

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Berenberg Euro Enhanced Liquidity

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2021

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



BERENBERG
PRIVATBANKIERS SEIT 1590

Jahresbericht Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2021	% Anteil	31.12.2020	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Renten	433.917.485,93	95,29	550.105.481,04	99,06
Futures	1.121.200,00	0,25	89.400,00	0,02
DTG	-765.521,83	-0,17	214.380,16	0,04
Swaps	-933.431,47	-0,20	-2.162.325,60	-0,39
Bankguthaben	21.048.463,81	4,62	4.779.770,02	1,05
Zins- und Dividendenansprüche	1.607.244,43	0,35	3.056.181,80	0,36
Ford./Verbindlichkeiten Swaps	-11.000,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-606.399,98	-0,13	-763.376,97	-0,13
Fondsvermögen	455.378.040,89	100,00	555.319.510,45	100,00

Jahresbericht Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Das zurückliegende Berichtsjahr stand im Spannungsfeld einer globalen konjunkturellen Erholung, steigenden Inflationszahlen in den USA und Europa sowie dem häufigen Wiederaufflammen der Pandemie mit entsprechenden staatlichen Gegenmaßnahmen. So legten zu Beginn des Jahres die Impfkampagnen in den USA und UK an Dynamik zu und verzeichneten bereits deutliche Erfolge. Demgegenüber blieb die Entwicklung in der EU zurück. Die Kreditmärkte konnte dies nicht beeindrucken. Die ultra-expansive Geldpolitik in Kombination mit der Hoffnung auf eine baldige Wiedereröffnung und ein baldiges Ende der Pandemie sorgten für fallende Risikoaufschläge auf breiter Front. Wohingegen die Staatsanleihen-Renditen in den USA und Europa einen deutlichen Anstieg aufgrund von Reflationierungstendenzen und Tapering-Phantasien verbuchten. Das kurze Ende der Zinsstruktur hingegen verharrte auf niedrigem Niveau angesichts unveränderter Leitzinsen.

In den Frühlingsmonaten sorgten die steigenden Impfquoten in Europa und die weiter voranschreitende konjunkturelle Erholung für eine freundliche Entwicklung der Kreditmärkte. Auch die anhaltend ultra-expansive Geldpolitik in Kombination mit der Hoffnung auf weitere Lockerungen der Lockdown-Beschränkungen sorgte dabei für Rückenwind. Die konjunkturelle Erholung ließ sich auch in den Quartalsergebnissen vieler Unternehmen ablesen. So verbesserte sich die Bilanzqualität europäischer Unternehmen. Sowohl im Investmentgrade als auch im High Yield Bereich sank die Verschuldung moderat, der Zinsdeckungsgrad stieg an und die Liquiditätsquoten verharrten auf hohen Niveaus. Gleichzeitig stiegen jedoch die Sorgen der Marktakteure angesichts der hohen Inflationsdaten und der steigenden Inflationserwartungen und einer möglichen restriktiveren Zentralbankpolitik dies- und jenseits des Atlantiks.

Die erhöhte Volatilität der Staatsanleihen-Renditen setzte sich auch über die Sommermonate hinweg fort. Dabei ließ sich das dritte Quartal an den Zinsmärkten in zwei Abschnitte unterteilen: Bis Mitte August sank die Rendite 2-jähriger deutscher Staatsanleihen um rund 14 Bp auf -0,79%, nur um diese Bewegung in ähnlich abrupter Art und Weise ab Ende August wieder nahezu vollständig auszureisen. In diesem Umfeld sorgte die US Notenbank im September dann mit ersten Anzeichen für ein schnelleres Tapering der Anleihekäufe und eine frühere erste Zinserhöhung für deutlich anziehende Zinssätze. Für die EZB zeigte sich ein differenziertes Bild. Hier zeichnete sich kein abruptes Ende der Staatsanleihe-Käufe (im Rahmen des PEPP) ohne mildernde Maßnahmen ab. Nichts desto trotz zeigten sich die Kreditmärkte über weite Teile der Sommermonate freundlich und setzten den rückläufigen Trend der Vorquartale kontinuierlich fort.

Spätestens mit Beginn des vierten Quartals änderte sich jedoch dieses Bild. Angesichts weiter steigender Inflationszahlen brachte die Bank of England Zinserhöhungen vor Ende des Ankaufprogramms ins Spiel. Dies führte zu einem weiteren Anstieg der Schwankungsintensität von Staatsanleihe-Renditen. Auch die Markterwartung, wann die EZB erstmals die Zinsen anheben werde, änderte sich und Marktteilnehmer preisten nun einen ersten Zinsschritt bereits in 2022 ein. Folglich stiegen die Rendite 2-jähriger Bunds auf das Jahreshoch von -0,57%. Gleichzeitig schürten die gestiegenen Zinserwartungen jedoch Sorgen, dass eine zu schnelle Straffung das Wirtschaftswachstum abwürgen könnte. In Kombination mit steigenden Covid-19-Fallzahlen, allen voran in Europa, führte dies zu anhaltend hoher Zinsvolatilität. Mitte Dezember sorgte die EZB jedoch für Klarheit. Zinserhöhungen scheinen für sie vorerst kein Thema zu sein. Jedoch wird das Notfall- Anleihekaufprogramm (PEPP) im März 2022 enden. Bis Mitte November tendierten Risikoaufschläge im europäischen Credit-Segment seitwärts. Unter der Oberfläche kam es jedoch zur einer Entkopplung von Asset-Swap- und Bundrenditen bedingt durch die erhöhte Zinsvolatilität, wenig Angebot an umlaufenden Bundesanleihen in Kombination mit hoher Nachfrage nach erstklassigen Sicherheiten am Repo-Markt angesichts des bevorstehenden Jahreswechsels. In der Folge stiegen Risikoaufschläge gegenüber Staatsanleihen merklich. Zusätzlich kam ab Ende November mit der Omikron-Variante dann ein weiterer Treiber hinzu und Risikoaufschläge weiteten sich jetzt wieder synchron aus. Der Neuemissionsmarkt kam fast zum Erliegen und Unternehmensanleihen verbuchten Kursabschläge auf breiter Front. Die Renditen kurzlaufender risikoloser Zinsen zogen nochmals deutlich an. Nachlassende Sorgen vor der Omikron Variante des Corona-Virus in Kombination mit hohen Inflationszahlen aus der Euro-Zone und positiver US-Konjunkturdaten beflügelten diese Entwicklung.

Jahresbericht Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Insgesamt stiegen die Renditen 2-jähriger Bundesanleihen im Jahresvergleich um +0,08%-Punkte auf -0,62% und deren Pendanten mit 5-jähriger Laufzeit um +0,28%-Punkte auf -0,45%. Der Risikoaufschlag von Euro Investment Grade Unternehmensanleihen mit Restlaufzeiten zwischen 1-5 Jahren weitete sich um 2 Basispunkte binnen Jahresfrist aus und lag zum Ende der Berichtsperiode bei 83 Basispunkten.

Zum Portfolio:

Das freundliche Marktumfeld hat sich auch zu Anfang 2021 fortgesetzt und der Berenberg Euro Enhanced Liquidity ist mit einer BBB-Quote von 50,7% in den Berichtszeitraum gestartet. Die Quote wurde jedoch im weiteren Jahresverlauf reduziert. Insbesondere im vierten Quartal wurde diese angesichts des negativen Marktumfelds auf 48,1% zurückgeführt.

Weiterhin war der Fonds an den Primärmarkt aktiv und zeichnete diverse Neuemissionen. Jedoch lag die Anzahl der Zeichnungen angesichts des rückläufigen Primärmarktvolumens und leicht unattraktiverer Emissionsspread unterhalb des Vorjahres.

Innerhalb der Anleihesektorenstruktur stellten Unternehmens- und Finanzanleihen angesichts der attraktiveren Bewertung und den deutlich negativen Renditen in alternativen Sektoren, wie Staatsanleihen und Covered Bonds / Pfandbriefe, erneut den größten Anteil im Berenberg Euro Enhanced Liquidity.

Die modifizierte Duration des Berenberg Euro Enhanced Liquidity wurde im Jahresverlauf aktiv gesteuert und lag zum Ende der Berichtsperiode bei 2,48%. Die durchschnittliche Rendite der Anleihen lag bei 0,4% bei einem Durchschnittskupon von 0,97%. Das durchschnittliche Rating entsprach, wie im Vorjahr, BBB+, verteilt auf 167 Anleihen.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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.

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Bonitätsrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit 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.

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)¹

Anteilklasse I D:	-0,26 %
Anteilklasse R D:	-0,27 %
Anteilklasse RE D:	-0,27 %
Anteilklasse IE D:	+0,02%
Anteilklasse B A:	+0,05 %

Wichtiger Hinweis

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.

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

**Jahresbericht
Berenberg Euro Enhanced Liquidity**

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	455.997.634,69	99,93
1. Anleihen	433.917.485,93	95,29
< 1 Jahr	49.058.322,00	10,77
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	206.143.478,65	45,27
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	154.277.448,28	33,88
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	24.438.237,00	5,37
2. Derivate	-577.753,30	-0,13
3. Bankguthaben	18.509.925,61	3,86
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.147.976,45	0,91
II. Verbindlichkeiten	-619.593,80	-0,14
III. Fondsvermögen	455.378.040,89	99,80

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	433.917.485,93	95,29
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	327.788.448,81	71,98
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	327.788.448,81	71,98
0,0500 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 311 v.21(26)	DE000AAR0298		EUR	2.000	2.000	0	% 98,089	1.961.780,00	0,43
0,5000 % ABANCA Corporación Bancaria SA EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/27)	ES0265936023		EUR	2.000	3.000	1.000	% 98,178	1.963.560,00	0,43
0,0000 % ACEA S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2018(23)	XS1767087940		EUR	4.000	0	1.000	% 100,277	4.011.080,00	0,88
1,3750 % ACS, Act.de Constr.y Serv. SA EO-Med.-T. Nts 2020(20/25)	XS2189592616		EUR	1.500	0	1.400	% 101,235	1.518.525,00	0,33
1,2500 % AIB Group PLC EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2003442436		EUR	2.000	0	1.000	% 102,778	2.055.560,00	0,45
0,0500 % Arion Bank hf. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(26)	XS2391348740		EUR	4.990	4.990	0	% 99,108	4.945.489,20	1,09
0,6250 % Arion Bank hf. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2262798494		EUR	3.000	0	1.250	% 100,429	3.012.870,00	0,66
0,3750 % Arion Bank hf. EO-Medium-Term Notes 2021(25)	XS2364754098		EUR	2.000	2.900	900	% 98,863	1.977.260,00	0,43
0,0000 % Arval Service Lease EO-Med.-Term Notes 2021(21/24)	FR0014002NR7		EUR	5.000	8.000	3.000	% 100,095	5.004.750,00	1,10
0,2500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(22)	XS1916387431		EUR	5.000	0	0	% 100,695	5.034.750,00	1,11
1,6250 % Azimut Holding S.p.A. EO-Bonds 2019(24)	XS2081611993		EUR	4.000	1.000	1.000	% 102,967	4.118.680,00	0,90
1,7500 % Banca IFIS S.p.A. EO-Med.-T. Bk Nts 2020(24)	XS2124192654		EUR	2.000	0	0	% 100,326	2.006.520,00	0,44
1,7500 % Banco BPM S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1811053641		EUR	1.000	1.000	0	% 101,675	1.016.750,00	0,22
0,5000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	XS2324321285		EUR	2.000	4.000	2.000	% 99,822	1.996.440,00	0,44
0,2130 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1602557495		EUR	5.500	0	0	% 100,220	5.512.100,00	1,21
0,7500 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Preferred MTN 19(23/24)	XS2023633931		EUR	3.000	0	1.000	% 101,126	3.033.780,00	0,67
2,3750 % Bca Pop. di Sondrio S.c.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24)	XS1975757789		EUR	1.000	0	500	% 103,184	1.031.840,00	0,23
0,0340 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2021(21/25)	XS2375836553		EUR	2.500	3.000	500	% 99,439	2.485.975,00	0,55
0,0000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2020(20/25)	XS2133056114		EUR	4.000	5.000	1.000	% 99,932	3.997.280,00	0,88
4,5000 % Bilfinger SE Anleihe v.2019(2024/2024)	DE000A2YNQW7		EUR	2.000	0	0	% 107,284	2.145.680,00	0,47
1,7500 % Blackstone Private Credit Fund EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2403519601		EUR	2.000	2.130	130	% 99,139	1.982.780,00	0,44
0,6250 % BNZ Inter. Fund. Ltd.(Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2019(22)	XS1938429922		EUR	3.000	0	0	% 100,344	3.010.320,00	0,66
2,2000 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	XS1851268893		EUR	2.000	2.000	0	% 105,654	2.113.080,00	0,46
0,1250 % Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip.2019(24)	PTCMGAOM0038		EUR	4.000	0	0	% 100,562	4.022.480,00	0,88
0,6250 % Caixabank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	XS2055758804		EUR	3.000	0	0	% 101,203	3.036.090,00	0,67
1,7500 % Canary Wharf Group Investment EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2327414061		EUR	3.000	3.500	500	% 101,070	3.032.100,00	0,67
2,2500 % CEPSA Finance S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2202744384		EUR	3.000	2.000	1.000	% 106,089	3.182.670,00	0,70
0,3750 % CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Notes 2019(23/23)	XS2056572154		EUR	4.000	0	0	% 100,570	4.022.800,00	0,88
2,7500 % ContourGlobal Power Hldgs S.A. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2274815369		EUR	2.000	500	0	% 98,323	1.966.460,00	0,43
0,8750 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2014(22)	IT0005057002		EUR	2.000	0	3.000	% 100,113	2.002.260,00	0,44

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,4300 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-FLR Med.-Term Nts 2021(23)	XS2381633150		EUR	4.000	4.000	0	101,440	4.057.600,00	0,89
4,6250 % Cullinan Holdco SCSp EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2397354528		EUR	1.000	1.000	0	101,512	1.015.120,00	0,22
0,2500 % Danmarks Skibskredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2019(22)	DK0004132594		EUR	6.000	0	0	100,540	6.032.400,00	1,32
0,2260 % De Volksbank N.V. EO-FLR Preferred MTN 2020(22)	XS2271346152		EUR	1.000	0	0	100,283	1.002.830,00	0,22
1,3750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(25/26)	DE000DL19VPO		EUR	3.000	0	0	102,909	3.087.270,00	0,68
1,6250 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2023/2023)	XS2408458227		EUR	2.000	2.000	0	100,005	2.000.100,00	0,44
0,1250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35325 v.19(24)	DE000A2NBKK3		EUR	3.000	0	2.000	99,921	2.997.630,00	0,66
0,0500 % DNB Bank ASA EO-Medium-Term Notes 2019(23)	XS2079723552		EUR	4.000	0	1.000	100,512	4.020.480,00	0,88
1,1250 % easyJet PLC EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1505884723		EUR	1.000	0	0	101,594	1.015.940,00	0,22
1,0000 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/25)	FR0013449972		EUR	1.500	0	0	99,643	1.494.645,00	0,33
0,0100 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(24)	XS2386885581		EUR	2.500	2.500	0	100,277	2.506.925,00	0,55
0,2500 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/24)	FR0013516051		EUR	500	0	0	101,001	505.005,00	0,11
0,5000 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Med.-Term Notes 2020(23/23)	XS2231792586		EUR	3.000	2.000	2.000	100,772	3.023.160,00	0,66
0,7500 % FNM S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(21/26)	XS2400296773		EUR	3.000	3.000	0	100,141	3.004.230,00	0,66
0,0100 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2021(23/24)	XS2338355105		EUR	3.000	5.000	2.000	100,138	3.004.140,00	0,66
0,3750 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2021(2026) S.2729	DE000HCB0AZ3		EUR	3.000	5.000	2.000	100,018	3.000.540,00	0,66
0,5000 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v.2021(2025/2026) S.2737	DE000HCB0A86		EUR	3.000	5.000	2.000	99,808	2.994.240,00	0,66
2,1250 % Heimstaden Bostad AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)	XS1958655745		EUR	1.476	0	1.524	103,364	1.525.652,64	0,34
0,1250 % Hitachi Capital (UK) PLC EO-Med.-T. Nts 2019(19/22)	XS2204049471		EUR	1.800	800	0	100,374	1.806.732,00	0,40
3,3750 % Hoist Finance AB EO-Pref. M.-T. Nts 2020(20/24)	XS2263659158		EUR	3.000	0	640	104,745	3.142.350,00	0,69
0,0000 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2021(2021/2024)	DE000A3H3GE7		EUR	5.000	5.000	0	99,899	4.994.950,00	1,10
0,0000 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1681855539		EUR	5.000	0	0	100,319	5.015.950,00	1,10
0,3090 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(21/26)	XS2251736646		EUR	5.000	0	0	99,826	4.991.300,00	1,10
0,0370 % IDB Trust Services Ltd. EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2089242064		EUR	5.000	0	0	99,672	4.983.600,00	1,09
3,3750 % Illimity Bank S.p.A. EO-Preferred MTN 2020(23)	XS2270143261		EUR	1.500	500	0	103,823	1.557.345,00	0,34
1,6250 % InterContinental Hotels Group EO-Med.-Term Notes 2020(20/24)	XS2240494471		EUR	2.000	1.250	0	103,454	2.069.080,00	0,45
2,7500 % Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bonds 2021(21/25) Ser.A	XS2322423455		EUR	1.500	1.500	0	98,090	1.471.350,00	0,32
0,5000 % Íslandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2259867039		EUR	3.000	800	1.000	100,667	3.020.010,00	0,66
0,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	IT0005454050		EUR	3.000	3.000	0	100,149	3.004.470,00	0,66
1,0000 % Jefferies Group LLC EO-Med.-Term Nts 2019(24)	XS2030530450		EUR	3.000	0	2.000	102,298	3.068.940,00	0,67
0,0500 % Jyske Bank A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 21(25/26)	XS2382849888		EUR	2.000	3.000	1.000	98,648	1.972.960,00	0,43
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	XS2232027727		EUR	1.000	0	1.500	105,354	1.053.540,00	0,23
0,2500 % Kommunalkredit Austria AG EO-Pref. Med.-T. Nts 2021(24)	AT0000A2R9G1		EUR	3.000	5.100	2.100	99,673	2.990.190,00	0,66
0,7500 % Korea Housing Fin.Corp. (KHFC) EO-Mortg.Cov.Bds 2018(23)Reg.S	XS1900542926		EUR	6.300	1.300	0	101,766	6.411.258,00	1,41
0,5000 % Länsförsäkringar Bank AB EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1684785774		EUR	5.000	0	0	100,653	5.032.650,00	1,11
0,2500 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2305244241		EUR	2.000	4.000	2.000	99,333	1.986.660,00	0,44

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,2500 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2384269101		EUR	2.000	2.400	400 %	98,743	1.974.860,00	0,43
0,2500 % Lloyds Bank Corporate Markets EO-Medium-Term Notes 2019(22)	XS2059885058		EUR	5.000	0	0 %	100,544	5.027.200,00	1,10
2,3750 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2264074647		EUR	3.000	0	0 %	106,616	3.198.480,00	0,70
0,0000 % LSEG Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 21(21/25)	XS2327298217		EUR	1.000	1.000	0 %	99,811	998.110,00	0,22
0,7920 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 20(23/24)	XS2265801238		EUR	1.000	0	0 %	101,241	1.012.410,00	0,22
0,5390 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 21(25/26)	XS2388084480		EUR	3.000	4.000	1.000 %	100,217	3.006.510,00	0,66
0,9660 % mBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	XS2388876232		EUR	3.000	5.000	2.000 %	99,001	2.970.030,00	0,65
1,0580 % mBank S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(22)	XS1876097715		EUR	3.000	0	2.000 %	100,596	3.017.880,00	0,66
3,6250 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2012(23)Reg.S	XS0860584308		EUR	2.000	2.000	0 %	105,367	2.107.340,00	0,46
0,3750 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Notes 2021(26)	XS2348280707		EUR	3.000	3.000	0 %	99,531	2.985.930,00	0,66
0,0000 % MITHCC 0 10/29/24	XS2402064559		EUR	3.000	3.000	0 %	99,801	2.994.030,00	0,66
0,1250 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2021(25)	XS2407357768		EUR	4.000	4.000	0 %	99,448	3.977.920,00	0,87
0,1250 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2355599197		EUR	4.000	4.000	0 %	99,166	3.966.640,00	0,87
0,2500 % Nykredit Realkredit A/S EO-Non-Preferred MTN 2020(26)	DK0030467105		EUR	3.000	0	2.000 %	99,437	2.983.110,00	0,66
1,5000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2154347293		EUR	2.310	0	0 %	103,730	2.396.163,00	0,53
3,0000 % Origin Energy Finance Ltd. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0910943983		EUR	3.000	0	0 %	102,884	3.086.520,00	0,68
2,5000 % ORLEN Capital AB EO-Notes 2016(23)	XS1429673327		EUR	2.614	0	0 %	103,385	2.702.483,90	0,59
0,5000 % POSCO EO-Notes 2020(24) Reg.S	XS2103230152		EUR	2.000	0	0 %	100,566	2.011.320,00	0,44
0,0000 % Poste Italiane S.p.A. EO-Medium-Term Notes 20(24/24)	XS2270395408		EUR	3.000	0	2.000 %	99,770	2.993.100,00	0,66
0,2500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(22/23)	FR0013448669		EUR	3.000	0	0 %	100,286	3.008.580,00	0,66
2,3750 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	FR0014000NZ4		EUR	1.500	0	500 %	100,939	1.514.085,00	0,33
2,3750 % Royal Mail PLC EO-Notes 2014(14/24)	XS1091654761		EUR	2.000	0	0 %	105,587	2.111.740,00	0,46
0,0000 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium Term Nts 2021(21/25)	XS2333391303		EUR	3.000	3.000	0 %	99,377	2.981.310,00	0,65
2,7500 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S	XS1312891549		EUR	3.000	2.000	1.000 %	108,007	3.240.210,00	0,71
0,1250 % Santander Consumer Bank AS EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2124046918		EUR	4.000	0	0 %	99,814	3.992.560,00	0,88
0,1250 % Santander Consumer Bank AS EO-Preferred Med.-T.Nts 21(26)	XS2331216577		EUR	2.000	2.000	0 %	99,014	1.980.280,00	0,43
0,0000 % Saudi-Arabien, Königreich EO-Med.-Term Nts 2021(24)Reg.S	XS2308199392		EUR	5.000	5.000	0 %	99,929	4.996.450,00	1,10
0,5000 % SBAB Bank AB (publ) EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2173114542		EUR	900	0	0 %	101,742	915.678,00	0,20
1,3750 % Schlumberger Finance B.V. EO-Notes 2020(20/26)	XS2166754957		EUR	1.940	1.000	0 %	105,092	2.038.784,80	0,45
2,0000 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/24)	XS2128498636		EUR	3.000	0	1.000 %	104,187	3.125.610,00	0,69
0,7500 % Sinochem Offshore Cap.Co.Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/25)	XS2408454077		EUR	1.500	1.500	0 %	99,438	1.491.570,00	0,33
0,0000 % Six Finance (Luxembourg) S.A. EO-Notes 2020(21/25)	ES0305523005		EUR	4.000	4.000	0 %	99,618	3.984.720,00	0,88
2,1250 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/24)	XS2361253862		EUR	1.500	2.000	500 %	98,952	1.484.280,00	0,33
0,8750 % SPAREBANK 1 ØSTLANDET EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1790931114		EUR	3.200	0	0 %	101,265	3.240.480,00	0,71
0,7500 % SpareBank 1 SMN EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1827891869		EUR	2.800	0	0 %	101,445	2.840.460,00	0,62
3,3750 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/23)	XS2178832379		EUR	3.000	1.230	0 %	104,265	3.127.950,00	0,69

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,5000 % Tatra Banka AS EO-FLR Med.-T. Nts. 21(27/28)	SK4000018925		EUR	1.300	1.300	0	97,509	1.267.617,00	0,28
3,6250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1347748607		EUR	1.500	2.000	500	104,055	1.560.825,00	0,34
3,0000 % Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2017(17/23)	FR0013298890		EUR	3.000	0	2.000	104,749	3.142.470,00	0,69
0,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(24/24)	DE000A3KYMA6		EUR	2.000	2.000	0	99,904	1.998.080,00	0,44
1,2500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 20(25/26)	XS2190134184		EUR	2.000	0	900	102,584	2.051.680,00	0,45
0,3250 % UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 2021(26)	XS2289133915		EUR	3.000	5.000	2.000	99,276	2.978.280,00	0,65
2,8750 % Virgin Money UK PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(24/25)	XS2126084750		EUR	3.000	0	0	105,949	3.178.470,00	0,70
0,3750 % Virgin Money UK PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(23/24)	XS2346591113		EUR	1.500	1.500	0	100,434	1.506.510,00	0,33
0,8750 % Volksbank Wien AG EO-Non-Preferred MTN 2021(26)	AT000B122080		EUR	3.000	5.000	2.000	101,298	3.038.940,00	0,67
0,2500 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(24)	SK4120015108		EUR	5.000	0	0	101,017	5.050.850,00	1,11
1,3500 % Wizz Air Finance Company B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(23/24)	XS2288097483		EUR	1.000	1.000	0	101,106	1.011.060,00	0,22
6,5000 % Avon Products Inc. DL-Notes 2013(13/23)	US054303BA99		USD	1.000	1.000	0	105,285	929.258,61	0,20
2,3750 % Corporación Andina de Fomento DL-Notes 2020(23)	US219868CC84		USD	2.500	0	860	101,891	2.248.256,84	0,49
1,6380 % Emirates NBD PJSC DL-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2280635256		USD	1.000	2.000	1.000	99,999	882.603,71	0,19
0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2021 (2026)	US500769JJ42		USD	3.700	7.000	3.300	97,582	3.186.702,56	0,70
2,0000 % PT Bank Mandiri (Persero) TBK DL-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2314639761		USD	1.000	2.000	1.000	99,215	875.684,02	0,19
4,4000 % Shriram Transport Fin. Co.Ltd. DL-Med.-Term Nts 2021(24)Reg.S	USY7758EEG27		USD	1.000	1.000	0	101,507	895.913,50	0,20
1,0000 % VMware Inc. DL-Notes 2021(21/24)	US928563AH85		USD	500	500	0	99,140	437.511,03	0,10

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 105.690.678,78 23,21

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 105.690.678,78 23,21

2,6250 % Adevinta ASA EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2249892535		EUR	1.000	1.000	0	102,379	1.023.790,00	0,22
0,8750 % AS LHV Group EO-FLR Notes 2021(24/25)	XS2379637767		EUR	1.600	1.600	0	100,350	1.605.600,00	0,35
1,4000 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Med.-Term Notes 2018(18/22)	XS1851268463		EUR	4.000	0	0	100,414	4.016.560,00	0,88
0,5000 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)	XS2051670136		EUR	3.000	0	2.000	100,558	3.016.740,00	0,66
1,7500 % CECONOMY AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2356316872		EUR	1.500	2.500	1.000	98,100	1.471.500,00	0,32
0,5000 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 21(27/28)	AT0000A2STV4		EUR	2.500	2.500	0	98,078	2.451.950,00	0,54
0,1000 % Chile, Republik EO-Notes 2021(26/27)	XS2369244087		EUR	7.000	7.000	0	98,185	6.872.950,00	1,51
0,0000 % Clearstream Banking AG Festzinsanl. v.2020(20/25)	XS2264712436		EUR	5.000	5.000	0	99,867	4.993.350,00	1,10
0,6250 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	XS2390530330		EUR	3.000	3.000	0	98,910	2.967.300,00	0,65
0,7500 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/27)	XS2303052695		EUR	1.000	1.690	690	97,445	974.450,00	0,21
0,1250 % Danfoss Finance I B.V. EO-Med.-T. Nts 21(21/26) Reg.S	XS2332689418		EUR	2.000	3.500	1.500	99,251	1.985.020,00	0,44
1,6250 % Dell Bank International DAC EO-Notes 2020(20/24)	XS2193734733		EUR	1.900	0	0	103,513	1.966.747,00	0,43
3,6250 % El Corte Inglés S.A. EO-Notes 2020(20/24) Reg.S	XS2239813301		EUR	1.500	500	500	102,617	1.539.255,00	0,34

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,5000 % Expedia Group Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1117297512		EUR	2.000	0	0 %	100,421	2.008.420,00	0,44
1,4130 % FCC Aqualia S.A. EO-Notes 2017(22/22)	XS1627337881		EUR	4.000	0	700 %	100,261	4.010.440,00	0,88
0,8150 % FCC Serv.Medio Ambiente Hld.SA EO-Notes 2019(23/23)	XS2081491727		EUR	3.500	0	0 %	101,373	3.548.055,00	0,78
3,2000 % Grifols S.A. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1598757760		EUR	1.000	1.000	0 %	100,195	1.001.950,00	0,22
0,9000 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2019(19/24)	XS2075185228		EUR	3.500	1.000	500 %	101,956	3.568.460,00	0,78
0,1250 % Hldg d'Infra.Métiers Environ. EO-Notes 2021(21/25)	XS2385389551		EUR	2.500	2.500	0 %	98,991	2.474.775,00	0,54
1,5000 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2018(18/23)	XS1853426549		EUR	3.000	0	1.000 %	102,119	3.063.570,00	0,67
0,0000 % Leasys S.p.A. EO-Notes 2021(24/24)	XS2366741770		EUR	3.100	3.100	0 %	99,886	3.096.466,00	0,68
1,5000 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2018(18/22)	XS1909057215		EUR	4.000	0	0 %	101,049	4.041.960,00	0,89
0,3370 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/27)	XS2349788377		EUR	4.000	4.000	0 %	99,296	3.971.840,00	0,87
0,9780 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2132337697		EUR	1.000	0	0 %	102,500	1.025.000,00	0,23
2,2500 % Mytilineos S.A. EO-Notes 2021(21/26)	XS2337604479		EUR	2.000	2.000	0 %	100,299	2.005.980,00	0,44
3,0000 % Netflix Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2166217278		EUR	1.000	2.000	1.000 %	108,547	1.085.470,00	0,24
1,7500 % Nexi S.p.A. EO-Nts 2019(19/24) Reg.S	XS2066703989		EUR	1.500	2.000	500 %	101,699	1.525.485,00	0,33
3,6250 % OCI N.V. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2241400295		EUR	1.500	500	500 %	103,817	1.557.255,00	0,34
0,5000 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2020(25) Reg.S	XS2162004209		EUR	4.220	0	0 %	101,863	4.298.618,60	0,94
1,3750 % Pershing Square Holdings Ltd. EO-Bonds 2021(21/27) Reg.S	XS2392996109		EUR	2.000	2.000	0 %	98,470	1.969.400,00	0,43
0,2500 % Philippinen EO-Bonds 2021(25)	XS2334361271		EUR	2.000	3.000	1.000 %	99,756	1.995.120,00	0,44
3,5000 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/24)	XS2176872849		EUR	1.000	0	0 %	105,873	1.058.730,00	0,23
3,6250 % PVH Corp. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1435229460		EUR	3.000	1.500	0 %	107,751	3.232.530,00	0,71
3,2500 % San Marino, Republik EO-Obbl. 2021(24)	XS2239061927		EUR	2.000	2.000	0 %	103,113	2.062.260,00	0,45
2,2500 % Scentre Management Ltd. EO-Medium-Term Nts 2014(14/24)	XS1087816374		EUR	1.000	1.000	0 %	105,128	1.051.280,00	0,23
0,9500 % Tritax EuroBox EO-Notes 2021(21/26)	XS2347379377		EUR	1.000	1.000	0 %	100,332	1.003.320,00	0,22
0,5020 % UniCredit Leasing Corp.IFN SA EO-Bonds 2019(19/22)	XS2066749461		EUR	3.000	0	0 %	100,464	3.013.920,00	0,66
Vantage Towers AG 0-Kp.-Anl. v.21(21/31.03.2025)	DE000A3H3J14		EUR	2.200	2.200	0 %	99,022	2.178.484,00	0,48
4,6250 % Verde Bidco S.p.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2389112736		EUR	1.100	1.100	0 %	102,587	1.128.457,00	0,25
0,2060 % Vilogia Société Anonyme d'HLM EO-FLR Notes 2021(23)	FR0014004QH7		EUR	800	800	0 %	100,761	806.088,00	0,18
0,3750 % Viterra Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/25)	XS2389688107		EUR	4.000	4.000	0 %	99,334	3.973.360,00	0,87
4,1250 % ADT Security Corp., The DL-Notes 2013(13/23)	US00101JAH95		USD	1.000	1.000	0 %	103,762	915.816,42	0,20
1,8750 % Air Lease Corp. DL-Med.-Term Nts 2021(21/26)	US00914AAM45		USD	1.000	1.000	0 %	98,540	869.726,39	0,19
4,3750 % BBVA Bancomer SA(Texas Branch) DL-Notes 2014(24) Reg.S	USP16259AK29		USD	2.000	2.000	0 %	106,506	1.880.070,61	0,41
6,1250 % Newmark Group Inc. DL-Notes 2018(18/23)	US65158NAB82		USD	500	1.000	500 %	107,294	473.495,15	0,10
2,7500 % Oneok Inc. (New) DL-Notes 2019(19/24)	US682680AX11		USD	1.000	2.000	1.000 %	103,065	909.664,61	0,20

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Neuemissionen							EUR	438.358,34	0,10
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen							EUR	438.358,34	0,10
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	438.358,34	0,10
0,8000 % Triton Container Intl Ltd. DL-Notes 2021(21/23) Reg.S	USG9079KAD75		USD	500	500	0 %	99,332	438.358,34	0,10
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	433.917.485,93	95,29
Derivate							EUR	-577.753,30	-0,13
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	1.121.200,00	0,25
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	1.121.200,00	0,25
FUTURE EURO-BOBL 03.22 EUREX		185	EUR	-87.000.000				965.700,00	0,21
FUTURE EURO-SCHATZ 03.22 EUREX		185	EUR	-85.000.000				155.500,00	0,03
Devisen-Derivate							EUR	-765.521,83	-0,17
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	-739.791,23	-0,16
Offene Positionen									
USD/EUR 22,8 Mio.			EUR					-598.062,24	-0,13

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	-25.730,60	-0,01
Offene Positionen									
USD/EUR 5,7 Mio.		OTC						-25.730,60	-0,01
Swaps							EUR	-933.431,47	-0,20
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Credit Default Swaps							EUR	-933.431,47	-0,20
Protection Buyer							EUR	-933.431,47	-0,20
iTraxx Europe Series 36 Index (5 Year) 20.09.2021/20.12.2026		OTC	EUR	36.000.000				-933.431,47	-0,20
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	18.509.925,61	4,06
Bankguthaben							EUR	18.509.925,61	4,06
EUR - Guthaben bei:									
Banque Centrale de Compensation - LCH S.A. Paris (G) FR (CCP)			EUR	929.000,00		%	100,000	929.000,00	0,20
State Street Bank International GmbH			EUR	17.437.264,44		%	100,000	17.437.264,44	3,83
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			CHF	2.000,00		%	100,000	1.932,18	0,00
State Street Bank International GmbH			USD	160.578,95		%	100,000	141.728,99	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	4.147.976,45	0,91
Zinsansprüche			EUR	1.609.438,25				1.609.438,25	0,35
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	1.678.538,20				1.678.538,20	0,37
Forderungen aus Cash Collateral			EUR	860.000,00				860.000,00	0,19

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-619.593,80	-0,14
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-13.193,82				-13.193,82	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-118.145,54				-118.145,54	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-233.424,74				-233.424,74	-0,05
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-254.329,70				-254.329,70	-0,06
Fondsvermögen							EUR	455.378.040,89	100,00 1)
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK I D									
Anteilwert							EUR	99,15	
Ausgabepreis							EUR	99,15	
Rücknahmepreis							EUR	99,15	
Anzahl Anteile							STK	3.102.229	
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK R D									
Anteilwert							EUR	98,12	
Ausgabepreis							EUR	103,03	
Rücknahmepreis							EUR	98,12	
Anzahl Anteile							STK	79.475	
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK RE D									
Anteilwert							EUR	98,19	
Ausgabepreis							EUR	98,19	
Rücknahmepreis							EUR	98,19	
Anzahl Anteile							STK	366.192	

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK IE D									
Anteilwert							EUR	99,20	
Ausgabepreis							EUR	99,20	
Rücknahmepreis							EUR	99,20	
Anzahl Anteile							STK	249.150	
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK B A									
Anteilwert							EUR	100,38	
Ausgabepreis							EUR	100,38	
Rücknahmepreis							EUR	100,38	
Anzahl Anteile							STK	790.239	

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2021	
CHF	(CHF)	1,0351000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1330000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185 Eurex Deutschland

c) OTC Over-the-Counter

Jahresbericht Berenberg Euro Enhanced Liquidity

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
5,8000 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2021(27)Reg.S	XS2391394348	USD	1.000	1.000	
1,3750 % Airbus SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2185867830	EUR	0	1.130	
0,3750 % ALD S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	XS2029574634	EUR	0	5.000	
0,0000 % ALD S.A. EO-Medium-Term Notes 2021(24)	XS2306220190	EUR	1.200	1.200	
1,5000 % AMCO - Asset Management Co.SpA EO-Medium-Term Nts 2020(23)	XS2206380573	EUR	1.500	6.500	
3,0000 % Arcelik A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2346972263	EUR	1.000	1.000	
1,6250 % Arion Bank hf. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1527737495	EUR	0	1.649	
0,0100 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2021(21/24)	XS2328980979	EUR	1.000	1.000	
0,8750 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2015(23/23)	XS1203854960	EUR	0	3.000	
0,0350 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Non-Pref. MTN 2018(23)	XS1788584321	EUR	0	2.000	
0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 2017(22)	XS1678372472	EUR	0	2.000	
1,7500 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Preferred MTN 20(22/23)	XS2193960668	EUR	0	200	
1,7500 % Banco de Sabadell S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	XS1991397545	EUR	0	3.000	
1,8490 % Banco Santander S.A. DL-Non-Preferred Nts 2021(26)	US05964HAL96	USD	400	400	
0,5000 % Bank of Queensland Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(22)	XS1640827843	EUR	0	5.000	
0,4310 % Barclays PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(25/26)	XS2342059784	EUR	2.000	2.000	
0,1010 % BASF SE MTN v.2020(2020/2023)	DE000A289DB1	EUR	0	1.500	
1,7500 % Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Med.-T. Nts 2021(27/28)	XS2383811424	EUR	1.000	1.000	
2,0000 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Mortg.Covered MTN 2019(24)	IT0005359507	EUR	0	4.000	
1,1250 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(23)	XS1547407830	EUR	0	2.000	
0,8750 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(24)	FR0013312493	EUR	0	2.000	
1,3750 % BPER Banca S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/27)	XS2325743990	EUR	1.000	1.000	
0,8750 % Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip. 17(22)	PTCMGTOM0029	EUR	4.000	10.000	
0,3750 % Caixabank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26)	XS2258971071	EUR	0	600	
0,6250 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/25)	FR0013519048	EUR	0	3.000	
1,8750 % Carnival Corp. EO-Notes 2015(15/22)	XS1317305198	EUR	0	1.000	
0,0650 % Carrefour Banque EO-FLR Med.-T. Nts 2019(23/23)	FR0013446580	EUR	0	5.000	
1,2500 % Citigroup Inc. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/26)	XS2167003685	EUR	0	830	
5,7500 % Compact Bidco B.V. EO-Bonds 2021(21/26) Reg.S	XS2338545655	EUR	700	700	
0,8750 % Covestro AG Medium Term Notes v.20(25/26)	XS2188805688	EUR	0	1.215	
0,4490 % Credit Suisse Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2021(25/26)	CH0591979635	EUR	8.000	8.000	

Jahresbericht Berenberg Euro Enhanced Liquidity

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
0,8750 % Credito Emiliano S.p.A. EO-Mortg.Covered Bds 2014(21)	IT0005066763	EUR	0	3.000	
0,0000 % Daimler AG Medium Term Notes v.19(24)	DE000A2YNZV0	EUR	0	4.500	
0,0000 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/24)	FR0013444536	EUR	0	4.000	
3,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026)	XS2265369657	EUR	500	1.500	
0,7500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35304 v.19(23)	DE000A2LQNG6	EUR	0	5.000	
0,1000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35384 v.21(26)	DE000A3H2ZX9	EUR	5.000	5.000	
0,2020 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 2019(22)	XS1940133298	EUR	0	3.000	
1,8750 % easyJet FinCo B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2306601746	EUR	140	140	
0,1420 % Exxon Mobil Corp. EO-Notes 2020(20/24) Reg.S	XS2196322155	EUR	0	5.000	
0,0000 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Med.-Term Notes 2021(24/24)	XS2332254015	EUR	1.300	1.300	
1,0000 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Medium-Term Nts 2018(22/22)	XS1881804006	EUR	0	3.000	
1,5140 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium-Term Notes 2019(23)	XS2013574202	EUR	0	2.000	
0,0000 % Gecina S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2017(22)	FR0013266343	EUR	0	5.000	
0,2000 % General Motors Financial Co. EO-Med.-Term Nts 2019(19/22)	XS2049548444	EUR	0	1.000	
2,2000 % General Motors Financial Co. EO-Med.-Term Nts 2019(19/24)	XS1939356645	EUR	0	4.000	
0,6000 % General Motors Financial Co. EO-Med.-Term Nts 2021(21/27)	XS2307768734	EUR	2.000	2.000	
0,0320 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1691349523	EUR	0	4.000	
0,7500 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 20(22/23) S.2728	DE000HCB0AY6	EUR	0	7.200	
1,7500 % ICBCIL Finance Company Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2218691256	USD	0	200	
1,1250 % Imperial Brands Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)	XS1951313680	EUR	0	2.000	
1,6250 % Intermediate Capital Grp PLC EO-Notes 2020(20/27)	XS2117435904	EUR	1.000	2.100	
0,5000 % Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bonds 2019(19/23)	XS2020580945	EUR	0	1.000	
1,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(25)	XS2067213913	EUR	0	1.000	
2,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2020(25)	XS2179037697	EUR	0	1.000	
1,1250 % Íslandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2019(22)	XS1980828997	EUR	0	2.000	
1,3750 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.L. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2150006133	EUR	0	1.600	
0,3750 % Kommunalkredit Austria AG EO-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1645257590	EUR	0	3.000	
2,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2012 (2022)	DE000A1K0UG6	EUR	1.450	1.450	
0,5000 % Kutxabank S.A. EO-FLR Notes 2021(26/27)	ES0243307016	EUR	2.400	2.400	
1,3750 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1576777566	EUR	0	4.500	
1,6250 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2332552541	EUR	1.210	1.210	
1,3750 % Luminor Bank AS EO-Preferred MTN 2019(22)	XS2013518472	EUR	0	4.000	
0,8750 % Metso Outotec Oyj EO-Medium-Term Nts.2020(20/28)	XS2264692737	EUR	0	126	
1,3750 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Notes 2020(25)	XS2010030752	EUR	0	420	
3,0000 % MTU Aero Engines AG Anleihe v.2020(2025/2025)	XS2197673747	EUR	0	1.740	

Jahresbericht Berenberg Euro Enhanced Liquidity

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
1,0000 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2002491517	EUR	0	2.000	
2,0000 % NIBC Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	XS1978668298	EUR	0	2.000	
0,0220 % Nykredit Realkredit A/S EO-FLR Med.-T.Res.Nts 2017(22)	DK0009514473	EUR	0	4.131	
0,2500 % Nykredit Realkredit A/S EO-Medium-Term Notes 2019(23)	DK0009525917	EUR	0	1.000	
1,8410 % Power Finance Corp. Ltd. EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2384373341	EUR	1.500	1.500	
0,7500 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-Medium-Term Nts 2017(21)	XS1650147660	EUR	0	1.658	
0,0000 % RCI Banque S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2018(23)	FR0013309606	EUR	0	3.000	
1,1250 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1199964575	EUR	0	1.000	
0,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2344385815	EUR	1.000	1.000	
0,2600 % Santander UK Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2018(23/24)	XS1799039976	EUR	0	3.000	
0,0000 % SAP SE FLR-Med.Term Nts. v.2018(2021)	DE000A2G8VS7	EUR	2.800	2.800	
1,8750 % Schaeffler AG MTN v.2019(2023/2024)	DE000A2YB7A7	EUR	0	2.000	
0,1250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2020(22)	XS2182049291	EUR	0	600	
1,4500 % Sinopec Grp Ov.Dev.(2018) Ltd. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USG82016AR01	USD	2.000	2.000	
0,6250 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	XS2325733413	EUR	1.000	1.000	
1,0000 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	FR0014004UE6	EUR	1.000	1.000	
0,6250 % Yorkshire Building Society EO-Pref. Med.-T. Nts 2020(25)	XS2231267829	EUR	0	1.750	
1,2500 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	XS2010040124	EUR	0	2.000	
2,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2027)	XS2262961076	EUR	0	700	
2,7500 % ZF North America Capital Inc. EO-Notes 2015(15/23)	DE000A14J7G6	EUR	0	1.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,8750 % ADLER Group S.A. EO-Notes 2021(21/26)	XS2283224231	EUR	3.000	3.000	
4,2000 % Ares Capital Corp. DL-Notes 2019(19/24)	US04010LAX10	USD	500	500	
4,2500 % Avolon Holdings Funding Ltd. DL-Notes 2020(20/26) Reg.S	USG0686BAK55	USD	0	500	
0,5000 % Bausparkasse Wüstenrot AG EO-Preferred Med.-T.Nts 21(26)	AT0000A2RK00	EUR	1.800	1.800	
1,5000 % Bevco Lux Sàrl EO-Notes 2020(20/27)	XS2231165668	EUR	2.000	3.000	
2,8750 % Brasilien DL-Bonds 2020(20/25)	US105756CD06	USD	0	500	
1,7500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/22)	XS1791704189	EUR	0	500	
1,1250 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/24)	XS2226795321	EUR	0	2.000	
0,6250 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/23)	XS2264194205	EUR	1.000	3.000	
1,8750 % DEMIRE Dt.Mittelst.R.Est.AG Anl.v.2019(2019/2024)	DE000A2YPAK1	EUR	1.000	1.000	

Jahresbericht Berenberg Euro Enhanced Liquidity

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
2,6250 % Drax Finco PLC EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2247614063	EUR	0	220	
0,4500 % DXC Capital Funding DAC EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2384715244	EUR	3.000	3.000	
0,2500 % Equinix Inc. EO-Notes 2021(21/27)	XS2304340263	EUR	3.000	3.000	
4,3500 % Fortune Star (BVI) Ltd. EO-Notes 2019(23)	XS2066225124	EUR	0	2.000	
3,3750 % Kedrion S.p.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2339500170	EUR	1.000	1.000	
5,3750 % Lumen Technologies Inc. DL-Notes 2021(24/29) Reg.S	USU54985AA15	USD	150	150	
1,0000 % Nordea Bank Abp DL-Preferred MTN 2020(23)Reg.S	US65557DBB64	USD	0	600	
0,9180 % NorteGas Energia Distribuc.SAU EO-Med.-Term Nts 2017(17/22)	XS1691349796	EUR	0	1.000	
3,8750 % Synthomer PLC EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2194288390	EUR	1.000	1.000	
0,4520 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	XS2054209320	EUR	0	5.000	
0,0000 % WPP Finance 2013 EO-FLR Med.-Term Nts 2018(22)	XS1794195724	EUR	0	5.000	

Neuemissionen

Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte

Verzinsliche Wertpapiere

1,7110 % Stellantis Finance US Inc. DL-Notes 2021(21/27) Reg.S	USU85861AA75	USD	500	500	
--	--------------	-----	-----	-----	--

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

1,5000 % ADLER Real Estate AG Anleihe v.2017(2017/2021)	XS1731858392	EUR	0	2.000	
0,5000 % Ålandsbanken Abp EO-Notes 2018(21)	FI4000348966	EUR	0	4.000	
0,6250 % American Express Credit Corp. EO-Notes 2016(16/21)	XS1521058518	EUR	0	5.000	
0,0000 % Bank of China Ltd. (Mac.Br.) EO-Medium-Term Nts 2019(21)	XS2060692873	EUR	0	5.000	
0,2500 % Bank of Montreal EO-Medium-Term Notes 2018(21)	XS1857073180	EUR	0	5.000	
1,7500 % Bevco Lux Sàrl EO-Notes 2018(18/23)	XS1767050351	EUR	0	3.000	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.173 v.2016(21)	DE0001141737	EUR	15.000	15.000	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.20/06 f.20.01.21	DE0001030294	EUR	0	14.500	
1,4230 % CETIN Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(21)	XS1529934801	EUR	0	4.000	
1,8710 % CNRC Capital Ltd. EO-Notes 2016(16/21)	XS1525358054	EUR	0	500	

Jahresbericht Berenberg Euro Enhanced Liquidity

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
1,4500 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(18/22)	XS1894558102	EUR	0	1.000	
2,1690 % DuPont de Nemours Inc. DL-Notes 2020(20/23)	US26614NAA00	USD	2.000	2.000	
1,1250 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2016(16/21)	FR0013184702	EUR	0	2.000	
4,7500 % Fiat Chrysler Finance Europe EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1048568452	EUR	0	1.000	
0,0000 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-FLR Med.Term Nts 2017(21)	XS1729872652	EUR	0	2.000	
Frankreich EO-Treasury Bills 2021(21)	FR0126750753	EUR	7.500	7.500	
1,7500 % Heimstaden Bostad AB EO-Med.-Term Notes 2018(18/21)	XS1918007458	EUR	0	4.500	
0,0000 % Ind.& Com.Bk of China(Ldn Br.) EO-FLR Med.-Term Nts 2018(21)	XS1831163396	EUR	0	3.000	
0,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(21)	IT0005175598	EUR	0	15.000	
0,2500 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg.Covered MTN 2019(21)	XS1935261013	EUR	0	4.800	
1,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1077584024	EUR	0	1.000	
0,1080 % Société Générale S.A. EO-FLR Preferred MTN 2019(21)	FR0013444841	EUR	0	5.000	
5,5000 % Spanien EO-Bonos 2011(21)	ES00000123B9	EUR	3.000	3.000	
Spanien EO-Letras d.Tesoro 2020(21)	ES0L02102124	EUR	0	15.000	
0,0000 % Sparebanken Sør EO-FLR Med.-Term Nts 2018(21)	XS1815076838	EUR	0	5.000	
2,6500 % Swedbank AB DL-Med.-Term Nts 2016(21) 144A	US87020PAG28	USD	0	500	
0,8170 % Triceratops Capital Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/21)	XS1748883458	EUR	0	2.450	
2,3750 % Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(21)	XS1403416222	EUR	0	2.000	

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

1.113.268,39

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR

46.023

Jahresbericht
Berenberg Euro Enhanced Liquidity

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

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

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin: USD/EUR			EUR		51.057
---	--	--	-----	--	--------

Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)

Credit Default Swaps

Protection Seller

(Basiswert(e): iTraxx Europe Series 32 Index (5 Years) 20.03.2020/20.12.2024, iTraxx Europe Series 32 Index (5 Years) 22.03.2021/20.12.2024, iTraxx Europe Series 34 Index (5 Year) 22.03.2021/20.12.2025)			EUR		210.000
--	--	--	-----	--	---------

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

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

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK I D

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	236.592,08	0,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	2.743.746,60	0,88
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	306,12	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	3.515,82	0,00
Summe der Erträge		EUR	2.984.160,63	0,96
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-6.517,74	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.312.456,83	-0,42
- Verwaltungsvergütung	EUR	-375.117,22		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-937.339,61		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-156.921,64	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.807,11	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	164.321,22	0,05
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	283.230,07		
- Sonstige Kosten	EUR	-118.908,85		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-107.488,73		
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.322.382,10	-0,42
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	1.661.778,53	0,54
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	3.559.816,28	1,15
2. Realisierte Verluste		EUR	-4.368.256,51	-1,41
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-808.440,23	-0,26

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK I D

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	853.338,29	0,28
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.339.047,07	-0,75
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	480.435,00	0,15
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.858.612,07	-0,60
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.005.273,78	-0,32

Entwicklung des Sondervermögens

				2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	418.261.441,71
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-2.155.270,40
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-107.571.924,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	179.160.364,84		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-286.732.289,47		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	52.495,21
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-1.005.273,78
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.339.047,07		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	480.435,00		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	307.581.468,11

Jahresbericht
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK I D

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	19.380.294,47	6,27
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	15.652.895,86	5,06
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	853.338,29	0,28
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	2.874.060,32	0,93
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	17.705.091,07	5,73
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	17.705.091,07	5,73
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.675.203,41	0,54
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.675.203,41	0,54

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK I D

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK I D

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2018	Stück	8.218.042	EUR	816.299.797,27	EUR 99,33
2019	Stück	4.651.676	EUR	468.456.059,58	EUR 100,71
2020	Stück	4.184.317	EUR	418.261.441,71	EUR 99,96
2021	Stück	3.102.229	EUR	307.581.468,11	EUR 99,15

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK R D

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	5.997,47	0,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	69.553,09	0,87
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	7,76	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	89,13	0,00
Summe der Erträge		EUR	75.647,44	0,95
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-167,03	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-33.573,07	-0,43
- Verwaltungsvergütung	EUR	-9.592,31		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-23.980,76		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.090,46	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-274,37	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	4.570,03	0,06
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	7.598,47		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.028,44		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-2.800,79		
Summe der Aufwendungen		EUR	-33.534,89	-0,42
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	42.112,55	0,53
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	90.138,94	1,13
2. Realisierte Verluste		EUR	-110.634,78	-1,39
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-20.495,84	-0,26

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK R D

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	21.616,71	0,27
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-45.834,17	-0,58
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-9.332,37	-0,12
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-55.166,54	-0,70
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-33.549,83	-0,43

Entwicklung des Sondervermögens

		2021	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	7.926.064,23
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-44.135,77
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-58.208,62
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.511.796,46	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.570.005,08	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	7.899,55
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-33.549,83
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-45.834,17	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-9.332,37	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	7.798.069,56

Jahresbericht
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK R D

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	198.586,55	2,47
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	104.107,59	1,28
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	21.616,71	0,27
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	72.862,25	0,92
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	156.464,80	1,94
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	156.464,80	1,94
III. Gesamtausschüttung	EUR	42.121,75	0,53
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	42.121,75	0,53

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK R D

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK R D

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2018	Stück	89.005	EUR	8.736.075,70	EUR 98,15
2019	Stück	103.982	EUR	10.347.354,56	EUR 99,51
2020	Stück	80.167	EUR	7.926.064,23	EUR 98,87
2021	Stück	79.475	EUR	7.798.069,56	EUR 98,12

Jahresbericht
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK RE D

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		27.651,87	0,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		320.678,71	0,87
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		35,77	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		410,99	0,00
Summe der Erträge	EUR		348.777,34	0,95
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-622,11	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-125.303,62	-0,34
- Verwaltungsvergütung	EUR	-35.801,03		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-89.502,59		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-14.744,28	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.012,42	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-13.808,79	-0,04
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-2.943,02		
- Sonstige Kosten	EUR	-10.865,77		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-10.000,91		
Summe der Aufwendungen	EUR		-155.491,22	-0,42
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		193.286,11	0,53
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		416.568,65	1,14
2. Realisierte Verluste	EUR		-510.997,67	-1,40
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-94.429,02	-0,26

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK RE D

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	98.857,10	0,27
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	171.381,82	0,47
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-373.568,84	-1,02
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-202.187,02	-0,55
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-103.329,92	-0,28

Entwicklung des Sondervermögens

			2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 36.520.502,03
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -204.883,56
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR -252.670,97
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	27.670.194,17	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-27.922.865,14	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -3.721,37
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR -103.329,92
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	171.381,82	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-373.568,84	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 35.955.896,20

Jahresbericht
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK RE D

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	935.749,79	2,57
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	501.030,67	1,38
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	98.857,10	0,27
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	335.862,02	0,92
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	741.667,89	2,04
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	741.667,89	2,04
III. Gesamtausschüttung	EUR	194.081,90	0,53
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	194.081,90	0,53

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK RE D

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK RE D

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2018	Stück	238.039	EUR	23.393.298,05	EUR 98,28
2019	Stück	197.849	EUR	19.730.430,30	EUR 99,72
2020	Stück	368.933	EUR	36.520.502,03	EUR 98,99
2021	Stück	366.192	EUR	35.955.896,20	EUR 98,19

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK IE D

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	18.981,38	0,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	220.129,45	0,88
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	24,54	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	282,11	0,00
Summe der Erträge		EUR	239.417,49	0,96
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-442,62	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-30.981,18	-0,12
- Verwaltungsvergütung	EUR	-12.908,83		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-18.072,35		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	2.264,85	0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-724,87	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-6.253,54	-0,03
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.881,22		
- Sonstige Kosten	EUR	-8.134,75		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-7.537,15		
Summe der Aufwendungen		EUR	-36.137,36	-0,14
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	203.280,13	0,82
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	285.237,43	1,14
2. Realisierte Verluste		EUR	-350.011,44	-1,40
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-64.774,01	-0,26

Jahresbericht Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK IE D

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	138.506,11	0,56
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.885.719,56	-7,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.722.511,63	6,91
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-163.207,93	-0,66
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-24.701,82	-0,10

Entwicklung des Sondervermögens

			2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 22.769.220,94
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -185.125,44
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR 2.137.077,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	11.821.027,63	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-9.683.950,44	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 18.186,98
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR -24.701,82
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.885.719,56	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.722.511,63	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 24.714.657,86

Jahresbericht
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK IE D

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	512.360,62	2,04
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	143.351,73	0,55
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	138.506,11	0,56
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	230.502,77	0,93
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	308.057,62	1,22
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	308.057,62	1,22
III. Gesamtausschüttung	EUR	204.303,00	0,82
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	204.303,00	0,82

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK IE D

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK IE D

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019 *)	Stück	3.459.085	EUR	346.442.859,99	EUR 100,15
2020	Stück	227.770	EUR	22.769.220,94	EUR 99,97
2021	Stück	249.150	EUR	24.714.657,86	EUR 99,20

*) Auflegedatum 01.10.2019

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK B A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	60.819,25	0,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	705.412,18	0,89
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	78,67	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	904,75	0,00
Summe der Erträge		EUR	767.214,86	0,97
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.916,79	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-57.149,85	-0,07
- Verwaltungsvergütung	EUR	-57.149,85		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-31.236,51	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-4.140,96	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	9.636,25	0,01
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	47.249,39		
- Sonstige Kosten	EUR	-37.613,14		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-34.980,44		
Summe der Aufwendungen		EUR	-84.807,86	-0,11
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	682.407,01	0,86
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	914.295,64	1,16
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.121.799,36	-1,42
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-207.503,72	-0,26

Jahresbericht Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK B A

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	474.903,28	0,60
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-181.163,37	-0,23
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-925.809,76	-1,17
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.106.973,13	-1,40
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-632.069,85	-0,80

Entwicklung des Sondervermögens

		2021	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	69.842.281,54	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	9.736.463,05	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	166.011.315,52	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-156.274.852,47	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	381.274,42	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-632.069,85	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-181.163,37	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-925.809,76	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	79.327.949,16	

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	474.903,28	0,60
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	474.903,28	0,60

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK B A

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK B A

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019 *)	Stück	859.803	EUR	86.202.001,35	EUR 100,26
2020	Stück	696.152	EUR	69.842.281,54	EUR 100,33
2021	Stück	790.239	EUR	79.327.949,16	EUR 100,38

*) Auflegedatum 01.11.2019

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	350.042,06
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	4.059.520,03
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	452,85
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	5.202,82
Summe der Erträge		EUR	4.415.217,75
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-9.666,28
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.559.464,55
- Verwaltungsvergütung	EUR	-490.569,24	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-1.068.895,31	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-204.728,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-16.959,73
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	158.465,18
- Depotgebühren	EUR		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	337.016,13	
- Sonstige Kosten	EUR	-178.550,95	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-162.808,03	
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.632.353,43
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	2.782.864,32
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	5.266.056,93
2. Realisierte Verluste		EUR	-6.461.699,76
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-1.195.642,83

Jahresbericht Berenberg Euro Enhanced Liquidity

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.587.221,49
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-4.280.382,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	894.235,66
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.386.146,69
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.798.925,20

Entwicklung des Sondervermögens

		2021	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	555.319.510,45
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-2.589.415,17
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-96.009.263,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	389.174.698,62	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-485.183.962,60	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	456.134,79
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.798.925,20
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-4.280.382,35	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	894.235,66	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	455.378.040,89

Jahresbericht
Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 0,250% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK I D	500.000	0,00	0,100	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK R D	keine	5,00	0,100	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK RE D	keine	0,00	0,100	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK IE D	25.000.000	0,00	0,050	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK B A	keine	0,00	0,050	Thesaurierer	EUR

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 237.368.854,02

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

95,29

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,13

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 27.03.2017 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag

0,05 %

größter potenzieller Risikobetrag

0,52 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

0,17 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,51

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx Euro Corporates Financials TR Index 3-5 Years (Bloomberg: QW5Q INDEX)

100,00 %

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK I D

Anteilwert	EUR	99,15
Ausgabepreis	EUR	99,15
Rücknahmepreis	EUR	99,15
Anzahl Anteile	STK	3.102.229

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK R D

Anteilwert	EUR	98,12
Ausgabepreis	EUR	103,03
Rücknahmepreis	EUR	98,12
Anzahl Anteile	STK	79.475

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK RE D

Anteilwert	EUR	98,19
Ausgabepreis	EUR	98,19
Rücknahmepreis	EUR	98,19
Anzahl Anteile	STK	366.192

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK IE D

Anteilwert	EUR	99,20
Ausgabepreis	EUR	99,20
Rücknahmepreis	EUR	99,20
Anzahl Anteile	STK	249.150

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK B A

Anteilwert	EUR	100,38
Ausgabepreis	EUR	100,38
Rücknahmepreis	EUR	100,38
Anzahl Anteile	STK	790.239

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK I D

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,40 %

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

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK R D

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,40 %

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

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK RE D

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,40 %

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

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK IE D

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,12 %

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

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK B A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,08 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK I D

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 118.908,85
 - davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen EUR 107.488,73

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK R D

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	3.028,44
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	2.800,79

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK RE D

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	10.865,77
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	10.000,91

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK IE D

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	8.134,75
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	7.537,15

Berenberg Euro Enhanced Liquidity AK B A

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	37.613,14
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	34.980,44

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

Transaktionskosten	EUR	17.482,40
--------------------	-----	-----------

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

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	67,4
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	7,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Jahresbericht
Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 03. Januar 2022

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Berenberg Euro Enhanced Liquidity - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten 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.

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 8. April 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Erstausgabepreise

Anteilklasse I D	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R D	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse RE D	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse IE D	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse B A	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

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

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I D	derzeit 0,10 % p.a.
Anteilklasse R D	derzeit 0,10 % p.a.
Anteilklasse RE D	derzeit 0,10 % p.a.
Anteilklasse IE D	derzeit 0,05 % p.a.
Anteilklasse B A	derzeit 0,05 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

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

Asset Management-Vergütung

Anteilklasse I D	derzeit 0,25 % p.a.
Anteilklasse R D	derzeit 0,25 % p.a.
Anteilklasse RE D	derzeit 0,25 % p.a.
Anteilklasse IE D	derzeit 0,07 % p.a.
Anteilklasse B A	derzeit 0,00 % p.a.

Währung

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

Ertragsverwendung

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

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

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

Jahresbericht

Berenberg Euro Enhanced Liquidity

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
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: € 2.071.917,00 (Stand: Juni 2021)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg

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

4. Anlageausschuss

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

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

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