266	1.012.660,00	0,62
2,7500 % Achmea Bank N.V. EO-Pref. Med.-T. Nts 2024(27)	XS2958382645		EUR	1.000	0	100	% 100,316	1.003.160,00	0,61
3,6250 % AL Sydbank AS EO-FLR Med.-Term Nts 25(29/30)	DK0030548375		EUR	1.000	1.000	0	% 101,125	1.011.250,00	0,62
3,0000 % AL Sydbank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 25(28/29)	XS3174822489		EUR	1.000	1.000	0	% 99,880	998.800,00	0,61
3,7040 % Altrad Invest.Authority S.A.S. EO-Obl. 2025(25/29)	FR0014010IZ3		EUR	1.000	1.000	0	% 100,644	1.006.440,00	0,61
3,1250 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/28)	XS2954181843		EUR	1.000	0	0	% 100,495	1.004.950,00	0,61
7,2500 % Arion Bank hf. EO-Preferred MTN 2023(26)	XS2620752811		EUR	1.000	0	0	% 101,825	1.018.250,00	0,62
4,6250 % Arion Bank hf. EO-Preferred MTN 2024(28)	XS2817920080		EUR	1.000	1.000	0	% 104,697	1.046.970,00	0,64
2,8570 % Aroundtown SA EO-FLR Med.-T. Nts 2025(26/27)	XS3255373964		EUR	2.000	2.000	0	% 100,059	2.001.180,00	1,22
0,3750 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	XS2421195848		EUR	1.000	1.000	0	% 96,957	969.570,00	0,59
5,3750 % AS LHV Group EO-FLR Notes 2024(27/28)	XS2822574245		EUR	1.000	1.000	0	% 102,423	1.024.230,00	0,62
7,6250 % Banca Comerciala Româna S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 23(26/27)	AT0000A34CN3		EUR	1.000	0	0	% 102,064	1.020.640,00	0,62
8,8750 % Banca Transilvania S.A. EO-FLR Non-Pr.Bonds 23(26/27)	XS2616733981		EUR	1.000	0	0	% 102,068	1.020.680,00	0,62
3,7500 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2025(25/28)	BE6360448615		EUR	1.000	1.000	0	% 101,618	1.016.180,00	0,62
1,7500 % Blackstone Private Credit Fund EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2403519601		EUR	1.000	1.000	0	% 99,140	991.400,00	0,60
2,5000 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32)	FR0014009HA0		EUR	1.200	200	0	% 99,392	1.192.704,00	0,73
0,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2021(28)	FR0014003SA0		EUR	1.000	1.000	0	% 93,991	939.910,00	0,57
2,7500 % CA Auto Bank S.p.A. (Irish Br) EO-Med.-T. Notes 2025(28/28)	XS3108521124		EUR	1.000	1.000	0	% 99,979	999.790,00	0,61
2,6250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2024(29)	FR001400UCA3		EUR	3.000	3.000	0	% 99,660	2.989.800,00	1,82
3,5000 % Caixa Económica Montepio Geral EO-FLR Pref. MTN 2025(28/29)	PTCMGAOM0046		EUR	1.000	1.000	0	% 100,879	1.008.790,00	0,62
2,8750 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/28)	FR0014012GV2		EUR	1.500	1.500	0	% 100,034	1.500.510,00	0,92
5,2770 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/26)	XS2497520705		EUR	1.000	0	0	% 101,215	1.012.150,00	0,62
3,8750 % Citadele banka EO-FLR Preferred Nts 25(28/29)	XS3148256913		EUR	1.000	1.000	0	% 100,306	1.003.060,00	0,61
2,8750 % Continental AG MTN v.2025(2029/2029)	XS3173656243		EUR	1.000	1.000	0	% 99,512	995.120,00	0,61
4,3750 % Danmarks Skibskredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2023(26)	DK0004133725		EUR	3.000	0	0	% 101,556	3.046.680,00	1,86
2,2500 % Danske Mortgage Bank PLC EO-Mortg.Covered MTN 2025(28)	XS3230666128		EUR	2.500	2.500	0	% 99,587	2.489.675,00	1,52
10,0000 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.22(27/unb.)	DE000A30VT97		EUR	1.000	1.000	0	% 109,797	1.097.970,00	0,67
3,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35437 v.25(28)	DE000A382665		EUR	1.800	2.500	700	% 99,255	1.786.590,00	1,09
3,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15337 v.24(27)	DE000A31RJ45		EUR	3.000	1.000	0	% 100,892	3.026.760,00	1,85
2,6250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15346 v.25(29)	DE000A382640		EUR	3.000	3.000	0	% 99,297	2.978.910,00	1,82

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,5000 % Electrolux, AB EO-Med.-Term Nts 2023(23/28)	XS2698045130		EUR	1.000	1.000	0 %	103,414	1.034.140,00	0,63
1,3750 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81)	DE000A3E5WW4		EUR	700	700	0 %	98,442	689.094,00	0,42
2,8750 % Fiserv Funding Unlimited Co. EO-Notes 2025(25/28)	XS3060656884		EUR	1.000	1.000	0 %	99,888	998.880,00	0,61
3,6220 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/28)	XS3106098463		EUR	1.010	1.010	0 %	100,774	1.017.817,40	0,62
3,1000 % General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	XS3140075816		EUR	1.000	1.500	500 %	100,199	1.001.990,00	0,61
3,5000 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2024(2028) S.2769	DE000HCB0B69		EUR	1.000	0	0 %	101,491	1.014.910,00	0,62
3,2500 % IDS Financing PLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	XS3190744907		EUR	1.000	1.000	0 %	99,524	995.240,00	0,61
5,7500 % Illimity Bank S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 24(27)	XS2830523895		EUR	1.000	0	0 %	103,979	1.039.790,00	0,63
1,6250 % Infrastrutt. Wireless Italiane EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2244936659		EUR	700	700	0 %	96,488	675.416,00	0,41
3,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdbr.23(28)	IT0005554578		EUR	3.000	0	0 %	102,815	3.084.450,00	1,88
4,6250 % Íslandsbanki hf. EO-Preferred Med.-T.Nts 24(28)	XS2792180197		EUR	1.500	0	0 %	103,590	1.553.850,00	0,95
3,7500 % KEB Hana Bank EO-Cov.Med.-Term Nts 2023(26)	XS2594123585		EUR	2.000	0	0 %	100,528	2.010.560,00	1,23
2,7331 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2024(28)	XS2900380226		EUR	3.000	0	0 %	100,326	3.009.780,00	1,84
2,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN-IHS v.24(27)	DE000A383B10		EUR	2.000	3.000	1.000 %	100,965	2.019.300,00	1,23
3,8750 % Leasys S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2024(27/27)	XS2859392248		EUR	1.000	0	500 %	101,833	1.018.330,00	0,62
4,6250 % Leasys S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2023(27/27)	XS2720896047		EUR	1.000	0	0 %	102,098	1.020.980,00	0,62
4,0000 % METRO AG EO-MTN v.2025(2029/2030)	XS3015684361		EUR	1.000	1.000	0 %	104,571	1.045.710,00	0,64
3,7330 % Mitsubishi HC Capital UK PLC EO-Med.-T. Nts 2024(27/27)	XS2758931880		EUR	1.000	0	500 %	101,140	1.011.400,00	0,62
2,8560 % Mitsubishi HC Capital UK PLC EO-Med.-T. Nts 2025(25/28)	XS3233927733		EUR	500	500	0 %	99,760	498.800,00	0,30
4,4140 % Moneta Money Bank A.S. EO-FLR Bds 2024(29/30)Reg.S	XS2898794982		EUR	1.000	1.000	0 %	102,595	1.025.950,00	0,63
2,7500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- FLR-MTN Inh.-Schv.v.25(27/28)	DE000NLB51T6		EUR	1.000	1.000	0 %	99,911	999.110,00	0,61
3,2500 % Novo Banco S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotec.2024(27)	PTNOBFOM0009		EUR	2.000	0	0 %	100,952	2.019.040,00	1,23
2,5000 % Novo Banco S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotec.2025(29)	PTNOBPOM0007		EUR	3.000	3.000	0 %	99,411	2.982.330,00	1,82
2,7500 % Novo Banco S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotec.2025(30)	PTNOBOOM0008		EUR	3.000	3.000	0 %	99,923	2.997.690,00	1,83
8,0000 % Oldenburgische Landesbank AG FLR-Sub.MTN.v.2024(2029/2034)	DE000A383DA4		EUR	1.000	1.000	0 %	112,459	1.124.590,00	0,69
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2224439971		EUR	1.200	1.200	0 %	97,429	1.169.148,00	0,71
6,1250 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 23(26/27)	XS2698603326		EUR	1.500	0	0 %	102,576	1.538.640,00	0,94
4,5000 % Pandora A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2596599147		EUR	1.000	1.000	0 %	103,608	1.036.080,00	0,63
3,5000 % Pluxee EO-Notes 2024(24/28)	FR001400OF01		EUR	1.000	1.000	0 %	101,437	1.014.370,00	0,62
3,8750 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN 24(26/27)	XS2890435865		EUR	1.500	0	0 %	100,711	1.510.665,00	0,92
3,3750 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Preferred MTN 25(27/28)	XS2965663656		EUR	1.500	1.500	0 %	100,650	1.509.750,00	0,92
4,6250 % Public Property Invest ASA EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2957471373		EUR	1.000	1.000	0 %	102,844	1.028.440,00	0,63
3,1250 % PVH Corp. EO-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1734066811		EUR	1.000	2.000	1.000 %	100,625	1.006.250,00	0,61
7,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32)	XS2534786590		EUR	1.200	1.200	0 %	106,669	1.280.028,00	0,78
3,6250 % Raiffeisenbank Austria D.D. EO-FLR Preferred MTN 25(28/29)	XS3076190324		EUR	1.000	1.000	0 %	100,281	1.002.810,00	0,61
3,5000 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(27/28)	FR001400WK95		EUR	1.000	1.000	0 %	101,114	1.011.140,00	0,62

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,6250 % Reckitt Benckiser Treas. Serv. EO-Medium-Term Nts 2025(25/28)	XS3174782758		EUR	1.000	1.200	200	% 99,915	999.150,00	0,61
2,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2320533131		EUR	1.200	1.200	0	% 99,381	1.192.572,00	0,73
5,0000 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2022(26)Reg.S	XS2538440780		EUR	1.000	1.000	0	% 101,914	1.019.140,00	0,62
4,8750 % S-Pankki Oyj EO-FLR Pref. MTN 2024(27/28)	FI4000567102		EUR	1.500	0	0	% 102,209	1.533.135,00	0,94
4,2500 % Schaeffler AG MTN v.2025(2025/2028)	DE000A4DFLP8		EUR	1.000	1.000	0	% 102,240	1.022.400,00	0,62
3,1250 % Serbien, Republik EO-Treasury Nts 2020(27) Reg.S	XS2170186923		EUR	1.000	1.000	0	% 99,611	996.110,00	0,61
3,5000 % Servicios Financ.Carrefour SA EO-Medium-Term Nts 2025(25/28)	XS3107209259		EUR	1.000	1.000	0	% 100,574	1.005.740,00	0,61
3,1250 % SSE PLC EO-FLR Notes 2020(27/Und.)	XS2195190520		EUR	1.200	1.200	0	% 100,000	1.200.000,00	0,73
1,2000 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(24/31)	XS2319954710		EUR	1.200	1.200	0	% 98,765	1.185.180,00	0,72
3,3750 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/28)	XS2937307929		EUR	1.000	0	0	% 100,795	1.007.950,00	0,61
5,0560 % TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)	XS2484502823		EUR	1.000	1.000	0	% 104,273	1.042.730,00	0,64
5,6250 % TDF Infrastructure SAS EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400J861		EUR	1.000	1.500	500	% 105,349	1.053.490,00	0,64
2,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(27/Und.)	XS2056371334		EUR	700	700	0	% 98,739	691.173,00	0,42
7,2500 % Tereos Finance Groupe I EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2532478430		EUR	1.000	0	0	% 101,156	1.011.560,00	0,62
3,3750 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(27/28)	DE000A3L69X8		EUR	1.000	1.000	0	% 100,930	1.009.300,00	0,62
2,8750 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(28/28)	DE000A4EFPS1		EUR	1.000	1.000	0	% 99,726	997.260,00	0,61
0,2500 % Unicaja Banco S.A. EO-Cédulas Hipot. 2019(29)	ES0468675030		EUR	3.000	3.000	0	% 91,478	2.744.340,00	1,67
5,3750 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	FR001400EA16		EUR	1.000	1.000	0	% 103,022	1.030.220,00	0,63
3,5000 % Verallia SA EO-Notes 2025(25/29)	FR00140144T7		EUR	1.000	1.000	0	% 99,888	998.880,00	0,61
3,1250 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.25(29)	XS3249926935		EUR	1.000	1.000	0	% 99,598	995.980,00	0,61
3,1250 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.25(29)	XS3195126084		EUR	1.000	2.000	1.000	% 99,805	998.050,00	0,61
3,7480 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2022(27/Und.)	XS2342732562		EUR	1.200	1.200	0	% 99,938	1.199.256,00	0,73
3,5000 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(26)	SK4000022828		EUR	3.000	1.000	0	% 100,918	3.027.540,00	1,85
0,4270 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2421006201		EUR	1.000	1.000	0	% 98,201	982.010,00	0,60
2,5000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2010039977		EUR	1.000	1.000	0	% 98,807	988.070,00	0,60

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 34.384.879,81 20,97

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 34.384.879,81 20,97

0,8750 % ALIAXIS Holding S.A. EO-Notes 2021(21/28)	BE6331562817		EUR	1.000	1.000	0	% 94,293	942.930,00	0,58
3,2000 % Amcor UK Finance PLC EO-Notes 2025(25/29)	XS3229090801		EUR	1.000	1.000	0	% 100,114	1.001.140,00	0,61
2,8500 % American Honda Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 2025(25/28)	XS3105982675		EUR	1.500	1.864	364	% 100,233	1.503.495,00	0,92
2,7500 % Amprion GmbH MTN v. 2025(2029/2029)	DE000A460N20		EUR	1.000	1.000	0	% 99,310	993.100,00	0,61
2,8750 % Athene Global Funding EO-Medium-Term Notes 2025(28)	XS3135127119		EUR	1.500	1.500	0	% 99,665	1.494.975,00	0,91
3,7500 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2802928775		EUR	1.000	0	0	% 101,971	1.019.710,00	0,62

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,5000 % BSK 1818 AG IHS S.568 v.23(26)	DE000A162BJ7		EUR	1.000	0	500	% 100,279	1.002.790,00	0,61
3,1250 % Castellum AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2380124227		EUR	700	700	0	% 98,751	691.257,00	0,42
2,8750 % Cencora Inc. EO-Notes 2025(25/28)	XS3071246295		EUR	1.000	1.000	0	% 100,424	1.004.240,00	0,61
2,5000 % Development Bank of Japan EO-Medium-Term Notes 2025(29)	XS3170163367		EUR	3.000	3.000	0	% 99,369	2.981.070,00	1,82
7,0000 % doValue S.p.A. EO-Notes 2025(27/30) Reg.S	XS2999576080		EUR	1.000	1.000	0	% 106,807	1.068.070,00	0,65
3,1250 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2932831923		EUR	1.000	0	0	% 101,086	1.010.860,00	0,62
1,6980 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/26)	XS2034622048		EUR	1.000	1.000	0	% 99,421	994.210,00	0,61
2,3750 % EQT AB EO-Notes 2022(22/28) Ser. A	XS2463988795		EUR	1.000	1.000	0	% 99,037	990.370,00	0,60
2,8750 % Eurobank S.A. EO-FLR Preferred MTN 25(27/28)	XS3110850347		EUR	1.000	1.000	0	% 100,111	1.001.110,00	0,61
3,7780 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	XS3172177738		EUR	1.000	1.000	0	% 100,540	1.005.400,00	0,61
2,8750 % Hyundai Capital America EO-Med.-T. Nts 25(25/28) Reg.S	XS2903447519		EUR	1.000	1.500	500	% 100,286	1.002.860,00	0,61
3,0000 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/27)	XS2919101498		EUR	1.200	0	300	% 100,713	1.208.556,00	0,74
3,2500 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	XS1909057645		EUR	1.000	1.000	0	% 101,078	1.010.780,00	0,62
2,7500 % Magnum ICC Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2025(25/29)	XS3238400249		EUR	1.000	1.400	400	% 99,571	995.710,00	0,61
4,5000 % Norddeutsche Landesbank -GZ- EO-IHS 23(26)	DE000NLB4Y00		EUR	1.000	0	500	% 101,566	1.015.660,00	0,62
2,0650 % NorteGas Energia Grupo S.L. EO-Med.-Term Nts 2017(17/27)	XS1691349952		EUR	1.000	1.000	0	% 98,562	985.620,00	0,60
4,7500 % OTP banka d.d. EO-FLR Preferred Nts 24(27/28)	XS2793675534		EUR	1.000	0	0	% 102,435	1.024.350,00	0,62
3,5000 % OTP banka d.d. EO-FLR Preferred Nts 25(27/28)	XS3050686321		EUR	1.000	1.000	0	% 100,748	1.007.480,00	0,61
2,5000 % Paccar Financial Europe B.V. EO-Medium-Term Notes 2025(28)	XS3217498875		EUR	1.000	1.000	0	% 99,580	995.800,00	0,61
2,7500 % REWE International Finance BV EO-Notes 2025(25/28)	XS3090081467		EUR	1.000	1.000	0	% 100,036	1.000.360,00	0,61
6,5000 % San Marino, Republik EO-Obbl. 2023(27)	XS2619991883		EUR	1.000	0	0	% 102,531	1.025.310,00	0,63
2,2500 % Silgan Holdings Inc. EO-Notes 2020(20/28)	XS2181577268		EUR	1.000	1.000	0	% 97,985	979.850,00	0,60
3,6020 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 23(26)	XS2547591474		EUR	2.000	0	1.000	% 100,178	2.003.560,00	1,22
8,5000 % Viridien S.A. EO-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3023943692		EUR	500	500	0	% 104,966	474.556,81	0,29
1,3320 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/28)	XS2054210252		EUR	1.000	1.000	0	% 94,970	949.700,00	0,58
Investmentanteile							EUR	4.117.100,00	2,51
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	998.900,00	0,61
Berenberg Euro Target 2030 Inhaber-Anteile M D	DE000A41AC72		ANT	10.000	10.000	0	EUR 99,890	998.900,00	0,61

Jahresbericht
Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Gruppeneigene Investmentanteile							EUR	3.118.200,00	1,90
Berenberg EUR IG Cred. Act.Nom. I A EUR Acc. oN	LU2907079193		ANT	30.000	30.000	0 EUR	103,940	3.118.200,00	1,90
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	159.644.463,21	97,38

Jahresbericht Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-216.669,99	-0,13
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	15.000,00	0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	15.000,00	0,01
FUTURE EURO-SCHATZ 06.03.26 EUREX		185	EUR	-10.000.000				15.000,00	0,01
Swaps							EUR	-231.669,99	-0,14
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Credit Default Swaps							EUR	-231.669,99	-0,14
Protection Buyer							EUR	-231.669,99	-0,14
iTraxx Europe Series 44 Index (5 Year) 22.09.2025/20.12.2030		OTC	EUR	9.000.000				-208.502,99	-0,13
iTraxx Europe Series 44 Index (5 Year) 22.09.2025/20.12.2030		OTC	EUR	1.000.000				-23.167,00	-0,01

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.764.788,05	1,08
Bankguthaben							EUR	1.764.788,05	1,08
EUR - Guthaben bei:									
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			EUR	1.763.994,13			% 100,000	1.763.994,13	1,08
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			USD	933,41			% 100,000	793,92	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.913.083,09	1,78
Zinsansprüche			EUR	2.506.141,88				2.506.141,88	1,53
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	175.208,00				175.208,00	0,11
Variation Margin			EUR	231.700,00				231.700,00	0,14
Sonstige Forderungen			EUR	33,21				33,21	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-161.767,46	-0,10
Zinsverbindlichkeiten Swaps			EUR	-2.500,00				-2.500,00	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-133.767,46				-133.767,46	-0,08
Prüfungskosten			EUR	-10.000,00				-10.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Variation Margin			EUR	-15.000,00				-15.000,00	-0,01
Fondsvermögen							EUR	163.943.896,90	100,00 1)
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK I D									
Anteilwert							EUR	101,07	
Ausgabepreis							EUR	101,07	
Rücknahmepreis							EUR	101,07	
Anzahl Anteile							STK	918.916	

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK R D									
Anteilwert							EUR	99,93	
Ausgabepreis							EUR	104,93	
Rücknahmepreis							EUR	99,93	
Anzahl Anteile							STK	50.960	
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK RE D									
Anteilwert							EUR	99,82	
Ausgabepreis							EUR	99,82	
Rücknahmepreis							EUR	99,82	
Anzahl Anteile							STK	131.128	
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK IE D									
Anteilwert							EUR	101,35	
Ausgabepreis							EUR	101,35	
Rücknahmepreis							EUR	101,35	
Anzahl Anteile							STK	292.128	
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK B A									
Anteilwert							EUR	111,48	
Ausgabepreis							EUR	111,48	
Rücknahmepreis							EUR	111,48	
Anzahl Anteile							STK	208.827	

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)

US-Dollar DL	(USD)	per 30.12.2025 1,1757000	= 1 EUR (EUR)
--------------	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

Terminbörsen

185 Eurex Deutschland

OTC Over-the-Counter

Jahresbericht Berenberg Euro Enhanced Liquidity

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
5,5000 % ABANCA Corporación Bancaria SA EO-FLR Pref. MTN 2023(25/26)	ES0365936048	EUR	0	1.000	
2,3750 % Alphabet Inc. EO-Notes 2025(25/28)	XS3226478918	EUR	500	500	
2,5000 % Alphabet Inc. EO-Notes 2025(25/29)	XS3064418687	EUR	400	400	
3,8750 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(26)	IT0005562142	EUR	0	2.000	
5,6250 % Banco Com. Português SA (BCP) EO-FLR Preferred MTN 23(25/26)	PTBCP2OM0058	EUR	0	1.000	
2,6250 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(25/26)	XS2455392584	EUR	0	1.500	
9,8750 % Bank Millennium S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27)	XS2684974046	EUR	1.000	1.000	
3,8750 % Banque Stellantis France S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/26)	FR001400F6V1	EUR	0	600	
3,5000 % Banque Stellantis France S.A. EO-Pref. Med.-T.Nts 24(24/27)	FR001400N5B5	EUR	500	1.300	
3,3750 % BAWAG P.S.K. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	XS2618704014	EUR	0	2.000	
8,0000 % Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Med.-T. Nts 2022(25/26)	XS2535283548	EUR	0	1.000	
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.25(27)	DE000BU22080	EUR	10.000	10.000	
5,8850 % C.C.Bca-Cr.Coop.Italiano S.p.A EO-FLR Med.-Term Nts 23(26/27)	XS2585964476	EUR	500	1.000	
4,3750 % CA Auto Bank S.p.A. (Irish Br) EO-Med.-T. Notes 2023(26/26)	XS2633552026	EUR	0	1.000	
2,2500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2465792294	EUR	0	1.000	
2,2500 % CEPSA Finance S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2202744384	EUR	0	1.000	
2,7500 % ContourGlobal Power Hldgs S.A. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2274815369	EUR	0	500	
3,8750 % Corning Inc. EO-Notes 2023(23/26)	XS2621757405	EUR	0	1.000	
2,4820 % Danske Bank AS EO-FLR Med.-Term Nts 24(26/27)	XS2910614275	EUR	0	1.000	
4,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.24(27/28)	DE000A383J95	EUR	1.000	1.800	
2,6250 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.25(27/28)	DE000A4DFSK4	EUR	1.000	1.000	
3,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026)	XS2265369657	EUR	0	1.600	
3,6250 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2024(2028/2028)	XS2892988275	EUR	0	1.000	
4,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35435 v.24(28)	DE000A382616	EUR	0	2.000	
3,0750 % Eurogrid GmbH MTN v.2024(2024/2027)	XS2919679816	EUR	700	1.000	
2,2500 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2022(30)	XS2535352962	EUR	6.000	6.000	
3,7000 % Fortive Corp. EO-Notes 2024(24/26)	XS2764789231	EUR	200	1.000	
2,7500 % Frankreich EO-OAT 2023(29)	FR001400HI98	EUR	3.000	3.000	
2,7500 % Frankreich EO-OAT 2024(30)	FR001400PM68	EUR	8.100	8.100	
3,1250 % Fresenius Medical Care AG MTN v.2025(2028/2028)	XS3036647694	EUR	1.000	1.000	
2,7500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2025(2029/2029)	XS3178858497	EUR	100	100	

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
6,7500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2630524986	EUR	0	1.000	
3,6250 % Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.24(26) Ser.2765	DE000HCB0B28	EUR	1.400	3.000	
3,6250 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Mortg.Covered MTN 2023(26)	AT0000A36WE5	EUR	0	2.000	
4,1250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Preferred MTN 2023(26)	AT0000A32RP0	EUR	0	1.500	
0,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(29)	IT0005467482	EUR	3.000	3.000	
3,8750 % Jefferies Financial Group Inc. EO-Notes 2024(26)	XS2801964284	EUR	0	1.500	
2,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.24(29)	DE000A382475	EUR	0	12.000	
2,6250 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.863 v.25(30)	DE000LB4W647	EUR	2.000	2.000	
2,7500 % NatWest Markets PLC EO-Med.-Term Nts 2024(27)	XS2931916972	EUR	0	1.541	
0,5000 % Nordea Bank Abp EO-Preferred Med.-T.Nts 20(27)	XS2171874519	EUR	1.000	1.000	
2,3750 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2025(25/28)	XS3002552993	EUR	1.500	1.500	
2,9060 % NTT Finance Corp. EO-Med.-Term Nts 25(25/29)RegS	XS3100081093	EUR	100	100	
5,6250 % Oldenburgische Landesbank AG MTN-IHS v. 2023(2026)	DE000A11QJP7	EUR	0	1.500	
2,5000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/28)	FR00140144A7	EUR	300	300	
7,0000 % Raiffeisen Bank S.A. EO-FLR-Non-Pref.MTN 23(26/27)	XS2700245561	EUR	1.000	1.000	
3,1250 % Raiffeisenlandesbk.Oberösterreich. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	AT0000A326M6	EUR	0	2.000	
4,6250 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(26/26)	FR001400KXW4	EUR	0	1.000	
3,2500 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(26)	SK4000022398	EUR	0	2.000	
3,0000 % Société Générale S.A. EO-Non-Pref.MTN 2024(27)	FR001400U1B5	EUR	0	1.000	
3,3750 % Tatra Banka AS EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(26)	SK4000022430	EUR	0	3.000	
3,1910 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2024(29)	XS2782117464	EUR	0	4.000	
4,5000 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(26/26)	DE000A3LQ9S2	EUR	0	1.200	
2,5000 % Tyco Electronics Group S.A. EO-Notes 2025(25/28)	XS3063752888	EUR	100	100	
2,9850 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2025(28/29)	CH1433241192	EUR	1.333	1.333	
3,6250 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(26)	XS2585977882	EUR	0	3.000	
5,3750 % Usbekistan, Republik EO-Med.-Term Nts 2024(27)Reg.S	XS2827786455	EUR	500	500	
0,8750 % Volksbank Wien AG EO-Non-Preferred MTN 2021(26)	AT000B122080	EUR	0	1.000	
3,7500 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.24(26)	XS2837886014	EUR	0	1.000	
3,2500 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.24(27)	XS2941360963	EUR	0	1.500	
3,1250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2024(24/27)	XS2887185127	EUR	0	700	
1,0000 % Wizz Air Finance Company B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(25/26)	XS2433361719	EUR	0	1.000	

Jahresbericht Berenberg Euro Enhanced Liquidity

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

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

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,3660 % Athene Global Funding EO-Notes 2021(26)	XS2384413311	EUR	0	1.000	
0,3750 % AXA Logistics Euro. Master SCA EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2407019798	EUR	0	1.500	
10,0000 % Caixa Económica Montepio Geral EO-FLR Pref.MTN 2023(25/26)	PTCMGGOM0008	EUR	0	1.000	
5,8750 % Drax Finco PLC EO-Notes 2024(24/29)	XS2808453455	EUR	0	435	
4,2500 % Huntsman International LLC EO-Notes 2016(16/25)	XS1395182683	EUR	0	1.500	
5,2500 % Invitalia S.P.A. EO-Notes 2022(22/25) Reg.S	XS2530435473	EUR	0	2.000	
2,6390 % Jefferies GmbH FLR-MTN v.25(26/27)	XS3113287190	EUR	2.200	2.200	
3,3650 % Jefferies GmbH FLR-MTN v.25(27/28)	XS2987635328	EUR	1.500	1.500	
4,5000 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(25/26)	BE0002950310	EUR	0	1.500	
7,1250 % Raiffeisenbank a.s. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(25/26)	XS2577033553	EUR	0	1.000	
4,0000 % Siemens Energy Finance B.V. EO-Notes 2023(23/26)	XS2601458602	EUR	0	1.000	
5,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2023(2023/2026)	XS2582404724	EUR	0	1.000	

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

4,2500 % Arval Service Lease S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/25)	FR001400H8D3	EUR	0	1.000	
4,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR MTN 23(25/26)	XS2620201421	EUR	400	1.000	
1,8750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(25/26)	XS2465984289	EUR	500	1.000	
5,3750 % Crelan S.A. EO-Non-Pref. Med.-T.Nts 22(25)	BE0002872530	EUR	0	1.500	
1,3750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(25/26)	DE000DL19VP0	EUR	0	1.500	
3,7500 % ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)	XS2182055009	EUR	0	1.600	
3,2500 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2540993172	EUR	0	2.000	
1,2500 % Erste Bank Hungary Zrt. EO-FLR Prefer.MTN 2022(25/26)	AT0000A2VCV4	EUR	0	1.200	
3,6760 % Hamburg Commercial Bank AG FLR-IHS v. 23(25) S.2763	DE000HCB0B02	EUR	0	1.300	
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	XS2232027727	EUR	0	1.000	
6,3750 % NIBC Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2023(25)	XS2630448434	EUR	0	1.500	
6,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	XS1294343337	EUR	0	1.600	
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	FR0013413887	EUR	0	1.600	

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
7,3500 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 22(25/26)	XS2560693181	EUR	0	1.500	
2,1250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2022(25)	XS2495085784	EUR	0	2.000	
5,9520 % Tatra Banka AS EO-FLR Med.-T. Nts. 23(25/26)	SK4000022505	EUR	0	1.000	

Jahresbericht
Berenberg Euro Enhanced Liquidity

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

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-SCHATZ)

EUR

88.673,19

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 01.01.2025 bis 31.12.2025

			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	575.226,39	0,63
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	2.713.262,98	2,95
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	16.347,93	0,02
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	-39.271,03	-0,04
11. Sonstige Erträge		EUR	1.335,43	0,00
Summe der Erträge		EUR	3.266.901,70	3,56
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.497,16	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-411.219,95	-0,45
- Verwaltungsvergütung	EUR	-411.219,95		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-0,48	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-14.323,66	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	33.833,31	0,04
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	47.210,22		
- Sonstige Kosten	EUR	-13.376,91		
Summe der Aufwendungen		EUR	-393.207,94	-0,43
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	2.873.693,76	3,13
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.177.208,02	1,28
2. Realisierte Verluste		EUR	-323.611,08	-0,35
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	853.596,94	0,93
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	3.727.290,70	4,06

Jahresbericht Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK I D

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-752.738,03	-0,82
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-168.235,24	-0,18
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-920.973,27	-1,00
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.806.317,43	3,06

Entwicklung des Sondervermögens

2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	103.020.158,58
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-3.426.532,55
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-9.957.995,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	20.267.342,17
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-30.225.337,87
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	432.615,32
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.806.317,43
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-752.738,03
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-168.235,24
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	92.874.563,08

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	10.238.061,20	11,19
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	6.485.423,58	7,10
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.727.290,70	4,06
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	25.346,92	0,03
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	7.361.855,26	8,06
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	7.361.855,26	8,06
III. Gesamtausschüttung	EUR	2.876.205,94	3,13
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	2.876.205,94	3,13

*) 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	
2022	Stück	1.983.150	EUR	188.703.069,78	EUR	95,15
2023	Stück	1.265.268	EUR	125.902.380,29	EUR	99,51
2024	Stück	1.016.647	EUR	103.020.158,58	EUR	101,33
2025	Stück	918.916	EUR	92.874.563,08	EUR	101,07

Jahresbericht
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK R D

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

			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	31.568,00	0,61
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	148.901,93	2,92
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	897,14	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-2.154,74	-0,04
11. Sonstige Erträge		EUR	73,31	0,00
Summe der Erträge		EUR	179.285,64	3,51
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-140,01	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-43.545,58	-0,85
- Verwaltungsvergütung	EUR	-43.545,58		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	0,15	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.344,17	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	18.843,60	0,37
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	19.459,87		
- Sonstige Kosten	EUR	-616,28		
Summe der Aufwendungen		EUR	-26.186,01	-0,51
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	153.099,63	3,00
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	64.565,13	1,27
2. Realisierte Verluste		EUR	-17.727,33	-0,35
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	46.837,79	0,92
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	199.937,42	3,92

Jahresbericht Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK R D

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-29.621,45	-0,58
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-41.940,38	-0,82
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-71.561,83	-1,40
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	128.375,59	2,52

Entwicklung des Sondervermögens

2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		10.841.854,40
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-364.484,42
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-5.663.877,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.757.345,46	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.421.222,50	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		150.625,60
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		128.375,59
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-29.621,45	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-41.940,38	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		5.092.494,13

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	369.321,26	7,24
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	168.023,10	3,29
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	199.937,42	3,92
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.360,74	0,03
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	215.930,23	4,23
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	215.930,23	4,23
III. Gesamtausschüttung	EUR	153.391,02	3,01
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	153.391,02	3,01

*) 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	
2022	Stück	14.714	EUR	1.384.455,00	EUR	94,09
2023	Stück	13.018	EUR	1.282.400,27	EUR	98,51
2024	Stück	108.208	EUR	10.841.854,40	EUR	100,19
2025	Stück	50.960	EUR	5.092.494,13	EUR	99,93

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK RE D

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

			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	81.068,26	0,62
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	382.388,15	2,91
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	2.303,95	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-5.534,65	-0,04
11. Sonstige Erträge		EUR	188,20	0,00
Summe der Erträge		EUR	460.413,91	3,51
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-160,38	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-46.346,08	-0,36
- Verwaltungsvergütung	EUR	-46.346,08		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-0,11	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.510,90	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-6.638,56	-0,05
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-5.882,61		
- Sonstige Kosten	EUR	-755,96		
Summe der Aufwendungen		EUR	-54.656,03	-0,42
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	405.757,88	3,09
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	165.896,82	1,27
2. Realisierte Verluste		EUR	-45.594,07	-0,35
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	120.302,75	0,92
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	526.060,64	4,01

Jahresbericht Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK RE D

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-112.838,00	-0,86
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.358,06	-0,03
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-116.196,06	-0,89
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	409.864,58	3,12

Entwicklung des Sondervermögens

2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	12.639.050,97
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-375.055,01
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	471.730,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.017.340,76
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.545.609,96
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-56.058,30
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	409.864,58
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-112.838,00
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-3.358,06
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	13.089.533,03

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	935.179,62	7,14
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	405.556,93	3,10
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	526.060,64	4,01
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	3.562,05	0,03
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	528.683,08	4,04
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	528.683,08	4,04
III. Gesamtausschüttung	EUR	406.496,54	3,10
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	406.496,54	3,10

*) 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	
2022	Stück	248.813	EUR	23.445.742,47	EUR	94,23
2023	Stück	188.488	EUR	18.574.692,97	EUR	98,55
2024	Stück	126.291	EUR	12.639.050,97	EUR	100,08
2025	Stück	131.128	EUR	13.089.533,03	EUR	99,82

Jahresbericht
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK IE D

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

			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	183.061,11	0,63
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	863.428,39	2,95
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	5.202,90	0,02
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	-12.498,96	-0,04
11. Sonstige Erträge		EUR	424,89	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.039.618,33	3,56
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-146,67	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-17.667,51	-0,06
- Verwaltungsvergütung	EUR		-17.667,51	
- Beratungsvergütung	EUR		0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	0,12	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.040,71	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-31.368,80	-0,11
- Depotgebühren	EUR		0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		-30.739,49	
- Sonstige Kosten	EUR		-629,31	
Summe der Aufwendungen		EUR	-50.223,56	-0,17
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	989.394,77	3,39
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	375.197,30	1,28
2. Realisierte Verluste		EUR	-103.464,53	-0,35
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	271.732,77	0,93
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.261.127,54	4,32

Jahresbericht Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK IE D

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-26.557,00	-0,09
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-126.446,55	-0,43
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-153.003,55	-0,52
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.108.123,99	3,80

Entwicklung des Sondervermögens

2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	5.584.539,04
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-200.043,48
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	23.883.869,88
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	24.988.776,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.104.906,12
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-769.103,38
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.108.123,99
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-26.557,00
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-126.446,55
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	29.607.386,05

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	2.098.328,76	7,15
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	828.695,48	2,80
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.261.127,54	4,32
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	8.505,74	0,03
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.108.014,84	3,76
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.108.014,84	3,76
III. Gesamtausschüttung	EUR	990.313,92	3,39
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	990.313,92	3,39

*) 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	
2022	Stück	148.266	EUR	14.111.175,16	EUR	95,17
2023	Stück	67.273	EUR	6.694.615,55	EUR	99,51
2024	Stück	54.957	EUR	5.584.539,04	EUR	101,62
2025	Stück	292.128	EUR	29.607.386,05	EUR	101,35

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK B A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

			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	143.174,09	0,69
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	675.754,76	3,24
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	4.066,28	0,02
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	-9.691,76	-0,05
11. Sonstige Erträge		EUR	334,09	0,00
Summe der Erträge		EUR	813.637,47	3,90
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-345,55	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-31.216,22	-0,15
- Verwaltungsvergütung	EUR	-31.216,22		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	0,31	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.219,99	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	91,30	0,00
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.711,20		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.619,89		
Summe der Aufwendungen		EUR	-34.690,14	-0,17
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	778.947,33	3,73
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	291.146,89	1,39
2. Realisierte Verluste		EUR	-80.798,17	-0,39
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	210.348,73	1,00
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	989.296,05	4,73

Jahresbericht Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK B A

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-349.901,51	-1,68
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	125.002,37	0,60
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-224.899,14	-1,08
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	764.396,91	3,65

Entwicklung des Sondervermögens

			2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		26.017.478,74
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-3.549.737,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.831.947,50	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-9.381.685,10	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		47.782,55
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		764.396,91
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-349.901,51	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	125.002,37	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		23.279.920,60

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	989.296,05	4,73
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	989.296,05	4,73

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	
2022	Stück	408.136	EUR	39.670.916,57	EUR	97,20
2023	Stück	489.503	EUR	50.324.429,20	EUR	102,81
2024	Stück	241.422	EUR	26.017.478,74	EUR	107,77
2025	Stück	208.827	EUR	23.279.920,60	EUR	111,48

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

			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	1.014.097,85
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	4.783.736,21
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	28.818,20
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	-69.151,14
11. Sonstige Erträge		EUR	2.355,92
Summe der Erträge		EUR	5.759.857,06
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-2.289,77
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-549.995,34
- Verwaltungsvergütung	EUR	-549.995,34	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-21.439,42
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	14.760,84
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	31.759,19	
- Sonstige Kosten	EUR	-16.998,34	
Summe der Aufwendungen		EUR	-558.963,69
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	5.200.893,37
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.074.014,16
2. Realisierte Verluste		EUR	-571.195,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.502.818,99
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	6.703.712,35

Jahresbericht Berenberg Euro Enhanced Liquidity

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.271.655,99
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-214.977,86
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.486.633,85
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.217.078,50

Entwicklung des Sondervermögens

2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	158.103.081,73
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-4.366.115,46
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	5.183.990,34
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	57.862.751,89
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-52.678.761,55
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-194.138,21
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.217.078,50
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.271.655,99
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-214.977,86
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	163.943.896,90

Jahresbericht
Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a. *)	Ertragsverwendung	Währung
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK I D	500.000	0,00	0,400	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK R D	keine	5,00	0,500	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK RE D	keine	0,00	0,400	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK IE D	25.000.000	0,00	0,150	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK B A	keine	0,00	0,130	Thesaurierer	EUR

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	10.910.069,36
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 %)		97,38
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,13

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	0,10 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,17 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,14 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,07**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx Euro Financials (3-5 Y) TR (EUR) (ID: XFIIBOXX0261 | BB: QW5Q) 100,00 %

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK I D

Anteilwert	EUR	101,07
Ausgabepreis	EUR	101,07
Rücknahmepreis	EUR	101,07
Anzahl Anteile	STK	918.916

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK R D

Anteilwert	EUR	99,93
Ausgabepreis	EUR	104,93
Rücknahmepreis	EUR	99,93
Anzahl Anteile	STK	50.960

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK RE D

Anteilwert	EUR	99,82
Ausgabepreis	EUR	99,82
Rücknahmepreis	EUR	99,82
Anzahl Anteile	STK	131.128

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK IE D

Anteilwert	EUR	101,35
Ausgabepreis	EUR	101,35
Rücknahmepreis	EUR	101,35
Anzahl Anteile	STK	292.128

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK B A

Anteilwert	EUR	111,48
Ausgabepreis	EUR	111,48
Rücknahmepreis	EUR	111,48
Anzahl Anteile	STK	208.827

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK I D

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

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 R D

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK R D
Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,52 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK RE D

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,42 %

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 0,16 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK B A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,15 %

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

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

**Jahresbericht
Berenberg Euro Enhanced Liquidity**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Investmentanteile	Identifikation		Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
KVG - eigene Investmentanteile			
Berenberg Euro Target 2030 Inhaber-Anteile M D	DE000A41AC72		0,550
Gruppeneigene Investmentanteile			
Berenberg EUR IG Cred. Act.Nom. I A EUR Acc. oN	LU2907079193		0,450
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
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			

Jahresbericht Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

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

Transaktionskosten	EUR	2.997,90
--------------------	-----	----------

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

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	86,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	67,9
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	18,2
Zahl der Mitarbeiter der KVG		976
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	2,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,0

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2026

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigelegte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

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 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.

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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 nicht fortgeführt wird.

Jahresbericht Berenberg Euro Enhanced Liquidity

- 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 13. April 2026

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

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

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	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
--------------------	-----------------------------------

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

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

Pauschalvergütung

Anteilklasse I D	derzeit 0,40 % p.a.
Anteilklasse R D	derzeit 0,50 % p.a.
Anteilklasse RE D	derzeit 0,40 % p.a.
Anteilklasse IE D	derzeit 0,15 % p.a.
Anteilklasse B A	derzeit 0,13 % p.a.

Währung

alle Anteilklassen	EUR
--------------------	-----

Ertragsverwendung

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

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

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

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

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

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

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 / 710 43-0
Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 75.461.280,84 (Stand: September 2025)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz
David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

Hausanschrift:

Senckenberganlage 19
60325 Frankfurt am Main

Telefon + 49 (0) 69 7193-0
Telefax + 49 (0) 69 7193-26 40
www.bnpparibas.de

Rechtsform: Zweigniederlassung einer Aktiengesellschaft nach französischem Recht
Haftendes Eigenkapital: Mrd. € 140.830 (Stand: 05.06.2025) BNP Paribas Global

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertriebsgesellschaft

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Postanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg

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

ANHANG

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

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

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

Name des Produkts:
Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300XVFR6ACJKIED98

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

In den Anlageentscheidungen 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 % Umsatzerlöse
- Unternehmen, die im Uranabbau tätig sind (Ausschluss, wenn die Umsatzschwelle von 5 Prozent auf Emittentenebene nicht überschritten wird) > 5 % Umsatzerlöse
- Unternehmen, die an der Stromerzeugung auf Basis von Atom-/Kernenergie beteiligt sind (Ausschluss, wenn die 5-Prozent-Umsatzschwelle auf Emittentenebene nicht überschritten wird).> 5 % Umsatzerlöse
- Unternehmen, die sich mit dem Betrieb von Kernkraftwerken und/oder der Herstellung von wesentlichen Komponenten für Kernkraftwerke befassen (Ausschluss, wenn die 5-Prozent-Umsatzschwelle auf Emittentenebene nicht überschritten wird.) > 5 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 25 % Umsatzerlöse
- Unkonventionelles Öl & Gas (Produktion) > 5 % Umsatz

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

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

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House),

Exclusions of sovereign bonds from countries with Government ESG Rating below B by MSCI ESG Research

Ausschluss von Staatsanleihen von Ländern, die bei MSCI ESG Research ein Government ESG Rating von schlechter als B aufweisen

Die folgenden GICS-Sektoren wurden ausgeschlossen: No exclusions are applied at the level of GICS sectors, but at the level of specific business activities.

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

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

Im Rahmen des ESG-Ausschlussverfahrens werden Anleihen von Unternehmen, die mit bestimmten Produkten oder Aktivitäten in Verbindung gebracht werden, ausgeschlossen, hierzu zählen unter anderem: kontroverse Waffen, konventionelle Waffen und Rüstungsindustrie, Kohleabbau und –Verstromung, Nuklearenergie, sog. Unconventional Oil & Gas oder Tabak.² Darüber hinaus schließen wir Emittenten mit kontroverserem Verhalten aus. Hierzu gehören Unternehmen, die gegen die „United Nations Global Compact Principles“ verstoßen sowie Unternehmen, die auf Basis der ESG Kontroversen-Analyse unseres externen ESG-Datenanbieters in besonders schwerwiegende ESG-Kontroversen verwickelt sind. Für den Bereich Staatsanleihen schließen wir Länder aus, die gegen unsere ESG-Ausschlusskriterien verstoßen. Dies beinhaltet den Ausschluss von Ländern, die bei MSCI ESG Research ein Government ESG Rating von schlechter als B aufweisen und von Ländern, die im sog. „Freedom House Index“ als „nicht frei“ eingestuft werden.

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

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

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

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

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

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

Derivate und Zertifikate

Einzeltitle:

- Beim Einsatz von OTC-Derivaten/Zertifikaten auf Einzeltitle gelten die oben beschriebenen einzeltitle-spezifischen Ausschlusskriterien, sowohl für den Basiswert als auch für den Emittenten, bzw. die Gegenpartei.

- Beim Einsatz von börsengehandelten Derivaten auf Einzeltitle gelten die oben beschriebenen einzeltitle-spezifischen 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 Einzeltitle des Indizes und die Anwendung einzeltitle-spezifischer Ausschlusskriterien erfolgt daher nicht.

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Berichtszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft. Eine ausführliche Auflistung der Nachhaltigkeitskriterien, die zur Auswahl der Vermögensgegenstände geführt haben, sind im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

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 4,10%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 66,07%
(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 6,11%
(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 0,0005
(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 0,3776
(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 5,40%
(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)
- Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung 0,02%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Tätigkeiten zu Bodendegradation, Wüstenbildung oder Bodenversiegelung führen)

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.12.2024 gab es folgende Änderungen der Ausschlusskriterien:

Die Ausschlüsse, die entfernt wurden:

- Thermalkohle (Produktion) > 5 % Umsatz

Die Ausschlusskriterien wurden nicht von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren					
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird					
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen			
		2025	2024	2023	2022
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN					
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	4,10%	3,16%	1,09%	2,45%
	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	66,07%	60,89%	66,52%	77,77%
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	6,11%	4,49%	0,00%	0,62%
8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,0005	0,0000	n.a.	0,0002
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,3776	0,3258	0,1459	0,0840

INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG					
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	5,40%	4,60%	22,22%	19,46%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen					
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	n.a.	0	0
	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00%	n.a.	0,00%	0,00%
Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren					
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2025	2024	2023	2022
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird					
Wasser, Abfall und Materialemissionen	10. Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Tätigkeiten zu Bodendegradation, Wüstenbildung oder Bodenversiegelung führen)	0,02%	0,67%	1,31%	0,00%

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

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

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

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



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

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

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

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

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

Umsatz-basierte Ausschlusskriterien für Unternehmen involviert in:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
2,7500% FRANKREICH 24/30 O.A.T.	Government	2,31	Frankreich
3,6250% INTESA SANP. 23/28 MTN	Finanzen	1,90	Italien
4,3750% DANMARK.SKIB 23/26 MTN	Finanzen	1,88	Dänemark
2,7331% KHFC 24/28 MTN	Government	1,85	Südkorea
Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 23(26)	Finanzen	1,70	Japan
3,5000% VSEOB.UV.BK 23/26 MTN	Finanzen	1,70	Slowakei
Berenberg EUR IG Cred. Act.Nom. IA EUR Acc. oN	Rentenfonds	1,56	Luxemburg
3,2500% DT.PFBR.BANK PF.R.15337	Finanzen	1,54	Deutschland
2,7500% NOVO BANCO 25/30 MTN	Finanzen	1,52	Portugal
Tatra Banka AS EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(26)	Finanzen	1,39	Slowakei
2,6250% CAISS.FRANC. 24/29 MTN	Government	1,34	Frankreich
2,5000% NOVO BANCO 25/29 MTN	Finanzen	1,34	Portugal
3,2500% NOVO BANCO 24/27 MTN	Finanzen	1,24	Portugal
3,7500% KEB HANA BK 23/26 MTN	Finanzen	1,24	Südkorea
2,6250% DT.PFBR.BANK PF.R.15346	Finanzen	1,23	Deutschland

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2025 –
31.12.2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

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

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2025 zu 97,38 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):

- #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale 97,38 %
- #2 Andere Investitionen 2,62 %

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

Der Fonds investierte im Geschäftsjahr in die Sektoren (im Durchschnitt der Quartale bezogen auf das Fondsvermögen):

Sektor	% Assets
Finanzen	58,74
Consumer, Cyclical	9,84
Government	8,80
Consumer, Non-cyclical	6,52
Communications	2,85
Industrial	2,68
Basic Materials	2,49
Utilities	1,84
Rentenfonds	1,71
Energy	1,67
Technology	0,45
Konsum, zyklisch	0,15

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, lag bei 1,10 %.

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

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

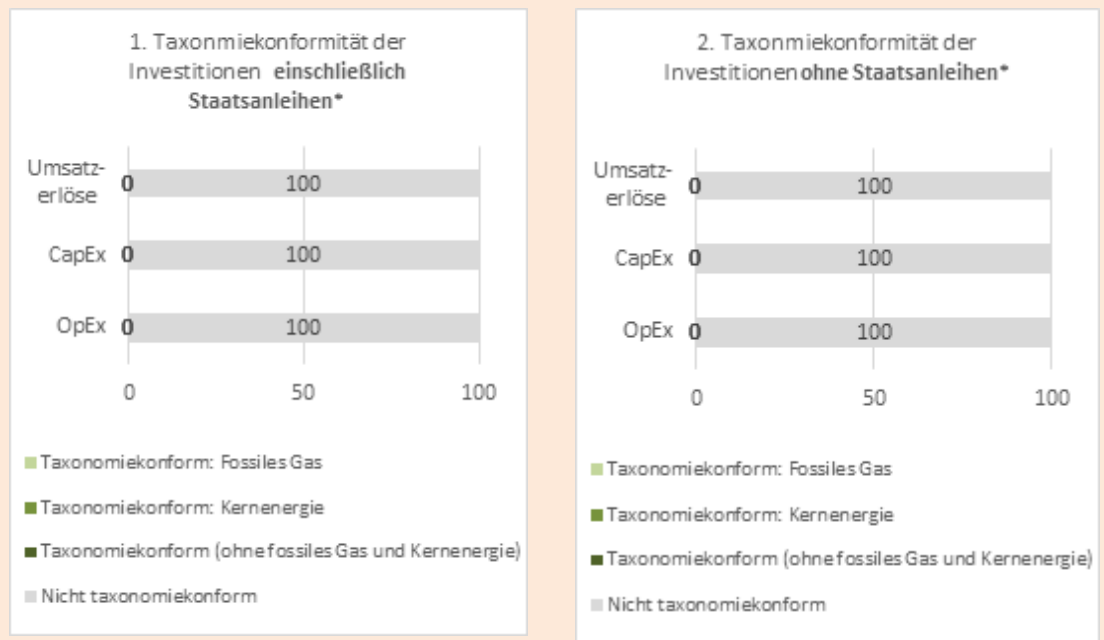
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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

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

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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



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

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

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

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



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.



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. Soweit für die Fondsbestände möglich, wurde die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft 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.