

Berenberg

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024

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 zum Halbjahresabschluss	5 - 8
Vermögensaufstellung	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	10
Entwicklung des Fondsvermögens	11
<u><i>Berenberg Aktien Deutschland</i></u>	
Vermögensübersicht	12
Vermögensaufstellung	13 - 15
Derivate	16
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	17
Entwicklung des Teilfondsvermögens	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 (inkl. Ertragsausgleich)	27
Entwicklung des Teilfondsvermögens	28
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	29 - 30
Anlagen	
Anlage 1: Allgemeine Angaben	31 - 32
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	32
Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	33- 34
Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088	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

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

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

Mitglieder des Aufsichtsrats

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

Heiko Laubheimer (bis 5. Juni 2024)
Geschäftsführer der
Universal-Beteiligungs- und Servicegesellschaft mbH D - 60486 Frankfurt am Main

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

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands

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

Mitglieder des Vorstands

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

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

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

Fondsmanager

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

Verwahrstelle sowie Transfer-, Register- und Zahlstelle

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

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

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

Kontakt- und Informationsstelle im Fürstentum Liechtenstein

LGT Bank AG
Herrengasse 12, FL - 9490 Vaduz

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

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée
20, Boulevard de Kockelscheuer, L - 1821 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 2024 bis zum 30. Juni 2024.

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.

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

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

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

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

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

Anteilklasse	ISIN	Fondsvermögen in Währung	Kursentwicklung in %
Berenberg Aktien Deutschland R A	LU0146485932	19.352.159,27 EUR	-2,98
Berenberg Aktien Deutschland M A	LU1599248827	2.453.360,97 EUR	-2,74
Berenberg Aktien Deutschland B A	LU1599248074	11.787.231,60 EUR	-2,25
Berenberg Aktien Deutschland I A	LU1959966448	493.522,40 EUR	-2,46
Berenberg Europe ex UK Focus Fund F GBP A	LU2346245801	3.025.857,13 GBP	0,70
Berenberg Europe ex UK Focus Fund F EUR D	LU2352863786	9.339.250,64 EUR	2,97*

*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der folgenden Ausschüttung per Ex-Tag 20. Februar 2024 und Valuta 22. Februar 2024:

Berenberg Europe ex UK Focus Fund F EUR D 0,32 EUR pro Anteil

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

Berenberg

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2024

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

Der 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 Nettofondsvermögens des Teilfonds erhöht.

Berenberg

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

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 2024 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	0,9627
EUR - GBP	0,8476
EUR - USD	1,0716
GBP - CHF	1,1358
GBP - DKK	8,7981
GBP - EUR	1,1798
GBP - NOK	13,4615
GBP - PLN	5,0826
GBP - SEK	13,3892
GBP - USD	1,2643

Berenberg

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Pauschalvergütung (ab 14. Juni 2024)

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Verwaltung des Fonds eine Pauschalvergütung in Höhe von bis zu 1,60% p.a. Die Pauschalvergütung wird auf der Grundlage des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts der Anteilklasse berechnet und ist vierteljährlich nachträglich zahlbar.

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

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

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

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

Verwaltungsvergütung (bis 13. Juni 2024)

Die Verwaltungsgesellschaft erhält 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 (bis 13. Juni 2024)

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 (bis 13. Juni 2024)

Der Portfoliomanager wird aus der Verwaltungsvergütung bezahlt.

Transaktionskosten

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

Berenberg Aktien Deutschland	17.297,44 EUR
Berenberg Europe ex UK Focus Fund	6.058,28 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).

Berenberg

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

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.

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

Der Teilfonds Berenberg Europe ex UK Fund wurde zum 5. August 2024 geschlossen.

Berenberg

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	46.435.920,11	98,81
Derivate	-108.503,50	-0,23
Bankguthaben	852.904,41	1,81
Sonstige Vermögensgegenstände	15.566,66	0,03
Gesamtaktiva	47.195.887,67	100,43
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Pauschalvergütung	-144.317,08	-0,31
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	-652,27	-0,00
Rückstellungen aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-29.141,67	-0,06
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-4.451,10	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-21.889,02	-0,05
Gesamtpassiva	-200.451,14	-0,43
Fondsvermögen	46.995.436,55	100,00

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

Berenberg

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

			Insgesamt	
I. Erträge				
- Dividenden	EUR		964.609,32	
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR		4.759,80	
Summe der Erträge	EUR		969.369,11	
II. Aufwendungen				
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-2.229,06	
- Pauschalvergütung	EUR		-250.002,41	
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-9.470,87	
- Taxe d'abonnement	EUR		-10.755,85	
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-146.776,61	
- Aufwandsausgleich	EUR		58.876,15	
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-43.040,60	
Summe der Aufwendungen	EUR		-403.399,25	
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		565.969,87	
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne aus			EUR	2.684.073,39
- Wertpapiergeschäften	EUR	2.286.825,34		
- Finanzterminkontrakten	EUR	393.200,92		
- Devisen	EUR	4.047,12		
2. Realisierte Verluste aus			EUR	-4.401.196,60
- Wertpapiergeschäften	EUR	-4.024.259,23		
- Finanzterminkontrakten	EUR	-374.524,58		
- Devisen	EUR	-2.412,79		
Realisiertes Ergebnis	EUR		-1.717.123,21	
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste				
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-170.213,48		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.156.978,43		
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		986.764,95	
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		-164.388,39	

Berenberg

Entwicklung des Fondsvermögens

2024

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	62.293.994,87
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-38.417,79
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-14.670.940,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.221.662,88		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-15.892.603,49		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-424.811,53
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-164.388,39
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	46.995.436,55

Berenberg Aktien Deutschland

Vermögensübersicht zum 30.06.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	34.252.605,10	100,49
1. Aktien	33.937.030,20	99,56
2. Derivate	-108.503,50	-0,32
3. Bankguthaben	423.646,36	1,24
4. Sonstige Vermögensgegenstände	432,04	0,00
II. Verbindlichkeiten	-166.330,87	-0,48
III. Teilfondsvermögen	34.086.274,23	100,00

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

Berenberg Aktien Deutschland

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		33.937.030,20	99,56
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		33.937.030,20	99,56
Aktien				EUR		33.937.030,20	99,56
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5	STK	4.000	EUR	83,800	335.200,00	0,98
AlXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	21.000	EUR	18,335	385.035,00	1,13
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	11.600	EUR	259,500	3.010.200,00	8,83
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	16.000	EUR	45,185	722.960,00	2,12
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	17.000	EUR	43,940	746.980,00	2,19
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	5.000	EUR	136,550	682.750,00	2,00
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	4.500	EUR	65,650	295.425,00	0,87
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	14.000	EUR	54,800	767.200,00	2,25
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	8.250	EUR	37,170	306.652,50	0,90
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	76.000	EUR	23,480	1.784.480,00	5,24
ENCAVIS AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A4BGGQ8	STK	45.000	EUR	17,500	787.500,00	2,31
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506	STK	8.000	EUR	62,600	500.800,00	1,47
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	25.000	EUR	27,880	697.000,00	2,04
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	STK	13.000	EUR	42,680	554.840,00	1,63
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	8.000	EUR	100,300	802.400,00	2,35
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	STK	10.000	EUR	41,770	417.700,00	1,23
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	14.000	EUR	30,760	430.640,00	1,26
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	6.250	EUR	71,300	445.625,00	1,31
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	22.500	EUR	64,570	1.452.825,00	4,26
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	7.000	EUR	154,750	1.083.250,00	3,18
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	2.750	EUR	467,000	1.284.250,00	3,77
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	9.750	EUR	91,850	895.537,50	2,63
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	11.500	EUR	42,870	493.005,00	1,45
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015001WMM6	STK	19.000	EUR	38,550	732.450,00	2,15
Rational AG	DE0007010803	STK	725	EUR	777,500	563.687,50	1,65
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	STK	23.000	EUR	18,500	425.500,00	1,25
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	17.900	EUR	189,520	3.392.408,00	9,95
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	3.750	EUR	219,000	821.250,00	2,41
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	8.000	EUR	71,200	569.600,00	1,67
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503	STK	3.750	EUR	125,400	470.250,00	1,38
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	15.800	EUR	173,720	2.744.776,00	8,05
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	28.500	EUR	24,310	692.835,00	2,03
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	10.750	EUR	53,800	578.350,00	1,70
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	5.313	EUR	72,400	384.661,20	1,13
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326	STK	7.750	EUR	66,250	513.437,50	1,51
Stabilus SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000STAB1L8	STK	12.500	EUR	42,750	534.375,00	1,57
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	STK	11.000	EUR	59,850	658.350,00	1,93

Berenberg Aktien Deutschland

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	7.750	EUR	114,300	885.825,00	2,60
Verbio SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	21.000	EUR	17,440	366.240,00	1,07
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	4.500	EUR	101,800	458.100,00	1,34
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	12.000	EUR	21,890	262.680,00	0,77
Summe Wertpapiervermögen				EUR		33.937.030,20	99,56
Derivate				EUR		-108.503,50	-0,32
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		423.646,36	1,24
Bankguthaben				EUR		423.646,36	1,24
Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch Guthaben in Fondswährung			311.931,16	EUR		311.931,16	0,92
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			649,58	CHF		674,75	0,00
			1.777,21	GBP		2.096,76	0,01
			471,71	USD		440,19	0,00
Guthaben in Fondswährung (Variation Margin)			108.503,50	EUR		108.503,50	0,32
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		432,04	0,00
Sonstige Forderungen			432,04	EUR		432,04	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-166.330,87	-0,48
Pauschalvergütung			-124.008,31	EUR		-124.008,31	-0,36
Depotgebühren			-652,27	EUR		-652,27	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-15.691,67	EUR		-15.691,67	-0,05
Taxe d'abonnement			-4.134,75	EUR		-4.134,75	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-21.843,87	EUR		-21.843,87	-0,06
Teilfondsvermögen				EUR		34.086.274,23	100,00

Berenberg Aktien Deutschland

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Berenberg Aktien Deutschland R A							
Anteilwert				EUR		89,21	
Ausgabepreis				EUR		93,67	
Rücknahmepreis				EUR		89,21	
Anteile im Umlauf				STK		216.917,096	
Berenberg Aktien Deutschland M A							
Anteilwert				EUR		115,76	
Ausgabepreis				EUR		115,76	
Rücknahmepreis				EUR		115,76	
Anteile im Umlauf				STK		21.194,074	
Berenberg Aktien Deutschland B A							
Anteilwert				EUR		121,89	
Ausgabepreis				EUR		121,89	
Rücknahmepreis				EUR		121,89	
Anteile im Umlauf				STK		96.701,000	
Berenberg Aktien Deutschland I A							
Anteilwert				EUR		98,70	
Ausgabepreis				EUR		98,70	
Rücknahmepreis				EUR		98,70	
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 30.06.2024

Finanzterminkontrakte zum 30.06.2024

Kontraktbezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg	Tagespreis in Whg	Unrealisiertes Ergebnis in EUR
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 20.09.24 EUREX	20.09.2024	-7,00	EUR	18.657,9974	18.403,0000	44.637,50
FUTURE DEUTSCHE BOERSE NA 20.09.24 EUREX	20.09.2024	75,00	EUR	187,8645	192,8796	37.669,50
FUTURE DEUTSCHE POST AG 20.09.24 EUREX	20.09.2024	415,00	EUR	39,6505	38,1419	-62.295,65
FUTURE HEIDELB.CEMENT AG 20.09.24 EUREX	20.09.2024	90,00	EUR	96,5175	97,7216	10.904,40
FUTURE INFINEON TECH.AG 20.09.24 EUREX	20.09.2024	415,00	EUR	37,9915	34,6245	-139.419,25
Summe Finanzterminkontrakte						-108.503,50
Summe Derivate						-108.503,50

Berenberg Aktien Deutschland

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

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden		EUR	817.251,12
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	4.505,06
Summe der Erträge		EUR	821.756,19
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-1.817,71
- Pauschalvergütung		EUR	-220.337,61
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.220,84
- Taxe d'abonnement		EUR	-10.109,99
- Ausländische Quellensteuer		EUR	-122.587,68
- Aufwandsausgleich		EUR	58.831,92
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-30.989,68
Summe der Aufwendungen		EUR	-332.231,60
III. Ordentliches Nettoergebnis			EUR 489.524,59
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	2.282.393,22
- Wertpapiergeschäften	EUR	1.888.812,73	
- Finanzterminkontrakten	EUR	393.200,92	
- Devisen	EUR	379,57	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-3.714.536,93
- Wertpapiergeschäften	EUR	-3.340.012,35	
- Finanzterminkontrakten	EUR	-374.524,58	
Realisiertes Ergebnis		EUR	-1.432.143,71
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.099.397,02	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.496.985,52	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	397.588,50
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	-545.030,61

Berenberg Aktien Deutschland

Entwicklung des Teilfondsvermögens

2024

I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	49.270.915,61
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-14.219.061,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	582.366,78		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-14.801.427,99		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-420.549,55
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-545.030,61
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	34.086.274,23

Berenberg Aktien Deutschland

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022	Stück 283.016,413	EUR 23.282.592,83	EUR 82,27
2023	Stück 251.343,860	EUR 23.111.787,57	EUR 91,95
30.06.2024	Stück 216.917,096	EUR 19.352.159,27	EUR 89,21

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	251.343,860
Ausgegebene Anteile	1.181,167
Zurückgenommene Anteile	-35.607,931
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	216.917,096

Berenberg Aktien Deutschland

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022	Stück 68.687,194	EUR 7.265.861,28	EUR 105,78
2023	Stück 106.729,660	EUR 12.702.641,46	EUR 119,02
30.06.2024	Stück 21.194,074	EUR 2.453.360,97	EUR 115,76

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	106.729,660
Ausgegebene Anteile	1.401,569
Zurückgenommene Anteile	-86.937,155
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	21.194,074

Berenberg Aktien Deutschland

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022	Stück 167.879,000	EUR 18.463.847,44	EUR 109,98
2023	Stück 103.863,000	EUR 12.950.525,41	EUR 124,69
30.06.2024	Stück 96.701,000	EUR 11.787.231,60	EUR 121,89

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	103.863,000
Ausgegebene Anteile	2.508,000
Zurückgenommene Anteile	-9.670,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	96.701,000

Berenberg Aktien Deutschland

Berenberg Aktien Deutschland I A Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022 *)	Stück 5.000,000	EUR 448.290,14	EUR 89,66
2023	Stück 5.000,000	EUR 505.961,18	EUR 101,19
30.06.2024	Stück 5.000,000	EUR 493.522,40	EUR 98,70

*) Auflagedatum 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 30.06.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in GBP	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	10.970.726,31	100,26
1. Aktien	10.594.059,09	96,82
2. Bankguthaben	363.839,12	3,33
3. Sonstige Vermögensgegenstände	12.828,10	0,12
II. Verbindlichkeiten	-28.920,34	-0,26
III. Teilfondsvermögen	10.941.805,97	100,00

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

Berenberg Europe ex UK Focus Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2024	Währung	Kurs	Kurswert in GBP	% des Teilfonds- vermögens *)
Bestandspositionen				GBP		10.594.059,09	96,82
Börsengehandelte Wertpapiere				GBP		10.594.059,09	96,82
Aktien				GBP		10.594.059,09	96,82
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	3.877	CHF	80,220	273.828,37	2,50
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	4.027	CHF	140,250	497.261,09	4,54
Comet Holding AG Nam.-Akt. SF 1	CH0360826991	STK	593	CHF	362,000	189.000,62	1,73
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	1.105	CHF	111,300	108.282,29	0,99
Swissquote Grp Holding S.A. Namens-Aktien SF 0,20	CH0010675863	STK	670	CHF	283,600	167.294,25	1,53
Chemometec AS Navne-Aktier DK 1	DK0060055861	STK	2.669	DKK	304,600	92.403,37	0,84
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531	STK	883	DKK	1.067,000	107.086,43	0,98
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	7.295	DKK	1.005,600	833.796,17	7,62
Ringkjøbing Landbobank AS Navne-Aktier DK 1	DK0060854669	STK	621	DKK	1.166,000	82.299,93	0,75
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	135	EUR	1.113,200	127.379,02	1,16
Allfunds Group Ltd. Registered Shares EO-,0025	GB00BNTJ3546	STK	49.566	EUR	5,240	220.143,62	2,01
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	3.291	EUR	62,140	173.336,52	1,58
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	490	EUR	711,800	295.627,62	2,70
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.104	EUR	964,200	902.250,54	8,25
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	1.078	EUR	156,150	142.676,25	1,30
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	4.341	EUR	43,940	161.674,22	1,48
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015435975	STK	40.558	EUR	8,824	303.342,30	2,77
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	1.774	EUR	191,100	287.346,06	2,63
DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000818802	STK	1.760	EUR	166,000	247.634,82	2,26
Fincobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	IT0000072170	STK	15.033	EUR	13,920	177.368,23	1,62
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	1.220	EUR	100,300	103.717,42	0,95
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	STK	1.619	EUR	41,770	57.319,48	0,52
Interpump Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001078911	STK	3.778	EUR	41,480	132.828,62	1,21
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	2.154	EUR	71,300	130.174,58	1,19
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	3.908	EUR	46,090	152.669,47	1,40
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148	STK	6.135	EUR	57,060	296.713,48	2,71
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	1.755	EUR	91,850	136.630,37	1,25
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015001WM6	STK	3.038	EUR	38,550	99.266,59	0,91
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	STK	2.101	EUR	137,800	245.395,29	2,24
Revenio Group Corp. Registered Shares EO 15	FI0009010912	STK	5.107	EUR	27,500	119.039,06	1,09

Berenberg Europe ex UK Focus Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2024	Währung	Kurs	Kurswert in GBP	% des Teilfonds- vermögens *)
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	5.189	EUR	189,520	833.546,18	7,62
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002	STK	1.024	EUR	153,300	133.055,57	1,22
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	1.414	EUR	224,300	268.824,99	2,46
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	3.152	EUR	71,200	190.220,43	1,74
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	8.343	EUR	53,800	380.448,14	3,48
Stabilus SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000STAB1L8	STK	2.628	EUR	42,750	95.225,32	0,87
AutoStore Holdings Ltd. Registered Shares USD -,01	BMG0670A1099	STK	25.614	NOK	12,560	23.898,59	0,22
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011	STK	2.099	PLN	406,200	167.751,96	1,53
Addtech AB Namn-Aktier B SK -,1875	SE0014781795	STK	13.312	SEK	263,400	261.880,95	2,39
EQT AB Namn-Aktier o.N.	SE0012853455	STK	13.854	SEK	313,200	324.072,19	2,96
Lifco AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015949201	STK	9.119	SEK	291,000	198.191,51	1,81
NCAB Group AB(Publ) Namn-Aktier o.N.	SE0017160773	STK	33.046	SEK	83,000	204.852,76	1,87
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	16.872	SEK	212,400	267.649,18	2,45
Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria) SK 25	SE0000114837	STK	9.065	SEK	412,400	279.210,21	2,55
Xvivo Perfusion AB Namn-Aktier o.N.	SE0004840718	STK	3.269	SEK	415,500	101.445,03	0,93
Summe Wertpapiervermögen				GBP		10.594.059,09	96,82
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				GBP		363.839,12	3,33
Bankguthaben				GBP		363.839,12	3,33
Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch Guthaben in Fondswährung							
			9.226,55	GBP		9.226,55	0,08
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
			109.692,83	DKK		12.467,74	0,11
			137.457,13	EUR		116.508,66	1,06
			1.213.140,44	NOK		90.119,00	0,82
			127,17	PLN		25,02	0,00
			969.909,51	SEK		72.439,60	0,66
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			60.562,64	CHF		53.321,80	0,49
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			12.302,35	USD		9.730,75	0,09
Sonstige Vermögensgegenstände				GBP		12.828,10	0,12
Sonstige Forderungen			12.828,10	GBP		12.828,10	0,12

Berenberg Europe ex UK Focus Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2024	Währung	Kurs	Kurswert in GBP	% des Teilfonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				GBP		-28.920,34	-0,26
Pauschalvergütung			-17.213,71	GBP		-17.213,71	-0,16
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-11.400,22	GBP		-11.400,22	-0,10
Taxe d'abonnement			-268,14	GBP		-268,14	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-38,27	GBP		-38,27	0,00
Teilfondsvermögen				GBP		10.941.805,97	100,00
Berenberg Europe ex UK Focus Fund F GBP A							
Anteilwert				GBP		79,08	
Ausgabepreis				GBP		79,08	
Rücknahmepreis				GBP		79,08	
Anteile im Umlauf				STK		38.261,978	
Berenberg Europe ex UK Focus Fund F EUR D							
Anteilwert				EUR		79,26	
Ausgabepreis				EUR		79,26	
Rücknahmepreis				EUR		79,26	
Anteile im Umlauf				STK		117.832,597	

*) 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 01.01.2024 bis zum 30.06.2024

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden		GBP	124.900,81
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		GBP	215,91
Summe der Erträge		GBP	125.116,72
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		GBP	-348,66
- Pauschalvergütung		GBP	-25.143,88
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		GBP	-3.602,33
- Taxe d'abonnement		GBP	-547,43
- Ausländische Quellensteuer		GBP	-20.502,54
- Aufwandsausgleich		GBP	37,49
- Sonstige Aufwendungen		GBP	-10.214,35
Summe der Aufwendungen		GBP	-60.321,70
III. Ordentliches Nettoergebnis		GBP	64.795,02
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		GBP	340.464,11
- Wertpapiergeschäften	GBP	337.355,49	
- Devisen	GBP	3.108,62	
2. Realisierte Verluste aus		GBP	-582.012,73
- Wertpapiergeschäften	GBP	-579.967,65	
- Devisen	GBP	-2.045,08	
Realisiertes Ergebnis		GBP	-241.548,62
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	GBP	544.044,39	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	GBP	-288.190,01	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		GBP	255.854,39
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		GBP	79.100,76

Berenberg Europe ex UK Focus Fund

Entwicklung des Teilfondsvermögens				2024	
I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes				GBP	11.281.893,56
1. Ausschüttung für das Vorjahr			GBP	-32.562,92	
2. Zwischenausschüttungen			GBP	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			GBP	-383.012,98	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	GBP	541.867,38			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	GBP	-924.880,35			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			GBP	-3.612,46	
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			GBP	79.100,76	
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes				GBP	10.941.805,97

Berenberg Europe ex UK Focus Fund

Berenberg Europe ex UK Focus Fund F GBP A Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022	Stück 116.623,788	GBP 8.462.288,40	GBP 72,56
2023	Stück 36.680,822	GBP 2.880.508,12	GBP 78,53
30.06.2024	Stück 38.261,978	GBP 3.025.857,13	GBP 79,08

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	36.680,822
Ausgegebene Anteile	1.969,403
Zurückgenommene Anteile	-388,247
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	38.261,978

Berenberg Europe ex UK Focus Fund

Berenberg Europe ex UK Focus Fund F EUR D Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022	Stück 138.286,059	EUR 9.651.301,88	EUR 69,79
2023	Stück 125.479,321	EUR 9.698.009,29	EUR 77,29
30.06.2024	Stück 117.832,597	EUR 9.339.250,64	EUR 79,26

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	125.479,321
Ausgegebene Anteile	5.858,000
Zurückgenommene Anteile	-13.504,724
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	117.832,597

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 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024 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%	39,46%	62,95%	52,79%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 12,22% 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 2024 bis zum 30. Juni 2024 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%	52,13%	88,63%	70,93%

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 2023) aufgeführt:

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

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

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

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Vergütungspolitik des Portfoliomanagers

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

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

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

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

Berenberg

Anlagen

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

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 Bank 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 (KID), 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 (KID) 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 2024

Portfolio Turnover Rate (PTR)

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

Berenberg Aktien Deutschland	46,39%
------------------------------	--------

Total Expense Ratio (TER) *)

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

Berenberg Aktien Deutschland R A	1,75%
----------------------------------	-------

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 2024 bis zum 30. Juni 2024 bei:

Berenberg Aktien Deutschland R A	-2,98%
----------------------------------	--------

Berenberg Aktien Deutschland M A	-2,74%
----------------------------------	--------

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

Berenberg Aktien Deutschland R A	25,51%
----------------------------------	--------

Berenberg Aktien Deutschland M A	15,76%
----------------------------------	--------

**) 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 und Berenberg Europe ex UK Focus Fund

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts „PAI“) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene (UIL: ManCo/AIFM) nicht berücksichtigt, weil die Gesellschaft (UIL: die ManCo / der AIFM) keine allgemeine fondsübergreifende Strategie für die Berücksichtigung der PAIs verfolgt.

Auch wenn auf Gesellschaftsebene keine PAIs berücksichtigt werden, sind Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren Bestandteil der Anlagestrategie des (Teil-)Fonds und es findet demnach eine verbindliche Berücksichtigung auf Fondsebene statt.

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

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