

Berenberg

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2023**

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



Berenberg

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	5 - 8
Konsolidierte Vermögensaufstellung	9
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	10
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	11
<u><i>Berenberg Aktien Deutschland</i></u>	
Vermögensübersicht	12
Vermögensaufstellung	13 - 15
Derivate	16
Ertrags- und Aufwandsrechnung	17
Entwicklung des Fondsvermögens	18
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre /seit Auflegung	19 - 22
<u><i>Berenberg Europe ex UK Focus Fund</i></u>	
Vermögensübersicht	23
Vermögensaufstellung	24 - 26
Ertrags- und Aufwandsrechnung	27
Entwicklung des Fondsvermögens	28
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	29 - 30
Anlagen (ungeprüft)	
Anlage 1: Allgemeine Angaben	31 - 32
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	32
Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	33 - 34
Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess	35

Berenberg

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 (bis 25. Mai 2023)
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Frank Eggloff (ab 25. Mai 2023)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Mitglieder des Aufsichtsrats

Frank Eggloff (bis 25. Mai 2023)
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, Zahl - und Transferstelle

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

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzende des Vorstands

Dr. Sofia Harrschar
Geschäftsführerin 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

Fondsmanager

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

Vertreter in der Schweiz

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

Zahlstelle in der Schweiz

Telco AG
Bahnhofstraße 4, CH - 6430 Schwyz

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Informationsstelle in Österreich

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

Cabinet de révision agréé

KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

Berenberg

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 2023 bis zum 30. Juni 2023.

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 Anteilinhaber, bestehend aus Wertpapieren und sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten („Fondsvermögen“), welches im Namen der Verwaltungsgesellschaft und für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen (im folgenden „Anteilinhaber“ 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.

Michael Reinhard schied zum 25. Mai 2023 aus dem Aufsichtsrat des AIFM aus. Ab dem 25. Mai 2023 ist Frank Eggloff Vorsitzender des Aufsichtsrats des AIFM.

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.

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 2023 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	24.741.187,58 EUR	9,14
Berenberg Aktien Deutschland M A	LU1599248827	12.786.547,70 EUR	9,49
Berenberg Aktien Deutschland B A	LU1599248074	17.198.495,18 EUR	9,91
Berenberg Aktien Deutschland I A	LU1959966448	491.621,89 EUR	9,66
Berenberg Europe ex UK Focus Fund F GBP A	LU2346245801	6.071.254,36 GBP	7,52
Berenberg Europe ex UK Focus Fund F EUR D	LU2352863786	10.785.976,07 EUR	11,21 *)

*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der folgenden Ausschüttung per Ex-Tag 27. Februar 2023 und Valuta 1. März 2023:

Berenberg Europe ex UK Focus Fund F EUR D
0,27 EUR pro Anteil

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

Berenberg

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

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.

Berenberg

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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 bewertete Regeln 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.

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.

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.

Devisenkurse

Per 30. Juni 2023 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	0,9758
EUR - GBP	0,8579
EUR - USD	1,0909
GBP - CHF	1,1374
GBP - DKK	8,6791
GBP - NOK	13,6227
GBP - PLN	5,1661
GBP - SEK	13,7340
GBP - USD	1,2716

Berenberg

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 1,50% p.a.; mindestens 50.000,- EUR p.a. Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und vierteljährlich zahlbar.

Verwahrstellen-, Register- und Transferstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Teilfondsvermögen eine durchschnittliche Vergütung von 0,09% 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.

Portfoliomanagervergütung

Der Portfoliomanager wird aus der Verwaltungsvergütung bezahlt.

Transaktionskosten

Für den am 30. Juni 2023 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	14.757,95 EUR
Berenberg Europe ex UK Focus Fund	10.534,44 GBP

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

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), 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.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Veränderungen im Wertpapierbestand

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

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.

Berenberg

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

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	68.963.729,93	94,37
Derivate	34.510,65	0,05
Bankguthaben	4.411.256,35	6,04
Sonstige Vermögensgegenstände	40.826,49	0,06
Gesamtaktiva	73.450.323,44	100,51
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-166.902,40	-0,23
Zinsverbindlichkeiten	-1.521,34	-0,00
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-135.091,83	-0,18
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-34.248,41	-0,05
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	-652,27	-0,00
Rückstellungen aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-7.700,01	-0,01
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-7.205,31	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-16.294,62	-0,02
Gesamtpassiva	-369.616,18	-0,51
Fondsvermögen	73.080.707,24	100,00

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

Berenberg

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 30.06.2023

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden	EUR		1.242.346,03
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		3.628,17
- Sonstige Erträge	EUR		818,42
Summe der Erträge	EUR		1.246.792,61
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-5.417,07
- Verwaltungsvergütung	EUR		-271.590,82
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-20.973,55
- Depotgebühren	EUR		446,10
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-24.685,17
- Taxe d'abonnement	EUR		-14.106,70
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		416,67
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-189.056,35
- Aufwandsausgleich	EUR		-13.282,28
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-35.235,40
Summe der Aufwendungen	EUR		-573.484,57
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		673.308,05
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	3.309.785,08	
- Finanzterminkontrakten	EUR	1.717.146,22	
- Devisen	EUR	4.511,95	
2. Realisierte Verluste aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	-3.515.732,68	
- Devisen	EUR	-7.155,04	
Realisiertes Ergebnis	EUR		1.508.555,52
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.133.190,26	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.895.213,14	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		5.028.403,40
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		7.210.266,97

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 5.733,70 EUR enthalten.

Berenberg

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

2023

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	68.652.241,28
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-38.923,44
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-2.476.761,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	12.419.702,07		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-14.896.463,50		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-266.116,14
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	7.210.266,97
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	73.080.707,24

Berenberg Aktien Deutschland

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	55.423.828,77	100,37
1. Aktien	51.102.590,80	92,55
2. Derivate	34.510,65	0,06
3. Bankguthaben	4.266.668,32	7,73
4. Sonstige Vermögensgegenstände	20.059,00	0,04
II. Verbindlichkeiten	-205.976,43	-0,37
III. Fondsvermögen	55.217.852,34	100,00

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

Berenberg Aktien Deutschland

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		51.102.590,80	92,55
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		50.302.978,00	91,10
Aktien				EUR		50.302.978,00	91,10
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5	STK	5.750	EUR	123,800	711.850,00	1,29
AlXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	25.000	EUR	31,090	777.250,00	1,41
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633	STK	28.078	EUR	25,250	708.969,50	1,28
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	21.000	EUR	213,200	4.477.200,00	8,11
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	25.250	EUR	36,320	917.080,00	1,66
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	16.000	EUR	35,000	560.000,00	1,01
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	9.000	EUR	99,040	891.360,00	1,61
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	STK	21.250	EUR	45,080	957.950,00	1,73
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	10.000	EUR	47,580	475.800,00	0,86
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8	STK	18.250	EUR	45,300	826.725,00	1,50
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	6.000	EUR	169,100	1.014.600,00	1,84
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	36.500	EUR	44,730	1.632.645,00	2,96
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	145.000	EUR	19,976	2.896.520,00	5,25
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	45.000	EUR	15,025	676.125,00	1,22
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506	STK	11.250	EUR	70,100	788.625,00	1,43
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	40.000	EUR	20,610	824.400,00	1,49
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	34.000	EUR	25,370	862.580,00	1,56
FUCHS PETROLUB SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	STK	24.000	EUR	36,220	869.280,00	1,57
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	10.000	EUR	103,100	1.031.000,00	1,87
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	65.000	EUR	37,785	2.456.025,00	4,45
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	17.500	EUR	33,540	586.950,00	1,06
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	27.000	EUR	27,600	745.200,00	1,35
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	10.000	EUR	73,670	736.700,00	1,33
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	10.250	EUR	151,550	1.553.387,50	2,81
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	10.500	EUR	68,640	720.720,00	1,31
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	20.250	EUR	55,120	1.116.180,00	2,02
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	32.500	EUR	41,140	1.337.050,00	2,42
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803	STK	1.250	EUR	663,000	828.750,00	1,50
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	43.500	EUR	125,140	5.443.590,00	9,86
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	3.500	EUR	317,100	1.109.850,00	2,01
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503	STK	3.750	EUR	217,500	815.625,00	1,48
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	24.000	EUR	152,540	3.660.960,00	6,63
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	30.000	EUR	51,860	1.555.800,00	2,82

Berenberg Aktien Deutschland

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326	STK	6.500	EUR	109,700	713.050,00	1,29
Stabilus SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000STAB1L8	STK	15.500	EUR	55,050	853.275,00	1,55
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555	STK	10.750	EUR	63,400	681.550,00	1,23
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	STK	18.000	EUR	44,500	801.000,00	1,45
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	11.000	EUR	96,020	1.056.220,00	1,91
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	15.000	EUR	36,850	552.750,00	1,00
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	4.488	EUR	125,750	564.366,00	1,02
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	19.500	EUR	26,360	514.020,00	0,93
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		799.612,80	1,45
Aktien				EUR		799.612,80	1,45
DATAGROUP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JC8S7	STK	13.692	EUR	58,400	799.612,80	1,45
Summe Wertpapiervermögen				EUR		51.102.590,80	92,55
Derivate				EUR		34.510,65	0,06
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		4.266.668,32	7,73
Bankguthaben				EUR		4.266.668,32	7,73
Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
Guthaben in Fondswährung			4.261.776,41	EUR		4.261.776,41	7,72
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			4.345,62	CHF		4.453,39	0,01
			319,82	GBP		372,79	0,00
			71,71	USD		65,73	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		20.059,00	0,04
Dividendenansprüche			20.000,00	EUR		20.000,00	0,04
Sonstige Forderungen			59,00	EUR		59,00	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-34.510,65	-0,06
Kredite bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
EUR - Kredite (Variation Margin)			-34.510,65	EUR		-34.510,65	-0,06

Berenberg Aktien Deutschland

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-171.465,78	-0,31
Zinsverbindlichkeiten			-1.521,34	EUR		-1.521,34	0,00
Verwaltungsvergütung			-117.372,95	EUR		-117.372,95	-0,21
Verwahrstellenvergütung			-24.857,51	EUR		-24.857,51	-0,05
Depotgebühren			-652,27	EUR		-652,27	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-4.050,00	EUR		-4.050,00	-0,01
Taxe d'abonnement			-6.761,70	EUR		-6.761,70	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-16.250,01	EUR		-16.250,01	-0,03
Fondsvermögen				EUR		55.217.852,34	100,00
Berenberg Aktien Deutschland R A							
Anteilwert				EUR		89,79	
Ausgabepreis				EUR		94,28	
Rücknahmepreis				EUR		89,79	
Anteile im Umlauf				STK		275.533,282	
Berenberg Aktien Deutschland M A							
Anteilwert				EUR		115,82	
Ausgabepreis				EUR		115,82	
Rücknahmepreis				EUR		115,82	
Anteile im Umlauf				STK		110.399,415	
Berenberg Aktien Deutschland B A							
Anteilwert				EUR		120,88	
Ausgabepreis				EUR		120,88	
Rücknahmepreis				EUR		120,88	
Anteile im Umlauf				STK		142.279,000	
Berenberg Aktien Deutschland I A							
Anteilwert				EUR		98,32	
Ausgabepreis				EUR		98,32	
Rücknahmepreis				EUR		98,32	
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 30.06.2023

Finanzterminkontrakte zum 30.06.2023

Bezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg.	Tagespreis in Whg.	Unrealisiertes Ergebnis in EUR
FUTURE DEUTSCHE BOERSE NA 15.09.23 EUREX	15.09.2023	75	EUR	168,1915	170,3864	16.514,25
FUTURE DEUTSCHE POST AG 15.09.23 EUREX	15.09.2023	150	EUR	42,6265	45,0397	36.310,50
FUTURE MERCEDES-BENZ GRP 15.09.23 EUREX	15.09.2023	100	EUR	76,0410	74,2026	-18.314,10
Finanzterminkontrakte gesamt						34.510,65
Derivate gesamt						34.510,65

Berenberg Aktien Deutschland

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 30.06.2023

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden	EUR		1.058.866,78
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		3.533,84
- Sonstige Erträge	EUR		690,16
Summe der Erträge	EUR		1.063.090,78
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-3.261,15
- Verwaltungsvergütung	EUR		-232.625,98
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-15.655,01
- Depotgebühren	EUR		446,10
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-12.688,97
- Taxe d'abonnement	EUR		-13.163,34
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		416,67
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-155.455,34
- Aufwandsausgleich	EUR		-18.543,16
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-20.666,34
Summe der Aufwendungen	EUR		-471.196,52
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		591.894,26
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	2.184.446,80	
- Finanzterminkontrakten	EUR	1.717.146,22	
- Devisen	EUR	110,55	
2. Realisierte Verluste aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.733.616,68	
- Devisen	EUR	-684,89	
Realisiertes Ergebnis	EUR		2.167.402,00
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-434.099,06	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.534.294,95	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		2.100.195,89
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		4.859.492,14

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 5.733,70 EUR enthalten.

Berenberg Aktien Deutschland

Entwicklung des Fondsvermögens		2023
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes	EUR	49.460.591,70
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	1.140.029,20
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.049.727,62
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.909.698,42
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-242.260,70
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	4.859.492,14
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes	EUR	55.217.852,34

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	
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
2022	Stück	283.016,413	EUR	23.282.592,83	EUR	82,27
30.06.2023	Stück	275.533,282	EUR	24.741.187,58	EUR	89,79

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	283.016,413
Ausgegebene Anteile	13.697,409
Zurückgenommene Anteile	-21.180,540
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	275.533,282

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	
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
2022	Stück	68.687,194	EUR	7.265.861,28	EUR	105,78
30.06.2023	Stück	110.399,415	EUR	12.786.547,70	EUR	115,82

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	68.687,194
Ausgegebene Anteile	44.455,681
Zurückgenommene Anteile	-2.743,460
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	110.399,415

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	
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
2022	Stück	167.879,000	EUR	18.463.847,44	EUR	109,98
30.06.2023	Stück	142.279,000	EUR	17.198.495,18	EUR	120,88

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	167.879,000
Ausgegebene Anteile	4.503,000
Zurückgenommene Anteile	-30.103,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	142.279,000

Berenberg Aktien Deutschland

Berenberg Aktien Deutschland I A Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022 *)	Stück	5.000,000	EUR	448.290,14	EUR	89,66
30.06.2023	Stück	5.000,000	EUR	491.621,89	EUR	98,32

*) Auflagdatum 07.06.2022

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.000,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	5.000,000

Berenberg Europe ex UK Focus Fund

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in GBP	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	15.464.929,76	100,92
1. Aktien	15.323.071,26	99,99
2. Bankguthaben	124.042,07	0,81
3. Sonstige Vermögensgegenstände	17.816,43	0,12
II. Verbindlichkeiten	-140.386,54	-0,92
III. Fondsvermögen	15.324.543,22	100,00

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

Berenberg Europe ex UK Focus Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in GBP	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				GBP		15.323.071,26	99,99
Börsengehandelte Wertpapiere				GBP		15.323.071,26	99,99
Aktien				GBP		15.323.071,26	99,99
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	2.954	CHF	74,100	192.444,08	1,26
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	5.538	CHF	151,650	738.365,20	4,82
LEM HOLDING SA Namens-Aktien SF -,50	CH0022427626	STK	116	CHF	2.240,000	228.445,11	1,49
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	1.039	CHF	533,400	487.241,66	3,18
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	3.819	CHF	145,150	487.351,78	3,18
Chemometec AS Navne-Aktier DK 1	DK0060055861	STK	2.790	DKK	466,000	149.801,24	0,98
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK00600534915	STK	5.581	DKK	1.099,400	706.957,09	4,61
Ringkjøbing Landbobank AS Navne-Aktier DK 1	DK0060854669	STK	1.692	DKK	977,500	190.564,69	1,24
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707	STK	5.831	DKK	610,000	409.824,75	2,67
Aalberts N.V. Aandelen aan toonder EO -,25	NL0000852564	STK	7.492	EUR	38,530	247.647,21	1,62
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	225	EUR	1.585,800	306.103,01	2,00
Allfunds Group Ltd. Registered Shares EO-,0025	GB00BNTJ3546	STK	47.581	EUR	5,590	228.182,35	1,49
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	4.576	EUR	69,700	273.624,80	1,79
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.308	EUR	663,000	743.974,31	4,85
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	5.990	EUR	99,300	510.284,93	3,33
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	9.818	EUR	36,320	305.918,36	2,00
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015435975	STK	52.134	EUR	12,690	567.569,88	3,70
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	3.753	EUR	169,100	544.451,05	3,55
DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000818802	STK	2.983	EUR	125,200	320.401,29	2,09
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506	STK	3.149	EUR	70,100	189.377,05	1,24
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	25.961	EUR	37,785	841.545,32	5,49
Interpump Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001078911	STK	6.913	EUR	50,880	301.752,12	1,97
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	3.729	EUR	47,830	153.013,39	1,00
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	1.148	EUR	151,550	149.256,93	0,97
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148	STK	9.747	EUR	63,340	529.646,00	3,46
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	1.963	EUR	202,400	340.853,28	2,22
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	6.591	EUR	55,120	311.671,57	2,03
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	6.165	EUR	41,140	217.587,55	1,42
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	STK	1.740	EUR	104,100	155.394,86	1,01
Revenio Group Corp. Registered Shares EO 15	FI0009010912	STK	5.475	EUR	31,720	148.988,92	0,97
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	2.510	EUR	125,140	269.467,59	1,76
Schoeller-Bleckm. Oilf. Equ.AG Inhaber-Aktien EO 1	AT0000946652	STK	3.512	EUR	53,100	159.987,37	1,04
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	10.485	EUR	51,860	466.484,93	3,04
Stabilus SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000STAB1L8	STK	2.987	EUR	55,050	141.068,23	0,92
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	622	EUR	153,450	81.883,04	0,53
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	ES0184262212	STK	5.178	EUR	63,300	281.191,65	1,83
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	15.958	EUR	33,500	458.627,33	2,99

Berenberg Europe ex UK Focus Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in GBP	% des Fonds- vermögens *)
AutoStore Holdings Ltd. Registered Shares USD -,01	BMG0670A1099	STK	117.326	NOK	23,450	201.964,23	1,32
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011	STK	4.298	PLN	474,800	395.015,41	2,58
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109	STK	20.969	SEK	203,900	311.313,43	2,03
EQT AB Namn-Aktier o.N.	SE0012853455	STK	20.179	SEK	207,400	304.727,25	1,99
Fortnox AB Namn-Aktier o.N.	SE0017161243	STK	27.777	SEK	63,680	128.792,72	0,84
NCAB Group AB(Publ) Namn-Aktier o.N.	SE0017160773	STK	38.634	SEK	84,050	236.434,20	1,54
OX2 AB Namn-Aktier o.N.	SE0016075337	STK	27.375	SEK	72,900	145.306,34	0,95
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	23.488	SEK	210,200	359.485,73	2,35
Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria) SK 25	SE0000114837	STK	21.178	SEK	261,400	403.082,03	2,63
Summe Wertpapiervermögen				GBP		15.323.071,26	99,99
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				GBP		124.042,07	0,81
Bankguthaben				GBP		124.042,07	0,81
Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
Guthaben in Fondswährung			69.881,12	GBP		69.881,12	0,46
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			50.015,59	NOK		3.671,49	0,02
			763,04	PLN		147,70	0,00
			637.018,01	SEK		46.382,55	0,30
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			5.034,51	USD		3.959,21	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände				GBP		17.816,43	0,12
Dividendenansprüche			4.856,57	GBP		4.856,57	0,03
Sonstige Forderungen			12.959,86	GBP		12.959,86	0,08
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				GBP		-113.578,88	-0,74
Kredite bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen			-330.556,15	DKK		-38.086,45	-0,25
			-44.659,20	EUR		-38.313,13	-0,25
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			-42.288,79	CHF		-37.179,29	-0,24

Berenberg Europe ex UK Focus Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in GBP	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				GBP		-26.807,66	-0,17
Verwaltungsvergütung			-15.201,03	GBP		-15.201,03	-0,10
Verwahrstellenvergütung			-8.056,45	GBP		-8.056,45	-0,05
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-3.131,34	GBP		-3.131,34	-0,02
Taxe d'abonnement			-380,57	GBP		-380,57	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-38,27	GBP		-38,27	0,00
Fondsvermögen				GBP		15.324.543,22	100,00
Berenberg Europe ex UK Focus Fund F GBP A							
Anteilwert				GBP		78,02	
Ausgabepreis				GBP		78,02	
Rücknahmepreis				GBP		78,02	
Anteile im Umlauf				STK		77.812,284	
Berenberg Europe ex UK Focus Fund F EUR D							
Anteilwert				EUR		77,34	
Ausgabepreis				EUR		77,34	
Rücknahmepreis				EUR		77,34	
Anteile im Umlauf				STK		139.455,384	

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

Berenberg Europe ex UK Focus Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 30.06.2023

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden	GBP		157.406,85
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen	GBP		80,92
- Sonstige Erträge	GBP		110,03
Summe der Erträge	GBP		157.597,80
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	GBP		-1.849,56
- Verwaltungsvergütung	GBP		-33.427,94
- Verwahrstellenvergütung	GBP		-4.562,78
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	GBP		-10.291,54
- Taxe d'abonnement	GBP		-809,30
- Ausländische Quellensteuer	GBP		-28.826,31
- Aufwandsausgleich	GBP		4.513,31
- Sonstige Aufwendungen	GBP		-12.498,79
Summe der Aufwendungen	GBP		-87.752,92
III. Ordentliches Nettoergebnis	GBP		69.844,89
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			969.203,67
- Wertpapiergeschäften	GBP	965.427,71	
- Devisen	GBP	3.775,96	
2. Realisierte Verluste aus			-1.534.428,06
- Wertpapiergeschäften	GBP	-1.528.877,32	
- Devisen	GBP	-5.550,74	
Realisiertes Ergebnis	GBP		-565.224,39
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	GBP	786.100,51	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	GBP	1.167.531,72	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	GBP		1.953.632,23
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	GBP		1.458.252,73

Berenberg Europe ex UK Focus Fund

Entwicklung des Fondsvermögens				2023	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes				GBP	17.022.993,17
1. Ausschüttung für das Vorjahr			GBP	-33.392,42	
2. Zwischenausschüttungen			GBP	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			GBP	-3.102.844,68	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	GBP	4.606.901,08			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	GBP	-7.709.745,76			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			GBP	-20.465,58	
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			GBP	1.458.252,73	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes				GBP	15.324.543,22

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
2022	Stück	116.623,788	GBP	8.462.288,40	GBP	72,56
30.06.2023	Stück	77.812,284	GBP	6.071.254,36	GBP	78,02

*) Auflegedatum 02.08.2021

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	116.623,788
Ausgegebene Anteile	7.778,352
Zurückgenommene Anteile	-46.589,856
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	77.812,284

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
2022	Stück	138.286,059	EUR	9.651.301,88	EUR	69,79
30.06.2023	Stück	139.455,384	EUR	10.785.976,07	EUR	77,34

*) Auflegedatum 02.08.2021

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	138.286,059
Ausgegebene Anteile	61.285,444
Zurückgenommene Anteile	-60.116,119
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	139.455,384

Berenberg

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben

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 01. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Berenberg Aktien Deutschland	Relativer VaR	100% DAX 40 Total Return (Bloomberg: DAX INDEX)	200%	43,70%	56,16%	49,80%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 11,34% 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 01. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Berenberg Europe ex UK Focus Fund	Relativer VaR	100% MSCI Europe ex UK (EUR) (FactSet: 991700)	200%	62,87%	76,24%	70,37%

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

Anlagen

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2022) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	14,86 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	12,85 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	2,01 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	156 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	2,05 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	1,67 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,38 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 2022) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	239,78 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	206,60 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	33,18 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	1.579 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 Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Berenberg

Anlagen

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2023

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, 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 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 „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

Anlagen

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2023

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023 bei:

Berenberg Aktien Deutschland	27,55%
------------------------------	--------

Total Expense Ratio (TER) *)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 bei:

Berenberg Aktien Deutschland R A	1,72%
Berenberg Aktien Deutschland M A	1,08%

*) Im Fall eines Rumpfgeschäftsjahres wird die TER annualisiert.

Performance **)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023 bei:

Berenberg Aktien Deutschland R A	9,14%
Berenberg Aktien Deutschland M A	9,49%

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum seit der Auflegung bis zum 30. Juni 2023 bei:

Berenberg Aktien Deutschland R A	82,57%
Berenberg Aktien Deutschland M A	15,82%

**) 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.

Anlagen

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

Berenberg Aktien Deutschland

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf AIFM-Ebene berücksichtigt.

Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des (Teil-)Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9).

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

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 entsprechenden 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.