

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

Berenberg Guardian

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2023

---

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



# Jahresbericht Berenberg Guardian

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. November 2023 bis 31. Dezember 2023

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Berenberg Guardian ist ein Absolute-Return-Konzept mit dem Ziel, in jedem Jahr eine positive Rendite zu erzielen und eine negative Korrelation zu fallenden Aktienmärkten aufzuweisen. Durch die Portfoliostruktur soll er geringe Drawdowns und Downside-Volatilität aufweisen. Größtenteils investiert der Fonds in EUR-Anleihen mit guter Bonität und kurzer Laufzeit. Einen Teil der laufenden Rendite der Anleihen wird der Fonds für Absicherungsstrategien ausgeben – mit dem Ziel, in fallenden Aktienmärkten eine positive Rendite zu erzielen. Zudem will die Strategie auch opportunistisch kurzfristige Marktchancen nutzen, um Zusatzerträge zu erzielen. Derivate, wie beispielsweise Optionen oder Futures, können sowohl zur Absicherung als auch zur Renditeoptimierung eingesetzt werden, wobei der langfristige Kapitalerhalt im Vordergrund steht.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.12.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	25.576.748,00	90,12
Optionen	-87.733,36	-0,31
Futures	424,35	0,00
Festgelder/Termingelder/Kredite	2.300.000,00	8,10
Bankguthaben	409.083,57	1,44
Zins- und Dividendenansprüche	211.973,18	0,75
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-30.034,21	-0,11
Fondsvermögen	28.380.461,53	100,00

## **Jahresbericht Berenberg Guardian**

Sinkende Zinsen gepaart mit der Hoffnung auf ein „Soft Landing“ sorgten zum Jahresende für ein Kursfeuerwerk bei vielen Aktienindizes und die implizite Volatilität ging stark zurück. Der Berenberg Guardian entwickelte sich trotz dieser starken Aktienmarktperformance und des Volatilitätsrückgangs positiv. Die Zinskomponente leistete im Umfeld fallender Zinsen einen deutlich positiven Beitrag. Im Absicherungsbaustein haben wir aufgrund der zuvor sehr pessimistischen Positionierung der Investoren und mit Blick auf eine mögliche Jahresendrallye etwas weniger Budget eingesetzt und uns vor allem auf Absicherungen mit geringer Konvexität konzentriert, so dass wir die Verluste in diesem Baustein trotz des schwierigen Umfelds begrenzen konnten.

### **Wesentliche Risiken**

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

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

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

#### Zinsänderungsrisiken

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

#### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

#### Bonitätsrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Währungsrisiken

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

# Jahresbericht Berenberg Guardian

## Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus gekauften Optionen.

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

Anteilklasse R A:	+0,43%
Anteilklasse M A:	+0,55%
Anteilklasse B A:	+0,64%

<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.

**Vermögensübersicht zum 31.12.2023**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>28.410.495,74</b>	<b>100,11</b>
1. Anleihen	25.576.748,00	90,12
< 1 Jahr	7.392.310,00	26,05
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	18.184.438,00	64,07
2. Derivate	-87.309,01	-0,31
3. Bankguthaben	2.709.083,57	9,55
4. Sonstige Vermögensgegenstände	211.973,18	0,75
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-30.034,21</b>	<b>-0,11</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>28.380.461,53</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht Berenberg Guardian

## 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>25.576.748,00</b>	<b>90,12</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>22.829.238,00</b>	<b>80,44</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>22.829.238,00</b>	<b>80,44</b>
3,8750 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.257 v.2023(2026)	DE000AAR0397		EUR	300	300	0	102,102	306.306,00	1,08
1,0000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1218821756		EUR	400	400	0	97,095	388.380,00	1,37
2,1250 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/26)	FR0013505625		EUR	200	200	0	98,006	196.012,00	0,69
0,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2016(26)	FR0013190188		EUR	200	200	0	93,991	187.982,00	0,66
0,3750 % Aktia Bank PLC EO-Cov. Med.-Term Nts 2019(26)	XS1958616176		EUR	300	300	0	94,874	284.622,00	1,00
4,3750 % ALD S.A. EO-Preferred MTN 2023(23/26)	FR001400M8T2		EUR	400	400	0	102,490	409.960,00	1,44
0,3750 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(24)	FR0013375797		EUR	300	300	0	99,409	298.227,00	1,05
4,2500 % Arval Service Lease S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/25)	FR001400H8D3		EUR	200	200	0	101,211	202.422,00	0,71
3,3750 % ASTM S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1032529205		EUR	340	340	0	99,912	339.700,80	1,20
3,4370 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25)	XS2607079493		EUR	300	300	0	100,136	300.408,00	1,06
1,6250 % Azimut Holding S.p.A. EO-Bonds 2019(24)	XS2081611993		EUR	400	400	0	97,944	391.776,00	1,38
2,2500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2014(24)	ES0413211816		EUR	400	400	0	99,276	397.104,00	1,40
3,8750 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(26)	IT0005562142		EUR	300	300	0	101,883	305.649,00	1,08
0,8750 % Bankinter S.A. EO-Non-Pref. Obl. 2019(26)	ES0213679HN2		EUR	300	300	0	94,134	282.402,00	1,00
2,0000 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Mortg.Covered MTN 2019(24)	IT0005359507		EUR	400	400	0	99,885	399.540,00	1,41
0,5000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(24) Ser. 82	BE0000342510		EUR	400	400	0	97,903	391.612,00	1,38
1,2500 % Berlin Hyp AG Inh.-Schv.Ser.109 v.15(25)	DE000BHY0A56		EUR	300	300	0	96,832	290.496,00	1,02
1,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1873143645		EUR	300	300	0	96,702	290.106,00	1,02
0,6250 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(25)	BE0002614924		EUR	200	200	0	95,899	191.798,00	0,68
0,6250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2016(26)	FR0013150257		EUR	200	200	0	95,163	190.326,00	0,67
3,8750 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hip. 2005(25)	ES0414970204		EUR	300	300	0	100,376	301.128,00	1,06
2,1250 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2019(26)	IT0005366460		EUR	200	200	0	97,925	195.850,00	0,69
2,8750 % Commerzbank AG MTH S.P59 v.23(26)	DE000CZ43ZS7		EUR	300	300	0	100,352	301.056,00	1,06
0,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1943474483		EUR	300	300	0	99,748	299.244,00	1,05
0,3750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(24)	FR0013263951		EUR	500	500	0	97,690	488.450,00	1,72
1,0000 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26)	FR0013508512		EUR	400	400	0	96,510	386.040,00	1,36
2,1250 % Danske Mortgage Bank PLC EO-Mortg.Covered MTN 2022(25)	XS2531929094		EUR	300	300	0	98,514	295.542,00	1,04
0,0000 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/24)	FR0013444536		EUR	300	300	0	97,451	292.353,00	1,03
3,6250 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)	ES0413320153		EUR	200	200	0	101,841	203.682,00	0,72
0,1000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35384 v.21(26)	DE000A3H2ZX9		EUR	300	300	0	89,819	269.457,00	0,95

# Jahresbericht Berenberg Guardian

## 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
2,8750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.12(24)	XS0862952297		EUR	160	160	0	99,437	159.099,20	0,56
0,2000 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/26)	XS2050404636		EUR	400	400	0	93,955	375.820,00	1,32
4,1250 % Electrolux, AB EO-Medium-Term Nts 2022(26/26)	XS2540585564		EUR	400	400	0	101,599	406.396,00	1,43
3,2500 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2540993172		EUR	300	300	0	99,807	299.421,00	1,06
0,1250 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/25)	FR0013463650		EUR	400	400	0	95,686	382.744,00	1,35
0,3750 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.16(16/24)	DE000A185QA5		EUR	300	300	0	97,683	293.049,00	1,03
2,5000 % Frankreich EO-OAT 2023(26)	FR001400FYQ4		EUR	200	200	0	100,423	200.846,00	0,71
5,5600 % Hamburg Commercial Bank AG FLR-IHS v. 23(25) S.2763	DE000HCB0B02		EUR	300	300	0	100,029	300.087,00	1,06
3,1250 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.22(26) DIP S.2752	DE000HCB0BP2		EUR	200	200	0	100,575	201.150,00	0,71
0,0000 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2021(2021/2024)	DE000A3H3GE7		EUR	400	400	0	96,656	386.624,00	1,36
0,3750 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr.2017(24)	XS1613238457		EUR	300	300	0	98,674	296.022,00	1,04
0,7500 % ING Belgium SA/NV EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(26)	BE0002613918		EUR	300	300	0	94,712	284.136,00	1,00
0,6250 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2020(26)	XS2182399274		EUR	200	200	0	94,238	188.476,00	0,66
0,2500 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2192431380		EUR	300	300	0	95,410	286.230,00	1,01
2,0000 % JCDecaux SE EO-Bonds 2020(20/24)	FR0013509627		EUR	200	200	0	98,445	196.890,00	0,69
1,0000 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1501367921		EUR	300	300	0	94,293	282.879,00	1,00
0,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 v.19(24)	XS2080581189		EUR	200	200	0	96,688	193.376,00	0,68
0,2500 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2384269101		EUR	400	400	0	91,971	367.884,00	1,30
0,7500 % Legrand S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013266830		EUR	400	400	0	98,445	393.780,00	1,39
2,1250 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1130139667		EUR	200	200	0	97,724	195.448,00	0,69
4,1250 % LSEG Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 23(23/26)	XS2679903950		EUR	400	400	0	102,633	410.532,00	1,45
0,2500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/25)	XS2020670779		EUR	300	300	0	95,446	286.338,00	1,01
1,3750 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(26)	DE000A2RYD91		EUR	400	400	0	96,120	384.480,00	1,35
1,5000 % METRO AG Med.-Term Nts.v.2015(2025)	XS1203941775		EUR	200	200	0	97,442	194.884,00	0,69
2,7500 % NatWest Markets PLC EO-Med.-Term Notes 2020(25)	XS2150006646		EUR	400	400	0	99,104	396.416,00	1,40
0,5000 % OP Yrityspankki Oyj EO-Preferred MTN 2020(25)	XS2171253912		EUR	300	300	0	95,513	286.539,00	1,01
2,1250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2022(25)	XS2495085784		EUR	200	200	0	98,138	196.276,00	0,69
0,2500 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Pref. Med.-T. Nts 2020(25)	XS2106056653		EUR	300	300	0	96,201	288.603,00	1,02
0,3750 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1681119167		EUR	300	300	0	97,726	293.178,00	1,03
3,1250 % Raiffeisenlandesbk.Oberösterr. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	AT0000A326M6		EUR	300	300	0	100,173	300.519,00	1,06
4,1250 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(25/25)	FR001400E904		EUR	300	300	0	100,772	302.316,00	1,07
4,1620 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)	XS2733106657		EUR	300	300	0	100,195	300.585,00	1,06
2,0000 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/24)	XS2128498636		EUR	300	300	0	99,189	297.567,00	1,05
0,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Cov.Med.-Term Nts 2017(24)	XS1633824823		EUR	400	400	0	98,376	393.504,00	1,39
1,8750 % Soc.Autorout.Nord-l'Est France EO-Obl. 2015(15/26)	FR0013053329		EUR	200	200	0	97,059	194.118,00	0,68
4,2500 % Société Générale S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(26)	FR001400KZP3		EUR	400	400	0	102,556	410.224,00	1,45

# Jahresbericht Berenberg Guardian

## 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
4,8000 % Spanien EO-Bonos 2008(24)	ES00000121G2		EUR	200	200	0 %	100,092	200.184,00	0,71
3,1250 % SpareBank 1 SMN EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25)	XS2536730448		EUR	300	300	0 %	99,500	298.500,00	1,05
1,0000 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1724873275		EUR	300	300	0 %	95,369	286.107,00	1,01
0,2500 % Swedbank AB EO-Preferred Med.-T.Nts 21(26)	XS2404027935		EUR	400	400	0 %	92,337	369.348,00	1,30
3,3750 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2572989650		EUR	200	200	0 %	100,419	200.838,00	0,71
2,5000 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-T. Notes 2014(14/24)	XS1038708522		EUR	200	200	0 %	99,769	199.538,00	0,70
0,5000 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Notes 2018(25)	XS1873208950		EUR	300	300	0 %	97,255	291.765,00	1,03
3,5000 % Van Lanschot Kempen N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	XS2629466900		EUR	200	200	0 %	101,329	202.658,00	0,71
4,1250 % Vestas Wind Systems A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2597973812		EUR	300	300	0 %	101,755	305.265,00	1,08
3,5000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2023(23/25)	XS2583352443		EUR	200	200	0 %	100,433	200.866,00	0,71
0,0100 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2020(25)	SK4000017455		EUR	300	300	0 %	95,037	285.111,00	1,00
0,6250 % Yorkshire Building Society EO-Pref. Med.-T. Nts 2020(25)	XS2231267829		EUR	300	300	0 %	94,997	284.991,00	1,00

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

EUR 2.747.510,00 9,68

### Verzinsliche Wertpapiere

EUR 2.747.510,00 9,68

0,7500 % ABB Finance B.V. EO-Medium-T. Notes 2017(17/24)	XS1613121422		EUR	400	400	0 %	98,849	395.396,00	1,39
2,1250 % Bausparkasse Wüstenrot AG EO-Med.-T.Hyp.Pfbr. 2022(25)	AT0000A2YBY4		EUR	300	300	0 %	98,183	294.549,00	1,04
0,2500 % Investitionsbank Schleswig-Hol IHS v.17(24)	DE000A13SL75		EUR	200	200	0 %	97,797	195.594,00	0,69
0,2440 % JDE Peet's N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/25)	XS2408491947		EUR	200	200	0 %	96,320	192.640,00	0,68
4,3750 % Leasys S.p.A. EO-Notes 2022(24/24)	XS2563348361		EUR	200	200	0 %	100,251	200.502,00	0,71
3,2730 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(25)	XS2530031546		EUR	300	300	0 %	99,407	298.221,00	1,05
1,8750 % Mölnlycke Holding AB EO-Notes 2017(25)	XS1564337993		EUR	200	200	0 %	97,736	195.472,00	0,69
2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1849518276		EUR	300	300	0 %	98,510	295.530,00	1,04
0,0100 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 20(25)	XS2225211650		EUR	400	400	0 %	94,495	377.980,00	1,33
4,0000 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(25/25)	DE000A3LHK72		EUR	300	300	0 %	100,542	301.626,00	1,06

### Summe Wertpapiervermögen 2)

EUR 25.576.748,00 90,12

# Jahresbericht Berenberg Guardian

## 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>						<b>EUR</b>	<b>-87.309,01</b>	<b>-0,31</b>	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>-87.733,36</b>	<b>-0,31</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte</b>						<b>EUR</b>	<b>-87.733,36</b>	<b>-0,31</b>	
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>						<b>EUR</b>	<b>-87.733,36</b>	<b>-0,31</b>	
ESTX 50 PR.EUR PUT 15.03.24 BP 4000,00 EUREX		185	Anzahl	-100		EUR	14,200	-1.420,00	-0,01
ESTX 50 PR.EUR PUT 15.03.24 BP 4200,00 EUREX		185	Anzahl	100		EUR	27,600	2.760,00	0,01
ESTX 50 PR.EUR PUT 16.02.24 BP 4000,00 EUREX		185	Anzahl	-100		EUR	6,300	-630,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR PUT 16.02.24 BP 4200,00 EUREX		185	Anzahl	100		EUR	13,700	1.370,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR PUT 19.01.24 BP 3800,00 EUREX		185	Anzahl	-1000		EUR	0,900	-900,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR PUT 19.01.24 BP 4000,00 EUREX		185	Anzahl	1000		EUR	1,600	1.600,00	0,01
ESTX 50 PR.EUR PUT 20.12.24 BP 2000,00 EUREX		185	Anzahl	500		EUR	5,200	2.600,00	0,01
ESTX 50 PR.EUR PUT 20.12.24 BP 3100,00 EUREX		185	Anzahl	-300		EUR	32,100	-9.630,00	-0,03
ESTX 50 PR.EUR PUT 20.12.24 BP 3500,00 EUREX		185	Anzahl	300		EUR	58,600	17.580,00	0,06
ESTX 50 PR.EUR PUT 21.06.24 BP 2900,00 EUREX		185	Anzahl	-500		EUR	6,600	-3.300,00	-0,01
ESTX 50 PR.EUR PUT 21.06.24 BP 3300,00 EUREX		185	Anzahl	500		EUR	13,500	6.750,00	0,02
S+P 500 INDEX CALL 29.12.23 BP 4515,00 CBOE		361	Anzahl	-600		USD	273,700	-148.682,66	-0,52
S+P 500 INDEX PUT 02.02.24 BP 4450,00 CBOE		361	Anzahl	-700		USD	7,450	-4.721,59	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 02.02.24 BP 4700,00 CBOE		361	Anzahl	700		USD	34,150	21.643,28	0,08
S+P 500 INDEX PUT 16.02.24 BP 4375,00 CBOE		361	Anzahl	-700		USD	9,750	-6.179,27	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 16.02.24 BP 4550,00 CBOE		361	Anzahl	700		USD	21,200	13.435,94	0,05
S+P 500 INDEX PUT 19.01.24 BP 4200,00 CBOE		361	Anzahl	-700		USD	1,275	-808,06	0,00
S+P 500 INDEX PUT 19.01.24 BP 4430,00 CBOE		361	Anzahl	700		USD	2,425	1.536,89	0,01
S+P 500 INDEX PUT 20.12.24 BP 1600,00 CBOE		361	Anzahl	-2300		USD	4,100	-8.537,80	-0,03
S+P 500 INDEX PUT 20.12.24 BP 1800,00 CBOE		361	Anzahl	-3900		USD	5,250	-18.537,80	-0,07
S+P 500 INDEX PUT 20.12.24 BP 2000,00 CBOE		361	Anzahl	6200		USD	6,800	38.171,12	0,13
S+P 500 INDEX PUT 29.02.24 BP 4430,00 CBOE		361	Anzahl	600		USD	17,900	9.723,86	0,03
S+P 500 INDEX PUT 29.02.24 BP 4550,00 CBOE		361	Anzahl	-300		USD	28,600	-7.768,22	-0,03
S+P 500 INDEX PUT 31.01.24 BP 4500,00 CBOE		361	Anzahl	600		USD	8,150	4.427,34	0,02

# Jahresbericht Berenberg Guardian

## 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
S+P 500 INDEX PUT 31.01.24 BP 4550,00 CBOE		361		Anzahl -1000			USD 11,050	-10.004,53	-0,04
S+P 500 INDEX PUT 31.01.24 BP 4650,00 CBOE		361		Anzahl 600			USD 21,700	11.788,14	0,04
<b>Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>424,35</b>	<b>0,00</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>424,35</b>	<b>0,00</b>
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 19.03.24 CBOT		362	USD	-300.000				-5.474,77	-0,02
FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 28.03.24 CBOT		362	USD	1.200.000				5.899,12	0,02

# Jahresbericht Berenberg Guardian

## 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>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>2.709.083,57</b>	<b>9,55</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>2.709.083,57</b>	<b>9,55</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Commerzbank AG Frankfurt (V)			EUR	2.300.000,00			% 100,000	2.300.000,00	8,10
State Street Bank International GmbH			EUR	244.708,75			% 100,000	244.708,75	0,86
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
State Street Bank International GmbH			USD	181.551,98			% 100,000	164.374,82	0,58
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>211.973,18</b>	<b>0,75</b>
Zinsansprüche			EUR	211.973,18				211.973,18	0,75
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-30.034,21</b>	<b>-0,11</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-20.864,41				-20.864,41	-0,07
Performance Fee			EUR	-1.378,59				-1.378,59	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.301,21				-1.301,21	0,00
Prüfungskosten			EUR	-5.900,00				-5.900,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-590,00				-590,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>28.380.461,53</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Berenberg Guardian R A</b>									
Anteilwert							EUR	100,43	
Ausgabepreis							EUR	103,44	
Rücknahmepreis							EUR	100,43	
Anzahl Anteile							STK	24.753	

# Jahresbericht Berenberg Guardian

## 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>Berenberg Guardian M A</b>									
Anteilwert							EUR	100,55	
Ausgabepreis							EUR	100,55	
Rücknahmepreis							EUR	100,55	
Anzahl Anteile							STK	145.858	
<b>Berenberg Guardian B A</b>									
Anteilwert							EUR	100,64	
Ausgabepreis							EUR	100,64	
Rücknahmepreis							EUR	100,64	
Anzahl Anteile							STK	111.560	

### 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 Guardian

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

USD	(USD)	per 29.12.2023 1,1045000	= 1 EUR (EUR)
-----	-------	-----------------------------	---------------

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.
362	Chicago Board of Trade

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,3750 % Brambles Finance Ltd. EO-Bonds 2014(14/24)	XS1028952312	EUR	300	300	
1,8750 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2019(19/25)	XS1981060624	EUR	300	300	
1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24)	IT0005282527	EUR	200	200	
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	XS2232027727	EUR	300	300	
3,0000 % Kroatien, Republik EO-Notes 2015(25)	XS1117298916	EUR	200	200	
3,6250 % Landesbank Baden-Württemberg SMT Inh.-Schuldv. 15(25)	XS1246732249	EUR	300	300	
6,3750 % NIBC Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2023(25)	XS2630448434	EUR	300	300	
1,6250 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2014(14/26)	XS1134729794	EUR	200	200	
2,2500 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1148073205	EUR	300	300	
5,0000 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2022(26)Reg.S	XS2538440780	EUR	200	200	
3,1250 % Standard Chartered PLC EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1140857316	EUR	300	300	

**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)

**Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

**Optionsrechte auf Aktienindices**

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): S+P 500)	EUR	22,70
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): S+P 500)	EUR	168,52
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): S+P 500)	EUR	144,69

**Optionsrechte auf Zins-Derivate**

**Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte**

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 07.12.23 EUREX)	EUR	4,49
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 07.12.23 EUREX)	EUR	2,11

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

# Jahresbericht

## Berenberg Guardian R A

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2023 bis 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	1.018,68	0,04
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	5.978,99	0,24
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.439,79	0,06
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-273,58	-0,01
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>8.163,88</b>	<b>0,33</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-16,73	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-6.102,71	-0,24
- Verwaltungsvergütung	EUR	-6.102,71		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-132,37	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-666,49	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	17,84	0,00
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	17,84		
- Sonstige Kosten	EUR	0,00		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-6.900,47</b>	<b>-0,28</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>1.263,41</b>	<b>0,05</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	23.675,58	0,96
2. Realisierte Verluste		EUR	-14.656,98	-0,59
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>9.018,60</b>	<b>0,37</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>10.282,01</b>	<b>0,42</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	37.158,71	1,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-36.805,29	-1,49

# Jahresbericht

## Berenberg Guardian R A

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		353,42	0,01
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		10.635,43	0,43

### Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	2.475.248,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.492.882,02		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-17.633,43		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-4,33
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	10.635,43
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	37.158,71		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-36.805,29		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	2.485.879,68

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		10.282,01	0,42
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR		0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	EUR		0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR		10.282,01	0,42

# Jahresbericht Berenberg Guardian R A

## Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2023 *)	Stück	24.753	EUR	2.485.879,68	EUR	100,43

\*) Auflagedatum 01.11.2023

# Jahresbericht Berenberg Guardian M A

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2023 bis 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	6.002,15	0,04
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	35.228,34	0,24
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	8.483,35	0,06
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-1.611,58	-0,01
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>48.102,26</b>	<b>0,33</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-64,81	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-12.929,64	-0,09
- Verwaltungsvergütung	EUR	-12.929,64		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-572,27	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2.822,91	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-6.032,10	-0,04
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-6.032,10		
- Sonstige Kosten	EUR	0,00		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-22.421,74</b>	<b>-0,15</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>25.680,53</b>	<b>0,18</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	139.486,98	0,96
2. Realisierte Verluste		EUR	-86.359,71	-0,59
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>53.127,26</b>	<b>0,37</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>78.807,79</b>	<b>0,55</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	156.650,93	1,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-165.067,63	-1,13

# Jahresbericht

## Berenberg Guardian M A

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		-8.416,70	-0,06
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		70.391,09	0,49

### Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	14.604.176,37
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	14.604.176,37		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-7.924,30
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	70.391,09
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	156.650,93		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-165.067,63		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	14.666.643,17

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		78.807,79	0,55
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR		0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	EUR		0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR		78.807,79	0,55

# Jahresbericht Berenberg Guardian M A

## Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2023 *)	Stück	145.858	EUR	14.666.643,17	EUR	100,55

\*) Auflagedatum 01.11.2023

# Jahresbericht

## Berenberg Guardian B A

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2023 bis 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	4.591,12	0,04
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	26.946,87	0,24
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	6.489,01	0,06
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-1.233,00	-0,01
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>36.794,01</b>	<b>0,33</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-75,84	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-3.210,65	-0,03
- Verwaltungsvergütung	EUR	-3.210,65		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-596,57	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.000,60	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	18,92	0,00
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	18,92		
- Sonstige Kosten	EUR	0,00		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-6.864,74</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>29.929,27</b>	<b>0,27</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	106.700,35	0,96
2. Realisierte Verluste		EUR	-66.054,39	-0,59
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>40.645,97</b>	<b>0,37</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	167.650,02	1,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-164.184,59	-1,47

# Jahresbericht

## Berenberg Guardian B A

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		<b>3.465,43</b>	<b>0,03</b>
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		<b>74.040,67</b>	<b>0,67</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>			EUR	<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	11.153.858,94
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	11.327.016,74		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-173.157,80		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	39,07
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	74.040,67
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	167.650,02		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-164.184,59		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>			EUR	<b>11.227.938,68</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 Rumpfgeschäftsjahres	EUR		70.575,24	0,64
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR		0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	EUR		0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	EUR		<b>70.575,24</b>	<b>0,64</b>

# Jahresbericht Berenberg Guardian B A

## Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2023 *)	Stück	111.560	EUR	11.227.938,68	EUR	100,64

\*) Auflagdatum 01.11.2023

# Jahresbericht Berenberg Guardian

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2023 bis 31.12.2023

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	11.611,96
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	68.154,20
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	16.412,14
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-3.118,15
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>93.060,15</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-157,38
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-22.243,00
- Verwaltungsvergütung	EUR	-22.243,00	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.301,21
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.490,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-5.995,35
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-5.995,35	
- Sonstige Kosten	EUR	0,00	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-36.186,94</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>56.873,21</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	269.862,91
2. Realisierte Verluste		EUR	-167.071,08
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>102.791,83</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	361.459,66
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-366.057,51

# Jahresbericht Berenberg Guardian

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-4.597,85
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	155.067,19

## Entwicklung des Sondervermögens

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>			EUR	<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	28.233.283,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	28.424.075,13		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-190.791,23		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-7.889,56
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	155.067,19
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	361.459,66		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-366.057,51		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>			EUR	<b>28.380.461,53</b>

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,750% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Berenberg Guardian R A	keine	3,00	1,500	Thesaurierer	EUR
Berenberg Guardian M A	500.000	0,00	0,750	Thesaurierer	EUR
Berenberg Guardian B A	keine	0,00	0,100	Thesaurierer	EUR

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

**das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR **8.683.728,36**

**die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte**

Citigroup Global Markets Inc./Correspondent Clearing (Broker) US  
Joh. Berenberg, Gossler & Co. (Broker) DE

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)** **90,12**  
**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** **-0,31**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.11.2023 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	0,00 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,27 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,18 %

**Im Rumpfgeschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:** **1,17**

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

ICE BofA Euro Corporate Financial Total Return (EUR) (ID: XFI000002994   BB: EB00)	85,00 %
S&P 500 Total Return (USD) (ID: XFI000000408   BB: SPTR) in EUR	15,00 %

# Jahresbericht Berenberg Guardian

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

#### Berenberg Guardian R A

Anteilwert	EUR	100,43
Ausgabepreis	EUR	103,44
Rücknahmepreis	EUR	100,43
Anzahl Anteile	STK	24.753

#### Berenberg Guardian M A

Anteilwert	EUR	100,55
Ausgabepreis	EUR	100,55
Rücknahmepreis	EUR	100,55
Anzahl Anteile	STK	145.858

#### Berenberg Guardian B A

Anteilwert	EUR	100,64
Ausgabepreis	EUR	100,64
Rücknahmepreis	EUR	100,64
Anzahl Anteile	STK	111.560

### 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 Guardian

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

##### Berenberg Guardian R A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 1,53 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

##### Berenberg Guardian M A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 0,77 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

##### Berenberg Guardian B A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 0,16 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,07 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

# Jahresbericht Berenberg Guardian

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

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### Berenberg Guardian R A

Wesentliche sonstige Erträge:

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

#### Berenberg Guardian M A

Wesentliche sonstige Erträge:

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

#### Berenberg Guardian B A

Wesentliche sonstige Erträge:

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

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

Transaktionskosten	EUR	1.980,61
--------------------	-----	----------

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

**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.

## **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.

## **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

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

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 nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht Berenberg Guardian

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Berenberg Guardian - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. November 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 Rumpfgeschäftsjahr vom 1. November 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 Guardian

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

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

Anteilklasse R A	1. November 2023
Anteilklasse M A	1. November 2023
Anteilklasse B A*	1. November 2023

### Erstausgabepreise

Anteilklasse R A	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse M A	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse B A	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R A	derzeit 3,00 %
Anteilklasse M A	derzeit 0,00 %
Anteilklasse B A	derzeit 0,00 %

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse R A	keine
Anteilklasse M A	EUR 500.000,00
Anteilklasse B A	keine

### Pauschalvergütung

Anteilklasse R A	derzeit 1,55% p.a.
Anteilklasse M A	derzeit 0,81% p.a.
Anteilklasse B A	derzeit 0,16% p.a.

### Erfolgsabhängige Vergütung

alle Anteilklasse derzeit 15% des Ertrages über einer Geldmarktanlage mit Verzinsung nach €STR

### Währung

Anteilklasse R A	Euro
Anteilklasse M A	Euro
Anteilklasse B A	Euro

### Ertragsverwendung

Anteilklasse R A	Thesaurierung
Anteilklasse M A	Thesaurierung
Anteilklasse B A	Thesaurierung

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R A	A3D9HK / DE000A3D9HK3
Anteilklasse M A	A3ERMA / DE000A3ERMA3
Anteilklasse B A	A3ERMB / DE000A3ERMB1

\*Die Anteilklasse B A kann ausschließlich von Anlegern, für die die Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG die Finanzdienstleistung der Finanzportfolioverwaltung (Vermögensverwaltung) erbringt, für die Dauer dieser Finanzdienstleistung gezeichnet bzw. umgetauscht werden.

# Jahresbericht Berenberg Guardian

## 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:

Briener Straße 59  
80333 München

#### Postanschrift:

Postfach 20 19 16  
80019 München

Telefon: + 49 (89) 55878 100  
Telefax: + 49 (89) 244471 464  
www.statestreet.com

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

### 3. Asset Management-Gesellschaft und Vertriebsgesellschaft

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

#### Postanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20  
20354 Hamburg

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

## Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz

### Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage Berenberg Guardian 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 Guardian R A

Die Total Expense Ratio ohne erfolgsabhängige Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.11.2023 bis 31.12.2023 bei 1,53 %.

Die Total Expense Ratio inkl. erfolgsabhängiger Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.11.2023 bis 31.12.2023 bei 1,53 %.

**Berenberg Guardian M A**

Die Total Expense Ratio ohne erfolgsabhängige Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.11.2023 bis 31.12.2023 bei 0,77 %.

Die Total Expense Ratio inkl. erfolgsabhängiger Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.11.2023 bis 31.12.2023 bei 0,77 %.

**Berenberg Guardian B A**

Die Total Expense Ratio ohne erfolgsabhängige Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.11.2023 bis 31.12.2023 bei 0,16 %.

Die Total Expense Ratio inkl. erfolgsabhängiger Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.11.2023 bis 31.12.2023 bei 0,16 %.

**Performance<sup>1</sup>****Berenberg Guardian R A**

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 01.11.2023 (Auflegungsdatum) bis 31.12.2023 bei +0,43 %.

**Berenberg Guardian M A**

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 01.11.2023 (Auflegungsdatum) bis 31.12.2023 bei +0,55 %.

**Berenberg Guardian B A**

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 01.11.2023 (Auflegungsdatum) bis 31.12.2023 bei +0,64 %.

---

<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.