

# **Berenberg**

## **Halbjahresbericht zum 30. Juni 2022**

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

R.C.S. Lux K702



## Inhalt

Organisationsstruktur	4
Bericht des Vorstands	5
Risikokennzahlen	6
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft	7
Vergütungspolitik des Fondmanagers	7
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	8 - 11
Konsolidierte Vermögensaufstellung	12
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	13
<u><i>Berenberg Aktien Deutschland</i></u>	
Vermögensübersicht	14
Vermögensaufstellung	15 - 17
Derivate	18
Entwicklung des Fondsvermögens	19
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	20 - 23

## Inhalt

### Berenberg Europe ex UK Focus Fund

Vermögensübersicht	24
Vermögensaufstellung	25 - 27
Entwicklung des Fondsvermögens	28
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	29 - 30
Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	31 - 32

## Organisationsstruktur

### Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltungsstelle

**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*

**Michael Reinhard**  
Sprecher der Geschäftsführung der  
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

#### *Mitglieder des Aufsichtsrats*

**Frank Eggloff**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

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

### Verwahrstelle, Register- und Transferstelle

**State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch**  
49, Avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

### Fondsmanager

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

### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

#### *Vorsitzender des Vorstands*

**Dr. Sofia Harrschar**  
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

**Ludmila Careri (bis 28. Februar 2022)**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

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

**Bernhard Heinz (seit 15. Juli 2022)**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

### Zahl- und Vertriebsstelle

#### *Großherzogtum Luxemburg*

**State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch**  
49, Avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

#### *Bundesrepublik Deutschland*

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

#### *Österreich*

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

#### *Schweiz*

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

**Telco AG**  
Bahnhofstraße 4, CH - 6430 Schwyz

### Cabinet de révision agréé

**KPMG Luxembourg, Société anonyme**  
39, Avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

## Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des Berenberg mit seinen Teilfonds Berenberg Aktien Deutschland und Berenberg Europe ex UK Focus Fund vor.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022.

Der Fonds Berenberg nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg ist ein rechtlich unselbständiges Sondervermögen (fonds commun de placement) und wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 7. Januar 2000 aufgelegt. Seit dem 1. Juli 2011 unterliegt der Fonds dem Gesetz von 2010. Dabei handelt es sich um ein Sondervermögen (im folgenden „Fonds“ genannt) aller Anteilhaber, bestehend aus Wertpapieren und sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten („Fondsvermögen“), welches im Namen der Verwaltungsgesellschaft und für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen (im folgenden „Anteilhaber“ genannt) durch die Universal-Investment-Luxembourg S.A., eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit Sitz in Grevenmacher, (im folgenden „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird.

Die Anteilklasse Berenberg Aktien Deutschland I A wurde am 7. Juni 2022 aufgelegt.

Ludmila Careri hat die Verwaltungsgesellschaft zum 28. Februar 2022 verlassen.

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 im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen können sich entsprechend auch im Fondsvermögen widerspiegeln.

Zum 30. Juni 2022 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklasse	ISIN	Fondsvermögen in Währung	Kursentwicklung in %
Berenberg Aktien Deutschland R A	LU0146485932	24.042.632,74 EUR	-30,44
Berenberg Aktien Deutschland M A	LU1599248827	11.721.836,29 EUR	-30,23
Berenberg Aktien Deutschland B A	LU1599248074	18.873.368,34 EUR	-29,85
Berenberg Aktien Deutschland I A (seit 7. Juni 2022)	LU1959966448	434.446,08 EUR	-13,11
Berenberg Europe ex UK Focus Fund F GBP A	LU2346245801	9.245.653,87 GBP	-32,47
Berenberg Europe ex UK Focus Fund F EUR D	LU2352863786	11.399.829,34 EUR	-34,14 *)

\*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der folgenden Ausschüttung per Ex-Tag 25. Februar 2022 und Valuta 2. März 2022:

Berenberg Europe ex UK Focus Fund F EUR D 0,10 EUR pro Anteil

# Berenberg

## Risikokennzahlen

### Berenberg Aktien Deutschland

#### 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 2022 bis zum 30. Juni 2022 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Berenberg Aktien Deutschland	Relative VaR	100% DAX 40 Total Return (Bloomberg: DAX INDEX)	200%	40,31%	52,46%	48,31%

#### Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 10,17% 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 Europe ex UK 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 2022 bis zum 30. Juni 2022 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Berenberg Europe ex UK Focus Fund	Relative VaR	100% MSCI Europe ex UK (EUR) (FactSet: 991700)	200%	45,02%	66,16%	59,53%

#### Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00% 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

### Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2021) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	13,60 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	11,50 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	2,10 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	125,54 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	2,40 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	2,40 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,00 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 erfordern hätten.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

### Vergütungspolitik des Fondsmanagers

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2021) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	278,14 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	184,53 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	93,61 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	1.703 Vollzeitäquivalent

## Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

### Allgemeines

Der Fonds Berenberg 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 Zweck des Teilfonds Berenberg Aktien Deutschland (vormals: Berenberg Aktien - Strategie Deutschland) ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen möglichst hohen Wertzuwachs zu erzielen.

Der Zweck des Teilfonds Berenberg Europe ex UK Focus Fund ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos eine langfristige Wertsteigerung unter Berücksichtigung sozial und ökologisch verantwortlicher Investitionskriterien zu erzielen.

Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember. Der Sitz des Fonds ist Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg.

### Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

Der Anteilwert lautet auf Euro (EUR) (im Folgenden „Fondswährung“ genannt). Die Berichtswährung ist der Euro. Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft an jedem Bewertungstag errechnet. Die Bewertungstage sind je Teilfonds unterschiedlich definiert und sind jeweils im Tabellenteil des Verkaufsprospekts (Die Teilfonds im Überblick) zu entnehmen. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Teilfondsvermögens durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Teilfonds. 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 Tabellenteil „Die Teilfonds im Überblick“ oder im Verkaufsprospekt festgelegt, stattfinden. Das Fondsvermögen (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 bezahlten 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 festgelegten 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 Teilfonds lautenden Vermögenswerte werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung letztverfügbaren Devisenmittelkurs in die Währung des Teilfonds 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 Teilfonds 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 des Teilfonds. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Nettofondsvermögens des Teilfonds. 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 des Teilfonds, während sich der prozentuale Anteil der - nicht ausschüttungsberechtigten - Anteilklasse am gesamten Nettofondsvermögen des Teilfonds erhöht.



## Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

Auf die Erträge des Fonds wird ein Ertragsausgleichsverfahren gerechnet. Damit werden die während des Geschäftsjahres angefallenen Erträge, die der Anteilerwerber 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.

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 nachprüfbar 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, die Rücknahme 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.

### Devisenkurse

Per 30. Juni 2022 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	1,0006
EUR - GBP	0,8605
EUR - USD	1,0453
GBP - CHF	1,1628
GBP - DKK	8,6421
GBP - EUR	1,1621
GBP - NOK	12,0005
GBP - PLN	5,4608
GBP - SEK	12,4483

### Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Teilfondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,25% p.a., mindestens jedoch EUR 50.000,- EUR p.a.

Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und am Ende eines jeden Monats zahlbar zuzüglich eventuell anfallender Mehrwertsteuer.

### Verwahrstellen-, Register- und Transferstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Teilfondsvermögen eine durchschnittliche Vergütung von 0,10% p.a.; abhängig von der für das jeweilige Zielinvestment verfügbaren Lagerstelle kann die Vergütung auch höher oder niedriger ausfallen, mindestens jedoch 21.600,- EUR p.a. pro Teilfonds.

Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und am Ende eines jeden Monats zahlbar zuzüglich eventuell anfallender Mehrwertsteuer. Des Weiteren erhält die Verwahrstelle eine marktübliche Bearbeitungsgebühr für jede Wertpapiertransaktion für Rechnung des Fonds, soweit ihr dafür nicht bankübliche Gebühren zustehen.

## Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

### Fondsmanagervergütung

Der Fondsmanager erhält aus dem Teilfondsvermögen eine Vergütung von bis zu 1,25% p.a.

Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und am Ende eines jeden Monats zahlbar zuzüglich eventuell anfallender Mehrwertsteuer.

### Transaktionskosten

Für den am 30. Juni 2022 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds folgenden Transaktionskosten in EUR angefallen:

Berenberg Aktien Deutschland	28.881,59 EUR
Berenberg Europe ex UK Focus Fund	26.461,91 GBP

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. 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.

### Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise eines jeden Teilfonds bzw. einer jeden 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](http://www.universal-investment.com)), veröffentlicht. Der Inventarwert eines jeden Teilfonds bzw. einer jeden Anteilklasse 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.

### 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.

## Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

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

*Berenberg Aktien Deutschland (vormals: Berenberg Aktien Deutschland - Strategie Deutschland)*

#### **Konventionelles Produkt – Artikel 6**

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

*Berenberg Europe ex UK Focus Fund*

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

Neben der Berücksichtigung von relevanten Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (nachfolgend „Offenlegungs-Verordnung“) in den Investitionsentscheidungsprozessen, bewirbt dieses Sondervermögen ökologische und/oder soziale Merkmale (nachhaltigkeitsbezogene Kriterien) gemäß Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung.

Angaben zur Erfüllung dieser Merkmale, sowie gegebenenfalls zur Vereinbarung dieser Merkmale mit einem Index, der als Referenzwert dient, sowie der Methodik zur Bewertung, Messung und Überwachung der zugrunde liegenden Vermögenswerte, wurden zum Stichtag 10. März 2021 in den vorvertraglichen Informationen sowie auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) veröffentlicht.

Grundsätzlich legen Jahresberichte die Geschäftsergebnisse für vollständige Geschäftsjahre vor. Da die Transparenzanforderungen der Offenlegungs-Verordnung gemäß vorigem Absatz zum 10. März 2021 umgesetzt wurden, beziehen sich die Angaben im Jahresbericht jedoch nur auf den Zeitraum ab dem Stichtag.

Die ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den Vorgaben in den vorvertraglichen Informationen/ auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) erfüllt. Die nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien wurden im Rahmen der Investitionsentscheidung zugrunde gelegt und das Portfoliomanagement entsprechend ausgerichtet. Anlagestandards nach ökologischen und/oder sozialen Kriterien sind gemäß den Anlagerichtlinien in den Administrationssystemen der Universal-Investment hinterlegt und werden auf deren Einhaltung ex-ante und ex-post kontrolliert. Die individuellen nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien des Sondervermögens werden standardmäßig über Positiv- oder Negativlisten abgebildet und geprüft. Soweit vertraglich fixiert werden Datenpunkte von MSCI zur Prüfung herangezogen.

Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt überwiegend im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen jedoch nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Taxonomie-Verordnung.

Die entsprechende Ausweise, wie diese nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien erfüllt werden, unterliegen gemäß Artikel 11 Absatz 4 der Offenlegungs-Verordnung der Ausarbeitung und Umsetzung entsprechender technischer Regulierungsstandards, in denen die Einzelheiten zu Inhalt und Darstellung festgelegt werden. Diese technischen Regulierungsstandards kommen entsprechend ab dem Anwendungszeitpunkt zum Einsatz. Derzeit können die vom Sondervermögen beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale den vorvertraglichen Informationen sowie der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) entnommen werden.

### Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

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 im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen können sich entsprechend auch im Fondsvermögen widerspiegeln.

Seit 15. Juli 2022 ist Bernhard Heinz neues Mitglied des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft.

Aufgrund der Einführung eines neuen Gebührenmodells wird die Vergütung ab dem 1. Juli 2022 mit der Portfoliomanager-Vergütung zusammengelegt.

## Berenberg

Die konsolidierte Vermögensaufstellung und die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens setzen sich aus der Summe aller Teilfonds zusammen.

### Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>Aktiva</b>		
Wertpapiervermögen	75.521.899,73	97,81
Derivate	-559.528,44	-0,72
Bankguthaben	2.482.194,71	3,21
Sonstige Vermögensgegenstände	26.526,70	0,03
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>77.471.092,70</b>	<b>100,33</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-1.456,78	-0,00
Zinsverbindlichkeiten	-120,44	-0,00
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-33.317,09	-0,04
Verbindlichkeiten aus Fondsmanagervergütung	-146.974,94	-0,19
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-45.630,90	-0,06
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	-1.098,37	-0,00
Rückstellungen aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-7.700,01	-0,01
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-7.501,21	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-10.666,68	-0,01
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>-254.466,40</b>	<b>-0,33</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>77.216.626,30</b>	<b>100,00</b>

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

**Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens**

**2022**

<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			EUR	<b>152.842.250,21</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-18.996,70
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-29.169.198,97
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	16.522.915,51		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-45.692.114,48		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-3.221.931,32
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-43.215.496,93
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			EUR	<b>77.216.626,30</b>

## Berenberg Aktien Deutschland

### Vermögensübersicht zum 30.06.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>55.274.680,74</b>	<b>100,37</b>
1. Aktien	53.934.054,50	97,93
2. Derivate	-559.528,44	-1,02
3. Bankguthaben	1.874.930,84	3,40
4. Sonstige Vermögensgegenstände	25.223,84	0,05
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-202.397,29</b>	<b>-0,37</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>55.072.283,45</b>	<b>100,00</b>

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

# Berenberg Aktien Deutschland

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>53.934.054,50</b>	<b>97,93</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>52.887.904,50</b>	<b>96,03</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>52.887.904,50</b>	<b>96,03</b>
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5	STK	6.500	EUR	146,400	951.600,00	1,73
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWV0	STK	4.750	EUR	168,760	801.610,00	1,46
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	39.250	EUR	24,180	949.065,00	1,72
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633	STK	29.250	EUR	33,700	985.725,00	1,79
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	22.000	EUR	182,120	4.006.640,00	7,28
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	33.500	EUR	39,010	1.306.835,00	2,37
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	19.000	EUR	46,400	881.600,00	1,60
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	8.250	EUR	113,900	939.675,00	1,71
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	STK	26.000	EUR	40,640	1.056.640,00	1,92
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8	STK	24.250	EUR	47,500	1.151.875,00	2,09
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	14.000	EUR	159,600	2.234.400,00	4,06
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	46.500	EUR	17,475	812.587,50	1,48
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506	STK	11.855	EUR	77,000	912.835,00	1,66
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	46.000	EUR	23,000	1.058.000,00	1,92
FUCHS PETROLUB SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	STK	31.000	EUR	26,600	824.600,00	1,50
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	17.750	EUR	62,000	1.100.500,00	2,00
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	28.500	EUR	30,850	879.225,00	1,60
Hypoport SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365	STK	4.000	EUR	189,100	756.400,00	1,37
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	30.000	EUR	20,800	624.000,00	1,13
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	29.750	EUR	34,180	1.016.855,00	1,85
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	19.500	EUR	273,950	5.342.025,00	9,70
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	25.000	EUR	55,220	1.380.500,00	2,51
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	12.500	EUR	161,000	2.012.500,00	3,65
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	10.500	EUR	57,760	606.480,00	1,10
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	STK	28.750	EUR	21,300	612.375,00	1,11
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	13.000	EUR	62,840	816.920,00	1,48
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	27.750	EUR	44,700	1.240.425,00	2,25
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803	STK	1.750	EUR	554,500	970.375,00	1,76
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	31.000	EUR	86,930	2.694.830,00	4,89
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	4.500	EUR	333,400	1.500.300,00	2,72
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503	STK	2.700	EUR	282,500	762.750,00	1,38
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	STK	6.500	EUR	84,820	551.330,00	1,00
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	16.500	EUR	97,090	1.601.985,00	2,91
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	33.250	EUR	48,490	1.612.292,50	2,93
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326	STK	9.500	EUR	97,850	929.575,00	1,69
Stabilus SE Actions au Porteur EO 1,-	LU1066226637	STK	20.500	EUR	46,650	956.325,00	1,74
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555	STK	9.250	EUR	87,200	806.600,00	1,46

## Berenberg Aktien Deutschland

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	STK	19.500	EUR	42,900	836.550,00	1,52
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	14.750	EUR	103,850	1.531.787,50	2,78
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	64.000	EUR	9,498	607.872,00	1,10
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	15.000	EUR	48,000	720.000,00	1,31
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	30.000	EUR	29,400	882.000,00	1,60
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	26.500	EUR	24,960	661.440,00	1,20
<b>An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>1.046.150,00</b>	<b>1,90</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>1.046.150,00</b>	<b>1,90</b>
DATAGROUP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JC8S7	STK	15.250	EUR	68,600	1.046.150,00	1,90
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>53.934.054,50</b>	<b>97,93</b>
<b>Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>-559.528,44</b>	<b>-1,02</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>1.874.930,84</b>	<b>3,40</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>1.874.930,84</b>	<b>3,40</b>
Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
Guthaben in Fondswährung							
			1.283.385,41	EUR		1.283.385,41	2,33
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			6.730,96	CHF		6.726,92	0,01
			26.435,71	USD		25.290,07	0,05
Guthaben in Fondswährung (Variation Margin)							
			559.528,44	EUR		559.528,44	1,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>25.223,84</b>	<b>0,05</b>
Dividendenansprüche			25.000,00	EUR		25.000,00	0,05
Sonstige Forderungen			223,84	EUR		223,84	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>				<b>EUR</b>		<b>-1.456,78</b>	<b>0,00</b>
Kredite bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			-1.253,56	GBP		-1.456,78	0,00



# Berenberg Aktien Deutschland

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-200.940,51</b>	<b>-0,36</b>
Zinsverbindlichkeiten			-120,44	EUR		-120,44	0,00
Verwaltungsvergütung			-28.681,48	EUR		-28.681,48	-0,05
Fondsmanagervergütung			-119.933,89	EUR		-119.933,89	-0,22
Verwahrstellenvergütung			-29.449,42	EUR		-29.449,42	-0,05
Depotgebühren			-1.098,37	EUR		-1.098,37	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-4.050,00	EUR		-4.050,00	-0,01
Taxe d'abonnement			-6.940,23	EUR		-6.940,23	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-10.666,68	EUR		-10.666,68	-0,02
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>55.072.283,45</b>	<b>100,00</b>
<b>Berenberg Aktien Deutschland R A</b>							
Anteilwert				EUR		80,11	
Ausgabepreis				EUR		84,12	
Rücknahmepreis				EUR		80,11	
Anteile im Umlauf				STK		300.104,057	
<b>Berenberg Aktien Deutschland M A</b>							
Anteilwert				EUR		102,73	
Ausgabepreis				EUR		102,73	
Rücknahmepreis				EUR		102,73	
Anteile im Umlauf				STK		114.100,112	
<b>Berenberg Aktien Deutschland B A</b>							
Anteilwert				EUR		106,32	
Ausgabepreis				EUR		106,32	
Rücknahmepreis				EUR		106,32	
Anteile im Umlauf				STK		177.507,000	
<b>Berenberg Aktien Deutschland I A</b>							
Anteilwert				EUR		86,89	
Ausgabepreis				EUR		86,89	
Rücknahmepreis				EUR		86,89	
Anteile im Umlauf				STK		5.000,000	

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

## Berenberg Aktien Deutschland

### Derivate zum 30.06.2022

#### Finanzterminkontrakte zum 30.06.2022

Bezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg.	Tagespreis in Whg.	Unrealisiertes Ergebnis in EUR
FUTURE DEUTSCHE POST 09.22 EUREX	16.09.2022	425	EUR	37,0226	35,7209	-55.003,50
FUTURE INFINEON TECH.AG 09.22 EUREX	16.09.2022	750	EUR	28,4977	23,0776	-405.945,00
FUTURE SAP AG 09.22 EUREX	16.09.2022	150	EUR	93,4262	86,8834	-98.579,94
<b>Finanzterminkontrakte gesamt</b>						<b>-559.528,44</b>
<b>Derivate gesamt</b>						<b>-559.528,44</b>

## Berenberg Aktien Deutschland

### Entwicklung des Fondsvermögens

2022

<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>91.968.076,96</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-10.056.595,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.334.570,76		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-15.391.165,95		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-189.219,59
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-26.649.978,72
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>55.072.283,45</b>

## Berenberg Aktien Deutschland

### Berenberg Aktien Deutschland R A Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019	Stück	474.215,564	EUR	41.395.114,21	EUR	87,29
2020	Stück	383.593,599	EUR	35.995.070,46	EUR	93,84
2021	Stück	368.787,790	EUR	42.474.770,30	EUR	115,17
30.06.2022	Stück	300.104,057	EUR	24.042.632,74	EUR	80,11

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	368.787,790
Ausgegebene Anteile	20.346,362
Zurückgenommene Anteile	-89.030,095
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>300.104,057</b>

## Berenberg Aktien Deutschland

### Berenberg Aktien Deutschland M A Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019	Stück	262.301,920	EUR	28.847.496,28	EUR	109,98
2020	Stück	128.344,460	EUR	15.290.569,19	EUR	119,14
2021	Stück	155.653,112	EUR	22.918.209,25	EUR	147,24
30.06.2022	Stück	114.100,112	EUR	11.721.836,29	EUR	102,73

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	155.653,112
Ausgegebene Anteile	14.959,000
Zurückgenommene Anteile	-56.512,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>114.100,112</b>

## Berenberg Aktien Deutschland

### Berenberg Aktien Deutschland B A Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019	Stück	116.049,000	EUR	12.960.664,00	EUR	111,68
2020	Stück	113.558,000	EUR	13.831.588,40	EUR	121,80
2021	Stück	175.342,000	EUR	26.575.097,41	EUR	151,56
30.06.2022	Stück	177.507,000	EUR	18.873.368,34	EUR	106,32

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	175.342,000
Ausgegebene Anteile	8.159,000
Zurückgenommene Anteile	-5.994,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>177.507,000</b>

## Berenberg Aktien Deutschland

### Berenberg Aktien Deutschland I A Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres
30.06.2022 *)	Stück	5.000,000	EUR	4.334.446,08	EUR 86,89

\*) Auflegedatum 07.06.2022

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	5.000,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>5.000,000</b>

## Berenberg Europe ex UK Focus Fund

### Vermögensübersicht zum 30.06.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in GBP	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>19.100.012,49</b>	<b>100,24</b>
1. Aktien	18.576.340,82	97,49
2. Bankguthaben	522.550,56	2,74
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.121,11	0,01
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-44.805,47</b>	<b>-0,24</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>19.055.207,02</b>	<b>100,00</b>

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



# Berenberg Europe ex UK Focus Fund

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2022	Währung	Kurs	Kurswert in GBP	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>GBP</b>		<b>18.576.340,82</b>	<b>97,49</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>GBP</b>		<b>18.298.191,17</b>	<b>96,03</b>
<b>Aktien</b>				<b>GBP</b>		<b>18.298.191,17</b>	<b>96,03</b>
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	3.948	CHF	101,650	345.123,79	1,81
Comet Holding AG Nam.-Akt. SF 1	CH0360826991	STK	1.624	CHF	150,400	210.050,75	1,10
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	1.126	CHF	509,000	492.886,08	2,59
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	327	CHF	860,200	241.900,95	1,27
PolyPeptide Group AG Nam.-Akt. SF -,01	CH1110760852	STK	5.688	CHF	65,200	318.931,61	1,67
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	804	CHF	220,000	152.113,97	0,80
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	4.598	CHF	114,650	453.349,77	2,38
Chemometec AS Navne-Aktier DK 1	DK0060055861	STK	6.296	DKK	757,000	551.496,67	2,89
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531	STK	3.671	DKK	991,200	421.044,47	2,21
Netcompany Group A/S Navne-Aktier DK1	DK0060952919	STK	5.183	DKK	387,800	232.579,43	1,22
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	10.730	DKK	787,200	977.388,22	5,13
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	289	EUR	1.388,000	345.174,09	1,81
Allfunds Group Ltd. Registered Shares EO-,0025	GB00BNTJ3546	STK	45.004	EUR	7,360	285.022,93	1,50
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.873	EUR	455,850	734.700,97	3,86
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	8.049	EUR	45,870	317.703,17	1,67
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	11.469	EUR	39,010	384.992,60	2,02
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015435975	STK	72.619	EUR	10,035	627.073,60	3,29
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	6.032	EUR	159,600	828.409,55	4,35
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506	STK	3.354	EUR	77,000	222.231,01	1,17
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	11.710	EUR	23,000	231.758,47	1,22
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	5.370	EUR	30,850	142.554,30	0,75
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007	STK	2.626	EUR	130,950	295.904,18	1,55
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	24.207	EUR	23,090	480.967,55	2,52
Interpump Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001078911	STK	8.820	EUR	36,380	276.110,01	1,45
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	1.014	EUR	490,100	427.635,28	2,24
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	4.578	EUR	137,100	540.087,49	2,83
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	5.190	EUR	34,180	152.647,71	0,80
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	1.539	EUR	273,950	362.794,59	1,90
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	4.385	EUR	161,000	607.500,09	3,19
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148	STK	15.574	EUR	40,930	548.520,41	2,88
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	4.052	EUR	175,300	611.226,57	3,21
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	STK	2.408	EUR	115,700	239.740,12	1,26
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	1.067	EUR	333,400	306.112,38	1,61
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	13.402	EUR	48,490	559.207,09	2,93
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326	STK	2.562	EUR	97,850	215.720,21	1,13
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	3.269	EUR	293,300	825.045,42	4,33
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	22.102	EUR	35,380	672.884,12	3,53

## Berenberg Europe ex UK Focus Fund

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2022	Währung	Kurs	Kurswert in GBP	% des Fondsvermögens *)	
AutoStore Holdings Ltd. Registered Shares USD -,01	BMG0670A1099	STK	185.350	NOK	14,000	216.233,29	1,13	
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011	STK	9.469	PLN	319,000	553.146,58	2,90	
Addtech AB Namn-Aktier B SK -,1875	SE0014781795	STK	12.800	SEK	133,400	137.168,45	0,72	
BICO Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0013647385	STK	18.934	SEK	88,720	134.943,61	0,71	
Cary Group Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0016609671	STK	32.082	SEK	63,350	163.266,27	0,86	
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109	STK	41.382	SEK	157,950	525.072,81	2,76	
EQT AB Namn-Aktier o.N.	SE0012853455	STK	26.355	SEK	209,400	443.331,02	2,33	
Fortnox AB Namn-Aktier o.N.	SE0017161243	STK	68.225	SEK	47,000	257.590,49	1,35	
Lifco AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015949201	STK	10.592	SEK	164,250	139.756,42	0,73	
Mips AB Namn-Aktier o.N.	SE0009216278	STK	2.485	SEK	446,300	89.092,61	0,47	
<b>An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>GBP</b>		<b>278.149,65</b>	<b>1,46</b>	
<b>Aktien</b>				<b>GBP</b>		<b>278.149,65</b>	<b>1,46</b>	
Technoprobe S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005482333	STK	48.030	EUR	6,730	278.149,65	1,46	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>GBP</b>		<b>18.576.340,82</b>	<b>97,49</b>	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>GBP</b>		<b>522.550,56</b>	<b>2,74</b>	
<b>Bankguthaben</b>				<b>GBP</b>		<b>522.550,56</b>	<b>2,74</b>	
Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch								
Guthaben in Fondswährung								
					123.272,08	GBP	123.272,08	0,65
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen					18.702,33	DKK	2.164,10	0,01
					270.844,33	EUR	233.061,55	1,22
					10.923,35	NOK	910,24	0,00
					1.406,42	PLN	257,55	0,00
					1.037.122,93	SEK	83.314,13	0,44
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen					92.526,04	CHF	79.570,91	0,42
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>GBP</b>		<b>1.121,11</b>	<b>0,01</b>	
Dividendenansprüche					1.121,11	GBP	1.121,11	0,01

## Berenberg Europe ex UK Focus Fund

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2022	Währung	Kurs	Kurswert in GBP	% des Fonds- vermögens *)
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>GBP</b>		<b>-44.805,47</b>	<b>-0,24</b>
Verwaltungsvergütung			-3.988,94	GBP		-3.988,94	-0,02
Verwahrstellenvergütung			-13.924,16	GBP		-13.924,16	-0,07
Fondsmanagervergütung			-23.268,82	GBP		-23.268,82	-0,12
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-3.140,83	GBP		-3.140,83	-0,02
Taxe d'abonnement			-482,72	GBP		-482,72	0,00
<b>Fondsvermögen</b>				<b>GBP</b>		<b>19.055.207,02</b>	<b>100,00</b>
<b>Berenberg Europe ex UK Focus Fund F GBP A</b>							
Anteilwert				GBP		69,17	
Ausgabepreis				GBP		69,17	
Rücknahmepreis				GBP		69,17	
Anteile im Umlauf				STK		133.667,579	
<b>Berenberg Europe ex UK Focus Fund F EUR D</b>							
Anteilwert				EUR		68,59	
Ausgabepreis				EUR		68,59	
Rücknahmepreis				EUR		68,59	
Anteile im Umlauf				STK		166.211,604	

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

## Berenberg Europe ex UK Focus Fund

### Entwicklung des Fondsvermögens

2022

<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>GBP</b>	<b>51.091.693,61</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			GBP	-15.898,34
2. Zwischenausschüttungen			GBP	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			GBP	-16.446.395,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	GBP	9.627.570,66		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	GBP	-26.073.966,21		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			GBP	-2.609.648,44
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			GBP	-12.964.544,26
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>GBP</b>	<b>19.055.207,02</b>

## Berenberg Europe ex UK Focus Fund

### Berenberg Europe ex UK Focus Fund F GBP A Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021 *)	Stück	347.818,085	GBP	35.627.918,98	GBP	102,43
30.06.2022	Stück	133.667,579	GBP	9.245.653,87	GBP	69,17

\*) Auflegedatum 02.08.2021

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	347.818,085
Ausgegebene Anteile	87.567,492
Zurückgenommene Anteile	-301.717,998
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>133.667,579</b>

## Berenberg Europe ex UK Focus Fund

### Berenberg Europe ex UK Focus Fund F EUR D Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021 *)	Stück	176.702,631	EUR	18.424.609,36	EUR	104,27
30.06.2022	Stück	166.211,604	EUR	11.399.829,34	EUR	68,59

\*) Auflegedatum 02.08.2021

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	176.702,631
Ausgegebene Anteile	37.183,201
Zurückgenommene Anteile	-47.674,228
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>166.211,604</b>

# Berenberg

## Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2022

### Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage Berenberg mit seinem Teilfonds Berenberg Aktien Deutschland mit den Anteilklassen R A und M 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 AG  
Bahnhofstraße 4  
CH - 6430 Schwyz  
Tel. +41 58 442 12 91  
info@tellco.ch

### Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

Der ausführliche Verkaufsprospekt inkl. Allgemeiner und Besonderer Vertragsbedingungen, die wesentlichen Informationen für Anleger (KIID), 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 Aktien 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 „fundinfo AG“ ([www.fundinfo.com](http://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, Wesentliche Informationen für die Anlegerinnen und Anleger (KIID) 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 „fundinfo AG“ ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)) publiziert.

# Berenberg

## Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2022

### Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022 bei:

Berenberg Aktien Deutschland	26,10%
------------------------------	--------

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

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 bei:

Berenberg Aktien Deutschland R A	1,93%
----------------------------------	-------

Berenberg Aktien Deutschland M A	1,26%
----------------------------------	-------

\*) Im Fall eines Rumpfgeschäftsjahres wird die TER annualisiert.

### Performance \*\*)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022 bei:

Berenberg Aktien Deutschland R A	-30,44%
----------------------------------	---------

Berenberg Aktien Deutschland M A	-30,23%
----------------------------------	---------

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum seit der Auflegung bis zum 30. Juni 2022 bei:

Berenberg Aktien Deutschland R A	62,89%
----------------------------------	--------

Berenberg Aktien Deutschland M A	2,73%
----------------------------------	-------

\*\*) 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.