KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Universal Investment

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2025

VERWAHRSTELLE:

BNP PARIBAS

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:

BERENBERG

PRIVATBANKIERS SEIT 1590

Halbjahresbericht
Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**160.666.006,55**	**100,11**
1. Anleihen	153.809.602,72	95,84
< 1 Jahr	26.347.191,00	16,42
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	74.721.292,04	46,56
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	44.444.040,68	27,69
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.686.095,00	3,54
>= 10 Jahre	2.610.984,00	1,63
2. Investmentanteile	2.561.250,00	1,60
EUR	2.561.250,00	1,60
3. Derivate	17.000,00	0,01
4. Bankguthaben	1.811.827,98	1,13
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2.466.325,85	1,54
II. Verbindlichkeiten	**-173.666,58**	**-0,11**
III. Fondsvermögen	**160.492.339,97**	**100,00**

Halbjahresbericht
Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**156.370.852,72**	**97,43**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**124.456.096,68**	**77,55**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**124.456.096,68**	**77,55**
5,8750 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 330 v.24(26)	DE000AAR0413		EUR	1.000	0	0	%	102,669	1.026.690,00	0,64
2,7500 % Achmea Bank N.V. EO-Pref. Med.-T. Nts 2024(27)	XS2958382645		EUR	1.000	0	100	%	100,542	1.005.420,00	0,63
3,7040 % Altrad Invest.Authority S.A.S. EO-Obl. 2025(25/29)	FR0014010IZ3		EUR	1.000	1.000	0	%	100,112	1.001.120,00	0,62
3,6250 % Arbejdernes Landsbank A.S. EO-FLR Med.-Term Nts 25(29/30)	DK0030548375		EUR	1.000	1.000	0	%	100,551	1.005.510,00	0,63
3,1250 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/28)	XS2954181843		EUR	1.000	0	0	%	100,565	1.005.650,00	0,63
7,2500 % Arion Bank hf. EO-Preferred MTN 2023(26)	XS2620752811		EUR	1.000	0	0	%	104,223	1.042.230,00	0,65
5,3750 % AS LHV Group EO-FLR Notes 2024(27/28)	XS2822574245		EUR	1.000	1.000	0	%	102,705	1.027.050,00	0,64
7,6250 % Banca Comerciala Română S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 23(26/27)	AT0000A34CN3		EUR	1.000	0	0	%	104,031	1.040.310,00	0,65
8,8750 % Banca Transilvania S.A. EO-FLR Non-Pr.Bonds 23(26/27)	XS2616733981		EUR	1.000	0	0	%	104,036	1.040.360,00	0,65
5,6250 % Banco Com. Português SA (BCP) EO-FLR Preferred MTN 23(25/26)	PTBCP2OM0058		EUR	1.000	0	0	%	100,744	1.007.440,00	0,63
9,8750 % Bank Millennium S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27)	XS2684974046		EUR	1.000	1.000	0	%	108,175	1.081.750,00	0,67
3,5000 % Banque Stellantis France S.A. EO-Pref. Med.-T.Nts 24(24/27)	FR001400N5B5		EUR	1.000	500	300	%	101,688	1.016.880,00	0,63
3,7500 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2025(25/28)	BE6360448615		EUR	1.000	1.000	0	%	100,943	1.009.430,00	0,63
8,0000 % Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Med.-T. Nts 2022(25/26)	XS2535283548		EUR	1.000	0	0	%	101,324	1.013.240,00	0,63
1,7500 % Blackstone Private Credit Fund EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2403519601		EUR	1.000	1.000	0	%	98,200	982.000,00	0,61
2,5000 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32)	FR0014009HA0		EUR	1.000	0	0	%	99,199	991.990,00	0,62
2,6250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2024(29)	FR001400UCA3		EUR	3.000	3.000	0	%	100,041	3.001.230,00	1,87
3,5000 % Caixa Económica Montepio Geral EO-FLR Pref. MTN 2025(28/29)	PTCMGAOM0046		EUR	1.000	1.000	0	%	100,223	1.002.230,00	0,62
10,0000 % Caixa Económica Montepio Geral EO-FLR Pref.MTN 2023(25/26)	PTCMGGOM0008		EUR	1.000	0	0	%	100,212	1.002.120,00	0,62
4,7770 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/26)	XS2497520705		EUR	1.000	0	0	%	102,282	1.022.820,00	0,64
3,8750 % Corning Inc. EO-Notes 2023(23/26)	XS2621757405		EUR	1.000	0	0	%	100,997	1.009.970,00	0,63
4,3750 % Danmarks Skibskredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2023(26)	DK0004133725		EUR	3.000	0	0	%	102,459	3.073.770,00	1,92
2,7860 % Danske Bank AS EO-FLR Med.-Term Nts 24(26/27)	XS2910614275		EUR	1.000	0	0	%	100,120	1.001.200,00	0,62
1,3750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(25/26)	DE000DL19VP0		EUR	1.500	0	0	%	99,816	1.497.240,00	0,93
3,6250 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2024(2028/2028)	XS2892988275		EUR	1.000	0	0	%	102,852	1.028.520,00	0,64
4,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35435 v.24(28)	DE000A382616		EUR	1.000	0	1.000	%	101,747	1.017.470,00	0,63
3,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15337 v.24(27)	DE000A31RJ45		EUR	2.000	0	0	%	101,535	2.030.700,00	1,27
2,6250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15346 v.25(29)	DE000A382640		EUR	2.296	2.296	0	%	99,943	2.294.691,28	1,43
4,5000 % Electrolux, AB EO-Med.-Term Nts 2023(23/28)	XS2698045130		EUR	1.000	1.000	0	%	103,683	1.036.830,00	0,65
3,2500 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2540993172		EUR	2.000	0	0	%	100,262	2.005.240,00	1,25

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
2,8750 % Fiserv Funding Unlimited Co. EO-Notes 2025(25/28)	XS3060656884		EUR	1.000	1.000	0	%	100,440	1.004.400,00	0,63
2,7500 % Frankreich EO-OAT 2023(29)	FR001400HI98		EUR	2.000	3.000	1.000	%	101,413	2.028.260,00	1,26
2,7500 % Frankreich EO-OAT 2024(30)	FR001400PM68		EUR	5.000	6.000	1.000	%	100,987	5.049.350,00	3,15
3,1250 % Fresenius Medical Care AG MTN v.2025(2028/2028)	XS3036647694		EUR	1.000	1.000	0	%	101,027	1.010.270,00	0,63
3,5000 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2024(2028) S.2769	DE000HCB0B69		EUR	1.000	0	0	%	101,706	1.017.060,00	0,63
3,6250 % Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.24(26) Ser.2765	DE000HCB0B28		EUR	3.000	1.400	0	%	100,679	3.020.370,00	1,88
5,7500 % Illimity Bank S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 24(27)	XS2830523895		EUR	1.000	0	0	%	104,222	1.042.220,00	0,65
3,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdbr.23(28)	IT0005554578		EUR	3.000	0	0	%	103,585	3.107.550,00	1,94
4,6250 % Íslandsbanki hf. EO-Preferred Med.-T.Nts 24(28)	XS2792180197		EUR	1.500	0	0	%	104,791	1.571.865,00	0,98
3,7500 % KEB Hana Bank EO-Cov.Med.-Term Nts.2023(26)	XS2594123585		EUR	2.000	0	0	%	101,288	2.025.760,00	1,26
2,7330 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2024(28)	XS2900380226		EUR	3.000	0	0	%	100,669	3.020.070,00	1,88
3,8750 % Leasys S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2024(27/27)	XS2859392248		EUR	1.500	0	0	%	102,448	1.536.720,00	0,96
4,6250 % Leasys S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2023(27/27)	XS2720896047		EUR	1.000	0	0	%	103,049	1.030.490,00	0,64
4,0000 % METRO AG EO-MTN v.2025(2029/2030)	XS3015684361		EUR	1.000	1.000	0	%	103,133	1.031.330,00	0,64
3,7330 % Mitsubishi HC Capital UK PLC EO-Med.-T. Nts 2024(27/27)	XS2758931880		EUR	1.500	0	0	%	101,935	1.529.025,00	0,95
4,4140 % Moneta Money Bank A.S. EO-FLR Bds 2024(29/30)Reg.S	XS2898794982		EUR	1.000	1.000	0	%	102,695	1.026.950,00	0,64
2,7500 % NatWest Markets PLC EO-Med.-Term Nts 2024(27)	XS2931916972		EUR	1.000	0	541	%	100,562	1.005.620,00	0,63
3,2500 % Novo Banco S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotec.2024(27)	PTNOBFOM0009		EUR	2.000	0	0	%	101,544	2.030.880,00	1,27
2,5000 % Novo Banco S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotec.2025(29)	PTNOBPOM0007		EUR	3.000	3.000	0	%	99,909	2.997.270,00	1,87
2,7500 % Novo Banco S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotec.2025(30)	PTNOBOOM0008		EUR	2.000	2.000	0	%	100,482	2.009.640,00	1,25
2,3750 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2025(25/28)	XS3002552993		EUR	1.500	1.500	0	%	99,913	1.498.695,00	0,93
8,0000 % Oldenburgische Landesbank AG FLR-Sub.MTN.v.2024(2029/2034)	DE000A383DA4		EUR	1.000	1.000	0	%	112,134	1.121.340,00	0,70
5,6250 % Oldenburgische Landesbank AG MTN-IHS v. 2023(2026)	DE000A11QJP7		EUR	1.500	0	0	%	101,737	1.526.055,00	0,95
6,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	XS1294343337		EUR	1.600	0	0	%	100,819	1.613.104,00	1,01
6,1250 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 23(26/27)	XS2698603326		EUR	1.500	0	0	%	103,580	1.553.700,00	0,97
4,5000 % Pandora A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2596599147		EUR	1.000	1.000	0	%	104,551	1.045.510,00	0,65
3,5000 % Pluxee EO-Notes 2024(24/28)	FR001400OF01		EUR	1.000	1.000	0	%	101,227	1.012.270,00	0,63
3,8750 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN 24(26/27)	XS2890435865		EUR	1.500	0	0	%	101,200	1.518.000,00	0,95
3,3750 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Preferred MTN 25(27/28)	XS2965663656		EUR	1.040	1.040	0	%	100,966	1.050.046,40	0,65
3,1250 % PVH Corp. EO-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1734066811		EUR	2.000	2.000	0	%	100,731	2.014.620,00	1,26
7,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32)	XS2534786590		EUR	1.000	1.000	0	%	107,374	1.073.740,00	0,67
7,0000 % Raiffeisen Bank S.A. EO-FLR-Non-Pref.MTN 23(26/27)	XS2700245561		EUR	1.000	1.000	0	%	104,890	1.048.900,00	0,65
3,6250 % Raiffeisenbank Austria D.D. EO-FLR Preferred MTN 25(28/29)	XS3076190324		EUR	1.000	1.000	0	%	100,001	1.000.010,00	0,62
3,1250 % Raiffeisenlandesbk.Oberösterr. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	AT0000A326M6		EUR	2.000	0	0	%	100,486	2.009.720,00	1,25
3,5000 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(27/28)	FR001400WK95		EUR	1.000	1.000	0	%	101,541	1.015.410,00	0,63
2,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2320533131		EUR	1.000	1.000	0	%	98,765	987.650,00	0,62

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
5,0000 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2022(26)Reg.S	XS2538440780		EUR	1.000	1.000	0	%	102,727	1.027.270,00	0,64
4,8750 % S-Pankki Oyj EO-FLR Pref. MTN 2024(27/28)	FI4000567102		EUR	1.500	0	0	%	102,615	1.539.225,00	0,96
4,2500 % Schaeffler AG MTN v.2025(2025/2028)	DE000A4DFLP8		EUR	1.000	1.000	0	%	100,768	1.007.680,00	0,63
3,1250 % Serbien, Republik EO-Treasury Nts 2020(27) Reg.S	XS2170186923		EUR	1.000	1.000	0	%	99,670	996.700,00	0,62
3,0000 % Société Générale S.A. EO-Non-Pref.MTN 2024(27)	FR001400U1B5		EUR	1.000	0	0	%	100,940	1.009.400,00	0,63
3,1250 % SSE PLC EO-FLR Notes 2020(27/Und.)	XS2195190520		EUR	1.000	1.000	0	%	99,788	997.880,00	0,62
1,2000 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(24/31)	XS2319954710		EUR	1.000	1.000	0	%	97,685	976.850,00	0,61
3,3750 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/28)	XS2937307929		EUR	1.000	0	0	%	100,945	1.009.450,00	0,63
3,3750 % Tatra Banka AS EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(26)	SK4000022430		EUR	3.000	0	0	%	100,543	3.016.290,00	1,88
5,0560 % TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)	XS2484502823		EUR	1.000	1.000	0	%	104,316	1.043.160,00	0,65
5,6250 % TDF Infrastructure SAS EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400J861		EUR	1.000	1.000	0	%	106,709	1.067.090,00	0,66
7,2500 % Tereos Finance Groupe I EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2532478430		EUR	1.000	0	0	%	103,292	1.032.920,00	0,64
3,3750 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(27/28)	DE000A3L69X8		EUR	1.000	1.000	0	%	101,278	1.012.780,00	0,63
0,2500 % Unicaja Banco S.A. EO-Cédulas Hipot. 2019(29)	ES0468675030		EUR	3.000	3.000	0	%	90,233	2.706.990,00	1,69
3,6250 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(26)	XS2585977882		EUR	2.000	0	1.000	%	100,846	2.016.920,00	1,26
3,2500 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.24(27)	XS2941360963		EUR	1.500	0	0	%	101,108	1.516.620,00	0,94
3,7480 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2022(27/Und.)	XS2342732562		EUR	1.000	1.000	0	%	98,669	986.690,00	0,61
3,5000 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(26)	SK4000022828		EUR	3.000	1.000	0	%	101,459	3.043.770,00	1,90
2,5000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2010039977		EUR	1.000	1.000	0	%	94,344	943.440,00	0,59
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**29.353.506,04**	**18,29**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**29.353.506,04**	**18,29**
0,8750 % Aliaxis Finance S.A. EO-Notes 2021(21/28)	BE6331562817		EUR	1.000	1.000	0	%	92,813	928.130,00	0,58
2,8500 % American Honda Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 2025(25/28)	XS3105982675		EUR	1.364	1.364	0	%	100,126	1.365.718,64	0,85
0,3660 % Athene Global Funding EO-Notes 2021(26)	XS2384413311		EUR	1.000	0	0	%	97,506	975.060,00	0,61
0,3750 % AXA Logistics Euro. Master SCA EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2407019798		EUR	1.500	0	0	%	96,830	1.452.450,00	0,90
3,7500 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2802928775		EUR	1.000	0	0	%	102,486	1.024.860,00	0,64
2,8750 % Cencora Inc. EO-Notes 2025(25/28)	XS3071246295		EUR	1.000	1.000	0	%	100,377	1.003.770,00	0,63
7,0000 % doValue S.p.A. EO-Notes 2025(27/30) Reg.S	XS2999576080		EUR	1.000	1.000	0	%	106,606	1.066.060,00	0,66
3,1250 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2932831923		EUR	1.000	0	0	%	101,236	1.012.360,00	0,63
3,7500 % ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)	XS2182055009		EUR	1.600	0	0	%	99,971	1.599.536,00	1,00
1,6980 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/26)	XS2034622048		EUR	1.000	1.000	0	%	98,716	987.160,00	0,62
2,3750 % EQT AB EO-Notes 2022(22/28) Ser. A	XS2463988795		EUR	1.000	1.000	0	%	99,212	992.120,00	0,62
3,6220 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/28)	XS3106098463		EUR	1.010	1.010	0	%	100,094	1.010.949,40	0,63

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
3,0000 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/27)	XS2919101498		EUR	1.300	0	200	%	100,879	1.311.427,00	0,82
3,3650 % Jefferies GmbH FLR-MTN v.25(27/28)	XS2987635328		EUR	1.500	1.500	0	%	100,625	1.509.375,00	0,94
4,5000 % Landesbank Berlin AG IHS S.568 v.23(26)	DE000A162BJ7		EUR	1.000	0	500	%	101,103	1.011.030,00	0,63
3,2500 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	XS1909057645		EUR	1.000	1.000	0	%	100,102	1.001.020,00	0,62
4,5000 % Norddeutsche Landesbank -GZ- EO-IHS 23(26)	DE000NLB4Y00		EUR	1.500	0	0	%	101,703	1.525.545,00	0,95
2,0650 % NorteGas Energia Distribuc.SAU EO-Med.-Term Nts 2017(17/27)	XS1691349952		EUR	1.000	1.000	0	%	98,191	981.910,00	0,61
4,7500 % OTP banka d.d. EO-FLR Preferred Nts 24(27/28)	XS2793675534		EUR	1.000	0	0	%	102,569	1.025.690,00	0,64
3,5000 % OTP banka d.d. EO-FLR Preferred Nts 25(27/28)	XS3050686321		EUR	1.000	1.000	0	%	100,381	1.003.810,00	0,63
2,7500 % REWE International Finance BV EO-Notes 2025(25/28)	XS3090081467		EUR	1.000	1.000	0	%	100,019	1.000.190,00	0,62
6,5000 % San Marino, Republik EO-Obbl. 2023(27)	XS2619991883		EUR	1.000	0	0	%	103,485	1.034.850,00	0,64
4,0000 % Siemens Energy Finance B.V. EO-Notes 2023(23/26)	XS2601458602		EUR	1.000	0	0	%	100,907	1.009.070,00	0,63
3,6020 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 23(26)	XS2547591474		EUR	3.000	0	0	%	100,873	3.026.190,00	1,89
8,5000 % Viridien S.A. EO-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3023943692		EUR	500	500	0	%	99,045	495.225,00	0,31
Investmentanteile							**EUR**		**2.561.250,00**	**1,60**
Gruppeneigene Investmentanteile							**EUR**		**2.561.250,00**	**1,60**
Berenberg EUR IG Cred. Act.Nom. I A EUR Acc. oN	LU2907079193		ANT	25.000	25.000	0	EUR	102,450	2.561.250,00	1,60
Summe Wertpapiervermögen 2)							**EUR**		**156.370.852,72**	**97,43**
Derivate							**EUR**		**17.000,00**	**0,01**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							**EUR**		**17.000,00**	**0,01**
Zinsterminkontrakte							**EUR**		**17.000,00**	**0,01**
FUTURE EURO-SCHATZ 08.09.25 EUREX		185	EUR	-10.000.000					17.000,00	0,01

Halbjahresbericht
Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**1.811.827,98**	**1,13**
Bankguthaben							**EUR**		**1.811.827,98**	**1,13**
EUR - Guthaben bei:										
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	1.811.043,10			%	100,000	1.811.043,10	1,13
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			USD	921,21			%	100,000	784,88	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**2.466.325,85**	**1,54**
Zinsansprüche			EUR	2.418.671,10					2.418.671,10	1,51
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	47.415,30					47.415,30	0,03
Sonstige Forderungen			EUR	239,45					239,45	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-173.666,58**	**-0,11**
Verwaltungsvergütung			EUR	-141.166,58					-141.166,58	-0,09
Prüfungskosten			EUR	-15.000,00					-15.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00					-500,00	0,00
Variation Margin			EUR	-17.000,00					-17.000,00	-0,01
Fondsvermögen								**EUR**	**160.492.339,97**	**100,00** 1)
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK I D										
Anteilwert								EUR	99,75	
Ausgabepreis								EUR	99,75	
Rücknahmepreis								EUR	99,75	
Anzahl Anteile								STK	1.086.391	

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK R D									
Anteilwert							EUR	98,67	
Ausgabepreis							EUR	103,60	
Rücknahmepreis							EUR	98,67	
Anzahl Anteile							STK	112.570	
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK RE D									
Anteilwert							EUR	98,52	
Ausgabepreis							EUR	98,52	
Rücknahmepreis							EUR	98,52	
Anzahl Anteile							STK	118.611	
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK IE D									
Anteilwert							EUR	99,91	
Ausgabepreis							EUR	99,91	
Rücknahmepreis							EUR	99,91	
Anzahl Anteile							STK	52.257	
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK B A									
Anteilwert							EUR	109,88	
Ausgabepreis							EUR	109,88	
Rücknahmepreis							EUR	109,88	
Anzahl Anteile							STK	219.449	

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.

Halbjahresbericht
Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2025	
US-Dollar DL	(USD)	1,1737000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185 Eurex Deutschland

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
5,5000 % ABANCA Corporación Bancaria SA EO-FLR Pref. MTN 2023(25/26)	ES0365936048	EUR	0	1.000	
2,5000 % Alphabet Inc. EO-Notes 2025(25/29)	XS3064418687	EUR	400	400	
4,2500 % Arval Service Lease S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/25)	FR001400H8D3	EUR	0	1.000	
4,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR MTN 23(25/26)	XS2620201421	EUR	400	1.000	
3,8750 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(26)	IT0005562142	EUR	0	2.000	
2,6250 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(25/26)	XS2455392584	EUR	0	1.500	
1,8750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(25/26)	XS2465984289	EUR	500	1.000	
3,8750 % Banque Stellantis France S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/26)	FR001400F6V1	EUR	0	600	
3,3750 % BAWAG P.S.K. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	XS2618704014	EUR	0	2.000	
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.25(27)	DE000BU22080	EUR	10.000	10.000	
5,8850 % C.C.Bca-Cr.Coop.Italiano S.p.A EO-FLR Med.-Term Nts 23(26/27)	XS2585964476	EUR	500	1.000	
4,3750 % CA Auto Bank S.p.A. (Irish Br) EO-Med.-T. Notes 2023(26/26)	XS2633552026	EUR	0	1.000	
2,2500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2465792294	EUR	0	1.000	
2,2500 % CEPSA Finance S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2202744384	EUR	0	1.000	
2,7500 % ContourGlobal Power Hldgs S.A. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2274815369	EUR	0	500	
5,3750 % Crelan S.A. EO-Non-Pref. Med.-T.Nts 22(25)	BE0002872530	EUR	0	1.500	
4,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.24(27/28)	DE000A383J95	EUR	0	800	
3,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026)	XS2265369657	EUR	0	1.600	
3,0750 % Eurogrid GmbH MTN v.2024(2024/2027)	XS2919679816	EUR	700	1.000	
2,2500 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2022(30)	XS2535352962	EUR	6.000	6.000	
3,7000 % Fortive Corp. EO-Notes 2024(24/26)	XS2764789231	EUR	200	1.000	
6,7500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2630524986	EUR	0	1.000	
3,5710 % Hamburg Commercial Bank AG FLR-IHS v. 23(25) S.2763	DE000HCB0B02	EUR	0	1.300	
3,6250 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Mortg.Covered MTN 2023(26)	AT0000A36WE5	EUR	0	2.000	
4,1250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Preferred MTN 2023(26)	AT0000A32RP0	EUR	0	1.500	
5,2500 % Invitalia S.P.A. EO-Notes 2022(22/25) Reg.S	XS2530435473	EUR	0	2.000	
0,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(29)	IT0005467482	EUR	3.000	3.000	
3,8750 % Jefferies Financial Group Inc. EO-Notes 2024(26)	XS2801964284	EUR	0	1.500	
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	XS2232027727	EUR	0	1.000	
2,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.24(29)	DE000A382475	EUR	0	12.000	
2,6250 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.863 v.25(30)	DE000LB4W647	EUR	2.000	2.000	

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
6,3750 % NIBC Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2023(25)	XS2630448434	EUR	0	1.500	
4,6250 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(26/26)	FR001400KXW4	EUR	0	1.000	
3,2500 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(26)	SK4000022398	EUR	0	2.000	
3,1910 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2024(29)	XS2782117464	EUR	0	4.000	
4,5000 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(26/26)	DE000A3LQ9S2	EUR	0	1.200	
2,5000 % Tyco Electronics Group S.A. EO-Notes 2025(25/28)	XS3063752888	EUR	100	100	
3,1180 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2025(28/29)	CH1433241192	EUR	1.333	1.333	
5,3750 % Usbekistan, Republik EO-Med.-Term Nts 2024(27)Reg.S	XS2827786455	EUR	500	500	
0,8750 % Volksbank Wien AG EO-Non-Preferred MTN 2021(26)	AT000B122080	EUR	0	1.000	
3,7500 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.24(26)	XS2837886014	EUR	0	1.000	
3,1250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2024(24/27)	XS2887185127	EUR	0	700	
1,0000 % Wizz Air Finance Company B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(25/26)	XS2433361719	EUR	0	1.000	
5,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2023(2023/2026)	XS2582404724	EUR	0	1.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
5,8750 % Drax Finco PLC EO-Notes 2024(24/29)	XS2808453455	EUR	0	435	
4,2500 % Huntsman International LLC EO-Notes 2016(16/25)	XS1395182683	EUR	0	1.500	
4,5000 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(25/26)	BE0002950310	EUR	0	1.500	
7,1250 % Raiffeisenbank a.s. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(25/26)	XS2577033553	EUR	0	1.000	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,2500 % Erste Bank Hungary Zrt. EO-FLR Prefer.MTN 2022(25/26)	AT0000A2VCV4	EUR	0	1.200	
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	FR0013413887	EUR	0	1.600	
7,3500 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 22(25/26)	XS2560693181	EUR	0	1.500	
2,1250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2022(25)	XS2495085784	EUR	0	2.000	
5,9520 % Tatra Banka AS EO-FLR Med.-T. Nts. 23(25/26)	SK4000022505	EUR	0	1.000	

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

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

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-SCHATZ)		EUR			67.222,37

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Anteilklassenmerkmale im Überblick

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**97,43**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,01**

Sonstige Angaben

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK I D

Anteilwert	EUR	99,75
Ausgabepreis	EUR	99,75
Rücknahmepreis	EUR	99,75
Anzahl Anteile	STK	1.086.391

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK R D

Anteilwert	EUR	98,67
Ausgabepreis	EUR	103,60
Rücknahmepreis	EUR	98,67
Anzahl Anteile	STK	112.570

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK RE D

Anteilwert	EUR	98,52
Ausgabepreis	EUR	98,52
Rücknahmepreis	EUR	98,52
Anzahl Anteile	STK	118.611

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK IE D

Anteilwert	EUR	99,91
Ausgabepreis	EUR	99,91
Rücknahmepreis	EUR	99,91
Anzahl Anteile	STK	52.257

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK B A

Anteilwert	EUR	109,88
Ausgabepreis	EUR	109,88
Rücknahmepreis	EUR	109,88
Anzahl Anteile	STK	219.449

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.
Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Sonstige Information

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

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

Anteilklassen im Überblick

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

Erstausgabepreise	
alle Anteilklassen	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

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

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

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

Währung	
alle Anteilklassen	EUR

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

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:	
Anteilklasse I D	A1J3N8 / DE000A1J3N83
Anteilklasse R D	A2H7PG / DE000A2H7PG5
Anteilklasse RE D	A2H7PH / DE000A2H7PH3
Anteilklasse IE D	A2PMX7 / DE000A2PMX77
Anteilklasse B A	A2PMYF / DE000A2PMYF6

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

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

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

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft
Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:
Europa-Allee 92-96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:
Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 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 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

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

Aufsichtsrat:
Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

Hausanschrift:
Senckenberganlage 19
60325 Frankfurt am Main

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

Rechtsform: Zweigniederlassung einer Aktiengesellschaft nach französischem Recht
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 122.507 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertriebsgesellschaft
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Postanschrift:
Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg

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

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

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

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