

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2024**

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter
(fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Lux K2222



Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2024	5 - 9
Vermögensübersicht	10
Vermögensaufstellung	11 - 14
Derivate	15
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	16
Entwicklung des Fondsvermögens	17
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	18 - 20
Anlagen	
Anlage 1: Allgemeine Angaben	21 - 22
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	22
Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	23 - 24
Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088	25

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Luxembourg S.A.
R.C.S. Lux B 75.014
15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

Frank Eggloff (bis 9. Juni 2024)
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Johannes Elsner (ab 11. Juni 2024)
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Mitglieder des Aufsichtsrats

Markus Neubauer
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Heiko Laubheimer (bis 5. Juni 2024)
Geschäftsführer der
Universal-Beteiligungs- und Servicegesellschaft mbH, D - 60468 Frankfurt am Main

Katja Müller (ab 11. Juni 2024)
Geschäftsführerin der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands

Etienne Rougier (bis 31. Januar 2024)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Mitglieder des Vorstands

Matthias Müller
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Martin Groos
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Bernhard Heinz
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Verwahrstelle sowie Transfer-, Register-, Zahl- und Vertriebsstelle

State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch (bis 13. Juni 2024)
49, Avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

BNP Paribas - Luxembourg Branch (ab 14. Juni 2024)
60, Avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Theodor-Heuss-Allee 70 60486 Frankfurt am Main

Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1, A - 1100 Wien

Vertreter in der Schweiz

1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16, CH - 9000 St. Gallen

Zahlstelle in der Schweiz

Tellco AG
Bahnhofstraße 4, CH - 6431 Schwyz

Collateral Manager

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Theodor-Heuss-Allee 70, D - 60486 Frankfurt am Main

Portfoliomanager

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG
Neuer Jungfernstieg 20, D - 20354 Hamburg

Cabinet de révision agréé

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée
20, Boulevard de Kockelscheuer, L - 1821 Luxemburg

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des Fonds Berenberg Emerging Asia Focus Fund mit den Anteilklassen R A , M A und B A vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024.

Der Berenberg Emerging Asia Focus Fund ist ein nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Dauer errichtetes, rechtlich unselbstständiges Sondervermögen („fonds commun de placement“) und unterliegt dem Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen.

Der Fonds wurde am 13. Dezember 2022 gegründet und die Anteilklassen Berenberg Emerging Asia Focus Fund R A, Berenberg Emerging Asia Focus Fund M A und Berenberg Emerging Asia Focus Fund B A aufgelegt.

Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

Frank Eggloff schied zum 9. Juni 2024 aus dem Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft aus. Neuer Vorsitzender des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft ist seit 11. Juni 2024 Johannes Elsner. Heiko Laubheimer schied zum 5. Juni 2024 aus dem Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft aus. Ab 11. Juni 2024 ist Katja Müller ein neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft.

Bis zum 31. Januar 2024 war Etienne Rougier Vorsitzender des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft.

BNP Paribas - Luxembourg Branch übernimmt die Verwahrstellenfunktion sowie die Transfer, Register- und Zahlstellenfunktion zum 14. Juni 2024.

Vor dem Erwerb von Anteilen werden dem Anleger kostenlos die wesentlichen Anlegerinformationen ("Key Investor Information Document(s)"/ "KIID (s)") zur Verfügung gestellt. Der Fonds bietet den Anlegern die Möglichkeit, in eine Investmentgesellschaft nach luxemburgischem Recht zu investieren.

Zum 30. Juni 2024 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklasse	ISIN	Fondsvermögen in Währung	Kursentwicklung in % *)
Berenberg Emerging Asia Focus Fund R A	LU2491195983	3.180.137,56	17,23
Berenberg Emerging Asia Focus Fund M A	LU2491196015	14.437.206,95	17,64
Berenberg Emerging Asia Focus Fund B A	LU2491196106	15.588.137,81	18,16

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die künftige Entwicklung.

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2024

Allgemeines

Der Berenberg Emerging Asia Focus Fund ist ein nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Dauer errichtetes, rechtlich unselbstständiges Sondervermögen („fonds commun de placement“) und unterliegt dem Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen.

Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres. Das erste Geschäftsjahr beginnt mit Auflage des Fonds und endet am 31. Dezember 2023.

Der Zweck des Fonds ist es, langfristige Wertsteigerungen unter Berücksichtigung des nachhaltigen Investitionsziels anzustreben.

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Halbjahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Halbjahresabschlusses sowie unter Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Der Wert eines Anteils lautet auf Euro (im Folgenden „Fondswährung“ genannt). Die Berichtswährung ist USD. Der Anteilwert wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft an jedem Bewertungstag errechnet. Die Bewertungstage sind im Anhang des Verkaufsprospekts „Fondsübersicht“ zu entnehmen. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Nettofondsvermögens des Fonds durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds. Um den Praktiken des Late Trading und des Market Timing entgegenzuwirken, wird die Berechnung nach Ablauf der Frist für die Annahme der Zeichnungs- und/oder Umtauschanträge, wie im Anhang des Verkaufsprospekts „Fondsübersicht“ oder im allgemeinen Teil des Verkaufsprospekts festgelegt, stattfinden. Das Nettofondsvermögen (im Folgenden auch „Inventarwert“ genannt) wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum zur Zeit der Inventarwertberechnung letzten verfügbaren handelbaren Kurs bewertet.
- b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente verkauft werden können.
- c) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die weder an einer Börse notiert noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgestellten Bewertungsregeln festlegt.
- d) Anteile an OGAW und/oder OGA werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung zuletzt festgestellten und erhältlichen Inventarwert, ggf. unter Berücksichtigung einer Rücknahmegebühr, bewertet.
- e) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 30 Tagen können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden.
- f) Alle nicht auf die Währung des Fonds lautenden Vermögenswerte werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung letztverfügbaren Devisenmittelkurs in die Währung des Fonds umgerechnet.
- g) Derivate (wie z.B. Optionen) werden grundsätzlich zu deren zum Bewertungszeitpunkt letztverfügbaren Börsenkursen bzw. Maklerpreisen bewertet. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag einer Position ist, erfolgt die Bewertung der entsprechenden Position zu ihrem jeweiligen Schlussabrechnungspreis („settlement price“). Optionen auf Indizes ohne Durchschnittsberechnung werden über das Black & Scholes Modell, Optionen auf Indizes mit Durchschnittsberechnung (asiatische Optionen) werden über die Levy-Approximation bewertet. Die Bewertung von Swaps inkl. Credit Default Swaps erfolgt in regelmäßiger und nachvollziehbarer Form. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- h) Die auf Wertpapiere bzw. Geldmarktpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

Sofern für den Fonds gemäß Artikel 1 Absatz 4 des Verwaltungsreglements unterschiedliche Anteilklassen eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den in diesem Artikel genannten Kriterien für jede Anteilklasse separat.

Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Nettofondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Nettofondsvermögens.

Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der - ausschüttungsberechtigten - Anteile der entsprechenden Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse am gesamten Wert des Nettofondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil der - nicht ausschüttungsberechtigten - Anteilklasse am gesamten Fondsvermögen erhöht.

Auf die Erträge des Fonds wird ein Ertragsausgleichsverfahren gerechnet. Damit werden die während des Geschäftsjahres angefallenen Erträge, die der Anteilnehmer als Teil des Ausgabepreises bezahlen muss und die der Verkäufer von Anteilscheinen als Teil des Rücknahmepreises vergütet erhält, fortlaufend verrechnet. Die angefallenen Aufwendungen werden entsprechend berücksichtigt. Bei der Berechnung des Ertragsausgleiches wird ein Verfahren angewendet, das den jeweils gültigen Regelungen des deutschen Investmentgesetzes bzw. Investmentsteuergesetzes entspricht.

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung gemäß den oben aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht machen, ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbare Bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht verpflichtet, an einem Bewertungstag mehr als 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile zurückzunehmen. Gehen bei der Gesellschaft an einem Bewertungstag Rücknahmeanträge für eine größere als die genannte Zahl von Anteilen ein, bleibt es der Verwaltungsgesellschaft vorbehalten, die Rücknahme von Anteilen, die über 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile hinausgehen, bis zum vierten darauf folgenden Bewertungstag aufzuschieben. Diese Rücknahmeanträge werden gegenüber später eingegangenen Anträgen bevorzugt behandelt. Am selben Bewertungstag eingereichte Rücknahmeanträge werden untereinander gleich behandelt.

Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen

Die auf den Verkäufen von Wertpapieren realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises der verkauften Wertpapiere berechnet.

Bewertung von Termingeschäften

Die Gewinne bzw. Verluste aus offenen Termingeschäften werden auf der Grundlage der am Bilanzstichtag verfügbaren Tagesschlusskurse bestimmt und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen.

Devisenkurse

Per 30. Juni 2024 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
USD - CNY	7,2656
USD - EUR	0,9332
USD - HKD	7,8072
USD - IDR	16.370,0000
USD - KRW	1.376,2000
USD - PHP	58,5890
USD - SGD	1,3549
USD - THB	36,6911
USD - TWD	32,4350

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Pauschalvergütung (ab 14. Juni 2024)

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Verwaltung des Fonds eine Pauschalvergütung in Höhe von bis zu 1,85% p.a. Die Pauschalvergütung wird auf der Grundlage des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts der Anteilklasse berechnet und ist vierteljährlich nachträglich zahlbar.

Die Pauschalvergütung umfasst die folgenden Vergütungen und Kosten, die dem Fondsvermögen nicht separat belastet werden:

- i. Vergütung für die Verwaltung des Fondsvermögens (inkl. Collateral Management);
- ii. Vergütung der Verwahrstelle einschließlich sämtlicher weiteren der Verwahrstelle in Zusammenhang mit ihrer Tätigkeit für das Fondsvermögen entstehenden Kosten und Aufwendungen;
- iii. Vergütung des Portfoliomanagers des Fonds;
- iv. Vergütung der Vertriebsstelle;
- v. Vergütung der Zahlstelle;
- vi. Vergütung der Informationsstelle;
- vii. Gebühren für die Register- und Transferstelle des Fonds einschließlich sämtlicher weiteren der Register- und Transferstelle in Zusammenhang mit ihrer Tätigkeit für das Fondsvermögen entstehenden Kosten und Aufwendungen.

Die Pauschalvergütung wird hierbei als ein einziger Betrag aus dem Fondsvermögen zunächst an die Verwaltungsgesellschaft ausgezahlt. Die Verwaltungsgesellschaft bezahlt anschließend aus der Pauschalvergütung die von der Pauschalvergütung abgedeckten Dienstleistungen.

Von der Pauschalvergütung nicht erfasst werden potenzielle Performance Fees sowie Aufschläge für die Ausgabe, Rücknahme und den Umtausch von Fondsanteilen.

Verwaltungsvergütung (bis 13. Juni 2024)

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Fondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 1,75% p.a., mindestens jedoch 50.000,00 EUR p.a. zuzüglich eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer. Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und am Ende eines jeden Quartals zahlbar.

Verwahrstellenvergütung (bis 13. Juni 2024)

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Fondsvermögen ein Entgelt von durchschnittlich 0,10% p.a. des Nettofondsvermögens; abhängig von der für das jeweilige Zielinvestment verfügbaren Lagerstelle kann die Vergütung auch höher oder niedriger ausfallen, mindestens 25.200,- EUR p.a.

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Portfoliomanagervergütung (bis 13. Juni 2024)

Die Portfoliomanagervergütung ist in der Verwaltungsvergütung inkludiert.

Erfolgsabhängige Vergütung -Performance Fee

Ferner kann der Portfoliomanager am Ende einer Abrechnungsperiode bei jeder Anteilklasse eine erfolgsabhängige Vergütung erhalten. Diese beträgt 10% (Partizipation) aus dem Wert, um den die Anteilwertentwicklung die Entwicklung des Vergleichsindex am Ende der Abrechnungsperiode übersteigt (Outperformance über dem Vergleichsindex), multipliziert mit dem Durchschnittswert aller Nettoinventarwerte in der Abrechnungsperiode. Es steht dem Portfoliomanager frei, für den Fonds oder die jeweilige Anteilklasse eine niedrigere Vergütung anzusetzen*).

Um dies zu verdeutlichen, werden die Beschreibungen in einer mathematischen Formel dargestellt.

$$\text{PERF_FEE } t = \text{PART} * \text{MAX}(\text{PERF}_{\text{FONDS } t} - \text{PERF}_{\text{BENCHM } t}; 0) * \text{NAV}_{\text{DURCH } t}$$

$$\text{Verlustvortrag } t = \text{MIN}(\text{PERF}_{\text{FONDS } t} - \text{PERF}_{\text{BENCHM } t}; 0)$$

$$\text{PERF_FEE } t+1 = \text{PART} * \text{MAX}(\text{PERF}_{\text{FONDS } t+1} + \text{Verlustvortrag } t - \text{PERF}_{\text{BENCHM } t+1}; 0) * \text{NAV}_{\text{DURCH } t+1}$$

$$\text{Verlustvortrag } t+1 = \text{MIN}(\text{PERF}_{\text{FONDS } t+1} + \text{Verlustvortrag } t - \text{PERF}_{\text{BENCHM } t+1}; 0)$$

wobei:

PERF_FEE_ Performance Fee in der Währung der jeweiligen Anteilklasse am Ende der Periode t, t+1 usw.

PART: Partizipation

PERF Fonds: Performance des Fonds in der Periode t bzw. t+1

PERF Bench: Performance der Benchmark in der Periode t bzw. t+1

NAV Durch: durchschnittlicher Nettoinventarwert der Anteilklasse in der Periode t bzw. t+1

Verlustvortrag: Verlustvorträge aus Perioden t, t+1 usw.

Unterschreitet die Anteilwertentwicklung am Ende einer Abrechnungsperiode die Performance des Vergleichsindex (negative Benchmark-Abweichung), so erhält der Portfoliomanager keine erfolgsabhängige Vergütung. Entsprechend der Berechnung bei positiver Benchmark-Abweichung wird der negative Betrag pro Anteilwert errechnet und auf die nächste Abrechnungsperiode vorgetragen. Für die nachfolgende Abrechnungsperiode erhält der Portfoliomanager nur dann eine erfolgsabhängige Vergütung, wenn der aus positiver Benchmark-Abweichung errechnete Betrag den negativen Vortrag aus der vorangegangenen Abrechnungsperiode am Ende der Abrechnungsperiode übersteigt. In diesem Fall besteht der Vergütungsanspruch aus der Differenz beider Beträge. Ein verbleibender negativer Betrag pro Anteilwert wird wieder in die neue Abrechnungsperiode vorgetragen. Ergibt sich am Ende der nächsten Abrechnungsperiode erneut eine negative Benchmark-Abweichung, so wird der vorhandene negative Vortrag um den aus dieser negativen Benchmark-Abweichung errechneten Betrag erhöht. Bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs werden negative Vorträge davorangegangenen fünf Abrechnungsperioden berücksichtigt.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Kalenderjahres. Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der Auflegung des Fonds und endet erst am zweiten 31. Dezember, der der Auflegung folgt. Als Vergleichsindex wird festgelegt: MSCI All Country Asia ex Japan.

Die erfolgsabhängige Vergütung wird durch den Vergleich der Entwicklung des Vergleichsindex mit der Anteilwertentwicklung, die nach der BVI Methode berechnet wird, in der Abrechnungsperiode ermittelt. Bei der BVI-Methode werden alle Kosten auf Fondsebene, wie Management- oder Depotbankgebühren, berücksichtigt. Somit spiegelt die Ermittlung nach Maßgabe der BVI-Methode ausschließlich die Wertentwicklung der durch den Fonds gehaltenen Anlagen abzüglich der angefallenen Kosten wider. Im Rahmen der Wertentwicklung auf der Ebene des einzelnen Anlegers sind folglich die auf dessen Ebene angefallenen zusätzlichen Kosten zu berücksichtigen. Bei der BVI-Methode werden die Anteilswerte eines Fonds zum Beginn und zum Ende des Berechnungszeitraums verglichen. Dabei wird von einer Einmalanlage ausgegangen. Zudem werden auch die zwischenzeitlich erfolgten Ausschüttungen in die Berechnung aufgenommen.

Die dem Fonds belasteten Kosten dürfen vor dem Vergleich nicht von der Entwicklung des Vergleichsindex abgezogen werden. Bevor dieser Vergleich stattfindet werden alle Kosten, die dem Fonds belastet werden können, abgezogen.

Entsprechend dem Ergebnis eines täglichen Vergleichs wird eine angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Fonds zurückgestellt. Liegt die Anteilwertentwicklung während der Abrechnungsperiode unter dem Vergleichsindex, so wird eine in der jeweiligen Abrechnungsperiode bisher zurückgestellte, erfolgsabhängige Vergütung entsprechend dem täglichen Vergleich wieder aufgelöst. Die am Ende der Abrechnungsperiode bestehende, zurückgestellte erfolgsabhängige Vergütung kann entnommen werden.

Falls der Vergleichsindex entfallen sollte, wird die Gesellschaft einen angemessenen anderen Index festlegen, der an die Stelle des genannten Index tritt.

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Erfolgsabhängige Vergütung -Performance Fee (Fortsetzung)

Im Berichtszeitraum ist die folgende Performance Fee angefallen:

Anteilklasse	Performance Fee in %	Tatsächlich erhobene Performance Fee in EUR
Berenberg Emerging Asia Focus Fund R A	0,48	12.276,49
Berenberg Emerging Asia Focus Fund M A	0,65	36.384,04
Berenberg Emerging Asia Focus Fund B A	0,75	74.546,69

Register- und Transferstellenvergütung (bis 13. Juni 2024)

Die Register- und Transferstellenvergütung beträgt mindestens 2.500,- EUR p.a. pro Anteilklasse.

Transaktionskosten

Für den am 30. Juni 2024 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von 34.553,02 USD angefallen.

Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

Besteuerung

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von zur Zeit 0,05% p.a. für nicht-institutionelle Anleger und 0,01% p.a. für institutionelle Anleger. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen Vermögenswerte des Fonds angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder Verwahrstelle noch Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die für den Erwerb, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und, falls angebracht, beraten lassen.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise für jede Anteilklasse sind jeweils am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Zahlstellen des Fonds im Ausland zur Information verfügbar und werden gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes, in dem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind sowie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.universal-investment.com), veröffentlicht. Der Inventarwert kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden und wird ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch im RESA und in einer Luxemburger Tageszeitung sowie falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Veränderung des Wertpapierbestandes im Berichtszeitraum ist kostenlos am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft, über die Verwahrstelle sowie über jede Zahlstelle erhältlich.

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Vermögensübersicht zum 30.06.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	36.096.392,50	101,44
1. Aktien	33.513.451,54	94,18
2. Derivate	74.690,00	0,21
3. Bankguthaben	2.397.322,40	6,74
4. Sonstige Vermögensgegenstände	110.928,56	0,31
II. Verbindlichkeiten	-513.397,64	-1,44
III. Fondsvermögen	35.582.994,86	100,00

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2024	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				USD		33.513.451,54	94,18
Börsengehandelte Wertpapiere				USD		32.145.451,54	90,34
Aktien				USD		32.145.451,54	90,34
Beijing ROBOROCK Tech.Co.Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE100003R80	STK	13.000	CNY	392,600	702.462,44	1,97
Contemporary Amperex Technolog Registered Shares A YC 1	CNE100003662	STK	26.000	CNY	180,030	644.240,01	1,81
Shenzhen Mindray Bio-Med.Elec. Registered Shares A YC1	CNE100003G67	STK	9.000	CNY	290,910	360.355,06	1,01
Yutong Bus Co. Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE000000PY4	STK	200.000	CNY	25,800	710.197,54	2,00
Zhongji Innolight Co. Ltd Registered Shares A YC 1	CNE100001CY9	STK	49.000	CNY	137,880	929.879,81	2,61
Baidu Inc. Registered Shares o.N.	KYG070341048	STK	40.000	HKD	85,250	436.776,08	1,23
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296	STK	22.000	HKD	232,000	653.755,16	1,84
China Hongqiao Group Ltd Registered Shares o.N.	KYG211501005	STK	290.000	HKD	11,820	439.056,02	1,23
CMOC Group Ltd. Registered Shares H YC -,20	CNE100000114	STK	428.000	HKD	7,140	391.423,09	1,10
NetEase Inc. Registered Shares o.N.	KYG6427A1022	STK	30.000	HKD	149,100	572.932,37	1,61
New Oriental Educat.&Techn.Grp Registered Shares DL -,0001	KYG6470A1168	STK	50.000	HKD	59,700	382.339,17	1,07
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6	STK	160.000	HKD	35,400	725.483,78	2,04
Pop Mart International Group Registered Shares DL-,0001	KYG7170M1033	STK	140.000	HKD	38,250	685.904,95	1,93
Samsonite International SA Actions au Porteur o.N.	LU0633102719	STK	110.000	HKD	23,300	328.286,53	0,92
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	29.000	HKD	372,400	1.383.286,48	3,89
Trip.com Group Ltd. Registered Shares DL -,00125	KYG9066F1019	STK	20.000	HKD	374,600	959.626,50	2,70
Bank Central Asia TBK, PT Registered Shares RP 12,50	ID1000109507	STK	900.000	IDR	9.925,000	545.662,80	1,53
Mitra Adiperkasa Tbk, PT Registered Shares RP 500	ID1000099807	STK	2.700.000	IDR	1.475,000	243.280,39	0,68
Sumber Alfaria Trijaya Tbk PT Registered Shares RP 10	ID1000128705	STK	2.800.000	IDR	2.750,000	470.372,63	1,32
CLASSYS Inc. Registered Shares SW 100	KR7214150005	STK	22.000	KRW	50.800,000	812.091,28	2,28
Cosmax Inc. Registered Shares SW 500	KR7192820009	STK	3.500	KRW	194.600,000	494.913,54	1,39
Hanmi Semiconductor Co. Ltd. Registered Shares SW 100	KR7042700005	STK	3.000	KRW	172.300,000	375.599,48	1,06
HD Hyundai Electric Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7267260008	STK	2.000	KRW	310.000,000	450.515,92	1,27
KB Financial Group Inc. Registered Shares SW 5000	KR7105560007	STK	9.000	KRW	78.500,000	513.370,16	1,44
Kia Corp. Registered Shares SW 5000	KR7000270009	STK	7.000	KRW	129.300,000	657.680,58	1,85
Samsung Electronics Co. Ltd. Registered Shares SW 100	KR7005930003	STK	10.500	KRW	81.500,000	621.820,96	1,75
SK Hynix Inc. Registered Shares SW 5000	KR7000660001	STK	10.000	KRW	236.500,000	1.718.500,24	4,83
BDO Unibank Inc. Registered Shares PP 10	PHY077751022	STK	160.000	PHP	128,200	350.099,69	0,98
Intl Container Term. Svcs Inc. Registered Shares PP 1	PHY411571011	STK	140.000	PHP	349,800	835.856,19	2,35
Bangkok Dusit Med.Ser.PCL Reg. Shares (Foreign) BA -,10	TH0264A10Z12	STK	650.000	THB	26,750	473.888,56	1,33
Bumrungrad Hospital PCL Reg. Shares (Foreign) BA 1	TH0168A10Z19	STK	50.000	THB	247,000	336.593,74	0,95
Accton Technology Corp. Registered Shares TA 10	TW0002345006	STK	35.000	TWD	555,000	598.890,88	1,68
Alchip Technologies Ltd. Registered Shares TA 10	KYG022421088	STK	3.000	TWD	2.455,000	227.069,82	0,64
ASPEED Technology Inc. Registered Shares TA 10	TW0005274005	STK	4.300	TWD	4.840,000	641.653,39	1,80
Auras Technology Co.Ltd. Registered Shares TA 10	TW0003324000	STK	23.000	TWD	807,000	572.252,95	1,61
Elite Material Co. Ltd. Registered Shares TA 10	TW0002383007	STK	51.000	TWD	475,000	746.879,36	2,10
Gold Circuit Electronics Ltd. Registered Shares TA 10	TW0002368008	STK	40.000	TWD	207,000	255.280,13	0,72

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2024	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens *)
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Registered Shares TA 10	TW0002330008	STK	57.000	TWD	966,000	1.697.612,85	4,77
Wiwynn Corp. Registered Shares TWD 10	TW0006669005	STK	11.000	TWD	2.645,000	897.026,01	2,52
Axis Bank Ltd. Reg. Shs (GDRs Reg.S)/5 IR 10	US05462W1099	STK	14.000	USD	76,000	1.064.000,00	2,99
Dr Reddy's Laboratories Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)/1 IR 5	US2561352038	STK	6.000	USD	76,190	457.140,00	1,28
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	US40415F1012	STK	4.000	USD	64,330	257.320,00	0,72
ICICI Bank Ltd. Reg.Shs (Spons.ADRs)/2 IR 10	US45104G1040	STK	40.000	USD	28,810	1.152.400,00	3,24
MakeMyTrip Ltd. Registered Shares DL -,0005	MU0295S00016	STK	14.000	USD	84,100	1.177.400,00	3,31
PDD Holdings Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	US7223041028	STK	6.500	USD	132,950	864.175,00	2,43
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882	STK	400	USD	1.480,000	592.000,00	1,66
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	10.000	USD	173,810	1.738.100,00	4,88
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				USD		1.368.000,00	3,84
Aktien				USD		1.368.000,00	3,84
Mahindra & Mahindra Ltd. Reg. Shs (GDRs Reg.S)/1 IR 10	USY541641194	STK	40.000	USD	34,200	1.368.000,00	3,84
Summe Wertpapiervermögen				USD		33.513.451,54	94,18
Derivate				USD		74.690,00	0,21
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				USD		2.397.322,40	6,74
Bankguthaben				USD		2.397.322,40	6,74
Guthaben bei BNP Paribas - Luxembourg Branch Guthaben in Fondswährung			1.450.580,10	USD		1.450.580,10	4,08
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			631.404,42	EUR		676.612,98	1,90
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			352.026,00 504,99	CNY SGD		48.451,16 372,72	0,14 0,00
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (Initial Margin)			206.518,70	EUR		221.305,44	0,62

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2024	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens *)
Sonstige Vermögensgegenstände				USD		110.928,56	0,31
Dividendenansprüche			108.712,21	USD		108.712,21	0,31
Sonstige Forderungen			2.216,35	USD		2.216,35	0,01
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				USD		-318.313,42	-0,89
Kredite bei BNP Paribas - Luxembourg Branch USD - Kredite (Variation Margin)							
			-74.690,00	USD		-74.690,00	-0,21
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			-327.061.339,00	KRW		-237.655,39	-0,67
			-46.593,61	HKD		-5.968,03	-0,02
Verbindlichkeiten				USD		-195.084,22	-0,55
Pauschalvergütung							
			-53.511,12	USD		-53.511,12	-0,15
Performance Fee							
			-119.535,44	USD		-119.535,44	-0,34
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							
			-5.298,46	USD		-5.298,46	-0,01
Taxe d'abonnement							
			-4.326,50	USD		-4.326,50	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-12.412,70	USD		-12.412,70	-0,03
Fondsvermögen				USD		35.582.994,86	100,00
Berenberg Emerging Asia Focus Fund R A							
Anteilwert					EUR	120,07	
Ausgabepreis					EUR	126,07	
Rücknahmepreis					EUR	120,07	
Anteile im Umlauf					STK	26.486,000	

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2024	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens *)
Berenberg Emerging Asia Focus Fund M A							
Anteilwert				EUR		122,71	
Ausgabepreis				EUR		122,71	
Rücknahmepreis				EUR		122,71	
Anteile im Umlauf				STK		117.657,000	
Berenberg Emerging Asia Focus Fund B A							
Anteilwert				EUR		122,96	
Ausgabepreis				EUR		122,96	
Rücknahmepreis				EUR		122,96	
Anteile im Umlauf				STK		126.775,000	

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Derivate zum 30.06.2024

Finanzterminkontrakte zum 30.06.2024

Kontraktbezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg	Tagespreis in Whg	Unrealisiertes Ergebnis in USD
FUTURE INDIA NR USD 20.09.24 EUREX	20.09.2024	20,00	USD	1.298,1650	1.335,5000	74.690,00
Summe Finanzterminkontrakte						74.690,00
Summe Derivate						74.690,00

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 30.06.2024

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden	USD		361.008,43
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen	USD		22.044,12
Summe der Erträge	USD		383.052,55
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	USD		-2.019,71
- Pauschalvergütung	USD		-78.334,24
- Performanceabhängige Vergütungen	USD		-120.264,19
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-1.778,11
- Taxe d'abonnement	USD		-7.531,02
- Ausländische Quellensteuer	USD		-51.877,43
- Aufwandsausgleich	USD		-82.988,66
- Sonstige Aufwendungen	USD		-15.011,83
Summe der Aufwendungen	USD		-359.805,19
III. Ordentliches Nettoergebnis	USD		23.247,36
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus	USD		1.025.237,61
- Wertpapiergeschäften	USD	736.394,99	
- Finanzterminkontrakten	USD	283.962,21	
- Devisen	USD	4.880,41	
2. Realisierte Verluste aus	USD		-935.619,18
- Wertpapiergeschäften	USD	-901.500,50	
- Finanzterminkontrakten	USD	-6.873,62	
- Devisen	USD	-27.245,05	
Realisiertes Ergebnis	USD		89.618,44
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	4.917.309,04	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-1.394.539,01	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	USD		3.522.770,03
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	USD		3.635.635,83

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Entwicklung des Fondsvermögens			2024	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			USD	19.760.319,06
1. Ausschüttung für das Vorjahr			USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen			USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			USD	12.067.594,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	13.782.376,57		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-1.714.782,28		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			USD	119.445,68
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			USD	3.635.635,83
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			USD	35.582.994,86

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Berenberg Emerging Asia Focus Fund R A Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2023 *)	Stück 22.160,000	EUR 2.269.564,75	EUR 102,42
30.06.2024	Stück 26.486,000	EUR 3.180.137,56	EUR 120,07

*) Auflegedatum 13.12.2022

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	22.160,000
Ausgegebene Anteile	6.471,000
Zurückgenommene Anteile	-2.145,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	26.486,000

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Berenberg Emerging Asia Focus Fund M A Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2023 *)	Stück 34.521,000	EUR 3.600.820,45	EUR 104,31
30.06.2024	Stück 117.657,000	EUR 14.437.206,95	EUR 122,71

*) Auflegedatum 13.12.2022

Entwicklung des Anteilumschs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumsch zu Beginn des Berichtszeitraumes	34.521,000
Ausgegebene Anteile	91.062,000
Zurückgenommene Anteile	-7.926,000
Anteilumsch am Ende des Berichtszeitraumes	117.657,000

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Berenberg Emerging Asia Focus Fund B A Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2023 *)	Stück 115.515,000	EUR 12.020.351,84	EUR 104,06
30.06.2024	Stück 126.775,000	EUR 15.588.137,81	EUR 122,96

*) Auflegedatum 13.12.2022

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	115.515,000
Ausgegebene Anteile	15.229,000
Zurückgenommene Anteile	-3.969,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	126.775,000

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Risikokennzahlen

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative Value-at-Risk Ansatz (VaR) gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Zur Berechnung des VaR wurde die historische Simulation angewendet. Dabei bezieht sich der VaR auf eine Haltedauer von einem Tag, bei einem Konfidenzniveau von 99% sowie einen Beobachtungszeitraum von mindestens einem Jahr. Der relative VaR setzt hierbei den VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR des Referenzportfolios. Die Auslastung berechnet sich als Quotient aus dem relativem VaR und dem maximal zulässigen Wert (200%).

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Berenberg Emerging Asia Focus Fund	Relativer VaR	100% MSCI All Countries Asia Excluding Japan Price Return (USD)	200%	47,47%	58,98%	51,96%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 8,06% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 25,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Anlagen

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2023) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	18,25 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	17,05 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	1,20 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	158,54 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	3,78 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	2,97 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,81 Mio. EUR

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <http://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/profil/luxemburg/regulatorische-informationen/verguetungssystem-luxemburg> sowie im Verkaufsprospekt zu finden.

Der Vergütungsausschuss überprüft einmal im Jahr die Einhaltung der Vergütungspolitik. Dies beinhaltet die Ausrichtung an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Universal-Investment-Luxembourg S.A. bzw. der von ihr verwalteten Fonds sowie Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordert hätten.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Vergütungspolitik des Portfoliomanagers

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2023) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	224,14 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	187,32 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	36,82 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	1.536 Vollzeitäquivalent

Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

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

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Anlagen

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2024

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage Berenberg Emerging Asia Focus Fund mit den Anteilklassen R A , M A und B A ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen luxemburger Rechts.

Vertreter und Zahlstelle

Vertreter:

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

Zahlstelle: Tellco Bank AG

Bahnhofstraße 4
CH - 6431 Schwyz
Tel. +41 58 442 12 91
info@tellco.ch

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

Der ausführliche Verkaufsprospekt inkl. Allgemeiner und Besonderer Vertragsbedingungen, Basisinformationsblatt für die Anlegerinnen und Anleger, der Jahres- und Halbjahresbericht sowie die Aufstellung der Käufe/Verkäufe können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

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.

Publikationen

Das Sondervermögen betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der „FE fundinfo Limited“ (www.fundinfo.com). In diesem Publikationsorgan werden insbesondere wesentliche Mitteilungen an die Anteilseigner, wie wichtige Änderungen des Verkaufsprospektes oder des Verwaltungsreglements sowie die Liquidation des Sondervermögens veröffentlicht. Der Verkaufsprospekt inkl. Verwaltungsreglement, Basisinformationsblatt für die Anlegerinnen und Anleger sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform der „FE fundinfo Limited“ (www.fundinfo.com) publiziert.

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Anlagen

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2024

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024 bei 30,24%.

Total Expense Ratio (TER) *)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 bei:

Anteilklasse	TER in %	TER in % (inkl. Performance-Fee)
Berenberg Emerging Asia Focus Fund R A	2,08	2,56
Berenberg Emerging Asia Focus Fund M A	1,18	1,83
Berenberg Emerging Asia Focus Fund B A	0,29	0,75

*) Im Fall eines verkürzten oder verlängerten Geschäftsjahres wird die TER annualisiert.

Performance **)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024 bei:

Berenberg Emerging Asia Focus Fund R A	17,23%
Berenberg Emerging Asia Focus Fund M A	17,64%
Berenberg Emerging Asia Focus Fund B A	18,16%

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum seit der Auflegung bis zum 30. Juni 2024 bei:

Berenberg Emerging Asia Focus Fund R A	20,07%
Berenberg Emerging Asia Focus Fund M A	22,71%
Berenberg Emerging Asia Focus Fund B A	22,96%

**) Wertentwicklung nach der AMAS Richtlinie (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Anlagen

Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess

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 nicht berücksichtigt, weil die Gesellschaft keine allgemeine fondsübergreifende Strategie für die Berücksichtigung der PAIs verfolgt. Auch wenn auf Gesellschaftsebene keine PAIs berücksichtigt werden, sind Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren Bestandteil der Anlagestrategie des (Teil-)Fonds und es findet demnach eine verbindliche Berücksichtigung auf Fondsebene statt.

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

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