

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Berenberg Multi Asset Balanced

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2023

---

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



# Jahresbericht

## Berenberg Multi Asset Balanced

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.12.2023		31.12.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	120.547.183,42	37,15	57.744.517,82	18,70
Aktien	119.722.724,39	36,89	88.862.173,32	28,78
Fondsanteile	29.540.759,82	9,10	119.909.528,81	38,83
Zertifikate	41.165.034,38	12,69	35.502.437,59	11,50
Optionen	25.200,00	0,01	0,00	0,00
Futures	521.561,84	0,16	-531.011,44	-0,17
DTG	140.812,32	0,04	549.668,08	0,18
Bankguthaben	11.794.086,55	3,63	7.125.082,20	2,31
Zins- und Dividendenansprüche	2.263.648,72	0,70	871.768,95	0,28
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-1.205.617,98	-0,37	-1.222.444,17	-0,40
<b>Fondsvermögen</b>	<b>324.515.393,46</b>	<b>100,00</b>	<b>308.811.721,16</b>	<b>100,00</b>

## Jahresbericht Berenberg Multi Asset Balanced

Per 22. Dezember 2023 haben wir den Fonds zielfonds-fähig aufgestellt. Dies ist eine wesentliche Veränderung, da es bedeutet, dass die Drittfondsquote aufgrund des Kaskadenverbots auf 10% begrenzt ist. Zuvor betrug der Anteil aktiver Fonds und ETFs rund 30% des Gesamtportfolios, sodass die Umstellung zu Umschichtungen von gut 20% des Portfoliovolumens führte. Inhaltlich hat sich das Portfolioprofil dadurch jedoch nicht signifikant verändert. Wir ersetzen ETFs durch Futures und Zertifikate und den mit 4% hoch gewichteten aktiven Berenberg European Small Cap Fonds durch das intern gemanagte Small Cap Aktienmodul, das ein qualitativ ähnliches Profil aufweist. Nischeninvestments, die wir nicht replizieren konnten, haben wir als Drittfonds im Portfolio belassen. Beispiele hier sind der Cat Bond Fonds oder auch der International Micro Cap Fonds.

### Veränderung der Aktienquote:

Der Fonds ist mit einer Aktienquote von gut 51% und somit einem leichten Übergewicht relativ zur Benchmark (50%) ins Jahr gestartet. Die Aktienquote senkten wir im Jahresverlauf schrittweise weiter ab, bis wir im Oktober eine Gewichtung von rund 41% erreichten und somit ein deutliches Aktienuntergewicht implementiert hatten. Zum einen schauten wir vorsichtig auf die Konjunktur, da der aggressive Zinserhöhungszyklus der Notenbanken ein Risiko für die wirtschaftliche Gesundheit und somit auch für Aktienmärkte darstellte. Zum anderen stimmte uns die im ersten Quartal entstandene Krise im US Regionalbankensektor vorsichtig, da diese eine erste nennenswerte Negativfolge der Geldpolitik darstellte. Nachdem das Aktienportfolio im Fonds von Juli bis Oktober eine deutliche Wertkorrektur erfahren hatte, erhöhten wir das Aktiengewicht im vierten Quartal wieder und schlossen das Jahr mit einer Gewichtung von knapp 48% in Aktien.

### Veränderung der Rentenquote:

Die Rentenquote hat sich im Wesentlichen konträr zur oben beschriebenen Entwicklung der Aktienquote verhalten, da wir die durch Aktienverkäufe freigewordene Liquidität vorwiegend in Anleihen investierten. Das Jahr starteten wir mit einer Anleihequote von rund 32% und somit einer leichten Untergewichtung gegenüber der Benchmark (35%). Nach den Verwerfungen im US Regionalbankensektor in Q1, begannen wir die Anleihequote bis Anfang Oktober kontinuierlich anzuheben bis mit einem Gewicht von rund 43% ein nennenswertes Übergewicht in Anleihen erreicht wurde. Unsere wesentlichen Beweggründe waren das deutlich attraktiver gewordene Zinsniveau sowie die Erwartung, dass der Zinserhöhungszyklus der Notenbanken nahe dem Ende angekommen sein dürfte. Letzteres basierte darauf, dass die Inflationsraten in Europa und den USA bereits wieder rückläufig waren und die Geldpolitik somit erste Erfolge verzeichnen konnte, sodass perspektivisch eine weniger restriktive Geldpolitik angemessen sein dürfte. Das vierte Quartal sah daraufhin eine massive Zinsbewegung in Europa und den USA. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen viel beispielsweise von in der Spitze 2,97% auf 1,9%, sodass die Anleihequote des Fonds deutliche Kursgewinne verzeichnete. In diesem Zuge reduzierten wir das Anleihegewicht im Fonds und finanzierten somit die oben beschriebene Aufstockung der Aktienquote. Zum Jahresende betrug das Anleihegewicht rund 39%, was ein leichtes Übergewicht zur Benchmark darstellt.

### Veränderung der Duration:

Ähnlich wie mit dem Gewicht des Anleihe-segments verfahren wir auch mit der Duration, sprich der Zinssensitivität der Anleihe-seite. Im ersten Quartal starteten wir mit einem leichten Durations Untergewicht gegenüber der Benchmark, die eine Duration von in etwa 4,5 Jahren aufweist. So schwankte die Duration des Berenberg Multi Asset Balanced von Januar bis März zwischen rund 3,5 und 4,5 Jahren, da wir noch davon ausgingen, dass die Marktzinsen weiter nach oben tendieren dürften. Im Zuge der bereits beschriebenen Regionalbankenkrise in den USA wurden wir jedoch optimistischer und erwarteten, dass der Zinsanstieg sich dem Ende nähern dürfte, sodass wir die Duration des Anleihe-segments auf bis zu 5,3 Jahre im Dezember auf ein spürbares Übergewicht anhoben. Nach der starken Korrektur des Zinsniveaus im November und Dezember neutralisierten wir dieses Übergewicht kurzfristig wieder, da wir die Bewegung für etwas überhitzt hielten. Wir senkten die Duration sogar mit 4 Jahren auf ein leichtes Untergewicht per Jahresende.

## **Jahresbericht Berenberg Multi Asset Balanced**

### Veränderung der Alternativen Investments:

Das Gewicht der Alternativen Investments reduzierten wir im Jahresverlauf deutlich. Zu Jahresstart werten knapp 20% des Fondsvolumens in Alternative Investments anlegt, was zu Ende des ersten Quartales sogar noch auf gut 22% angestiegen war. Daraufhin senkten wir die Quote im Jahresverlauf kontinuierlich ab und schlossen das Jahr mit einem Anteil von gut 12% in Alternativen Investments. Der wesentliche Treiber hinter dieser Bewegung war, dass wir aufgrund des gestiegenen Zinsniveaus am Markt wieder attraktive laufende Renditen auf der Anleihe Seite vereinnahmen konnten, sodass verschiedene Investments auf der Alternativen Investment Seite an Attraktivität verloren. Beispielsweise trennten wir uns von zwei Arbitrage-Fonds - Merger-Arbitrage und Convertible-Arbitrage - die im Portfolio allokiert waren. Im Gegenzug kauften wir bei Anleihen zu, um laufende Renditen zu erzielen, die weniger stark mit dem Aktienrisiko korreliert sind. Außerdem senkten wir im Jahresverlauf das Gewicht unserer Rohstoffengagements leicht ab, da die Wiedereröffnung der chinesischen Wirtschaft weniger dynamisch vonstattenging, als anfangs erwartet.

### Regionale Gewichtungen auf der Aktienseite:

Das Gewicht der US-Aktien im Portfolio schwankte im Jahresverlauf im Wesentlichen zwischen 10% und 14% und befand sich in einem leichten Untergewicht gegenüber der Benchmark (15%). Wir waren untergewichtet, da die Bewertung des US-Aktienmarktes absolut – und relativ zum europäischen Markt – historisch gesehen teuer war und wir davon ausgingen, dass die gestiegenen Marktzinsen eine Herausforderung für die hohen Bewertungen darstellen. Auch das Gewicht europäischer Aktien befand sich das Jahr über im Untergewicht gegenüber der Benchmarkquote von 35%. Zudem reduzierten wir das Gewicht recht monoton im Jahresverlauf von rund 31% im Januar auf gut 23% zu Jahresende. Der Treiber hinter dieser Entwicklung war unsere sich verfestigende Ansicht, dass die europäische Wirtschaft eine stärkere Abkühlung erleidet im Vergleich zur US-Wirtschaft, was im Wesentlichen auf die Schwäche im verarbeitenden Gewerbe in Europa zurückzuführen ist. Abseits Europas und der USA mischten wir im Jahresverlauf mit weitgehend konstantem Gewicht von circa 2% den MSCI EM Latin America bei, der nicht Teil der Benchmark ist, wir jedoch attraktive Renditemöglichkeiten insbesondere aufgrund der relativ günstigen Bewertung des Marktes sahen. Außerdem mischten wir asiatische Aktien mit knapp 2% Portfoliogewicht bei, was wir jedoch zum Jahresende auf unter 1% reduzierten, da wir den aktiven chinesischen Aktienfonds verkauften.

### Bonitätsstruktur der Rentenseite:

Das Rating der Anleihe Seite befand sich das gesamte Jahr über im Investment Grade und schwankte hauptsächlich zwischen A- und BBB+. Wir bevorzugten sehr gute Bonitäten, da die Kreditrisikoaufschläge unseres Erachtens nicht ausreichend für das eingegangene Risiko vergüteten, da diese auf – historisch betrachtet – durchschnittlichen Niveaus im EUR-Segment notierten. Aufgrund potenzieller Spätfolgen der restriktiven Geldpolitik erachteten wir durchschnittliche Niveaus für unattraktiv, da die laufenden Renditen guter Bonitäten aufgrund des gestiegenen Zinsniveaus bereits wieder attraktiv waren. Insbesondere Pfandbriefe erachteten wir als attraktiv, da diese aufgrund ihrer Besicherung ein geringes Ausfallrisiko haben, jedoch einen Renditeaufschlag gut einem halben Prozentpunkt gegenüber Staatsanleihen in gleicher Ratingkategorie boten.

## **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.

## Jahresbericht Berenberg Multi Asset Balanced

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

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

### Zinsänderungsrisiken

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

### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

### Bonitätsrisiken

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

### Aktienrisiken

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

### Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

## Jahresbericht Berenberg Multi Asset Balanced

### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

### Währungsrisiken

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

### **Fondsergebnis**

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)<sup>1</sup>.

Anteilklasse R A:	+6,43%
Anteilklasse R D:	+6,41%
Anteilklasse M A:	+7,18%

### **Wichtiger Hinweis**

Zum 22. Dezember 2023 wurden die Besonderen Anlagebedingungen (BAB) für das uOGAW-Sondervermögen geändert.

<sup>1</sup> 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 Multi Asset Balanced

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>325.723.461,30</b>	<b>100,37</b>
1. Aktien	119.722.724,39	36,89
Bundesrep. Deutschland	20.010.806,38	6,17
Canada	2.309.861,28	0,71
Dänemark	7.919.055,59	2,44
Frankreich	2.934.400,00	0,90
Großbritannien	18.140.012,84	5,59
Italien	3.289.882,00	1,01
Niederlande	11.239.521,84	3,46
Polen	2.652.274,04	0,82
Schweden	10.070.689,54	3,10
Schweiz	11.846.027,12	3,65
Spanien	1.622.000,00	0,50
USA	27.688.193,76	8,53
2. Anleihen	120.547.183,42	37,15
< 1 Jahr	18.089.648,92	5,57
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	10.482.099,00	3,23
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	39.100.070,00	12,05
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	40.068.005,50	12,35
>= 10 Jahre	12.807.360,00	3,95
3. Zertifikate	41.165.034,38	12,69
EUR	31.967.660,00	9,85
USD	9.197.374,38	2,83
4. Investmentanteile	29.540.759,82	9,10
EUR	19.610.045,01	6,04
USD	9.930.714,81	3,06
5. Derivate	687.574,16	0,21
6. Bankguthaben	10.204.892,68	3,14

**Jahresbericht  
Berenberg Multi Asset Balanced**

**Vermögensübersicht zum 31.12.2023**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
7. Sonstige Vermögensgegenstände	3.855.292,45	1,19
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.208.067,84</b>	<b>-0,37</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>324.515.393,46</b>	<b>100,00</b>



# Jahresbericht

## Berenberg Multi Asset Balanced

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>310.975.702,01</b>	<b>95,83</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>246.613.920,98</b>	<b>75,99</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>119.722.724,39</b>	<b>36,89</b>
Waste Connections Inc. Registered Shares o.N.	CA94106B1013		STK	17.000	7.400	0	CAD 197,860	2.309.861,28	0,71
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467		STK	35.000	40.500	5.500	CHF 65,640	2.471.917,37	0,76
Comet Holding AG Nam.-Akt. SF 1	CH0360826991		STK	7.199	7.199	0	CHF 265,200	2.054.201,42	0,63
Interroll Holding S.A. Nam.-Akt. SF 1	CH0006372897		STK	422	422	0	CHF 2.670,000	1.212.330,54	0,37
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666		STK	27.500	5.500	0	CHF 135,600	4.012.265,98	1,24
Swissquote Grp Holding S.A. Namens-Aktien SF 0,20	CH0010675863		STK	9.518	9.518	0	CHF 204,600	2.095.311,81	0,65
Chemometec AS Navne-Aktier DK 1	DK0060055861		STK	27.040	50.040	42.500	DKK 388,000	1.407.426,49	0,43
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	55.000	89.000	34.000	DKK 698,100	5.150.716,36	1,59
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707		STK	22.489	22.489	0	DKK 451,100	1.360.912,74	0,42
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6		STK	45.170	45.170	0	EUR 38,660	1.746.272,20	0,54
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019		STK	25.000	25.000	0	EUR 64,880	1.622.000,00	0,50
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	9.000	0	0	EUR 681,700	6.135.300,00	1,89
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	36.062	36.062	50.000	EUR 45,390	1.636.854,18	0,50
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015435975		STK	350.000	0	0	EUR 10,215	3.575.250,00	1,10
Fugro N.V. Aand.op naam DR EO 0,05	NL00150003E1		STK	88.176	88.176	0	EUR 17,340	1.528.971,84	0,47
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	125.000	45.000	0	EUR 37,800	4.725.000,00	1,46
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	4.000	0	0	EUR 733,600	2.934.400,00	0,90
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603		STK	55.000	55.000	0	EUR 50,520	2.778.600,00	0,86
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865		STK	13.354	13.354	0	EUR 119,500	1.595.803,00	0,49
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	36.000	36.000	0	EUR 139,480	5.021.280,00	1,55
Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004729759		STK	13.773	13.773	0	EUR 123,000	1.694.079,00	0,52
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	78.000	25.000	32.000	EUR 52,600	4.102.800,00	1,26
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	47.000	24.000	0	GBP 106,000	5.750.894,61	1,77
Diploma PLC Registered Shares LS -,05	GB0001826634		STK	34.075	34.075	0	GBP 35,820	1.408.942,05	0,43
Kainos Group PLC Registered Shares LS-,005	GB00BZ0D6727		STK	102.845	102.845	0	GBP 11,190	1.328.449,21	0,41
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34		STK	65.000	20.000	0	GBP 92,740	6.958.443,96	2,14
Weir Group PLC, The Registered Shares LS -,125	GB0009465807		STK	59.445	59.445	0	GBP 18,865	1.294.505,28	0,40
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011		STK	25.000	12.000	29.000	PLN 460,700	2.652.274,04	0,82
Addlife AB Namn-Aktier B o.N.	SE0014401378		STK	157.261	157.261	0	SEK 109,400	1.545.597,37	0,48
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109		STK	175.000	0	85.000	SEK 202,200	3.178.902,54	0,98

# Jahresbericht

## Berenberg Multi Asset Balanced

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
EQT AB Namn-Aktier o.N.	SE0012853455		STK	140.000	20.000	0	SEK 285,000	3.584.519,19	1,10
Fortnox AB Namn-Aktier o.N.	SE0017161243		STK	325.307	325.307	250.000	SEK 60,280	1.761.670,44	0,54
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	18.000	5.000	0	USD 151,940	2.476.161,16	0,76
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036		STK	6.000	0	0	USD 232,970	1.265.568,13	0,39
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024		STK	900	900	0	USD 2.585,610	2.106.880,04	0,65
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077		STK	47.000	9.500	6.000	USD 57,810	2.460.000,00	0,76
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	7.700	1.300	0	USD 231,340	1.612.782,25	0,50
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049		STK	19.000	5.000	0	USD 128,430	2.209.298,33	0,68
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	5.000	1.000	0	USD 426,510	1.930.783,16	0,59
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	6.000	2.000	3.000	USD 376,040	2.042.770,48	0,63
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	15.000	5.200	0	USD 108,570	1.474.488,09	0,45
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	5.300	10.000	4.700	USD 294,880	1.414.996,83	0,44
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	15.000	5.000	0	USD 61,410	833.997,28	0,26
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	11.000	11.000	0	USD 169,840	1.691.480,31	0,52
ROYALTY PHARMA PLC Reg.Ord.Cl.A Shares DL-,0001	GB00BMVP7Y09		STK	55.000	10.500	0	USD 28,090	1.398.777,73	0,43
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	4.800	1.000	500	USD 440,520	1.914.437,30	0,59
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	3.000	1.800	2.300	USD 706,490	1.918.940,70	0,59
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	4.900	4.900	0	USD 526,470	2.335.629,70	0,72
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>93.688.562,21</b>	<b>28,87</b>
1,1250 % Aker BP ASA EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2341269970		EUR	1.000	300	0	% 89,206	892.060,00	0,27
5,8240 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2023(2033/2053)	DE000A351U49		EUR	1.000	1.000	0	% 109,672	1.096.720,00	0,34
5,7010 % Alperia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	XS2641794081		EUR	1.000	1.500	500	% 102,850	1.028.500,00	0,32
5,0000 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 23(23/31)	XS2598746373		EUR	1.000	1.000	0	% 106,727	1.067.270,00	0,33
5,3990 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(32/33)	XS2609970848		EUR	1.000	1.000	0	% 106,576	1.065.760,00	0,33
1,0000 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1520344745		EUR	1.000	0	0	% 95,170	951.700,00	0,29
2,7500 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(32)	ES0413900855		EUR	1.000	0	0	% 97,957	979.570,00	0,30
5,7500 % Banco Santander S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/33)	XS2626699982		EUR	1.000	1.000	0	% 104,977	1.049.770,00	0,32
3,3750 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 23(28)	PTBSPAOM0008		EUR	1.000	1.500	500	% 101,820	1.018.200,00	0,31
0,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2021(28)	XS2397082939		EUR	700	0	0	% 85,661	599.627,00	0,18
4,6250 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	XS2717301365		EUR	1.000	1.000	0	% 104,027	1.040.270,00	0,32
3,0500 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(28)	ES0413679525		EUR	1.000	0	0	% 100,486	1.004.860,00	0,31
4,8750 % Bankinter S.A. EO-FLR Non-Pref.Nts 23(30/31)	ES02136790P3		EUR	1.000	1.000	0	% 104,887	1.048.870,00	0,32
0,1000 % BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2021(31)	XS2340854848		EUR	1.000	1.000	0	% 81,752	817.520,00	0,25
7,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2034)	XS2696902837		EUR	1.000	1.000	0	% 103,697	1.036.970,00	0,32

# Jahresbericht

## Berenberg Multi Asset Balanced

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
8,0000 % Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Med.-T. Nts 2022(25/26)	XS2535283548		EUR	1.000	1.000	700	104,135	1.041.350,00	0,32
2,8750 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.23(30)	DE000BHY0GT7		EUR	1.000	1.000	0	101,352	1.013.520,00	0,31
4,3750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2023(30)	FR001400HMF8		EUR	1.000	1.000	0	104,072	1.040.720,00	0,32
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102333		EUR	9.000	9.000	0	99,781	8.980.290,00	2,77
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104875		EUR	1.400	1.400	0	99,294	1.390.116,00	0,43
6,3750 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	FR0011896513		EUR	700	0	0	100,506	703.542,00	0,22
4,1250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hip. 2006(36)	ES0414950644		EUR	1.000	1.000	0	109,567	1.095.670,00	0,34
5,6250 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2022(22/27)	XS2495084621		EUR	1.000	300	0	105,606	1.056.060,00	0,33
3,7500 % Clydesdale Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(28)	XS2641928382		EUR	1.000	1.000	0	103,340	1.033.400,00	0,32
4,5000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2015(27/47)	FR0013066388		EUR	1.000	1.000	0	101,095	1.010.950,00	0,31
4,0000 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 20(25/30)	DE000CZ45V25		EUR	700	0	0	98,369	688.583,00	0,21
5,8750 % Crédit Agricole Assurances SA EO-Notes 2023(33/33)	FR001400KSZ7		EUR	1.000	1.000	0	110,062	1.100.620,00	0,34
4,3750 % Danmarks Skibskredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2023(26)	DK0004133725		EUR	1.000	1.000	0	102,519	1.025.190,00	0,32
3,2500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.22(27/28)	DE000DL19WU8		EUR	1.000	1.000	0	97,977	979.770,00	0,30
3,1250 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.23(33)	DE000A351TP5		EUR	1.000	1.000	0	102,644	1.026.440,00	0,32
4,6790 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35281 17(22/27)	XS1637926137		EUR	1.000	300	0	73,671	736.710,00	0,23
4,4800 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Nachr.-MTN-IHS A.1831 v.22(32)	XS2509750233		EUR	700	0	0	93,907	657.349,00	0,20
0,3750 % Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-Med.-T. Notes 2021(28/28)	XS2339427747		EUR	1.000	1.000	0	88,033	880.330,00	0,27
6,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)	XS2576550086		EUR	1.000	1.000	0	104,693	1.046.930,00	0,32
4,0000 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2022(22/29)	XS2491664137		EUR	1.000	300	0	101,471	1.014.710,00	0,31
2,8750 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(24)	XS2560673662		EUR	1.400	1.400	0	99,376	1.391.264,00	0,43
4,8750 % Floene Energias S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/28)	PTGGDDOM0008		EUR	1.000	1.500	500	103,843	1.038.430,00	0,32
6,1250 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/28)	XS2623496085		EUR	1.000	1.000	0	108,144	1.081.440,00	0,33
0,8750 % GN Store Nord AS EO-Medium-Term Nts 2021(21/24)	XS2412258522		EUR	700	0	0	95,807	670.649,00	0,21
6,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(25/45)	DE000A168478		EUR	1.000	400	0	101,482	1.014.820,00	0,31
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2695009998		EUR	1.000	1.000	0	108,064	1.080.640,00	0,33
6,0000 % Hungarian Export-Import Bk PLC EO-Bonds 2023(29/29)	XS2719137965		EUR	1.000	1.000	0	106,257	1.062.570,00	0,33
2,5000 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2022(30)	AT0000A305R9		EUR	1.000	0	0	97,773	977.730,00	0,30
3,8750 % ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(29)	IT0005555112		EUR	950	950	0	103,157	979.991,50	0,30
1,6250 % Intermediate Capital Grp PLC EO-Notes 2020(20/27)	XS2117435904		EUR	700	0	0	92,336	646.352,00	0,20
5,2500 % Invitalia S.P.A. EO-Notes 2022(22/25) Reg.S	XS2530435473		EUR	1.000	300	0	101,905	1.019.050,00	0,31
0,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(31)	IT0005436693		EUR	700	0	0	81,802	572.614,00	0,18
5,0000 % Jyske Bank A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 23(27/28)	XS2615271629		EUR	1.000	1.000	0	104,079	1.040.790,00	0,32
2,2000 % Landesbank Baden-Württemberg SMT T2 MTN 19(29)	DE000LB13HZ5		EUR	700	700	0	88,370	618.590,00	0,19
4,5000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN S.H354 v.22(27/32)	XS2489772991		EUR	1.000	300	0	95,653	956.530,00	0,29
0,7500 % LEG Immobilien SE Medium Term Notes v.21(21/31)	DE000A3E5VK1		EUR	1.000	1.000	0	79,441	794.410,00	0,24

# Jahresbericht

## Berenberg Multi Asset Balanced

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,5390 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 21(25/26)	XS2388084480		EUR	700	200	0	91,881	643.167,00	0,20
2,5740 % Macquarie Bank Ltd. EO-Mortg. Covered MTN 2022(27)	XS2531803828		EUR	1.000	0	0	98,718	987.180,00	0,30
2,2500 % Madrileña Red de Gas Fin. B.V. EO-Med.-Term Nts 2017(17/29)	XS1596740453		EUR	1.000	300	0	89,797	897.970,00	0,28
2,8750 % Mapfre S.A. EO-Obl. 2022(30)	ES0224244105		EUR	700	0	0	91,497	640.479,00	0,20
4,8750 % Mobico Group PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2693304813		EUR	1.000	1.000	0	101,762	1.017.620,00	0,31
7,1250 % Münchener Hypothekbank Sub.MTI Serie 2038 v.23(28)	DE000MHB66N7		EUR	1.000	1.000	0	103,820	1.038.200,00	0,32
5,7630 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2023(28/34)	XS2592628791		EUR	1.000	1.000	0	105,385	1.053.850,00	0,32
4,1250 % NBN Co Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2590621103		EUR	1.000	1.000	0	104,341	1.043.410,00	0,32
6,0000 % NIBC Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2713801780		EUR	1.000	1.000	0	106,312	1.063.120,00	0,33
4,3750 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1076781589		EUR	1.000	788	488	99,842	998.420,00	0,31
4,8750 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Inh.Schv.v.23(28)	DE000NLB4RS5		EUR	1.000	1.000	0	106,497	1.064.970,00	0,33
5,6250 % Oldenburgische Landesbank AG MTN-IHS v. 2023(2026)	DE000A11QJP7		EUR	700	700	0	100,608	704.256,00	0,22
0,8500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Nts 2020(2120)	AT0000A2HLC4		EUR	10.000	10.000	0	47,412	4.741.200,00	1,46
6,6250 % Permanent TSB Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-Term Nts 23(27/28)	XS2611221032		EUR	1.000	1.000	0	105,673	1.056.730,00	0,33
1,8410 % Power Finance Corp. Ltd. EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2384373341		EUR	700	700	0	87,949	615.643,00	0,19
3,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-M.-T. Hyp.Pfandbr. 2023(27)	XS2626022656		EUR	1.000	1.500	500	101,254	1.012.540,00	0,31
4,8400 % Raiffeisen Schweiz Genossensch EO-Anl. 2023(28)	CH1251998238		EUR	1.000	1.000	0	104,538	1.045.380,00	0,32
4,3750 % Royal Bank of Canada EO-Medium-Term Nts 2023(30)	XS2696780464		EUR	1.000	1.000	0	105,236	1.052.360,00	0,32
4,8750 % Sparebank 1 SR-Bank ASA EO-Non-Pref. Med.-T.Nts 23(28)	XS2671251127		EUR	1.000	1.000	0	105,356	1.053.560,00	0,32
5,0000 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	FR001400DQ92		EUR	1.000	1.000	0	110,759	1.107.590,00	0,34
5,6180 % TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2582501925		EUR	1.000	1.000	0	103,142	1.031.420,00	0,32
5,6250 % TDF Infrastructure SAS EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400J861		EUR	1.000	1.000	0	105,168	1.051.680,00	0,32
6,6250 % Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2023(23/30)	FR001400KKX9		EUR	1.000	1.000	0	109,388	1.093.880,00	0,34
3,8790 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)	XS2597408439		EUR	1.000	1.000	0	101,856	1.018.560,00	0,31
2,1250 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/26)	CH1174335732		EUR	1.000	1.000	700	97,206	972.060,00	0,30
3,7500 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(28)	XS2637445276		EUR	1.000	1.000	0	102,279	1.022.790,00	0,32
4,8750 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/29)	XS1953271225		EUR	700	700	0	99,970	699.790,00	0,22
5,7500 % UnipolSai Assicurazioni S.p.A. EO-FLR MTN 2014(24/Und.)	XS1078235733		EUR	1.000	1.000	0	100,211	1.002.110,00	0,31
4,8750 % Vienna Insurance Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(31/42)	AT0000A2XST0		EUR	1.000	300	0	100,622	1.006.220,00	0,31
5,1920 % Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2017(22/27)	AT000B121967		EUR	700	0	0	100,393	702.751,00	0,22
5,0000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/30)	DE000A30VQB2		EUR	1.000	1.000	0	105,810	1.058.100,00	0,33
4,6250 % Werfen S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	XS2630465875		EUR	1.000	1.200	200	102,006	1.020.060,00	0,31
1,0000 % Wizz Air Finance Company B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(25/26)	XS2433361719		EUR	1.000	1.000	0	92,095	920.950,00	0,28
3,2500 % European Investment Bank DL-Notes 2014(24)	US298785GJ95		USD	1.200	1.200	0	99,843	1.084.758,71	0,33

# Jahresbericht

## Berenberg Multi Asset Balanced

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>33.202.634,38</b>	<b>10,23</b>
Alphabeta Access Products Ltd. ZERT 07.02.32 Index	XS2440677867		STK	55.000	0	25.000	EUR 82,180	4.519.900,00	1,39
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325		STK	108.000	0	17.000	EUR 180,420	19.485.360,00	6,00
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. ZT06/Und. UBS Energ.S-IDX	GB00B15KYB02		STK	380.000	380.000	0	USD 3,623	1.246.310,55	0,38
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. ZT06/Und. UBS Pr.Me.S-IDX	GB00B15KYF40		STK	50.000	50.000	0	USD 22,840	1.033.952,01	0,32
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. ZT06/Und.UBS In.Me.S-IDX	GB00B15KYG56		STK	530.000	100.000	0	USD 14,415	6.917.111,82	2,13
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>34.821.021,21</b>	<b>10,73</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>26.858.621,21</b>	<b>8,28</b>
0,8750 % Aliaxis Finance S.A. EO-Notes 2021(21/28)	BE6331562817		EUR	1.000	500	0	% 84,936	849.360,00	0,26
4,8750 % Arcadis N.V. EO-Notes 2023(23/28)	XS2594025814		EUR	1.000	1.000	0	% 103,642	1.036.420,00	0,32
6,6250 % Athora Holding Ltd. EO-Bonds 2023(23/23/28)	XS2628821790		EUR	1.000	1.500	500	% 103,458	1.034.580,00	0,32
5,7500 % Azelis Finance N.V. EO-Bonds 2023(23/28) Reg.S	BE6342263157		EUR	1.000	1.000	0	% 103,768	1.037.680,00	0,32
3,6250 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	XS2471770862		EUR	700	0	0	% 91,957	643.699,00	0,20
3,3750 % Cajamar Caja Rural, S.C.Créd. EO-Cédulas Hipotec. 2023(28)	ES0422714172		EUR	1.000	1.000	0	% 101,209	1.012.090,00	0,31
0,5000 % CBRE Gbl Inv.Open-Ended Fds EO-Notes 2021(21/28)	XS2286044024		EUR	1.000	500	0	% 88,607	886.070,00	0,27
0,6250 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	XS2390530330		EUR	500	0	0	% 90,071	450.355,00	0,14
3,2500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2023(33)	XS2624017070		EUR	1.000	1.000	0	% 103,224	1.032.240,00	0,32
6,8750 % Energia Group Roi Holdings DAC EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2656464844		EUR	1.000	1.160	160	% 103,769	1.037.690,00	0,32
6,7500 % Ethias Vie EO-Notes 2023(32/33)	BE6343437255		EUR	1.000	2.000	1.000	% 103,411	1.034.110,00	0,32
5,2500 % FCC Serv.Medio Ambiente Hld.SA EO-Notes 2023(23/29)	XS2661068234		EUR	1.000	1.000	0	% 107,447	1.074.470,00	0,33
5,0000 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2023(33)	DE000A3LJPA8		EUR	1.000	1.000	0	% 107,966	1.079.660,00	0,33
4,6250 % Liberty Mutual Group Inc. EO-Notes 2022(22/30) Reg.S	XS2561647368		EUR	1.000	1.000	0	% 104,856	1.048.560,00	0,32
8,3750 % Marex Group PLC EO-Medium-Term Nts 2023(27/28)	XS2580291354		EUR	1.000	1.190	190	% 105,532	1.055.320,00	0,33
3,7500 % Metropolitan Life Global Fdg I EO-Medium-Term Notes 2023(31)	XS2731506841		EUR	1.000	1.000	0	% 102,899	1.028.990,00	0,32
4,5000 % Norddeutsche Landesbank -GZ- EO-IHS 23(26)	DE000NLB4Y00		EUR	1.000	1.000	0	% 100,977	1.009.770,00	0,31
1,8750 % Nova Kreditna banka Maribor EO-FLR Non-Pref. Nts 22(24/25)	XS2430442868		EUR	700	0	100	% 99,639	697.473,00	0,21
1,8500 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2022(32) Reg.S	XS2475513953		EUR	1.000	1.000	0	% 91,346	913.460,00	0,28
1,3750 % Pershing Square Holdings Ltd. EO-Bonds 2021(21/27) Reg.S	XS2392996109		EUR	1.000	0	0	% 88,812	888.120,00	0,27
4,8750 % REWE International Finance BV EO-Notes 2023(23/30)	XS2679898184		EUR	1.000	1.000	0	% 106,153	1.061.530,00	0,33
6,5000 % San Marino, Republik EO-Obbl. 2023(27)	XS2619991883		EUR	1.000	1.000	0	% 103,102	1.031.020,00	0,32
4,5000 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/32)	XS2676395317		EUR	1.000	1.000	0	% 104,320	1.043.200,00	0,32
2,8750 % Silfin N.V. EO-Notes 2022(22/27)	BE0002850312		EUR	700	0	0	% 93,859	657.013,00	0,20

# Jahresbericht

## Berenberg Multi Asset Balanced

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,6020 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 23(26)	XS2547591474		EUR	1.000	1.000	0 %	100,705	1.007.050,00	0,31
3,8750 % Trafigura Funding S.A. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2293733825		EUR	700	0	0 %	95,763	670.341,00	0,21
1,6250 % VGP N.V. EO-Notes 2022(22/27)	BE6332786449		EUR	700	0	0 %	88,052	616.364,00	0,19
2,1250 % Wüstenrot& Württembergische AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/41)	XS2378468420		EUR	1.000	500	0 %	75,096	750.960,00	0,23
2,1250 % United States of America DL-Notes 2017(24)	US912828W481		USD	1.300	1.300	0 %	99,492	1.171.026,21	0,36
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>7.962.400,00</b>	<b>2,45</b>
Goldman Sachs Internatl Note 25.01.73	XS2578472842		EUR	8.000	8.000	0 %	99,530	7.962.400,00	2,45
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>29.540.759,82</b>	<b>9,10</b>
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>2.220.120,00</b>	<b>0,68</b>
Berenberg EM Global Bonds Inhaber-Anteile AK BA	DE000A3D05R1		ANT	21.000	21.000	0 EUR	105,720	2.220.120,00	0,68
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>6.713.075,00</b>	<b>2,07</b>
Berenberg Abs.Ret.Eur.Equit. Act. Nom. I A EUR Acc. oN	LU2365443204		ANT	5.000	0	15.000 EUR	91,320	456.600,00	0,14
Berenberg Emerging Asia Focus Act.Nom. B A EUR Acc. oN	LU2491196106		ANT	20.000	0	0 EUR	103,350	2.067.000,00	0,64
Berenberg Internat.Micro Cap Act. au Port. BA EUR Acc. oN	LU2347482973		ANT	33.000	0	0 EUR	76,520	2.525.160,00	0,78
Berenberg-Eur.ex UK Focus Fd Act. au Port. FD EUR Dis. oN	LU2352863786		ANT	21.500	0	4.500 EUR	77,410	1.664.315,00	0,51
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>20.607.564,82</b>	<b>6,35</b>
Plenum Insurance Capital Fund Nam.-Ant. P EUR Acc. oN	LI0542471110		ANT	65.000	20.000	0 EUR	109,530	7.119.450,00	2,19
UBS IFS-CMCI Com.C.X-Ag.SF ETF Reg.Shs. USD Acc. oN	IE00BN940Z87		ANT	30.000	0	10.000 EUR	118,580	3.557.400,00	1,10
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Acc.USD o.N.	IE00B6WYL972		ANT	345.000	0	0 USD	18,252	5.701.199,19	1,76
M.U.Lu.-Lyx.US Cur.St.2-10ETF Nam.-Ant. USD Acc. oN	LU2018762653		ANT	50.000	110.000	60.000 USD	93,430	4.229.515,62	1,30
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>EUR</b>	<b>310.975.702,00</b>	<b>95,83</b>

# Jahresbericht

## Berenberg Multi Asset Balanced

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							EUR	<b>687.574,16</b>	<b>0,21</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							EUR	<b>713.774,78</b>	<b>0,22</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							EUR	<b>688.574,78</b>	<b>0,21</b>
FUTURE FTSE 100 INDEX 15.03.24 ICE		961	GBP	Anzahl	70			127.669,40	0,04
FUTURE E-MINI RUSS.2000 IND. 03.24 CME		352	USD	Anzahl	50			148.184,70	0,05
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 15.03.24 CME		352	USD	Anzahl	30			166.636,48	0,05
FUTURE EM LA NR USD 03.24 EUREX		185	USD	Anzahl	60			246.084,20	0,08
<b>Optionsrechte</b>							EUR	<b>25.200,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>							EUR	<b>25.200,00</b>	<b>0,01</b>
ESTX 50 PR.EUR PUT 16.02.24 BP 4000,00 EUREX		185		Anzahl	4000		EUR 6,300	25.200,00	0,01
<b>Zins-Derivate</b>							EUR	<b>-167.012,94</b>	<b>-0,05</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>							EUR	<b>-167.012,94</b>	<b>-0,05</b>
FUTURE EURO-BUND 07.03.24 EUREX		185	EUR		-12.000.000			-235.200,00	-0,07
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 19.03.24 CBOT		362	USD		2.000.000			68.187,06	0,02
<b>Devisen-Derivate</b>							EUR	<b>140.812,32</b>	<b>0,04</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							EUR	<b>140.812,32</b>	<b>0,04</b>
<b>Offene Positionen</b>									
USD/EUR 4,0 Mio.							OTC	140.812,32	0,04

# Jahresbericht

## Berenberg Multi Asset Balanced

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>10.204.892,68</b>	<b>3,14</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>10.204.892,68</b>	<b>3,14</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
State Street Bank International GmbH			EUR	5.711.979,80			% 100,000	5.711.979,80	1,76
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>									
State Street Bank International GmbH			DKK	123.011,79			% 100,000	16.501,90	0,01
State Street Bank International GmbH			NOK	42.992,53			% 100,000	3.832,80	0,00
State Street Bank International GmbH			PLN	4.206.150,67			% 100,000	968.601,19	0,30
State Street Bank International GmbH			SEK	253.420,93			% 100,000	22.766,72	0,01
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
State Street Bank International GmbH			CAD	0,24			% 100,000	0,16	0,00
State Street Bank International GmbH			CHF	494.161,15			% 100,000	531.699,11	0,16
State Street Bank International GmbH			GBP	234.671,78			% 100,000	270.889,74	0,08
State Street Bank International GmbH			USD	2.958.537,18			% 100,000	2.678.621,26	0,83
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>3.855.292,45</b>	<b>1,19</b>
Zinsansprüche			EUR	2.132.954,43				2.132.954,43	0,66
Dividendenansprüche			EUR	22.285,29				22.285,29	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	110.740,06				110.740,06	0,03
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	1.589.193,87				1.589.193,87	0,49
Sonstige Forderungen			EUR	118,80				118,80	0,00



# Jahresbericht

## Berenberg Multi Asset Balanced

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-1.208.067,84</b>	<b>-0,37</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-2.331,06				-2.331,06	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-1.116.142,42				-1.116.142,42	-0,34
Verwahrstellenvergütung			EUR	-77.929,91				-77.929,91	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-10.570,56				-10.570,56	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.093,89				-1.093,89	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>324.515.393,46</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Berenberg Multi Asset Balanced R A</b>									
Anteilwert							EUR	64,23	
Ausgabepreis							EUR	67,76	
Rücknahmepreis							EUR	64,23	
Anzahl Anteile							STK	3.354.894	
<b>Berenberg Multi Asset Balanced R D</b>									
Anteilwert							EUR	74,86	
Ausgabepreis							EUR	78,98	
Rücknahmepreis							EUR	74,86	
Anzahl Anteile							STK	1.056.688	
<b>Berenberg Multi Asset Balanced M A</b>									
Anteilwert							EUR	109,78	
Ausgabepreis							EUR	109,78	
Rücknahmepreis							EUR	109,78	
Anzahl Anteile							STK	272.628	

#### Fußnoten:

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

# Jahresbericht

## Berenberg Multi Asset Balanced

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2023	
CAD	(CAD)	1,4562000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9294000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4544000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8663000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,2170000	= 1 EUR (EUR)
PLN	(PLN)	4,3425000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,1312000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1045000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex
362	Chicago Board of Trade
961	London - ICE Fut. Europe

#### OTC

Over-the-Counter

## Jahresbericht Berenberg Multi Asset Balanced

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	1.000	4.500	
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	0	11.400	
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	0	18.000	
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059	STK	1.500	6.000	
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	0	6.200	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	0	14.000	
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148	STK	0	60.000	
PolyPeptide Group AG Nam.-Akt. SF -,01	CH1110760852	STK	29.000	29.000	
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	0	26.000	
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	US92338C1036	STK	2.567	2.567	
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	0	77.500	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,5000 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)	DE000AAR0355	EUR	0	700	
5,2500 % ABANCA Corporación Bancaria SA EO-FLR Med.-Term Nts 22(27/28)	ES0265936031	EUR	0	700	
5,5000 % ABANCA Corporación Bancaria SA EO-FLR Pref. MTN 2023(25/26)	ES0365936048	EUR	1.300	1.300	
0,2500 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/30)	XS2292487076	EUR	300	1.000	
4,7500 % ALD S.A. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	FR001400D7M0	EUR	0	700	
4,6250 % AMCO - Asset Management Co.SpA EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2583211201	EUR	620	620	
4,7500 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 22(32/32)	XS2536431617	EUR	0	700	
0,2500 % Banca Pop.dell'Alto Adige SpA EO-Mortg.Cov. MTN 2019(26)	IT0005388647	EUR	0	1.000	
5,3750 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(25/26)	XS2528155893	EUR	0	700	
5,0000 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Preferred MTN 23(28/29)	XS2598331242	EUR	1.000	1.000	
4,8750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(27/28)	XS2576362839	EUR	700	700	
0,5770 % Barclays PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(28/29)	XS2373642102	EUR	250	700	
1,7500 % Blackstone Private Credit Fund EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2403519601	EUR	0	530	
1,1250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(30)	FR0014009O88	EUR	0	1.000	
2,5000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1824240136	EUR	700	700	
0,8750 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2018(25)	ES0415306069	EUR	0	1.000	
1,7500 % Canary Wharf Group Investment EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2327414061	EUR	0	500	

## Jahresbericht Berenberg Multi Asset Balanced

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
2,1250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2018(18/27)	XS1901137361	EUR	0	500	
4,7770 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/26)	XS2497520705	EUR	0	700	
1,0000 % Chanel Ceres PLC EO-Notes 2020(20/31)	XS2239845253	EUR	300	1.000	
0,2500 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2296027217	EUR	0	700	
3,3900 % Credit Suisse (Schweiz) AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2022(25)	CH1230759495	EUR	0	1.000	
5,6250 % Credito Emiliano S.p.A. EO-FLR Non-Pr.MTN 2023(28/29)	XS2606341787	EUR	1.000	1.000	
5,3750 % Crelan S.A. EO-Non-Pref. Med.-T.Nts 22(25)	BE0002872530	EUR	0	800	
4,6250 % De Volksbank N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(27/27)	XS2626691906	EUR	1.500	1.500	
2,5000 % Electrolux, AB EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2475919663	EUR	0	800	
3,2500 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2540993172	EUR	0	1.000	
0,1000 % EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2176621253	EUR	0	700	
4,0000 % Export-Import Bk of Korea, The DL-Notes 2022(24)	US302154DP10	USD	0	1.000	
4,6250 % Finecobank Banca Fineco S.p.A. EO-FLR Pref. MTN 2023(28/29)	XS2590759986	EUR	700	700	
0,7500 % FNM S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(21/26)	XS2400296773	EUR	0	500	
1,8750 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 2021 (2027/2028)	XS2324724645	EUR	0	500	
0,6250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2019(25)	XS2078696866	EUR	700	700	
6,7500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2630524986	EUR	1.000	1.000	
1,3750 % Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.22(25) Ser.2749	DE000HCB0BL1	EUR	0	1.000	
4,3750 % Hamburger Sparkasse AG Inh.-Schv.R.890 v.2023(2029)	DE000A3515S3	EUR	1.000	1.000	
6,2500 % HCOB 6 1/4 11/18/24	DE000HCB0BQ0	EUR	0	700	
6,3640 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32)	XS2553547444	EUR	0	700	
3,7500 % HSBC USA Inc. DL-Notes 2022(24)	US40428HTA04	USD	0	1.000	
6,8750 % ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-FLR Preferred MTN 23(27/28)	XS2577533875	EUR	610	610	
4,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2022(27)	XS2529233814	EUR	0	730	
0,5000 % Investec Bank PLC EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/27)	XS2296207116	EUR	0	500	
0,6250 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2020(26)	XS2182399274	EUR	0	700	
4,8750 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/33)	BE0002914951	EUR	100	100	
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN.v.2019 (2024)	DE000A2LQSP7	EUR	1.400	1.400	
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 822 v.21(31)	DE000LB2CW16	EUR	0	700	
4,5000 % Leasys S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2023(26/26)	XS2656537664	EUR	1.000	1.000	
4,6250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-FLR Preferred MTN 22(28/29)	XS2563002653	EUR	0	700	
4,8750 % Metso Oyj EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2560415965	EUR	300	1.000	
0,3750 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Notes 2021(26)	XS2348280707	EUR	0	500	
1,5000 % MOL Magyar Olaj-és Gázipá.Nyrt EO-Notes 2020(27/27)	XS2232045463	EUR	0	500	
5,5000 % Nexans S.A. EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400H0F5	EUR	1.000	1.000	

## Jahresbericht Berenberg Multi Asset Balanced

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
6,3750 % NIBC Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2023(25)	XS2630448434	EUR	1.200	1.200	
0,6250 % Oberbank AG EO-Non-Preferred MTN 2021(29)	AT0000A2N7F1	EUR	0	500	
4,7500 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2023(26/27)	XS2579606927	EUR	700	700	
1,0000 % Raiffeisenbank a.s. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(27/28)	XS2348241048	EUR	0	500	
1,6250 % Svenska Handelsbanken AB EO-FLR Med.-Term Nts 18(24/29)	XS1875333178	EUR	1.000	1.000	
0,5000 % Tatra Banka AS EO-FLR Med.-T. Nts. 21(27/28)	SK4000018925	EUR	0	500	
1,1250 % Technip Energies N.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2347284742	EUR	0	500	
3,7500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	FR001400ASK0	EUR	300	1.000	
2,2500 % Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2019(19/26)	FR0013452893	EUR	0	500	
2,2500 % Triodos Bank NV EO-FLR Notes 2021(26/32)	XS2401175927	EUR	0	500	
4,3750 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2023(30/31)	CH1236363391	EUR	700	700	
7,2500 % Unicaja Banco S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(26/27)	ES0380907065	EUR	0	700	
4,8000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Pref. MTN 23(28/29)	XS2577053825	EUR	700	700	
4,2500 % V.F. Corp. EO-Notes 2023(23/29)	XS2592659671	EUR	1.000	1.000	
0,2500 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(24)	SK4120015108	EUR	1.000	1.000	
3,4570 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2023(25)	XS2606993694	EUR	1.000	1.000	
5,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2023(2023/2026)	XS2582404724	EUR	700	700	

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

5,2500 % A1 Towers Holding GmbH EO-Notes 2023(23/28)	XS2644414125	EUR	1.000	1.000	
3,8920 % Banco Santander S.A. DL-Notes 2022(24)	US05971KAM18	USD	0	1.000	
1,7500 % CECONOMY AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2356316872	EUR	0	500	
2,2500 % Clariane SE EO-Obl. 2021(21/28)	FR00140060J6	EUR	0	500	
2,3750 % EQT AB EO-Notes 2022(22/28) Ser. A	XS2463988795	EUR	0	700	
4,8670 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/27)	XS2586123965	EUR	1.000	1.000	
0,1250 % Hamburger Hochbahn AG Anleihe v.2021(2030/2031)	XS2233088132	EUR	0	700	
5,1250 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2023(23/26)	XS2607183980	EUR	1.000	1.000	
2,5000 % IMCD N.V. EO-Notes 2018(18/25)	XS1791415828	EUR	0	700	
3,1250 % Intrum AB EO-Notes 17(17/24) Reg.S	XS1634532748	EUR	700	700	
4,8750 % Intrum AB EO-Notes 20(20/25) Reg.S	XS2211136168	EUR	700	700	
9,2500 % Intrum AB EO-Notes 22(22/28) Reg.S	XS2566291865	EUR	1.000	1.000	
0,6250 % MACIF EO-Notes 2021(27/27)	FR0014003Y09	EUR	0	700	

## Jahresbericht Berenberg Multi Asset Balanced

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
4,2500 % Siemens Energy Finance B.V. EO-Notes 2023(23/29)	XS2601459162	EUR	1.000	1.000	
1,0000 % Sofina S.A. EO-Bonds 2021(21/28)	BE0002818996	EUR	0	500	
0,2670 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 19(26)	XS2008801297	EUR	0	1.000	

### Nichtnotierte Wertpapiere \*)

#### Aktien

Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	0	23.500	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	0	49.500	

#### Verzinsliche Wertpapiere

4,7500 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.13(23/unb.)	DE000A1YCQ29	EUR	700	700	
4,7500 % Allianz SE z.Umtausch eing.MTN13(23/unb.)	DE000A351N06	EUR	700	700	
4,2500 % Aquarius & Investments PLC EO-FLR M.-T.LPN13(23/43)Zürich	XS0897406814	EUR	1.000	1.000	
0,6250 % Grenke Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2022(25) Tr.2	XS2560495207	EUR	0	700	
2,7500 % Hoist Finance AB EO-Medium-Term Nts 2018(23)	XS1884813293	EUR	0	500	

#### Investmentanteile

##### Gruppeneigene Investmentanteile

Berenberg Aktien Deutschland Inhaber-Anteile BA o.N.	LU1599248074	ANT	0	23.000	
Berenberg Credit Opportunities Inhaber-Anteile R D o.N.	LU2116693222	ANT	0	20.000	
Berenberg European Small Cap Namens-Anteile B A o.N.	LU1637619476	ANT	0	81.500	

## Jahresbericht Berenberg Multi Asset Balanced

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
AGIF-Allianz All China Equity Inhaber-Ant. W EUR Dis. oN	LU1835930212	ANT	0	2.600	
AIS-Amundi MSCI EM LAT.AMERICA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045024	ANT	0	400.000	
Amu.S&P GI ENE.CAR.RED.ETF Reg.Shs EUR Acc. oN	IE000J0LNOR5	ANT	0	400.000	
Amundi Alt.II-A.Chenavari Crdt Reg. Shs SSI EUR Acc. oN	IE00BL71KB37	ANT	0	14.000	
AXA IM F.I.I.S.-US Sh.Dur.H.Y. Namens-Anteile A(Cap.)EUR o.N.	LU0194345913	ANT	0	13.000	
CROWN SIGMA-LGT EM Front.LC Bd Reg. Shs Q EUR Acc. oN	IE000L8D19F2	ANT	0	2.500	
G.Sachs-GS Asia Hi.Yld Bd Ptf. Act. Nom. IH EUR Dis. oN	LU2358798911	ANT	0	64.000	
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE0005042456	ANT	110.000	1.440.000	
iShs VI-iSh.Edg.MSCI USA M.V.E Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00BKVL7331	ANT	700.000	700.000	
Lyxor BBG Commo. ex Agric. ETF Inh.-An. I o.N.	LU0419741177	ANT	0	53.000	
Man Fds VI-GLG Event Driv.Alt. Reg. Shs IN H EUR Acc. oN	IE00BJJNH014	ANT	0	40.000	
Man Fds VI-Man GLG Con.Ar.Alt. Reg. Shs INF Hgd EUR Acc. oN	IE00BNG2SY04	ANT	10.000	65.000	
MUL-Am.BI.E.-W.Comm.xAgr.U.ETF Namens-Ant. Acc.EUR o.N	LU1829218749	ANT	331.930	331.930	
N.I.F.(L.)-L.S.Sh.T.E.Mkts Bd Nam.-Ant. H-S/A EUR o.N.	LU0980588775	ANT	0	21.000	
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	49.000	100.000	
Nordea 1-Europ.Cov.Bd Opps Fd Act.Nom. ECVBOF-BI EUR Acc.oN	LU1915690835	ANT	0	17.000	
PIMCO Fds:G.I.S.-PIMCO C. Sec. Reg. Acc.Shs Inst.EUR Hed. o.N	IE00B6VHBN16	ANT	0	240.000	
Plenum Eur.Insur.Bd Fd Nam.-Ant. S EUR Acc. oN	LI1103215128	ANT	0	32.000	
SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Registered Shares o.N.	IE00B4YBJ215	ANT	0	130.000	
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BLNMYC90	ANT	0	85.000	
Xtrackers S&P 500 Swap Act. au Port. 1D USD Dis. oN	LU2009147757	ANT	0	400.000	

## Jahresbericht Berenberg Multi Asset Balanced

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

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

#### Derivate

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

#### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): FTSE 100, S+P 500, STXE 50 PR.EUR)

EUR

19.816,84

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): S+P 500)

EUR

6.647,02

##### Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

81.370,74

##### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR

27.108

##### Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR

36.107



## Jahresbericht Berenberg Multi Asset Balanced

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

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

#### Optionsrechte

##### Wertpapier-Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ASML HOLDING EO -,09, CIE FIN.RICHEMONT SF 1, MONCLER S.P.A., NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20)		EUR			394,54
--	--	-----	--	--	--------

##### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			548,07
--	--	-----	--	--	--------

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 Multi Asset Balanced R A

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	122.816,61	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	549.005,37	0,16
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	316.212,76	0,09
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.470.929,89	0,44
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	40.805,96	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	172.879,61	0,05
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-18.422,49	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-38.449,41	-0,01
11. Sonstige Erträge		EUR	9.735,83	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>2.625.514,13</b>	<b>0,78</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-3.791,52	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-3.258.391,90	-0,97
- Verwaltungsvergütung	EUR	-3.258.391,90		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-77.745,97	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.609,73	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	107.859,44	0,03
- Depotgebühren	EUR	-33.717,45		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	143.889,09		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.312,20		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-3.239.679,69</b>	<b>-0,96</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-614.165,56</b>	<b>-0,18</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	11.087.363,45	3,30
2. Realisierte Verluste		EUR	-12.320.310,57	-3,67
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.232.947,12</b>	<b>-0,37</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	4.643.085,45	1,38
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	10.790.182,35	3,22

# Jahresbericht

## Berenberg Multi Asset Balanced R A

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	15.433.267,80	4,60
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	13.586.155,12	4,05

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2023</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>215.357.843,24</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-13.218.980,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.592.117,35	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-18.811.097,36	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-247.127,47
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	13.586.155,12
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	4.643.085,45	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	10.790.182,35	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>215.477.890,88</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.847.112,68		-0,55
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.847.112,68		0,55
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00		0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	EUR	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

# Jahresbericht

## Berenberg Multi Asset Balanced R A

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020	Stück	3.244.054	EUR	206.283.931,39	EUR 63,59
2021	Stück	3.428.789	EUR	250.805.724,54	EUR 73,15
2022	Stück	3.568.480	EUR	215.357.843,24	EUR 60,35
2023	Stück	3.354.894	EUR	215.477.890,88	EUR 64,23

# Jahresbericht

## Berenberg Multi Asset Balanced R D

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	45.090,18	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	201.594,66	0,19
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	116.191,66	0,11
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	540.590,10	0,51
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	14.995,78	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	63.464,39	0,06
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-6.763,53	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-14.126,18	-0,01
11. Sonstige Erträge		EUR	3.574,88	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>964.611,94</b>	<b>0,91</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.324,15	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.134.517,15	-1,07
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.134.517,15		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-26.999,99	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2.611,11	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-26.228,92	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-11.325,45		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-14.089,01		
- Sonstige Kosten	EUR	-814,47		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-450,32		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.191.681,32</b>	<b>-1,12</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-227.069,38</b>	<b>-0,21</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	4.077.915,58	3,86
2. Realisierte Verluste		EUR	-4.530.902,75	-4,29
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-452.987,17</b>	<b>-0,43</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	2.365.489,01	2,24
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	3.013.137,77	2,85

# Jahresbericht

## Berenberg Multi Asset Balanced R D

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.378.626,78	5,09
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.698.570,23	4,45

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023**

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		72.544.656,73
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-871.302,45
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		2.717.787,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	13.264.261,54	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-10.546.473,70	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		18.321,51
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		4.698.570,23
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.365.489,01	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.013.137,77	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		79.108.033,87

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	14.524.690,82	13,76
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	11.279.976,46	10,69
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-680.056,55	-0,64
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	3.924.770,90	3,71
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	13.256.665,49	12,56
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.390.460,41	1,32
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	11.866.205,08	11,24
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.268.025,33	1,20
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.268.025,33	1,20

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

# Jahresbericht

## Berenberg Multi Asset Balanced R D

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	611.688	EUR	46.159.323,78	EUR	75,46
2021	Stück	867.615	EUR	75.075.884,70	EUR	86,53
2022	Stück	1.019.378	EUR	72.544.656,73	EUR	71,17
2023	Stück	1.056.688	EUR	79.108.033,87	EUR	74,86

# Jahresbericht

## Berenberg Multi Asset Balanced M A

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	16.949,51	0,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	75.892,68	0,28
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	43.731,91	0,16
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	203.459,69	0,75
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	5.633,77	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	23.887,22	0,09
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-2.542,43	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-5.327,71	-0,02
11. Sonstige Erträge		EUR	1.346,40	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>363.031,04</b>	<b>1,33</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-435,88	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-187.607,50	-0,70
- Verwaltungsvergütung	EUR	-187.607,50		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-8.904,01	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-861,95	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-41.634,79	-0,15
- Depotgebühren	EUR	-3.677,34		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-31.479,23		
- Sonstige Kosten	EUR	-6.478,21		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-149,80		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-239.444,13</b>	<b>-0,88</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>123.586,91</b>	<b>0,45</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.539.853,99	5,65
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.709.444,93	-6,27
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-169.590,94</b>	<b>-0,62</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.328.465,21	4,87
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	391.477,36	1,44



# Jahresbericht

## Berenberg Multi Asset Balanced M A

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.719.942,57	6,31
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.673.938,54	6,14

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2023</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>21.096.951,19</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	7.134.266,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	8.485.173,62	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.350.907,22	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	24.312,58
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.673.938,54
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.328.465,21	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	391.477,36	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>29.929.468,71</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-46.004,03		-0,17
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	46.004,03		0,17
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00		0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	EUR	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

# Jahresbericht

## Berenberg Multi Asset Balanced M A

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	53.600	EUR	5.709.165,91	EUR	106,51
2021	Stück	140.776	EUR	17.348.675,46	EUR	123,24
2022	Stück	205.971	EUR	21.096.951,19	EUR	102,43
2023	Stück	272.628	EUR	29.929.468,71	EUR	109,78

# Jahresbericht

## Berenberg Multi Asset Balanced

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	184.856,30
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	826.492,71
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	476.136,33
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	2.214.979,68
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	61.435,51
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	260.231,22
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-27.728,44
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-57.903,31
11. Sonstige Erträge		EUR	14.657,10
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>3.953.157,12</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-5.551,54
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-4.580.516,55
- Verwaltungsvergütung	EUR	-4.580.516,55	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-113.649,97
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-11.082,80
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	39.995,72
- Depotgebühren	EUR	-48.720,24	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	98.320,84	
- Sonstige Kosten	EUR	-9.604,88	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-600,12	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-4.670.805,14</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-717.648,02</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	16.705.133,02
2. Realisierte Verluste		EUR	-18.560.658,25
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.855.525,23</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>-2.573.173,25</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	8.337.039,67
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	14.194.797,48

# Jahresbericht

## Berenberg Multi Asset Balanced

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	22.531.837,15
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	19.958.663,90

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>308.999.451,16</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-871.302,45
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-3.366.925,76
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	27.341.552,51		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-30.708.478,28		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-204.493,38
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	19.958.663,90
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	8.337.039,67		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	14.194.797,48		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>324.515.393,46</b>

**Jahresbericht  
Berenberg Multi Asset Balanced**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

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

# Jahresbericht

## Berenberg Multi Asset Balanced

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **43.873.967,14**

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Citigroup Global Markets (Broker) GB  
 Joh. Berenberg, Gossler & Co. (Broker) DE

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)** **95,83**  
**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** **0,21**

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,86 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,91 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,39 %

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:** **1,08**

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268   BB: SX5T)	50,00 %
JPM Government Bond Index EMU Investment Grade Total Return (EUR) (ID: XFIJPM000161   BB: JPMGEMUI)	30,00 %
MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202   BB: MSDEWIN)	20,00 %

# Jahresbericht

## Berenberg Multi Asset Balanced

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Sonstige Angaben

##### Berenberg Multi Asset Balanced R A

Anteilwert	EUR	64,23
Ausgabepreis	EUR	67,76
Rücknahmepreis	EUR	64,23
Anzahl Anteile	STK	3.354.894

##### Berenberg Multi Asset Balanced R D

Anteilwert	EUR	74,86
Ausgabepreis	EUR	78,98
Rücknahmepreis	EUR	74,86
Anzahl Anteile	STK	1.056.688

##### Berenberg Multi Asset Balanced M A

Anteilwert	EUR	109,78
Ausgabepreis	EUR	109,78
Rücknahmepreis	EUR	109,78
Anzahl Anteile	STK	272.628

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

##### Bewertung

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

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

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

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

# Jahresbericht

## Berenberg Multi Asset Balanced

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote

###### Berenberg Multi Asset Balanced R A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,55 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

###### Berenberg Multi Asset Balanced R D

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,55 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

###### Berenberg Multi Asset Balanced M A

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

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00



# Jahresbericht

## Berenberg Multi Asset Balanced

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### 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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

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

EUR 0,00

#### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

#### KVG - eigene Investmentanteile

Berenberg EM Global Bonds Inhaber-Anteile AK BA	DE000A3D05R1	0,10
---	--------------	------

#### Gruppeneigene Investmentanteile

Berenberg Abs.Ret.Eur.Equit. Act. Nom. I A EUR Acc. oN	LU2365443204	0,77
Berenberg Emerging Asia Focus Act.Nom. B A EUR Acc. oN	LU2491196106	0,10
Berenberg Internat.Micro Cap Act. au Port. BA EUR Acc. oN	LU2347482973	0,10
Berenberg-Eur.ex UK Focus Fd Act. au Port. FD EUR Dis. oN	LU2352863786	0,41

#### Gruppenfremde Investmentanteile

GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Acc.USD o.N.	IE00B6WYL972	0,95
M.U.Lu.-Lyx.US Cur.St.2-10ETF Nam.-Ant. USD Acc. oN	LU2018762653	0,30
Plenum Insurance Capital Fund Nam.-Ant. P EUR Acc. oN	LI0542471110	0,82
UBS IFS-CMCI Com.C.X-Ag.SF ETF Reg.Shs. USD Acc. oN	IE00BN940Z87	0,34

# Jahresbericht

## Berenberg Multi Asset Balanced

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

#### Gruppeneigene Investmentanteile

Berenberg Aktien Deutschland Inhaber-Anteile BA o.N.	LU1599248074	0,10
Berenberg Credit Opportunities Inhaber-Anteile R D o.N.	LU2116693222	1,00
Berenberg European Small Cap Namens-Anteile B A o.N.	LU1637619476	0,10

#### Gruppenfremde Investmentanteile

AGIF-Allianz All China Equity Inhaber-Ant. W EUR Dis. oN	LU1835930212	0,93
AIS-Amundi MSCI EM LAT.AMERICA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045024	0,20
Amu.S&P GI ENE.CAR.RED.ETF Reg.Shs EUR Acc. oN	IE000J0LN0R5	0,18
Amundi Alt.II-A.Chenavari Crdt Reg. Shs SSI EUR Acc. oN	IE00BL71KB37	1,00
AXA IM F.I.I.S.-US Sh.Dur.H.Y. Namens-Anteile A(Cap.)EUR o.N.	LU0194345913	0,45
CROWN SIGMA-LGT EM Front.LC Bd Reg. Shs Q EUR Acc. oN	IE000L8D19F2	0,85
G.Sachs-GS Asia Hi.Yld Bd Ptf. Act. Nom. IH EUR Dis. oN	LU2358798911	0,60
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE0005042456	0,07
iShs VI-iSh.Edg.MSCI USA M.V.E Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00BKVL7331	0,20
Lyxor BBG Commo. ex Agric. ETF Inh.-An. I o.N.	LU0419741177	0,30
Man Fds VI-GLG Event Driv.Alt. Reg. Shs IN H EUR Acc. oN	IE00BJJNH014	1,00
Man Fds VI-Man GLG Con.Ar.Alt. Reg. Shs INF Hgd EUR Acc. oN	IE00BNG2SY04	0,50
MUL-Am.Bi.E.-W.Comm.xAgr.U.ETF Namens-Ant. Acc.EUR o.N	LU1829218749	0,30
N.I.F.(L.)I-L.S.Sh.T.E.Mkts Bd Nam.-Ant. H-S/A EUR o.N.	LU0980588775	0,46
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	0,30
Nordea 1-Europ.Cov.Bd Opps Fd Act.Nom. ECVBOF-BI EUR Acc.oN	LU1915690835	0,35
PIMCO Fds:G.I.S.-PIMCO C. Sec. Reg. Acc.Shs Inst.EUR Hed. o.N	IE00B6VHBN16	0,79
Plenum Eur.Insur.Bd Fd Nam.-Ant. S EUR Acc. oN	LI1103215128	0,57
SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Registered Shares o.N.	IE00B4YBJ215	0,30
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BLNMYC90	0,10
Xtrackers S&P 500 Swap Act. au Port. 1D USD Dis. oN	LU2009147757	0,01

# Jahresbericht

## Berenberg Multi Asset Balanced

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

##### Berenberg Multi Asset Balanced R A

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

##### Berenberg Multi Asset Balanced R D

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

##### Berenberg Multi Asset Balanced M A

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 129.208,94

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 Multi Asset Balanced

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>84,30</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,00
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,30
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998,00
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0,00
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>4,80</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,90
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,90

#### 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 Multi Asset Balanced

### 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>.

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

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

# Jahresbericht

## Berenberg Multi Asset Balanced

### Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

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

## ANHANG

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

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

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

Name des Produkts:  
Berenberg Multi Asset Balanced

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
549300ETWB64ISOGRY24

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

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

Der Fonds förderte ökologische und/oder soziale Merkmale, hatte aber keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel und berücksichtigte daher nicht die Kriterien von Artikel 2 (17) der Verordnung über die Offenlegung von Informationen über nachhaltige Finanzierungen (SFDR) oder der EU-Taxonomie.

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

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

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

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

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

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

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

Im Rahmen des ESG-Ausschlussverfahrens werden Unternehmen ausgeschlossen, die mit bestimmten Produkten oder Aktivitäten in Verbindung gebracht werden, hierzu zählen unter anderem: kontroverse Waffen, konventionelle Waffen und Rüstungsindustrie, Kohleabbau und Verstromung, Nuklearenergie, sog. Unkonventionell Oil & Gas oder Tabak (nähere Informationen finden Sie in den öffentlich verfügbaren „Berenberg Wealth and Asset Management ESG-Ausschlusskriterien“/„Berenberg Wealth and Asset Management Exclusion



Policy“. Diese Richtlinien sind auf unserer Homepage ([www.berenberg.de](http://www.berenberg.de)) abrufbar.) Darüber hinaus schließen wir Unternehmen mit kontroverser Verhalten aus. Hierzu gehören Unternehmen, die gegen die „United Nations Global Compact Principles“ verstoßen sowie Emittenten, die auf Basis der ESG-Kontroversen-Analyse unseres externen ESG-Datenanbieters in besonders schwerwiegende ESG-Kontroversen verwickelt sind.

Für den Bereich **Staatsanleihen** schließen wir Länder aus, die gegen unsere ESG-Ausschlusskriterien verstoßen. Dies beinhaltet den Ausschluss von Ländern, die bei MSCI ESG Research ein Government ESG Rating von schlechter als B aufweisen und von Ländern, die im sog. „Freedom House Index“ als „nicht frei“ eingestuft werden.

Bei Rohstoffen schließen wir Termingeschäfte auf Nahrungsmittel aus.

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

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

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

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

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

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

### **Derivate und Zertifikate**

Einzeltitel:

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

- Beim Einsatz von börsengehandelten Derivaten auf Einzeltitel gelten die oben beschriebenen einzelstitelspezifischen Ausschlusskriterien nur für den Basiswert.

Indizes:

- Beim Einsatz von Derivaten/Zertifikaten auf Indizes verfolgen wir das Ziel, an der Indexentwicklung zu partizipieren, bzw. Portfolio-Risiken effizient zu steuern. Eine Durchschau auf die Einzeltitel des Indizes und die Anwendung einzelstitelspezifischer Ausschlusskriterien erfolgt daher nicht.

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

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 3,36%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 73,99%  
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Emissionen in Wasser 0,00%  
(Messgröße: Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle 0,0947  
(Messgröße: Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%

(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)

- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 12,65%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0  
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00%  
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen).

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2023	Auswirkungen 2022
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	1,93%	2,87%
Anteil des Energieverbrauchs und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	65,58%	68,61%
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0,01%	0,01%
Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,0458	1,1756
Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	4,8287	316,5755
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,08%	0,17%
Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	17,84%	24,55%
Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,02%
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen			
Anzahl der Länder	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	0
Prozentualer Anteil der Länder	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00%	0,00%

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

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

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



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

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

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

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

Umsatz-basierte Ausschlusskriterien für Unternehmen involviert in:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



**Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?**

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

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 – 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	Financials	6,32	Irland
Berenberg European Small Cap Namens-Anteile B A o.N.	N/A	2,84	Luxemburg
M.U.Lu.-Lyx.US Cur.St.2-10ETF Nam.-Ant. EUR Acc. oN	N/A	2,54	Luxemburg
Goldman Sachs Internatl Note 25.01.73	N/A	2,40	Großbritannien
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	Financials	2,08	Irland
Plenum Insurance Capital Fund Nam.-Ant. P EUR Acc. oN	N/A	1,97	Liechtenstein
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. ZT06/Und.UBS In.Me.S-IDX	Financials	1,92	Jersey
Alphabeta Access Products Ltd. ZERT 07.02.32 Index	N/A	1,84	Jersey
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	Information Technology	1,78	Niederlande
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Acc.USD o.N.	N/A	1,72	Irland
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	Health Care	1,54	Großbritannien
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	Financials	1,53	Großbritannien
MUL-Am.Bi.E.-W.Comm.xAgr.U.ETF Namens-Ant. Acc.EUR o.N	N/A	1,49	Luxemburg
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	Health Care	1,46	Deutschland
UBS IFS-CMCI Com.C.XAg.SF ETF Reg.Shs. USD Acc. oN	N/A	1,37	Irland



**Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?**

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

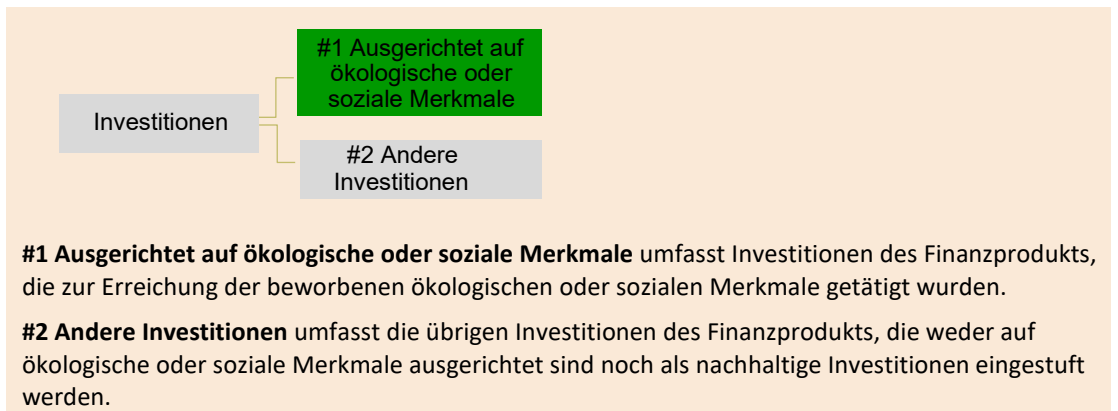
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch das Ausschließen von Investitionen laut einer fondsspezifischen Ausschlussliste (Negativliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 zu 100% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

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

## ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 zu 36,89% in Aktien, zu 37,80% in Renten und zu 9,10% in Fondsanteile investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel (3,63%).



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

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- 27,63% Information Technology,
- 26,94% Health Care,
- 16,31% Financials,
- 11,19% Consumer Discretionary und
- 10,19% Industrials.

Bei Renten wurde hauptsächlich investiert in die Sektoren

- 23,83% Financials non-banking,
- 22,76% Corporates,
- 21,00% Financials banking und
- 15,55% Governments.

Die Zuordnung der Fondsanteile zu MCSI-Sektoren ist nicht (vollumfänglich) darstellbar.

Der Fonds war in Zielfonds investiert in die Sektoren

- Nicht zuordenbar (#NV) 100%.

## ● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

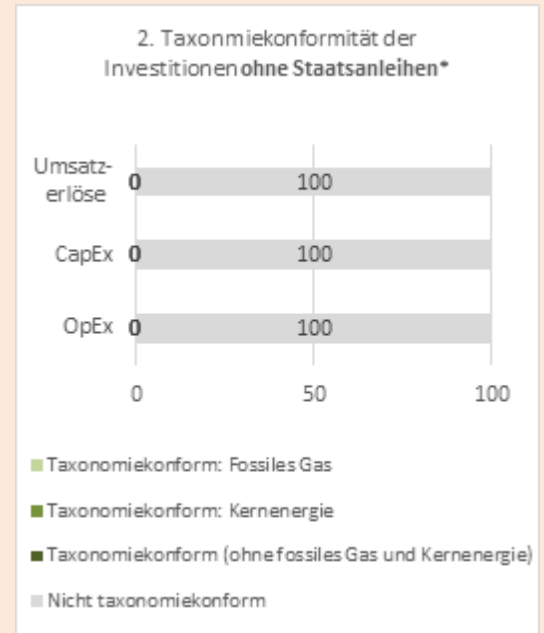
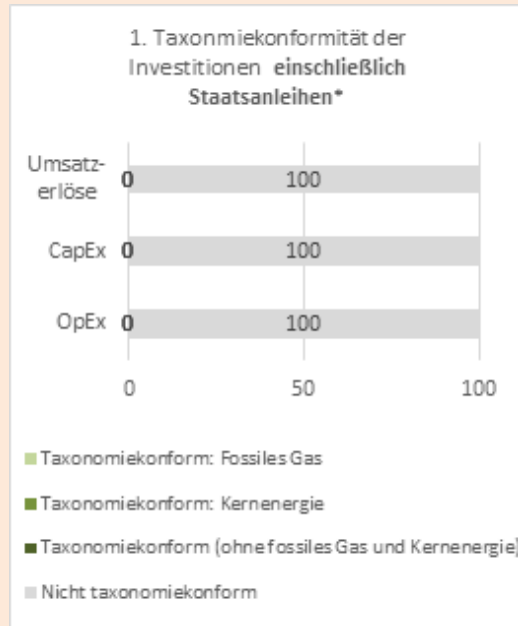
- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

#### Ermöglichende Tätigkeiten

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

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

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

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



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

Unter „Andere Investition“ fielen die Kassehaltung sowie Investitionen in Derivate, die lediglich zu Absicherungszwecken eingesetzt werden.

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

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

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen





quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

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

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

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

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

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

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

**Jahresbericht  
Berenberg Multi Asset Balanced**

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## Berenberg Multi Asset Balanced

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Berenberg Multi Asset Balanced - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

#### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

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

#### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

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

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

#### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

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

# Jahresbericht

## Berenberg Multi Asset Balanced

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 11. April 2024

Deloitte GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt  
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht

## Berenberg Multi Asset Balanced

### Anteilklassen im Überblick

#### Erstausgabedatum

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

#### Erstausgabepreise

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

#### Ausgabeaufschlag

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

#### Mindestanlagesumme

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

#### Verwaltungsvergütung

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

#### Verwahrstellenvergütung

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

#### Währung

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

#### Ertragsverwendung

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

#### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

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

# Jahresbericht

## Berenberg Multi Asset Balanced

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–  
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

##### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan  
Frank Eggloff, München  
Mathias Heiß, Langen  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Axel Vespermann, Dreieich

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Ellen Engelhardt, Glauburg  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Janet Zirlwagen, Wehrheim

#### 2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

##### Hausanschrift:

Brienner Straße 59  
80333 München

##### Postanschrift:

Postfach 20 19 16  
80019 München

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

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

#### 3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

##### Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20  
20354 Hamburg

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

#### 4. Anlageausschuss

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

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

## **Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz**

### **Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens**

Die Kollektive Kapitalanlage Berenberg Multi Asset Balanced ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen deutschen Rechts.

#### **Vertreter**

1741 Fund Solutions AG  
Burggraben 16  
CH-9000 St. Gallen  
Tel. ++41 58 458 48 00  
Fax ++41 58 458 48 10  
info@1741group.com

#### **Zahlstelle**

Tellco Bank AG  
Bahnhofstrasse 4  
CH-6430 Schwyz  
Tel. ++41 58 442 12 91  
info@tellco.ch

### **Erfüllungsort und Gerichtsstand**

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

### **Bezugsort der maßgeblichen Dokumente**

Der Verkaufsprospekt inkl. Allgemeiner und Besonderer Anlagebedingungen, das Basisinformationsblatt sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden (Telefon: 0041 (0)58 458 48 00).

### **Publikationen**

Das Sondervermögen betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der fundinfo AG ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)). In diesem Publikationsorgan werden insbesondere wesentliche Mitteilungen an die Anteilseigner, wie wichtige Änderungen des Verkaufsprospektes, der Wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger sowie die Liquidation des Sondervermögens veröffentlicht.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform der fundinfo AG ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)) publiziert.

### **Total Expense Ratio (TER)**

#### **Berenberg Multi Asset Balanced R A**

Die Total Expense Ratio ohne erfolgsabhängige Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 bei 1,55 %.

Die Total Expense Ratio inkl. erfolgsabhängiger Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 bei 1,55 %.

**Berenberg Multi Asset Balanced R D**

Die Total Expense Ratio ohne erfolgsabhängige Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 bei 1,55 %.

Die Total Expense Ratio inkl. erfolgsabhängiger Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 bei 1,55 %.

**Berenberg Multi Asset Balanced M A**

Die Total Expense Ratio ohne erfolgsabhängige Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 bei 0,83 %.

Die Total Expense Ratio inkl. erfolgsabhängiger Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 bei 0,83 %.

**Performance<sup>1</sup>****Berenberg Multi Asset Balanced R A**

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 bei +6,43 %.

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 31.10.2007 bis 31.12.2023 bei +1,74 % p.a.

**Berenberg Multi Asset Balanced R D**

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 bei +6,41 %.

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 15.01.2009 bis 31.12.2023 bei +3,57 % p.a.

**Berenberg Multi Asset Balanced M A**

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 bei +7,18 %.

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 30.09.2020 bis 31.12.2023 bei +2,92 % p.a.

---

<sup>1</sup> Wertentwicklung 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.