

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Berenberg Multi Asset Balanced

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2022

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



BERENBERG
PRIVATBANKIERS SEIT 1590

Jahresbericht

Berenberg Multi Asset Balanced

Tätigkeitsbericht

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

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen ist ein ausgewogenes Portfolio bestehend aus Aktien, Renten und Alternativen Investments mit einem vermögensverwaltenden Charakter. Das Portfoliomanagement investiert weltweit in bedeutende Märkte mit europäischem Schwerpunkt. Der Anteil an Aktien besteht überwiegend aus Einzelinvestments. Publikumsfonds, Exchange Traded Funds (ETFs) und Zertifikate sollen als Portfoliobeimischung dienen. Im Rentenbereich wird schwerpunktmäßig in Papiere guter Bonität mit mittlerer Laufzeit investiert. Neben Staatsanleihen und Pfandbriefen soll ebenfalls in Unternehmensanleihen diversifiziert werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2022		31.12.2021	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	57.744.517,82	18,69	59.785.067,30	17,42
Aktien	88.862.173,32	28,76	132.974.752,75	38,74
Fondsanteile	120.097.258,81	38,87	119.376.285,93	34,78
Zertifikate	35.502.437,59	11,49	24.820.490,00	7,23
Futures	-531.011,44	-0,17	-54.472,36	-0,02
DTG	549.668,08	0,18	0,00	0,00
Bankguthaben	7.125.082,20	2,31	7.160.028,49	2,09
Zins- und Dividendenansprüche	871.768,95	0,28	447.709,23	0,13
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-1.222.444,17	-0,40	-1.279.576,64	-0,37
Fondsvermögen	308.999.451,16	100,00	343.230.284,70	100,00

Jahresbericht Berenberg Multi Asset Balanced

In der letzten Notenbanksitzung der US-Notenbank FED im Jahre 2021 wurde deutlich, dass die Notenbank ihren ultraexpansiven Kurs angesichts der gestiegenen Inflationsrisiken nicht länger fortsetzen wollte. Damit hatten die Kapitalmärkte und auch wir zwar gerechnet bzw. es erwartet. Was aber überraschend kam, war das Ausmaß und die Geschwindigkeit der Zinswende.

Die Inflation blieb in 2022 länger auf einem sehr hohen Niveau als erwartet, wozu auch der Kriegsausbruch in der Ukraine und die wiederholten Lockdowns in China beitrugen. Diese Entwicklung setzte die Notenbanken in den USA und der Eurozone unter beständigen Druck, ihre Politik restriktiver zu gestalten, was zu beständig steigenden Leitzinsen führte, die Aktien- und Anleihemärkte permanent neu belasteten.

Diese Zinswende war wiederum der Hauptgrund für eine Ende 2021 einsetzende Underperformance der Growth- oder Wachstumswerte, die uns das gesamte Jahr über mit einem Schwerpunkt im ersten Quartal massiv in der relativen Performance belastete.

Aufgrund der das ganze Jahr andauernden großen Unsicherheit, ausgelöst primär durch die hohe Inflation, stark steigende Zinsen und die Situation in der Ukraine, senkten wir die Aktienquote aus einem leichten Übergewicht von gut 5% zu Jahresbeginn im Laufe der ersten Wochen des Jahres zunächst leicht. Unser Engagement in Gold stockten wir dagegen auf. Auf der Aktienseite trennten wir uns von z.B. von Private Equity-Titeln wie KKR und EQT, die vom Niedrigzinsumfeld profitieren konnten und für die die steigenden Zinsen eine starke Belastung sein dürften.

Mit Kriegsbeginn richteten wir unsere regionale Aufteilung auf der Aktienseite neu aus.

Aufgrund der Rekord-Zinsbewegung bleibt allerdings die Underperformance der Growth-Titel im Jahr 2022 der deutlichste Belastungsfaktor unserer relativen Performance. Langfristig erfolgreiche Wachstumstitel wie ASML fielen im Jahresverlauf um mehr als 40% (von mehr als 700 Euro auf in der Spitze unter 400 Euro) trotz anhaltendem Gewinnwachstum und langfristig sehr guter Geschäftsperspektiven. Die weiterhin attraktiven Wachstumsperspektiven waren für uns auch der ausschlaggebende Grund, an diesen Titeln festzuhalten, da weiterhin überzeugt sind, dass der Kurs sich mit den Gewinnen langfristig aufwärts entwickelt. Allerdings nahmen wir im Laufe des Jahres 2022 eher relativ günstig bewertete und defensive Titel wie z.B. AstraZeneca neu auf oder stockten sie wie bei Siemens Healthineers auf.

Die Zinssituation führte 2022 zu einem massiven Derating vieler unserer Aktien, so dass die Wachstumsprämie der Titel zum Markt deutlich geringer wurde und sie auch im Vergleich zu ihrer eigenen Historie gegen Jahresende günstig erscheinen, zumal wir erwarten, dass das Tempo der Zinssteigerungen in 2023 abnimmt und sich möglicherweise sogar Kursgewinnpotenzial durch fallende Zinsen bei längeren Laufzeiten ergibt.

Da Kerneuropa im Jahresverlauf gegenüber den USA immer günstiger wurde und der US-Dollar immer stärker anstieg bis zeitweise unter die Parität, reduzierten wir ab dem Sommer sukzessive unser Gewicht im US-Aktienmarkt auf ein Untergewicht zum Jahresende 2022.

Auf relativer Ebene profitieren konnten wir dagegen von unserem Engagement in einem gleichgewichteten S&P 500-ETF, der den S&P 500 um gut 7% im Jahr 2022 outperformen konnte. Im US-Markt half darüber hinaus eine Beimischung in Small Caps, die wir Ende Oktober initiierten.

Da sich die Situation in der Ukraine über den Sommer hinweg nicht entspannte und auch das Tempo der Notenbanken bei den Zinserhöhungen erst im Sommer richtig in Fahrt kam, nahmen wir die Aktienquote über den Sommer sogar in ein Untergewicht, da wir damit rechneten, dass der notenbankpolitische Kurs deutliche Spuren in der Wirtschaft hinterlässt. Tatsächlich deutete sich spätestens ab dem dritten Quartal an, dass sowohl Europa als auch die USA in eine Rezession laufen werden. Wir rechneten mit einer entsprechenden Belastung der Gewinnentwicklung der Unternehmen. In einer solchen Phase haben den Kapitalmärkten in der Vergangenheit immer sehr zeitig die Notenbanken mit Zinssenkungen geholfen, die aber diesmal aufgrund der Inflationsentwicklung nicht möglich waren. Daher war unsere Skepsis hoch.

In den letzten Monaten des Jahres 2022 hielten wir das Gewicht der Aktienseite um die neutrale Gewichtung von 50%, mit der wir auch ins Jahr 2023 starten werden.

Jahresbericht Berenberg Multi Asset Balanced

Aufgrund des massiven Zinsanstiegs verloren Anleihen 2022 massiv an Wert. Obwohl wir aufgrund unserer Markterwartung vergleichsweise defensiv im Hinblick auf die Zinssensitivität in das Jahr gestartet sind, trug auch die Anleiheseite erheblich zur negativen Wertentwicklung 2022 bei, zumal der Kursverlust bei Unternehmens- und Finanzanleihen, in denen wir übergewichtet sind, aufgrund des Anstiegs der Risikoprämie noch deutlicher ausfiel als bei Staatsanleihen und Pfandbriefen.

Mit Fortschreiten der Zinserhöhungen rechneten wir ab der Jahresmitte und der Zunahme der Rezessionssignale allerdings damit, dass die langfristigen Zinsen ihren Hochpunkt überschritten haben und begannen sukzessive, die Zinssensitivität auf ein neutrales Niveau zu erhöhen.

Rohstoffe blieben 2022 nicht nur ein wichtiger Diversifikator in unserem Multi-Asset-Portfolio, sondern trugen auch absolut gesehen positiv zur Wertentwicklung bei. Angesichts des für fast alle Anlageklassen sehr schwierigen Jahres eine erfreuliche Ausnahme.

Besonders durch den Ukraine-Konflikt stiegen viele Rohstoffpreise in den ersten Monaten des Jahres deutlich an. Wir sehen Rohstoffpreise weiterhin strukturell sehr gut unterstützt an aufgrund einer jahrelangen geringen Expansion der Explorationskapazitäten und gleichzeitig einer ansteigenden Nachfrage, da Rohstoffe von langfristigen Trends wie z.B. der Energiewende (steigende Kupfernachfrage) profitieren werden.

Wir haben unser Rohstoffgewicht im Jahresverlauf von rund 9% zu Jahresbeginn auf rund 11% am Jahresende erhöht. Allerdings begannen wir in den letzten Monaten des Jahres, die zwischenzeitlich deutlich erhöhte Goldquote zu reduzieren, da wir mittlerweile andere attraktive Investmentopportunitäten, insbesondere im Anleihebereich, identifiziert haben.

Wesentliche Risiken

Auf der Aktienseite gingen wir durch Direktinvestitionen in Einzelwerte bewusst Kursrisiken ein. Das Währungsrisiko im Aktienbereich wurde größtenteils nicht abgesichert und teilweise zur gezielten Über- und Untergewichtung genutzt. Es erfolgten im Jahresverlauf Engagements in Devisentermingeschäften, die theoretisch Adressausfallrisiken unterliegt. Fremdwährungsendagements erfolgten primär in den Währungen USD, GBP, CHF, DKK und SEK.

Im Betrachtungszeitraum gingen wir auf der Anleiheseite Adressenausfall- und Bonitätsrisiken ein. Auf Einzeltitelebene beschränkten sich diese vorwiegend auf Emittenten des Investment Grade-Universums (Bonitäten bis BBB-). Investitionen in den Sub-Investment Grade-Bereich (Bonitäten ab BB+) wurden in kleinerem Umfang und primär in Form von Fonds-Investments getätigt. Dazu bestanden vereinzelte Positionen in Anleihen ohne Rating für deren Emittenten jedoch durch das Fondsmanagement eine eigene Krediteinschätzung vorgenommen wurde. Durch eine breite Diversifikation der Emittentenrisiken streben wir an, dieses Risiko zu reduzieren.

Neben den Bonitätsrisiken besteht auf der Anleiheseite ein Zinsänderungsrisiko. Durch die Investition in ein nicht täglich liquidierbares Sondervermögen (GAM STAR Cat-Bond Fund, Anteil zum 31.12.2022: ca. 1,64%) besteht ein geringfügiges Liquiditätsrisiko.

Jahresbericht Berenberg Multi Asset Balanced

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

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

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Jahresbericht

Berenberg Multi Asset Balanced

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.

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 Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)¹.

Anteilklasse R A:	-17,50%
Anteilklasse R D:	-17,49%
Anteilklasse MA:	-16,89%

Wichtiger Hinweis

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

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

Jahresbericht

Berenberg Multi Asset Balanced

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	310.224.187,56	100,40
1. Aktien	88.862.173,32	28,76
Bundesrep. Deutschland	10.432.050,00	3,38
Canada	1.191.815,73	0,39
Dänemark	8.054.509,64	2,61
Frankreich	11.340.875,00	3,67
Großbritannien	8.177.187,38	2,65
Italien	2.970.000,00	0,96
Niederlande	10.539.650,00	3,41
Polen	3.368.220,86	1,09
Schweden	7.884.957,90	2,55
Schweiz	7.385.898,09	2,39
USA	17.517.008,72	5,67
2. Anleihen	57.744.517,82	18,69
< 1 Jahr	497.515,00	0,16
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	14.315.716,02	4,63
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	19.936.005,30	6,45
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	21.401.004,50	6,93
>= 10 Jahre	1.594.277,00	0,52
3. Zertifikate	35.502.437,59	11,49
EUR	28.918.050,00	9,36
USD	6.584.387,59	2,13
4. Investmentanteile	120.097.258,81	38,87
EUR	89.280.228,31	28,89
GBP	10.894.904,17	3,53
USD	19.922.126,33	6,45
5. Derivate	18.656,64	0,01
6. Bankguthaben	6.239.435,20	2,02

**Jahresbericht
Berenberg Multi Asset Balanced**

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
7. Sonstige Vermögensgegenstände	1.759.708,18	0,57
II. Verbindlichkeiten	-1.224.736,40	-0,40
III. Fondsvermögen	308.999.451,16	100,00

Jahresbericht

Berenberg Multi Asset Balanced

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	302.206.387,54	97,80
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	171.426.279,25	55,48
Aktien							EUR	88.862.173,32	28,76
Waste Connections Inc. Registered Shares o.N.	CA94106B1013		STK	9.600	8.000	8.400	CAD 179,480	1.191.815,73	0,39
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	18.000	18.000	0	CHF 119,900	2.186.404,62	0,71
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017		STK	6.200	3.000	600	CHF 453,100	2.845.932,53	0,92
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666		STK	22.000	22.000	0	CHF 105,600	2.353.560,94	0,76
Chemometec AS Navne-Aktier DK 1	DK0060055861		STK	19.500	6.500	0	DKK 690,500	1.810.678,70	0,59
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	49.500	0	3.000	DKK 938,000	6.243.830,94	2,02
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	9.000	500	0	EUR 503,800	4.534.200,00	1,47
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	50.000	24.200	0	EUR 33,060	1.653.000,00	0,53
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015435975		STK	350.000	170.000	0	EUR 9,484	3.319.400,00	1,07
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	80.000	0	50.000	EUR 28,430	2.274.400,00	0,74
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827		STK	23.500	12.000	8.500	EUR 114,300	2.686.050,00	0,87
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	4.000	4.000	0	EUR 679,900	2.719.600,00	0,88
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	14.000	14.000	0	EUR 180,900	2.532.600,00	0,82
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148		STK	60.000	10.000	17.000	EUR 49,500	2.970.000,00	0,96
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	85.000	36.000	6.000	EUR 46,730	3.972.050,00	1,29
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807		STK	26.000	8.500	0	EUR 222,700	5.790.200,00	1,87
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968		STK	77.500	19.500	0	EUR 36,530	2.831.075,00	0,92
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	23.000	3.000	0	GBP 112,180	2.908.838,78	0,94
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34		STK	45.000	23.000	0	GBP 71,360	3.620.293,12	1,17
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011		STK	42.000	24.000	5.000	PLN 375,300	3.368.220,86	1,09
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109		STK	260.000	17.000	0	SEK 189,850	4.440.216,61	1,44
EQT AB Namn-Aktier o.N.	SE0012853455		STK	120.000	120.000	36.000	SEK 220,600	2.381.260,79	0,77
Fortnox AB Namn-Aktier o.N.	SE0017161243		STK	250.000	250.000	0	SEK 47,290	1.063.480,50	0,34
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	3.500	5.000	1.500	USD 336,530	1.103.790,65	0,36
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	11.400	16.100	5.900	USD 88,230	942.575,20	0,31
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	13.000	18.150	5.900	USD 84,000	1.023.334,27	0,33
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036		STK	6.000	9.500	3.500	USD 238,860	1.343.041,89	0,43
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077		STK	43.500	0	21.500	USD 46,270	1.886.182,18	0,61
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	6.400	3.000	4.600	USD 265,420	1.591.873,30	0,52
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059		STK	4.500	4.500	0	USD 246,250	1.038.445,32	0,34

Jahresbericht

Berenberg Multi Asset Balanced

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049		STK	14.000	3.000	24.000	USD 102,590	1.345.946,96	0,44
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	4.000	0	4.500	USD 347,730	1.303.457,97	0,42
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	7.000	0	8.000	USD 239,820	1.573.179,65	0,51
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	9.800	16.500	6.700	USD 117,010	1.074.592,82	0,35
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	10.000	7.000	4.000	USD 71,220	667.416,36	0,22
ROYALTY PHARMA PLC Reg.Ord.Cl.A Shares DL-,0001	GB00BMVP7Y09		STK	44.500	59.500	15.000	USD 39,520	1.648.055,48	0,53
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	4.300	6.000	1.700	USD 334,940	1.349.678,57	0,44
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	3.500	1.000	1.500	USD 388,270	1.273.493,58	0,41

Verzinsliche Wertpapiere

							EUR	47.061.668,34	15,23
4,5000 % Areal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)	DE000AAR0355		EUR	700	1.000	300	% 100,120	700.840,00	0,23
5,2500 % ABANCA Corporación Bancaria SA EO-FLR Med.-Term Nts 22(27/28)	ES0265936031		EUR	700	700	0	% 98,995	692.965,00	0,22
0,2500 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/30)	XS2292487076		EUR	700	200	0	% 74,249	519.743,00	0,17
1,1250 % Aker BP ASA EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2341269970		EUR	700	200	0	% 80,846	565.922,00	0,18
4,7500 % ALD S.A. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	FR001400D7M0		EUR	700	700	0	% 102,006	714.042,00	0,23
4,7500 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 22(32/32)	XS2536431617		EUR	700	700	0	% 98,049	686.343,00	0,22
1,0000 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1520344745		EUR	1.000	0	0	% 91,445	914.450,00	0,30
0,2500 % Banca Pop.dell'Alto Adige SpA EO-Mortg.Cov. MTN 2019(26)	IT0005388647		EUR	1.000	0	0	% 88,364	883.640,00	0,29
5,3750 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(25/26)	XS2528155893		EUR	700	700	0	% 99,384	695.688,00	0,23
2,7500 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(32)	ES0413900855		EUR	1.000	1.000	0	% 93,584	935.840,00	0,30
0,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2021(28)	XS2397082939		EUR	700	0	0	% 78,917	552.419,00	0,18
3,0500 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(28)	ES0413679525		EUR	1.000	1.000	0	% 97,414	974.140,00	0,32
0,5770 % Barclays PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(28/29)	XS2373642102		EUR	450	0	0	% 78,923	355.153,50	0,11
8,0000 % Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Med.-T. Nts 2022(25/26)	XS2535283548		EUR	700	700	0	% 100,763	705.341,00	0,23
1,7500 % Blackstone Private Credit Fund EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2403519601		EUR	530	0	0	% 82,079	435.018,70	0,14
1,1250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(30)	FR0014009088		EUR	1.000	1.000	0	% 85,638	856.380,00	0,28
6,3750 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	FR0011896513		EUR	700	700	0	% 101,769	712.383,00	0,23
0,8750 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2018(25)	ES0415306069		EUR	1.000	0	0	% 94,148	941.480,00	0,30
1,7500 % Canary Wharf Group Investment EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2327414061		EUR	500	0	0	% 76,988	384.940,00	0,12
2,1250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2018(18/27)	XS1901137361		EUR	500	0	0	% 85,061	425.305,00	0,14
4,7770 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/26)	XS2497520705		EUR	700	700	0	% 95,328	667.296,00	0,22
5,6250 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2022(22/27)	XS2495084621		EUR	700	700	0	% 99,595	697.165,00	0,23
1,0000 % Chanel Ceres PLC EO-Notes 2020(20/31)	XS2239845253		EUR	700	700	0	% 76,873	538.111,00	0,17
4,0000 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 20(25/30)	DE000CZ45V25		EUR	700	700	0	% 94,157	659.099,00	0,21
0,2500 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2296027217		EUR	700	0	0	% 88,907	622.349,00	0,20

Jahresbericht

Berenberg Multi Asset Balanced

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,3900 % Credit Suisse (Schweiz) AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2022(25)	CH1230759495		EUR	1.000	1.210	210 %	98,637	986.370,00	0,32
2,1250 % Credit Suisse Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/26)	CH1174335732		EUR	700	1.000	300 %	85,165	596.155,00	0,19
5,3750 % Crelan S.A. EO-Non-Pref. Med.-T.Nts 22(25)	BE0002872530		EUR	800	800	0 %	98,983	791.864,00	0,26
4,6790 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35281 17(22/27)	XS1637926137		EUR	700	700	0 %	86,248	603.736,00	0,20
4,4800 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Nachr.-MTN-IHS A.1831 v.22(32)	XS2509750233		EUR	700	700	0 %	93,528	654.696,00	0,21
2,5000 % Electrolux, AB EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2475919663		EUR	800	800	0 %	87,015	696.120,00	0,23
3,2500 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2540993172		EUR	1.000	1.000	0 %	98,938	989.380,00	0,32
0,1000 % EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2176621253		EUR	700	0	0 %	79,554	556.878,00	0,18
4,0000 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2022(22/29)	XS2491664137		EUR	700	700	0 %	98,109	686.763,00	0,22
0,7500 % FNM S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(21/26)	XS2400296773		EUR	500	0	0 %	83,998	419.990,00	0,14
1,8750 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 2021 (2027/2028)	XS2324724645		EUR	500	0	0 %	86,743	433.715,00	0,14
0,8750 % GN Store Nord AS EO-Medium-Term Nts 2021(21/24)	XS2412258522		EUR	700	700	0 %	90,032	630.224,00	0,20
6,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(25/45)	DE000A168478		EUR	600	600	0 %	102,063	612.378,00	0,20
0,6250 % Grenke Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2022(25) Tr.2	XS2560495207		EUR	700	700	0 %	89,049	623.343,00	0,20
1,3750 % Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.22(25) Ser.2749	DE000HCB0BL1		EUR	1.000	1.400	400 %	95,166	951.660,00	0,31
6,2500 % HCOB 6 1/4 11/18/24	DE000HCB0BQ0		EUR	700	700	0 %	101,322	709.254,00	0,23
2,7500 % Hoist Finance AB EO-Medium-Term Nts 2018(23)	XS1884813293		EUR	500	0	0 %	99,503	497.515,00	0,16
6,3640 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32)	XS2553547444		EUR	700	700	0 %	101,536	710.752,00	0,23
2,5000 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2022(30)	AT0000A305R9		EUR	1.000	1.200	200 %	94,116	941.160,00	0,30
1,6250 % Intermediate Capital Grp PLC EO-Notes 2020(20/27)	XS2117435904		EUR	700	200	0 %	82,100	574.700,00	0,19
4,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2022(27)	XS2529233814		EUR	730	730	0 %	100,782	735.708,60	0,24
0,5000 % Investec Bank PLC EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/27)	XS2296207116		EUR	500	0	0 %	85,241	426.205,00	0,14
5,2500 % Invitalia S.P.A. EO-Notes 2022(22/25) Reg.S	XS2530435473		EUR	700	700	0 %	100,423	702.961,00	0,23
0,6250 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2020(26)	XS2182399274		EUR	700	0	0 %	90,388	632.716,00	0,20
0,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(31)	IT0005436693		EUR	700	700	0 %	72,941	510.587,00	0,17
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 822 v.21(31)	DE000LB2CW16		EUR	700	700	0 %	72,500	507.500,00	0,16
4,5000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN S.H354 v.22(27/32)	XS2489772991		EUR	700	700	0 %	95,298	667.086,00	0,22
0,5390 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 21(25/26)	XS2388084480		EUR	500	0	0 %	87,168	435.840,00	0,14
2,5740 % Macquarie Bank Ltd. EO-Mortg. Covered MTN 2022(27)	XS2531803828		EUR	1.000	1.000	0 %	95,643	956.430,00	0,31
2,2500 % Madriřaña Red de Gas Fin. B.V. EO-Med.-Term Nts 2017(17/29)	XS1596740453		EUR	700	200	0 %	83,076	581.532,00	0,19
2,8750 % Mapfre S.A. EO-Obl. 2022(30)	ES0224244105		EUR	700	700	0 %	82,512	577.584,00	0,19
4,6250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-FLR Preferred MTN 22(28/29)	XS2563002653		EUR	700	700	0 %	98,903	692.321,00	0,22
4,8750 % Metso Outotec Oyj EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2560415965		EUR	700	700	0 %	100,300	702.100,00	0,23
0,3750 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Notes 2021(26)	XS2348280707		EUR	500	0	0 %	82,515	412.575,00	0,13
1,5000 % MOL Magyar Olaj-és Gázipar.Nyrt EO-Notes 2020(27/27)	XS2232045463		EUR	500	0	0 %	82,962	414.810,00	0,13
4,3750 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1076781589		EUR	700	700	0 %	98,913	692.391,00	0,22

Jahresbericht

Berenberg Multi Asset Balanced

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,6250 % Oberbank AG EO-Non-Preferred MTN 2021(29)	AT0000A2N7F1		EUR	500	0	0 %	82,804	414.020,00	0,13
1,0000 % Raiffeisenbank a.s. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(27/28)	XS2348241048		EUR	500	0	0 %	77,025	385.125,00	0,12
0,5000 % Tatra Banka AS EO-FLR Med.-T. Nts. 21(27/28)	SK4000018925		EUR	500	0	0 %	76,822	384.110,00	0,12
1,1250 % Technip Energies N.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2347284742		EUR	500	0	0 %	81,112	405.560,00	0,13
3,7500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	FR001400ASK0		EUR	700	700	0 %	94,664	662.648,00	0,21
2,2500 % Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2019(19/26)	FR0013452893		EUR	500	0	0 %	89,233	446.165,00	0,14
2,2500 % Triodos Bank NV EO-FLR Notes 2021(26/32)	XS2401175927		EUR	500	0	0 %	75,563	377.815,00	0,12
7,2500 % Unicaja Banco S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(26/27)	ES0380907065		EUR	700	700	0 %	100,072	700.504,00	0,23
4,8750 % Vienna Insurance Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(31/42)	AT0000A2XST0		EUR	700	700	0 %	89,927	629.489,00	0,20
5,1920 % Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2017(22/27)	AT000B121967		EUR	700	1.000	300 %	94,733	663.131,00	0,21
4,0000 % Export-Import Bk of Korea, The DL-Notes 2022(24)	US302154DP10		USD	1.000	1.000	0 %	98,330	921.469,40	0,30
3,7500 % HSBC USA Inc. DL-Notes 2022(24)	US40428HTA04		USD	1.000	1.000	0 %	98,235	920.579,14	0,30
Zertifikate							EUR	35.502.437,59	11,49
Alphabeta Access Products Ltd. ZERT 07.02.32 Index	XS2440677867		STK	80.000	80.000	0 EUR	104,960	8.396.800,00	2,72
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325		STK	125.000	170.000	45.000 EUR	164,170	20.521.250,00	6,64
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. ZT06/Und.UBS In.Me.S-IDX	GB00B15KYG56		STK	430.000	430.000	0 USD	16,340	6.584.387,59	2,13
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	10.682.849,48	3,46
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	10.682.849,48	3,46
0,8750 % Aliaxis Finance S.A. EO-Notes 2021(21/28)	BE6331562817		EUR	500	0	0 %	74,953	374.765,00	0,12
3,6250 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	XS2471770862		EUR	700	700	0 %	81,137	567.959,00	0,18
0,5000 % CBRE Gbl Inv.Open-Ended Fds EO-Notes 2021(21/28)	XS2286044024		EUR	500	0	0 %	77,322	386.610,00	0,13
1,7500 % CECONOMY AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2356316872		EUR	500	0	0 %	63,343	316.715,00	0,10
0,6250 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	XS2390530330		EUR	500	0	0 %	76,894	384.470,00	0,12
2,3750 % EQT AB EO-Notes 2022(22/28) Ser. A	XS2463988795		EUR	700	700	0 %	87,932	615.524,00	0,20
0,1250 % Hamburger Hochbahn AG Anleihe v.2021(2030/2031)	XS2233088132		EUR	700	700	0 %	77,217	540.519,00	0,17
2,5000 % IMCD N.V. EO-Notes 2018(18/25)	XS1791415828		EUR	700	0	0 %	96,957	678.699,00	0,22
2,2500 % Korian SE EO-Obl. 2021(21/28)	FR00140060J6		EUR	500	0	0 %	68,638	343.190,00	0,11
0,6250 % MACIF EO-Notes 2021(27/27)	FR0014003Y09		EUR	700	0	0 %	82,519	577.633,00	0,19
1,8750 % Nova Kreditna banka Maribor EO-FLR Non-Pref. Nts 22(24/25)	XS2430442868		EUR	800	800	0 %	91,437	731.496,00	0,24
1,3750 % Pershing Square Holdings Ltd. EO-Bonds 2021(21/27) Reg.S	XS2392996109		EUR	1.000	0	0 %	82,703	827.030,00	0,27
2,8750 % Silfin N.V. EO-Notes 2022(22/27)	BE0002850312		EUR	700	700	0 %	84,680	592.760,00	0,19

Jahresbericht

Berenberg Multi Asset Balanced

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,0000 % Sofina S.A. EO-Bonds 2021(21/28)	BE0002818996		EUR	500	0	0 %	78,070	390.350,00	0,13
0,2670 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 19(26)	XS2008801297		EUR	1.000	0	0 %	89,000	890.000,00	0,29
3,8750 % Trafigura Funding S.A. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2293733825		EUR	700	700	0 %	94,928	664.496,00	0,22
1,6250 % VGP N.V. EO-Notes 2022(22/27)	BE6332786449		EUR	700	700	0 %	75,849	530.943,00	0,17
2,1250 % Wüstenrot& Württembergische AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/41)	XS2378468420		EUR	500	0	0 %	70,482	352.410,00	0,11
3,8920 % Banco Santander S.A. DL-Notes 2022(24)	US05971KAM18		USD	1.000	1.000	0 %	97,883	917.280,48	0,30
							EUR	120.097.258,81	38,87
Investmentanteile									
							EUR	18.164.690,00	5,88
Gruppeneigene Investmentanteile									
Berenberg Aktien Deutschland Inhaber-Anteile BA o.N.	LU1599248074		ANT	23.000	0	9.000 EUR	111,290	2.559.670,00	0,83
Berenberg Credit Opportunities Inhaber-Anteile R D o.N.	LU2116693222		ANT	20.000	0	0 EUR	99,800	1.996.000,00	0,65
Berenberg European Small Cap Namens-Anteile B A o.N.	LU1637619476		ANT	81.500	11.000	0 EUR	144,440	11.771.860,00	3,81
Berenberg-Eur.ex UK Focus Fd Act. au Port. FD EUR Dis. oN	LU2352863786		ANT	26.000	0	14.000 EUR	70,660	1.837.160,00	0,59
							EUR	101.932.568,81	32,99
Gruppenfremde Investmentanteile									
AGIF-Allianz All China Equity Inhaber-Ant. W EUR Dis. oN	LU1835930212		ANT	2.600	1.300	3.300 EUR	1.263,610	3.285.386,00	1,06
AIS-Amundi MSCI EM LAT.AMERICA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045024		ANT	400.000	815.000	415.000 EUR	13,140	5.255.840,00	1,70
Amu.S&P GI ENE.CAR.RED.ETF Reg.Shs EUR Acc. oN	IE000J0LN0R5		ANT	400.000	400.000	0 EUR	10,544	4.217.600,00	1,36
AXA IM F.I.I.S.-US Sh.Dur.H.Y. Namens-Anteile A(Cap.)EUR o.N.	LU0194345913		ANT	13.000	0	0 EUR	167,460	2.176.980,00	0,70
Berenberg Abs.Ret.Eur.Equit. Act. Nom. I A EUR Acc. oN	LU2365443204		ANT	20.000	0	0 EUR	88,450	1.769.000,00	0,57
Berenberg Emerging Asia Focus Act.Nom. B A EUR Acc. oN	LU2491196106		ANT	20.000	20.000	0 EUR	97,280	1.945.600,00	0,63
Berenberg Internat.Micro Cap Act. au Port. BA EUR Acc. oN	LU2347482973		ANT	33.000	0	0 EUR	75,050	2.476.650,00	0,80
CROWN SIGMA-LGT EM Front.LC Bd Reg. Shs Q EUR Acc. oN	IE000L8D19F2		ANT	2.500	0	0 EUR	978,770	2.446.925,00	0,79
G.Sachs-GS Asia Hi.Yld Bd Ptf. Act. Nom. IH EUR Dis. oN	LU2358798911		ANT	64.000	27.000	0 EUR	68,880	4.408.320,00	1,43
Lyxor BBG Commo. ex Agric. ETF Inh.-An. I o.N.	LU0419741177		ANT	53.000	7.000	10.000 EUR	151,960	8.053.880,00	2,61
LYXOR/CHENAVARI CREDIT FUND Reg. Shs SSI EUR Acc. oN	IE00BL71KB37		ANT	14.000	0	0 EUR	105,469	1.476.568,80	0,48
Man Fds VI-GLG Event Driv.Alt. Reg. Shs IN H EUR Acc. oN	IE00BJJNH014		ANT	40.000	40.000	0 EUR	119,640	4.785.600,00	1,55
Man Fds VI-Man GLG Con.Ar.Alt. Reg. Shs INF Hgd EUR Acc. oN	IE00BNG2SY04		ANT	55.000	0	0 EUR	99,340	5.463.700,00	1,77
N.I.F.(L.)-L.S.Sh.T.E.Mkts Bd Nam.-Ant. H-S/A EUR o.N.	LU0980588775		ANT	21.000	0	0 EUR	97,800	2.053.800,00	0,66
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624		ANT	51.000	0	0 EUR	31,210	1.591.699,80	0,52
Nordea 1-Europ.Cov.Bd Opps Fd Act.Nom. ECVBOF-BI EUR Acc.oN	LU1915690835		ANT	17.000	0	0 EUR	112,021	1.904.358,70	0,62
PIMCO Fds:G.I.S.-PIMCO C. Sec. Reg. Acc.Shs Inst.EUR Hed. o.N	IE00B6VHBN16		ANT	240.000	240.000	0 EUR	13,590	3.261.600,00	1,06
Plenum Eur.Insur.Bd Fd Nam.-Ant. S EUR Acc. oN	L11103215128		ANT	32.000	13.000	0 EUR	86,630	2.772.160,00	0,90

Jahresbericht

Berenberg Multi Asset Balanced

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Plenum Insurance Capital Fund Nam.-Ant. P EUR Acc. oN	LI0542471110		ANT	45.000	26.000	0 EUR	97,430	4.384.350,00	1,42
UBS IFS-CMCI Com.C.X-Ag.SF ETF Reg.Shs. USD Acc. oN	IE00BN940Z87		ANT	40.000	40.000	0 EUR	106,360	4.254.400,00	1,38
Xtrackers S&P 500 Swap Act. au Port. 1D USD Dis. oN	LU2009147757		ANT	400.000	400.000	0 EUR	7,828	3.131.120,00	1,01
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE0005042456		ANT	1.330.000	1.400.000	70.000 GBP	7,266	10.894.904,17	3,53
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Acc.USD o.N.	IE00B6WYL972		ANT	345.000	0	0 USD	15,711	5.079.398,37	1,64
SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Registered Shares o.N.	IE00B4YBJ215		ANT	130.000	130.000	0 USD	72,925	8.884.125,20	2,88
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BLNMYC90		ANT	85.000	10.000	45.000 USD	74,805	5.958.602,76	1,93

Summe Wertpapiervermögen 2)

EUR 302.206.387,53 97,80

Derivate

EUR 18.656,64 0,01

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

EUR -268.000,00 -0,09

Aktienindex-Terminkontrakte

EUR -268.000,00 -0,09

FUTURE STOXX 50 PR.EUR 03.23 EUREX

185 EUR Anzahl 200

-268.000,00 -0,09

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

EUR -263.011,44 -0,09

Zinsterminkontrakte

EUR -263.011,44 -0,09

FUTURE EURO-BUND 03.23 EUREX

185 EUR 2.000.000

-157.000,00 -0,05

FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.23 CBOT

362 USD 8.000.000

-106.011,44 -0,03

Jahresbericht

Berenberg Multi Asset Balanced

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Devisen-Derivate							EUR	549.668,08	0,18
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	549.668,08	0,18
Offene Positionen									
USD/EUR 9,3 Mio.		OTC						549.668,08	0,18
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	6.239.435,20	2,02
Bankguthaben							EUR	6.239.435,20	2,02
EUR - Guthaben bei:									
State Street Bank International GmbH			EUR	3.284.860,36			% 100,000	3.284.860,36	1,06
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			DKK	7.831.679,83			% 100,000	1.053.168,89	0,34
State Street Bank International GmbH			NOK	42.992,53			% 100,000	4.089,93	0,00
State Street Bank International GmbH			PLN	1.995.826,75			% 100,000	426.476,93	0,14
State Street Bank International GmbH			SEK	179.771,30			% 100,000	16.171,14	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			CHF	29.066,52			% 100,000	29.446,38	0,01
State Street Bank International GmbH			GBP	9.206,06			% 100,000	10.378,87	0,00
State Street Bank International GmbH			USD	1.509.778,65			% 100,000	1.414.842,70	0,46

Jahresbericht

Berenberg Multi Asset Balanced

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.759.708,18	0,57
Zinsansprüche			EUR	624.062,79				624.062,79	0,20
Dividendenansprüche			EUR	11.082,84				11.082,84	0,00
Quellensteueransprüche			EUR	110.078,44				110.078,44	0,04
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	885.647,00				885.647,00	0,29
Sonstige Forderungen			EUR	20,00				20,00	0,00
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	128.817,11				128.817,11	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.224.736,40	-0,40
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-2.272,23				-2.272,23	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-1.129.370,90				-1.129.370,90	-0,37
Verwahrstellenvergütung			EUR	-81.393,27				-81.393,27	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-10.600,00				-10.600,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.100,00				-1.100,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	308.999.451,16	100,00 1)
Berenberg Multi Asset Balanced R A									
Anteilwert							EUR	60,35	
Ausgabepreis							EUR	63,67	
Rücknahmepreis							EUR	60,35	
Anzahl Anteile							STK	3.568.480	
Berenberg Multi Asset Balanced R D									
Anteilwert							EUR	71,17	
Ausgabepreis							EUR	75,08	
Rücknahmepreis							EUR	71,17	
Anzahl Anteile							STK	1.019.378	

Jahresbericht

Berenberg Multi Asset Balanced

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Berenberg Multi Asset Balanced M A									
Anteilwert							EUR	102,43	
Ausgabepreis							EUR	102,43	
Rücknahmepreis							EUR	102,43	
Anzahl Anteile							STK	205.971	

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 Multi Asset Balanced

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2022	
CAD	(CAD)	1,4457000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9871000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4363000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8870000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,5118000	= 1 EUR (EUR)
PLN	(PLN)	4,6798000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,1168000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0671000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
362	Chicago Board of Trade

c) OTC

Over-the-Counter

Jahresbericht Berenberg Multi Asset Balanced

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					
Aktien					
AutoStore Holdings Ltd. Registered Shares USD -,01	BMG0670A1099	STK	250.000	500.000	
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	5.000	40.000	
Comet Holding AG Nam.-Akt. SF 1	CH0360826991	STK	0	3.000	
Dechra Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,01	GB0009633180	STK	0	28.000	
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531	STK	2.000	9.500	
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	0	70.000	
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	0	75.000	
Interactive Brokers Group Inc. Registered Shares DL -,01	US45841N1072	STK	0	40.000	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	0	6.500	
KKR & Co. Inc. Common Shares o.N.	US48251W1045	STK	0	30.000	
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	0	9.500	
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	STK	1.500	8.500	
Netcompany Group A/S Navne-Aktier DK1	DK0060952919	STK	0	32.000	
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	0	2.100	
PolyPeptide Group AG Nam.-Akt. SF -,01	CH1110760852	STK	3.500	13.500	
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	0	30.000	
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707	STK	15.000	15.000	
S4 Capital PLC Registered Shares LS-,25	GB00BFZZM640	STK	0	170.000	
Softcat PLC Registered Shares LS -,0005	GB00BYZDVK82	STK	10.000	75.000	
Wix.com Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011301780	STK	0	8.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,5000 % ABANCA Corporación Bancaria SA EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/27)	ES0265936023	EUR	0	500	
0,7500 % AMCO - Asset Management Co.SpA EO-Medium-Term Nts 2021(28)	XS2332980932	EUR	0	500	
1,0000 % Argenta Spaarbank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	BE6318702253	EUR	0	500	
0,0500 % Arion Bank hf. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(26)	XS2391348740	EUR	0	1.000	
0,8750 % Arval Service Lease S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/25)	FR0014008FH1	EUR	700	700	
1,0000 % ASTM S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(21/26)	XS2412267358	EUR	0	500	
1,7500 % Banco de Sabadell S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	XS1991397545	EUR	0	500	
1,3750 % Banco Santander S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(26)	XS2168647357	EUR	0	500	

Jahresbericht Berenberg Multi Asset Balanced

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
0,7500 % Barclays PLC EO-FLR Med.-Term Nts 19(19/25)	XS2082324364	EUR	0	500	
3,0000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2023/2075)	XS1222591023	EUR	700	700	
1,5000 % Blackstone Holdings Fin.Co.LLC EO-Notes 2019(19/29) Reg.S	XS1979490239	EUR	0	500	
1,0000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2022(25)	FR0014009A50	EUR	700	700	
0,7500 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA EO-Notes 2021(28/28)	FR0014004EF7	EUR	0	500	
1,3750 % Caixabank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(26)	XS2013574038	EUR	0	500	
2,2500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2465792294	EUR	600	600	
2,2500 % CEPSA Finance S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2202744384	EUR	0	500	
0,7500 % CEPSA Finance S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(27/28)	XS2117485677	EUR	500	500	
1,5000 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2019(19/26)	XS1991190361	EUR	0	700	
0,0100 % Clydesdale Bank PLC EO-Med.-T.Cov.Bds 2019(26)	XS2049803575	EUR	0	1.000	
2,7500 % Coloplast Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2481288525	EUR	700	700	
1,1250 % Commerzbank AG MTN-Anl. v.17(25) S.888	DE000CZ40MC5	EUR	0	500	
3,3750 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Nts 2022(27)	FR001400CQ85	EUR	700	700	
1,1250 % Credito Emiliano S.p.A. EO-Mortg.Covered Bds 2019(24)	IT0005358491	EUR	0	1.000	
0,8750 % Criteria Caixa S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2020(27)	ES0205045026	EUR	0	500	
4,0000 % Deutsche Bank AG Sub.FLR-MTN v.22(27/32)	DE000DL19WV3	EUR	700	700	
1,6250 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2023/2023)	XS2408458227	EUR	0	700	
0,3750 % Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-Med.-T. Notes 2021(28/28)	XS2339427747	EUR	0	500	
3,8750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 22(22/29)	XS2531420656	EUR	700	700	
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586	EUR	700	700	
3,1250 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 16(23)GAZPROM Reg.S	XS1521039054	EUR	0	500	
1,1250 % Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2228892860	EUR	0	520	
0,5000 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v.2021(2025/2026) S.2737	DE000HCB0A86	EUR	0	500	
0,3090 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(21/26)	XS2251736646	EUR	0	500	
2,8750 % IPSOS S.A. EO-Obl. 2018(18/25)	FR0013367174	EUR	0	500	
1,0000 % Jefferies Financial Group Inc. EO-Med.-Term Nts 2019(24)	XS2030530450	EUR	0	500	
0,0100 % KEB Hana Bank EO-Cov.Med.-Term Nts.2021(26)	XS2282707178	EUR	0	1.000	
0,0100 % Komerční Banka AS EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.21(26)	XS2289128162	EUR	0	1.000	
0,2500 % Kommunalkredit Austria AG EO-Pref. Med.-T. Nts 2021(24)	AT0000A2R9G1	EUR	0	500	
0,0520 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2020(25)	XS2199348231	EUR	0	1.000	
0,7500 % Korea Housing Fin.Corp. (KHFC) EO-Mortg.Cov.Bds 2018(23)Reg.S	XS1900542926	EUR	0	1.000	
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.21(28)	DE000A3E5LU1	EUR	700	700	
0,5000 % Kutxabank S.A. EO-FLR Notes 2021(26/27)	ES0243307016	EUR	0	500	
0,3750 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2021(25)	XS2306621934	EUR	0	500	

Jahresbericht Berenberg Multi Asset Balanced

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
2,1250 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Med.-T. Nts 2022(25)	XS2477154871	EUR	620	620	
0,2500 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2305244241	EUR	0	500	
0,1000 % LHV Pank AS EO-Mortg.Covered MTN 2020(25)	XS2185891111	EUR	0	1.000	
1,0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2018(25)	XS1812878889	EUR	0	1.000	
0,9660 % mBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	XS2388876232	EUR	0	500	
0,3750 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2021(27)	XS2311412865	EUR	0	700	
1,0000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Preferred Med.-T.Nts 20(27)	XS2227196404	EUR	0	500	
1,7500 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2018(25/26)	XS1788515606	EUR	0	500	
4,0670 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2022(27/28)	XS2528858033	EUR	700	700	
2,0000 % Orpea EO-Obligations 2021(21/28)	FR0014002010	EUR	0	500	
0,2500 % Shinhan Bank Co. Ltd. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2058731717	EUR	0	500	
1,1250 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(25)	FR0013311503	EUR	0	500	
3,0000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	XS1795406575	EUR	700	700	
1,1250 % Ungarn EO-Bonds 2020(26)	XS2161992198	EUR	0	1.000	
1,2000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(25/26)	XS2104967695	EUR	0	500	
0,0100 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(27)	XS2264978623	EUR	0	1.000	
4,0320 % VEB Finance PLC EO-Med.-Term LPN13(23)'VEB Bk'	XS0893212398	EUR	0	500	
2,8750 % Virgin Money UK PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(24/25)	XS2126084750	EUR	0	500	
0,8750 % Volksbank Wien AG EO-Non-Preferred MTN 2021(26)	AT000B122080	EUR	0	500	
0,0100 % Yorkshire Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2020(27)	XS2243314528	EUR	0	1.000	
2,0200 % Zürcher Kantonalbank EO-FLR Notes 2022(27/28)	CH1170565753	EUR	700	700	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,8000 % AGCO International Holdings BV EO-Notes 2021(21/28)	XS2393323071	EUR	0	500	
0,1000 % Chile, Republik EO-Notes 2021(26/27)	XS2369244087	EUR	0	1.000	
0,5000 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 2021(21/28)	XS2337285519	EUR	0	500	
1,2500 % GSK Consumer Health.Cap.NL BV EO-Med.-Term Notes 2022(22/26)	XS2462324745	EUR	200	200	
2,6250 % Heraeus Finance GmbH Anleihe v.2022(2022/2027)	DE000A30VGD9	EUR	1.100	1.100	
0,6250 % Hldg d'Infra.Métiers Environ. EO-Notes 2021(21/28)	XS2385390724	EUR	0	500	
2,2640 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(24/25)	XS2489981485	EUR	700	700	
0,5000 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2020(25) Reg.S	XS2162004209	EUR	0	1.000	
1,3750 % Pirelli & C. S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/23)	XS1757843146	EUR	0	500	

Jahresbericht Berenberg Multi Asset Balanced

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
2,6250 % Sigma Alimentos S.A. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1562623584	EUR	0	500	
0,3750 % Viterra Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/25)	XS2389688107	EUR	0	500	
2,8500 % Volkswagen Grp America Fin.LLC DL-Notes 2019(19/24) Reg.S	USU9273ACW37	USD	1.000	1.000	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Fortnox AB Namn-Aktier o.N.	SE0001966656	STK	0	17.000	
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	STK	0	1.400	

Zertifikate

WisdomTree Comm. Securit. Ltd. DT.ZT06/Und. Industrial Metals	DE000A0KRKG7	STK	80.000	360.000	
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Swiss Gold ETC09(unl)	DE000A1DCTL3	STK	13.000	148.000	

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

Berenberg European Micro Cap Namens-Anteile B o.N.	LU1637619047	ANT	0	12.000	
Berenberg Sust.Multi Asst Dyn. Act. Nom. M D EUR Dis. oN	LU2393249755	ANT	0	6.000	
FISCH Convert.Gbl Sustainable Act. Nom. VE EUR Dis. oN	LU2299121785	ANT	0	44.000	

Gruppenfremde Investmentanteile

BlueBalance-Global Opport.Fd Act. Nom. EB EUR Acc. oN	LU2022233972	ANT	0	37.000	
BNPP.E.FR-S&P 500 UCITS ETF Actions au Port. EUR C o.N.	FR0011550185	ANT	0	510.000	
BRÉHAT Act. au Port. E EUR Acc. oN	FR0014004CD6	ANT	0	1.500	
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shs Inst. Acc. EUR o.N.	IE00B50JD354	ANT	0	230.000	
Legg Mas.GI-LM WA Str.Opp.Fd Nam.-Ant.Prem.CI.USD Acc. o.N.	IE00BYQP5B29	ANT	0	25.000	
Vanguard FTSE 250 UCITS ETF Registered Shares GBP Dis.oN	IE00BKX55Q28	ANT	0	70.000	

Jahresbericht Berenberg Multi Asset Balanced

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

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): STXE 50 PR.EUR)

EUR

35.656,61

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BUND)

EUR

31.703,45

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

7.850,85

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

GBP/EUR

EUR

2.081

USD/EUR

EUR

7.839

Jahresbericht Berenberg Multi Asset Balanced

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

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): BE SEMICON.INDSINH.EO-,01, EVOTEC SE INH O.N., LONZA GROUP AG
NA SF 1, NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20)

EUR

770,06

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): LONZA GROUP AG NA SF 1)

EUR

446,75

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

585,73

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.

Jahresbericht

Berenberg Multi Asset Balanced R A

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

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		69.892,01	0,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		733.701,94	0,21
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		121.100,20	0,03
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		4.710.557,31	1,32
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		5.162,45	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		590.862,24	0,17
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-10.483,80	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-92.352,75	-0,03
11. Sonstige Erträge	EUR		827,66	0,00
Summe der Erträge	EUR		6.129.267,28	1,72
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-2.023,17	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-3.337.735,40	-0,94
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.886.565,33		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-1.451.170,07		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-84.313,00	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-10.163,48	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-101.043,57	-0,03
- Depotgebühren	EUR	-47.277,59		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-20.722,63		
- Sonstige Kosten	EUR	-33.043,35		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-32.488,82		
Summe der Aufwendungen	EUR		-3.535.278,62	-0,99
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		2.593.988,66	0,73
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		13.060.716,27	3,66
2. Realisierte Verluste	EUR		-11.913.070,21	-3,34
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.147.646,06	0,32
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-34.414.624,67	-9,64
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-14.076.526,30	-3,94

Jahresbericht

Berenberg Multi Asset Balanced R A

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-48.491.150,97	-13,58
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-44.749.516,25	-12,53

Entwicklung des Sondervermögens

		2022	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	250.805.724,54
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	9.433.072,62
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	17.100.853,65	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-7.667.781,03	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-131.437,67
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-44.749.516,25
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-34.414.624,67	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-14.076.526,30	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	215.357.843,24

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	3.741.634,72	1,05	
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00	
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00	
II. Wiederanlage		EUR	3.741.634,72	1,05

Jahresbericht

Berenberg Multi Asset Balanced R A

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019	Stück	3.166.293	EUR	183.421.082,14	EUR 57,93
2020	Stück	3.244.054	EUR	206.283.931,39	EUR 63,59
2021	Stück	3.428.789	EUR	250.805.724,54	EUR 73,15
2022	Stück	3.568.480	EUR	215.357.843,24	EUR 60,35

Jahresbericht

Berenberg Multi Asset Balanced R D

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

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	23.543,15	0,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	247.169,73	0,24
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	40.797,83	0,04
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.586.730,42	1,56
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.738,99	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	199.033,98	0,20
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-3.531,47	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-31.109,84	-0,03
11. Sonstige Erträge	EUR	278,80	0,00
Summe der Erträge	EUR	2.064.651,59	2,03
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-655,86	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.089.882,53	-1,07
- Verwaltungsvergütung	EUR	-625.815,74	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-464.066,79	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-27.558,47	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-3.688,05	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-70.245,71	-0,07
- Depotgebühren	EUR	-15.604,47	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-43.946,84	
- Sonstige Kosten	EUR	-10.694,40	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-10.510,94	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.192.030,62	-1,17
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	872.620,97	0,86
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	4.403.260,81	4,32
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.015.155,58	-3,94
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	388.105,24	0,38
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-8.449.701,23	-8,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-6.896.715,29	-6,77

Jahresbericht

Berenberg Multi Asset Balanced R D

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-15.346.416,52	-15,06
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-14.085.690,31	-13,82

Entwicklung des Sondervermögens

		2022	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	75.075.884,70
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-230.448,86
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	11.959.586,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	15.892.954,56	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.933.367,87	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-174.675,49
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-14.085.690,31
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-8.449.701,23	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-6.896.715,29	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	72.544.656,73

Jahresbericht
Berenberg Multi Asset Balanced R D

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	18.105.672,09	17,78
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	13.231.221,42	12,99
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.260.726,21	1,24
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	3.613.724,46	3,55
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	17.229.007,17	16,92
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	6.347.308,66	6,23
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	10.881.698,51	10,69
III. Gesamtausschüttung	EUR	876.664,92	0,86
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	876.664,92	0,86

*) 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 Multi Asset Balanced R D

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019	Stück	522.564	EUR	36.050.349,42	EUR	68,99
2020	Stück	611.688	EUR	46.159.323,78	EUR	75,46
2021	Stück	867.615	EUR	75.075.884,70	EUR	86,53
2022	Stück	1.019.378	EUR	72.544.656,73	EUR	71,17

Jahresbericht

Berenberg Multi Asset Balanced M A

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

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		6.799,26	0,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		71.495,48	0,35
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		11.817,47	0,06
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		458.213,65	2,22
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		504,10	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		57.701,41	0,28
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-1.019,89	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-8.999,30	-0,04
11. Sonstige Erträge	EUR		80,67	0,00
Summe der Erträge	EUR		596.592,85	2,90
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-182,61	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-153.460,68	-0,75
- Verwaltungsvergütung	EUR	-91.635,65		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-61.825,03		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-7.547,79	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-784,03	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-26.883,95	-0,13
- Depotgebühren	EUR	-4.250,50		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-17.877,69		
- Sonstige Kosten	EUR	-4.755,76		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-2.796,11		
Summe der Aufwendungen	EUR		-188.859,05	-0,92
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		407.733,79	1,98
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.273.271,14	6,18
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.162.894,23	-5,65
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		110.376,91	0,53
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-928.512,32	-4,51
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-2.984.129,63	-14,49

Jahresbericht

Berenberg Multi Asset Balanced M A

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.912.641,95	-19,00
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.394.531,24	-16,49

Entwicklung des Sondervermögens

		2022	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	17.348.675,46
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	7.287.443,57
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	8.239.469,50	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-952.025,93	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-144.636,60
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-3.394.531,24
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-928.512,32	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.984.129,63	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	21.096.951,19

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	518.110,71	2,51	
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00	
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00	
II. Wiederanlage	EUR	518.110,71	2,51	

Jahresbericht

Berenberg Multi Asset Balanced M A

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020 *)	Stück	53.600	EUR	5.709.165,91	EUR 106,51
2021	Stück	140.776	EUR	17.348.675,46	EUR 123,24
2022	Stück	205.971	EUR	21.096.951,19	EUR 102,43

*) Auflegedatum 30.09.2020

Jahresbericht

Berenberg Multi Asset Balanced

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

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	100.234,43
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	1.052.367,14
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	173.715,50
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	6.755.501,39
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	7.405,55
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	847.597,64
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-15.035,16
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-132.461,89
11. Sonstige Erträge		EUR	1.187,12
Summe der Erträge		EUR	8.790.511,72
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-2.861,64
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-4.581.078,61
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.604.016,72	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-1.977.061,89	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-119.419,26
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-14.635,56
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-198.173,22
- Depotgebühren	EUR	-67.132,55	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-82.547,15	
- Sonstige Kosten	EUR	-48.493,52	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-45.795,87	
Summe der Aufwendungen		EUR	-4.916.168,29
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	3.874.343,43
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	18.737.248,22
2. Realisierte Verluste		EUR	-17.091.120,01
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.646.128,21
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	5.520.471,64
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-43.792.838,22
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-23.957.371,22

Jahresbericht

Berenberg Multi Asset Balanced

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-67.750.209,44
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-62.229.737,80

Entwicklung des Sondervermögens

		2022	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	343.230.284,70
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-230.448,86
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	28.680.102,88
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	41.233.277,72	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-12.553.174,83	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-450.749,77
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-62.229.737,80
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-43.792.838,22	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-23.957.371,22	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	308.999.451,15

**Jahresbericht
Berenberg Multi Asset Balanced**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilkategorie	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,50%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,650% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Berenberg Multi Asset Balanced R A	keine	5,50	1,500	Thesaurierer	EUR
Berenberg Multi Asset Balanced R D	keine	5,50	1,500	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Berenberg Multi Asset Balanced M A	100.000	0,00	0,750	Thesaurierer	EUR

Jahresbericht

Berenberg Multi Asset Balanced

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 27.056.259,34

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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

	Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	300.000,00
davon		
Bankguthaben	EUR	300.000,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

97,80

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,01

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,31 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,90 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,69 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,05

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (Bloomberg: SX5T INDEX)	50,00 %
JPM Government Bond Index EMU Investment Grade Total Return (EUR) (Bloomberg: JPMGEMUI INDEX)	30,00 %
MSCI World Net Return (EUR) (Bloomberg: MSDEWIN INDEX)	20,00 %

Jahresbericht

Berenberg Multi Asset Balanced

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):
Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

Sonstige Angaben

Berenberg Multi Asset Balanced R A

Anteilwert	EUR	60,35
Ausgabepreis	EUR	63,67
Rücknahmepreis	EUR	60,35
Anzahl Anteile	STK	3.568.480

Berenberg Multi Asset Balanced R D

Anteilwert	EUR	71,17
Ausgabepreis	EUR	75,08
Rücknahmepreis	EUR	71,17
Anzahl Anteile	STK	1.019.378

Berenberg Multi Asset Balanced M A

Anteilwert	EUR	102,43
Ausgabepreis	EUR	102,43
Rücknahmepreis	EUR	102,43
Anzahl Anteile	STK	205.971

Jahresbericht

Berenberg Multi Asset Balanced

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Berenberg Multi Asset Balanced R A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,54 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Jahresbericht

Berenberg Multi Asset Balanced

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Berenberg Multi Asset Balanced R D

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,54 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Berenberg Multi Asset Balanced M A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,83 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

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

Jahresbericht

Berenberg Multi Asset Balanced

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Gruppeneigene Investmentanteile		
Berenberg Aktien Deutschland Inhaber-Anteile BA o.N.	LU1599248074	0,095
Berenberg Credit Opportunities Inhaber-Anteile R D o.N.	LU2116693222	1,000
Berenberg European Small Cap Namens-Anteile B A o.N.	LU1637619476	0,095
Berenberg-Eur.ex UK Focus Fd Act. au Port. FD EUR Dis. oN	LU2352863786	0,410
Gruppenfremde Investmentanteile		
AGIF-Allianz All China Equity Inhaber-Ant. W EUR Dis. oN	LU1835930212	0,930
AIS-Amundi MSCI EM LAT.AMERICA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045024	0,200
Amu.S&P GI ENE.CAR.RED.ETF Reg.Shs EUR Acc. oN	IE000J0LN0R5	0,180
AXA IM F.I.I.S.-US Sh.Dur.H.Y. Namens-Anteile A(Cap.)EUR o.N.	LU0194345913	0,450
Berenberg Abs.Ret.Eur.Equit. Act. Nom. I A EUR Acc. oN	LU2365443204	0,770
Berenberg Emerging Asia Focus Act.Nom. B A EUR Acc. oN	LU2491196106	0,095
Berenberg Internat.Micro Cap Act. au Port. BA EUR Acc. oN	LU2347482973	0,095
CROWN SIGMA-LGT EM Front.LC Bd Reg. Shs Q EUR Acc. oN	IE000L8D19F2	0,850
G.Sachs-GS Asia Hi.Yld Bd Ptf. Act. Nom. IH EUR Dis. oN	LU2358798911	0,600
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Acc.USD o.N.	IE00B6WYL972	0,950
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE0005042456	0,070
Lyxor BBG Commo. ex Agric. ETF Inh.-An. I o.N.	LU0419741177	0,300
LYXOR/CHENAVARI CREDIT FUND Reg. Shs SSI EUR Acc. oN	IE00BL71KB37	1,000
Man Fds VI-GLG Event Driv.Alt. Reg. Shs IN H EUR Acc. oN	IE00BJJNH014	1,002
Man Fds VI-Man GLG Con.Ar.Alt. Reg. Shs INF Hgd EUR Acc. oN	IE00BNG2SY04	0,500
N.I.F.(L.)I-L.S.Sh.T.E.Mkts Bd Nam.-Ant. H-S/A EUR o.N.	LU0980588775	0,460
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	0,300
Nordea 1-Europ.Cov.Bd Opps Fd Act.Nom. ECVBOF-BI EUR Acc.oN	LU1915690835	0,350
PIMCO Fds:G.I.S.-PIMCO C. Sec. Reg. Acc.Shs Inst.EUR Hed. o.N	IE00B6VHBN16	1,690
Plenum Eur.Insur.Bd Fd Nam.-Ant. S EUR Acc. oN	LI1103215128	0,310
Plenum Insurance Capital Fund Nam.-Ant. P EUR Acc. oN	LI0542471110	0,790
SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Registered Shares o.N.	IE00B4YBJ215	0,300
UBS IFS-CMCI Com.C.X-Ag.SF ETF Reg.Shs. USD Acc. oN	IE00BN940Z87	0,340

Jahresbericht

Berenberg Multi Asset Balanced

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BLNMYC90	0,100
Xtrackers S&P 500 Swap Act. au Port. 1D USD Dis. oN	LU2009147757	0,010

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

Gruppeneigene Investmentanteile

Berenberg European Micro Cap Namens-Anteile B o.N.	LU1637619047	
Berenberg Sust.Multi Asst Dyn. Act. Nom. M D EUR Dis. oN	LU2393249755	
FISCH Convert.Gbl Sustainable Act. Nom. VE EUR Dis. oN	LU2299121785	

Gruppenfremde Investmentanteile

BlueBalance-Global Opport.Fd Act. Nom. EB EUR Acc. oN	LU2022233972	0,700
BNPP.E.FR-S&P 500 UCITS ETF Actions au Port. EUR C o.N.	FR0011550185	0,030
BRÉHAT Act. au Port. E EUR Acc. oN	FR0014004CD6	0,750
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shs Inst. Acc. EUR o.N.	IE00B50JD354	0,950
Legg Mas.GI-LM WA Str.Opp.Fd Nam.-Ant.Prem.CI.USD Acc. o.N.	IE00BYQP5B29	0,600
Vanguard FTSE 250 UCITS ETF Registered Shares GBP Dis.oN	IE00BKX55Q28	0,100

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Berenberg Multi Asset Balanced R A

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Berenberg Multi Asset Balanced R D

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Jahresbericht

Berenberg Multi Asset Balanced

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Berenberg Multi Asset Balanced M A

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)		
Transaktionskosten	EUR	99.282,75

EUR

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	72,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,7
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

Jahresbericht

Berenberg Multi Asset Balanced

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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>.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Jahresbericht

Berenberg Multi Asset Balanced

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

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

ANHANG

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

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

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

Name des Produkts: Berenberg Multi Asset
Balanced

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300ETWB64ISOGRY24

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0 % an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

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

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

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

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

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Ausschluss von Fondsgesellschaften, welche die „UN Principles for Responsible Investment“ nicht unterzeichnen sowie gegen die „United Nations Global Compact Principles“ verstoßen.
- Vollständiger Ausschluss von Produzenten kontroverser Waffen und deren Zulieferer kritischer Komponenten aus dem Einzeltitel-Investmentuniversum des Zielfonds. Bei bestehenden Positionen findet regelmäßig eine Überprüfung der Einhaltung statt. Bei Auftreten neuer Erkenntnisse in Bezug auf den Verstoß gegen die genannten Mindeststandards, findet intern eine Neubewertung statt. Anschließend erfolgt eine Kontaktaufnahme mit dem Asset Manager, um eine erneute Einhaltung der Mindeststandards zu erwirken. Dieser Austausch kann sich über einen längeren Zeitraum erstrecken (maximal 12 Monate). Sollte keine Veränderung eintreten, folgt der interessewahrende Verkauf der Position.

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

Derivate und Zertifikate

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

Indizes

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 2,87%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 68,61%
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 0,01%
(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 1,1756
(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 316,5755
(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 0,17%
(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 24,55%
(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) 0,02%

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

- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00%
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

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

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

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



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

Der Fonds berücksichtigt die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch verbindliche Elemente seiner Anlagestrategie, vor allem wenn er auf individueller Wertpapierenebene investiert. Genauer gesagt, werden PAI verbindlich durch aktivitätsbasierte Ausschlüsse unter Verwendung von Unternehmensumsätzen sowie normbasierte Ausschlüsse berücksichtigt.

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

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

Umsatz-basierte Ausschlusskriterien für Unternehmen involviert in:

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

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

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

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

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

10. „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“ und

11. „Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen“, durch:

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

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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	Financials	8,21	Irland
Berenberg European Small Cap Namens-Anteile B A o.N.	n.a.	3,57	Luxemburg
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	Financials	2,73	Irland
Alphabeta Access Products Ltd. ZERT 07.02.32 Index	n.a.	2,66	Jersey
Lyxor BBG Commo. ex Agric. ETF Inh.-An. I o.N.	Financials	2,60	Luxemburg
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	Financials	2,50	Irland
AGIF-Allianz All China Equity Inhaber-Ant. W EUR Dis. oN	n.a.	1,92	Luxemburg
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	Health Care	1,74	Dänemark
Man Fds VI-Man GLG Con.Ar.Alt. Reg. Shs INF Hgd EUR Acc. oN	n.a.	1,73	Irland
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	Industrials	1,71	Frankreich
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Acc.USD o.N.	n.a.	1,32	Irland
AIS-Amundi MSCI EM LAT.AMERICA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	Financials	1,30	Luxemburg
BNPP.E.FR-S&P 500 UCITS ETF Actions au Port. EUR C o.N.	n.a.	1,20	Frankreich
Man Fds VI-GLG Event Driv.Alt. Reg. Shs IN H EUR Acc. oN	n.a.	1,16	Irland
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. ZT06/Und.UBS In.Me.S-IDX	Financials	0,96	Jersey



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

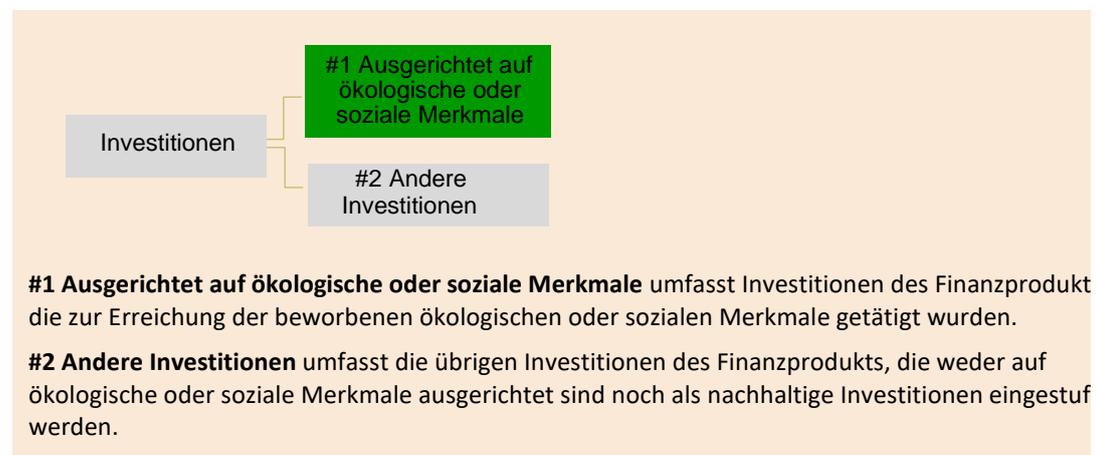
Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

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

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war am 31.12.2022 zu 28,76% in Aktien, zu 18,89% in Renten und zu 38,87% in Fondsanteile investiert. Den Rest bildeten Derivate und liquide Mittel.



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

Die Aktieninvestitionen wurden hauptsächlich in den Sektoren Health Care (31,28%), Information Technology (22,08%) und Industrials (12,85%) getätigt.

Die Renteninvestitionen wurden hauptsächlich in den Sektoren Financials banking (25,15%), Corporates (24,24%), Financials non-banking (24,03%) und Pfandbriefe (17,76%) getätigt.

Die Zuordnung von Fondsanteilen zu MCSI-Sektoren ist nicht darstellbar.

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

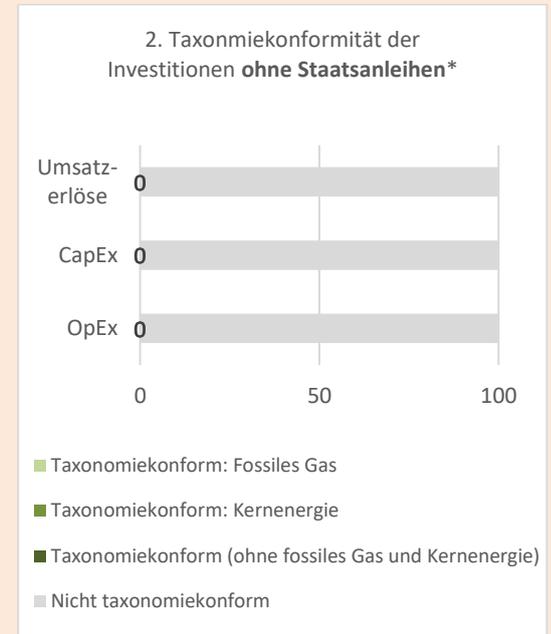
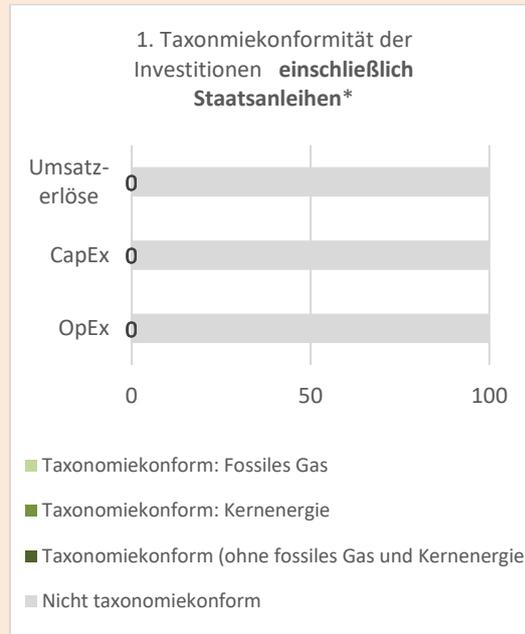
- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

Ermöglichende Tätigkeiten

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

Übergangstätigkeiten

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

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

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



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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

**Jahresbericht
Berenberg Multi Asset Balanced**

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Berenberg Multi Asset Balanced

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Berenberg Multi Asset Balanced - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Jahresbericht

Berenberg Multi Asset Balanced

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 11. April 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

Berenberg Multi Asset Balanced

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R A	31. Oktober 2007
Anteilklasse R D	15. Januar 2009
Anteilklasse M A	30. September 2020

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R A	derzeit 5,50 %
Anteilklasse R D	derzeit 5,50 %
Anteilklasse M A	derzeit 0,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R A	keine
Anteilklasse R D	keine
Anteilklasse M A	€ 100.000,00

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R A	derzeit 1,50 % p.a.
Anteilklasse R D	derzeit 1,50 % p.a.
Anteilklasse M A	derzeit 0,75 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

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

Währung

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

Ertragsverwendung

Anteilklasse R A	Thesaurierung
Anteilklasse R D	Ausschüttend
Anteilklasse M A	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R A	A0MWKF / DE000A0MWKF5
Anteilklasse R D	A0RC5F / DE000A0RC5F0
Anteilklasse M A	A2P9Q3 / DE000A2P9Q30

Jahresbericht

Berenberg Multi Asset Balanced

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

Geschäftsführer:

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

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:

Brienner Straße 59
80333 München

Postanschrift:

Postfach 20 19 16
80019 München

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

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

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg

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

4. Anlageausschuss

Harry Heinemann
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg

Oliver Thamm
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg