

# **Berenberg European Focus Fund**

**Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2023**

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

R.C.S. Lux K1824



## Berenberg European Focus Fund

### Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	5 - 7
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9 - 11
Ertrags- und Aufwandsrechnung	12
Entwicklung des Fondsvermögens	13
Vergleichende Übersicht seit Auflegung / über die letzten drei Geschäftsjahre	14 - 18
Anlagen (ungeprüft)	
Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD	19 - 20
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	20
Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	21 - 22
Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess	23

## Berenberg European Focus Fund

### Organisationsstruktur

#### Verwaltungsgesellschaft

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

#### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

##### *Vorsitzender des Aufsichtsrats*

**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

#### 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

#### Verwahrstelle, Register- und Transferstelle sowie Zahlstelle

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

#### Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

#### Vertreter in der Schweiz

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

#### Zahlstelle in der Schweiz

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

#### Zahlstelle in Lichtenstein

**LGT Bank AG**  
Herrengasse 12, FL - 9490 Vaduz

#### Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

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

#### Portfoliomanager

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

#### Collateral Manager

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

#### Révisueur d'Entreprises agréé

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

## Berenberg European Focus Fund

### Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des Berenberg European Focus Fund mit den Anteilklassen R A, M A, B A, I A und W USD A vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023.

Der Berenberg European Focus Fund (der „Fonds“) ist ein nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Dauer errichtetes, rechtlich unselbstständiges Sondervermögen („fonds commun de placement“ (FCP)) und unterliegt dem Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz von 2010“) sowie der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren.

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

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 European Focus Fund R A	LU1637618155	49.869.985,76 EUR	13,56
Berenberg European Focus Fund M A	LU1637618239	73.533.663,47 EUR	13,90
Berenberg European Focus Fund B A	LU1637618312	52.903.072,66 EUR	14,32
Berenberg European Focus Fund I A	LU1966825462	529.581.491,86 EUR	14,07
Berenberg European Focus Fund W USD A	LU2349713102	1.380.903,92 USD	16,32

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

## Berenberg European Focus Fund

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

#### Allgemeines

Der Berenberg European Focus Fund (der „Fonds“) ist ein nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Dauer errichtetes, rechtlich unselbstständiges Sondervermögen („fonds commun de placement“ (FCP)) und unterliegt dem Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz von 2010“) sowie der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren.

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

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

Sofern für den Fonds gemäß Artikel 1 Absatz 5 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 Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Fondsvermögens.

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 Fondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil der - nicht ausschüttungsberechtigten - Anteilklasse am gesamten Fondsvermögen erhöht.

## Berenberg European Focus Fund

### 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, bis zum vierten darauf folgenden Bewertungstag aufzuschieben. Diese Rücknahmeanträge werden gegenüber später eingegangenen Anträgen bevorzugt behandelt. Am selben Bewertungstag eingereichte Rücknahmeanträge werden untereinander gleich behandelt.

#### Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen

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

#### Devisenkurse

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

Währung	Kurs
EUR - CHF	0,9758
EUR - DKK	7,4458
EUR - GBP	0,8579
EUR - NOK	11,6869
EUR - PLN	4,4320
EUR - SEK	11,7824
EUR - USD	1,0909

#### 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.

#### Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Fondsvermögen ein Entgelt von durchschnittlich 0,10% p.a. des Nettofondsvermögens; abhängig von der für das jeweilige Zielinvestment verfügbaren Lagerstelle kann die Vergütung auch höher oder niedriger ausfallen, mindestens 25.200,00 EUR p.a.

## Berenberg European Focus Fund

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

#### Portfoliomanagervergütung

Der Portfoliomanager wird aus der Verwaltungsvergütung bezahlt.

#### Register- und Transferstellenvergütung

Die Register- und Transferstellenvergütung beträgt mindestens 2.500,00 EUR pro Anteilklasse.

#### 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 Transaktionskosten in Höhe von 502.173,93 EUR angefallen.

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

#### Besteuerung

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von zur Zeit 0,01% p.a. für institutionelle Anteilklassen und 0,05% p.a. für nicht institutionelle Anteilklassen gemäß Artikel 174 des Gesetzes von 2010. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen Vermögenswerte des Fonds angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder Verwahrstelle noch Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

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

#### Veröffentlichungen

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

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

#### Veränderungen im Wertpapierbestand

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

#### 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 European Focus Fund

### Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>709.721.818,42</b>	<b>100,36</b>
1. Aktien	703.530.586,51	99,49
2. Bankguthaben	5.956.042,41	0,84
3. Sonstige Vermögensgegenstände	235.189,50	0,03
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-2.567.765,53</b>	<b>-0,36</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>707.154.052,89</b>	<b>100,00</b>

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

## Berenberg European Focus Fund

### 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 *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>703.530.586,51</b>	<b>99,49</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>703.530.586,51</b>	<b>99,49</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>703.530.586,51</b>	<b>99,49</b>
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	117.363	CHF	74,100	8.912.275,36	1,26
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	225.758	CHF	151,650	35.085.264,09	4,96
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	41.785	CHF	533,400	22.840.868,01	3,23
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	152.472	CHF	145,150	22.680.170,94	3,21
Chemometec AS Navne-Aktier DK 1	DK0060055861	STK	65.958	DKK	466,000	4.128.022,24	0,58
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	259.813	DKK	1.099,400	38.362.353,57	5,42
Ringkjøbing Landbobank AS Navne-Aktier DK 1	DK0060854669	STK	60.868	DKK	977,500	7.990.876,74	1,13
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707	STK	237.597	DKK	610,000	19.465.224,69	2,75
Aalberts N.V. Aandelen aan toonder EO -,25	NL0000852564	STK	272.649	EUR	38,530	10.505.165,97	1,49
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	8.694	EUR	1.585,800	13.786.945,20	1,95
Allfunds Group Ltd. Registered Shares EO-,0025	GB00BNTJ3546	STK	1.882.983	EUR	5,590	10.525.874,97	1,49
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	202.951	EUR	69,700	14.145.684,70	2,00
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	49.976	EUR	663,000	33.134.088,00	4,69
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	202.364	EUR	99,300	20.094.745,20	2,84
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	496.316	EUR	36,320	18.026.197,12	2,55
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015435975	STK	2.113.580	EUR	12,690	26.821.330,20	3,79
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	997.584	EUR	37,785	37.693.711,44	5,33
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	141.100	EUR	47,830	6.748.813,00	0,95
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	59.930	EUR	151,550	9.082.391,50	1,28
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148	STK	442.794	EUR	63,340	28.046.571,96	3,97
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	81.417	EUR	202,400	16.478.800,80	2,33
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	291.322	EUR	55,120	16.057.668,64	2,27
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	211.534	EUR	41,140	8.702.508,76	1,23
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	96.813	EUR	125,140	12.115.178,82	1,71
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	495.890	EUR	51,860	25.716.855,40	3,64
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	31.480	EUR	153,450	4.830.606,00	0,68
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	646.805	EUR	33,500	21.667.967,50	3,06
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	279.915	GBP	112,760	36.791.252,36	5,20
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0003718474	STK	79.447	GBP	109,200	10.112.614,99	1,43
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	STK	342.280	GBP	83,660	33.378.184,87	4,72
Softcat PLC Registered Shares LS -,0005	GB00BYZDVK82	STK	947.700	GBP	14,160	15.642.186,74	2,21
AutoStore Holdings Ltd. Registered Shares USD -,01	BMG0670A1099	STK	4.872.405	NOK	23,450	9.776.578,67	1,38
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011	STK	188.070	PLN	474,800	20.147.932,31	2,85
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109	STK	915.771	SEK	203,900	15.847.849,92	2,24
EQT AB Namn-Aktier o.N.	SE0012853455	STK	818.608	SEK	207,400	14.409.568,44	2,04
Fortnox AB Namn-Aktier o.N.	SE0017161243	STK	1.489.902	SEK	63,680	8.052.430,69	1,14
OX2 AB Namn-Aktier o.N.	SE0016075337	STK	1.512.220	SEK	72,900	9.356.399,21	1,32

## Berenberg European Focus Fund

### 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 *)
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	952.663	SEK	210,200	16.995.668,34	2,40
Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria) SK 25	SE0000114837	STK	873.257	SEK	261,400	19.373.759,15	2,74
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>703.530.586,51</b>	<b>99,49</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>5.956.042,41</b>	<b>0,84</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>5.956.042,41</b>	<b>0,84</b>
Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
Guthaben in Fondswährung			1.793.704,40	EUR		1.793.704,40	0,25
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			13.289.257,76	DKK		1.784.799,18	0,25
			63.225,09	NOK		5.409,91	0,00
			76.851,42	PLN		17.340,12	0,00
			4.931.502,07	SEK		418.548,18	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			1.656.847,37	GBP		1.931.282,63	0,27
			5.408,67	USD		4.957,99	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>235.189,50</b>	<b>0,03</b>
Dividendenansprüche			233.604,94	EUR		233.604,94	0,03
Sonstige Forderungen			1.584,56	EUR		1.584,56	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>				<b>EUR</b>		<b>-1.129.049,22</b>	<b>-0,16</b>
Kredite bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			-1.101.726,23	CHF		-1.129.049,22	-0,16
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-1.438.716,31</b>	<b>-0,20</b>
Verwaltungsvergütung			-1.089.003,70	EUR		-1.089.003,70	-0,15
Verwahrstellenvergütung			-311.473,12	EUR		-311.473,12	-0,04
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-3.250,00	EUR		-3.250,00	0,00
Taxe d'abonnement			-34.914,88	EUR		-34.914,88	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-74,61	EUR		-74,61	0,00
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>707.154.052,89</b>	<b>100,00</b>

## Berenberg European Focus Fund

### 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 *)
<b>Berenberg European Focus Fund R A</b>							
Anteilwert				EUR		147,64	
Ausgabepreis				EUR		155,02	
Rücknahmepreis				EUR		147,64	
Anteile im Umlauf				STK		337.773,188	
<b>Berenberg European Focus Fund M A</b>							
Anteilwert				EUR		153,08	
Ausgabepreis				EUR		153,08	
Rücknahmepreis				EUR		153,08	
Anteile im Umlauf				STK		480.368,901	
<b>Berenberg European Focus Fund B A</b>							
Anteilwert				EUR		159,96	
Ausgabepreis				EUR		159,96	
Rücknahmepreis				EUR		159,96	
Anteile im Umlauf				STK		330.722,000	
<b>Berenberg European Focus Fund I A</b>							
Anteilwert				EUR		181,00	
Ausgabepreis				EUR		181,00	
Rücknahmepreis				EUR		181,00	
Anteile im Umlauf				STK		2.925.934,898	
<b>Berenberg European Focus Fund W USD A</b>							
Anteilwert				USD		72,29	
Ausgabepreis				USD		72,29	
Rücknahmepreis				USD		72,29	
Anteile im Umlauf				STK		19.102,250	

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

## Berenberg European Focus Fund

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

			<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Dividenden	EUR		6.874.677,22
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		18.010,30
- Sonstige Erträge	EUR		1.117,53
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>6.893.805,06</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-940,42
- Verwaltungsvergütung	EUR		-2.155.657,36
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-205.010,19
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-21.019,95
- Taxe d'abonnement	EUR		-68.040,23
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-687.355,56
- Aufwandsausgleich	EUR		-117.533,90
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-41.100,79
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-3.296.658,40</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>3.597.146,66</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR 28.584.003,19
- Wertpapiergeschäften	EUR	28.474.532,76	
- Devisen	EUR	109.470,43	
2. Realisierte Verluste aus			EUR -34.010.070,37
- Wertpapiergeschäften	EUR	-33.933.604,02	
- Devisen	EUR	-76.466,35	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-5.426.067,19</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	42.633.583,92	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	46.137.969,91	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>	<b>EUR</b>		<b>88.771.553,83</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>	<b>EUR</b>		<b>86.942.633,30</b>

\*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 460,72 EUR enthalten.

## Berenberg European Focus Fund

### Entwicklung des Fondsvermögens

2023

<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>660.892.209,31</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-41.321.406,53
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	173.683.154,47		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-215.004.560,99		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	640.616,80
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	86.942.633,30
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>707.154.052,89</b>

## Berenberg European Focus Fund

### Berenberg European Focus Fund 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 347.925,370	EUR 53.459.119,53	EUR 153,65
2021	Stück 524.623,846	EUR 103.550.537,13	EUR 197,38
2022	Stück 371.477,553	EUR 48.295.931,37	EUR 130,01
30.06.2023	Stück 337.773,188	EUR 49.869.985,76	EUR 147,64

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	371.477,553
Ausgegebene Anteile	32.565,405
Zurückgenommene Anteile	-66.269,770
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>337.773,188</b>

## Berenberg European Focus Fund

### Berenberg European Focus Fund 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	599.003,473	EUR	93.719.655,40	EUR	156,46
2021	Stück	1.293.617,359	EUR	261.974.340,03	EUR	202,51
2022	Stück	490.070,139	EUR	65.863.405,43	EUR	134,40
30.06.2023	Stück	480.368,901	EUR	73.533.663,47	EUR	153,08

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	490.070,139
Ausgegebene Anteile	63.734,390
Zurückgenommene Anteile	-73.435,628
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>480.368,901</b>

## Berenberg European Focus Fund

### Berenberg European Focus Fund 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 320.967,000	EUR 51.549.294,01	EUR 160,61
2021	Stück 418.305,620	EUR 87.464.648,85	EUR 209,09
2022	Stück 334.444,000	EUR 46.796.345,59	EUR 139,92
30.06.2023	Stück 330.722,000	EUR 52.903.072,66	EUR 159,96

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	334.444,000
Ausgegebene Anteile	24.919,000
Zurückgenommene Anteile	-28.641,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>330.722,000</b>

## Berenberg European Focus Fund

### Berenberg European Focus Fund I A Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020 *)	Stück	2.335.526,820	EUR	428.964.948,48	EUR	183,67
2021	Stück	5.695.449,999	EUR	1.357.112.825,94	EUR	238,28
2022	Stück	3.143.022,957	EUR	498.697.978,68	EUR	158,67
30.06.2023	Stück	2.925.934,898	EUR	529.581.491,86	EUR	181,00

\*) Auflagdatum 18.03.2020

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.143.022,957
Ausgegebene Anteile	871.830,723
Zurückgenommene Anteile	-1.088.918,782
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.925.934,898</b>

## Berenberg European Focus Fund

### Berenberg European Focus Fund W USD A Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021 *)	Stück 20.708,470	USD 2.064.887,45	USD 99,71
2022	Stück 21.265,124	USD 1.321.654,82	USD 62,15
30.06.2023	Stück 19.102,250	USD 1.380.903,92	USD 72,29

\*) Auflagedatum 30.07.2021

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	21.265,124
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-2.162,874
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>19.102,250</b>

## Berenberg European Focus Fund

### Anlagen (ungeprüft)

#### Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD

### Risikokennzahlen (ungeprüft)

#### Berenberg European 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 European Focus Fund	Relativer VaR	100% MSCI Europe (EUR)	200%	54,22%	69,68%	63,79%

##### 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 European Focus Fund

### Anlagen (ungeprüft)

#### Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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 (ungeprüft)

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 (ungeprüft)

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

## Berenberg European Focus Fund

### Anlagen (ungeprüft)

#### Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)

#### Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage Berenberg European Focus Fund mit den Anteilklassen R A, M A und W USD 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:	Telco AG Bahnhofstrasse 4 CH - 6431 Schwyz Tel. +41 58 442 12 91 info@telco.ch
------------	---	-------------	--

#### Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

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

#### Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

#### Publikationen

Das Sondervermögen betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der „FE fundinfo Limited“ ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)). In diesem Publikationsorgan werden insbesondere wesentliche Mitteilungen an die Anteilseigner, wie wichtige Änderungen des Verkaufsprospektes oder des Verwaltungsreglements sowie die Liquidation des Sondervermögens veröffentlicht. Der Verkaufsprospekt inkl. Verwaltungsreglement, 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](http://www.fundinfo.com)) publiziert.

## Berenberg European Focus Fund

### Anlagen (ungeprüft)

#### Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)

##### Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023 bei 25,36%.

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

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

Anteilklasse	TER in % *)
Berenberg European Focus Fund R A	1,66
Berenberg European Focus Fund M A	1,02
Berenberg European Focus Fund I A	0,69
Berenberg European Focus Fund W USD A	1,26

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

##### Performance \*\*)

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

Berenberg European Focus Fund R A	13,56%
Berenberg European Focus Fund M A	13,90%
Berenberg European Focus Fund I A	14,07%
Berenberg European Focus Fund W USD A	16,32%

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

Berenberg European Focus Fund R A	47,64%
Berenberg European Focus Fund M A	53,08%
Berenberg European Focus Fund I A	81,00%
Berenberg European Focus Fund W USD A	-27,71%

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

## Berenberg European Focus Fund

### Anlagen (ungeprüft)

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

##### 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.