

Berenberg European Focus Fund

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2022**

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 |
| Risikokennzahlen | 5 |
| Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft | 6 |
| Vergütungspolitik des Portfoliomanagers | 6 |
| Erläuterungen zur Vermögensaufstellung | 7 - 10 |
| Vermögensübersicht | 11 |
| Vermögensaufstellung | 12 - 15 |
| Vergleichende Übersicht seit Auflegung / über die letzten drei Geschäftsjahre | 16 - 20 |
| Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz | 21 - 22 |

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

Mitglieder des Aufsichtsrats

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

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

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender 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

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

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

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

Verwahrstelle sowie Transfer-, Register- und Zahlstelle

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

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Vertreter in der Schweiz

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

Zahlstelle in der Schweiz

Tellco AG
Bahnhofstraße 4, CH - 6431 Schwyz

Zahlstelle in Lichtenstein

LGT Bank AG
Herrengasse 12, LIE - 9490 Vaduz

UK Facilities Agent

Zeidler Legal Services (UK) Limited
Aldgate Tower, 4th Floor, 2 Leaman Street, UK - London E1 8FA

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

Réviseur d'Entreprises agréé

KPMG Luxembourg, Société anonyme
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 2022 bis zum 30. Juni 2022.

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.

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

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen können sich entsprechend auch im Fondsvermögen widerspiegeln.

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

| Anteilklasse | ISIN | Fondsvermögen in Währung | Kursentwicklung in % |
|---------------------------------------|--------------|--------------------------|----------------------|
| Berenberg European Focus Fund R A | LU1637618155 | 58.815.023,74 EUR | -33,55 |
| Berenberg European Focus Fund M A | LU1637618239 | 91.267.262,32 EUR | -33,26 |
| Berenberg European Focus Fund B A | LU1637618312 | 58.494.576,27 EUR | -32,99 |
| Berenberg European Focus Fund I A | LU1966825462 | 495.266.609,76 EUR | -33,17 |
| Berenberg European Focus Fund W USD A | LU2349713102 | 1.268.899,16 USD | -38,55 |

Berenberg European Focus Fund

Risikokennzahlen

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 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

| Name | Marktrisikomessansatz | Referenzportfolio | Limit | Niedrigste Auslastung | Höchste Auslastung | Durchschnittliche Auslastung |
|-------------------------------|-----------------------|------------------------|-------|-----------------------|--------------------|------------------------------|
| Berenberg European Focus Fund | Relative VaR | 100% MSCI Europe (EUR) | 200% | 47,04% | 76,80% | 56,77% |

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

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

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

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Vergütungspolitik des Portfoliomanagers

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

| | |
|---|--------------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung | 278,1 Mio. EUR |
| - davon feste Vergütung | 184,5 Mio. EUR |
| - davon variable Vergütung | 93,6 Mio. EUR |
| Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft | 1.703 Vollzeitäquivalent |

Berenberg European Focus Fund

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

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 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 nachprüfbar bewerteten Regeln 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
- 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 2022

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

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

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

Devisenkurse

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

| Währung | Kurs |
|-----------|---------|
| EUR - CHF | 1,0006 |
| EUR - DKK | 7,4365 |
| EUR - GBP | 0,8605 |
| EUR - NOK | 10,3264 |
| EUR - PLN | 4,6990 |
| EUR - SEK | 10,7118 |
| EUR - USD | 1,0453 |

Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 0,25% 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.

Portfoliomanagervergütung

Der Portfoliomanager erhält aus dem Fondsvermögen eine Vergütung von bis zu 1,25% p.a. Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und am Ende eines jeden Monats zahlbar.

Register- und Transferstellenvergütung

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

Berenberg European Focus Fund

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

Transaktionskosten

Für den am 30. Juni 2022 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von 798.471,10 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), 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.

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

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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

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

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.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen können sich entsprechend auch im Fondsvermögen widerspiegeln.

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

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

Berenberg European Focus Fund

Vermögensübersicht zum 30.06.2022

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen *) |
|----------------------------------|-----------------------|---------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 706.995.936,42 | 100,27 |
| 1. Aktien | 668.918.787,73 | 94,87 |
| 2. Bankguthaben | 38.070.638,94 | 5,40 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 6.509,75 | 0,00 |
| II. Verbindlichkeiten | -1.938.555,25 | -0,27 |
| III. Fondsvermögen | 705.057.381,17 | 100,00 |

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

Berenberg European Focus Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000 | Bestand 30.06.2022 | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens *) |
|--|--------------|--|-----------------------|------------|-----------|-----------------------|---------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | EUR | | 668.918.787,73 | 94,87 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | EUR | | 657.177.347,07 | 93,21 |
| Aktien | | | | EUR | | 657.177.347,07 | 93,21 |
| Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1 | CH0210483332 | STK | 135.798 | CHF | 101,650 | 13.795.589,35 | 1,96 |
| Comet Holding AG Nam.-Akt. SF 1 | CH0360826991 | STK | 62.804 | CHF | 150,400 | 9.440.057,57 | 1,34 |
| Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1 | CH0013841017 | STK | 33.838 | CHF | 509,000 | 17.213.214,07 | 2,44 |
| Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01 | CH0024608827 | STK | 10.125 | CHF | 860,200 | 8.704.302,42 | 1,23 |
| PolyPeptide Group AG Nam.-Akt. SF -,01 | CH1110760852 | STK | 197.102 | CHF | 65,200 | 12.843.344,39 | 1,82 |
| Sika AG Namens-Aktien SF 0,01 | CH0418792922 | STK | 22.525 | CHF | 220,000 | 4.952.528,48 | 0,70 |
| Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01 | CH1175448666 | STK | 153.166 | CHF | 114,650 | 17.549.951,93 | 2,49 |
| Chemometec AS Navne-Aktier DK 1 | DK0060055861 | STK | 187.556 | DKK | 757,000 | 19.092.300,41 | 2,71 |
| DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1 | DK0060079531 | STK | 129.538 | DKK | 991,200 | 17.265.926,93 | 2,45 |
| Netcompany Group A/S Navne-Aktier DK1 | DK0060952919 | STK | 137.042 | DKK | 387,800 | 7.146.491,98 | 1,01 |
| Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20 | DK0060534915 | STK | 361.664 | DKK | 787,200 | 38.284.394,65 | 5,43 |
| Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01 | NL0012969182 | STK | 6.188 | EUR | 1.388,000 | 8.588.944,00 | 1,22 |
| Allfunds Group Ltd. Registered Shares EO-,0025 | GB00BNTJ3546 | STK | 1.465.535 | EUR | 7,360 | 10.786.337,60 | 1,53 |
| ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09 | NL0010273215 | STK | 65.812 | EUR | 455,850 | 30.000.400,20 | 4,26 |
| BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01 | NL0012866412 | STK | 256.312 | EUR | 45,870 | 11.757.031,44 | 1,67 |
| Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005158703 | STK | 327.999 | EUR | 39,010 | 12.795.240,99 | 1,81 |
| Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01 | NL0015435975 | STK | 2.323.398 | EUR | 10,035 | 23.315.298,93 | 3,31 |
| Evotec SE Inhaber-Aktien o.N. | DE0005664809 | STK | 479.493 | EUR | 23,000 | 11.028.339,00 | 1,56 |
| HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N. | DE000A161408 | STK | 165.722 | EUR | 30,850 | 5.112.523,70 | 0,73 |
| Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N. | DE0006231004 | STK | 755.297 | EUR | 23,090 | 17.439.807,73 | 2,47 |
| Kering S.A. Actions Port. EO 4 | FR0000121485 | STK | 35.244 | EUR | 490,100 | 17.273.084,40 | 2,45 |
| Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50 | NL0000009827 | STK | 115.825 | EUR | 137,100 | 15.879.607,50 | 2,25 |
| LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005470405 | STK | 137.872 | EUR | 34,180 | 4.712.464,96 | 0,67 |
| Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N. | IT0004965148 | STK | 534.723 | EUR | 40,930 | 21.886.212,39 | 3,10 |
| Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N. | FR0000120693 | STK | 139.345 | EUR | 175,300 | 24.427.178,50 | 3,46 |
| Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N. | DE000SHL1006 | STK | 497.128 | EUR | 48,490 | 24.105.736,72 | 3,42 |
| Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5 | FR0000051807 | STK | 117.815 | EUR | 293,300 | 34.555.139,50 | 4,90 |
| Worldline S.A. Actions Port. EO -,68 | FR0011981968 | STK | 750.930 | EUR | 35,380 | 26.567.903,40 | 3,77 |
| AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25 | GB0009895292 | STK | 179.538 | GBP | 108,000 | 22.533.531,67 | 3,20 |
| Dechra Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,01 | GB0009633180 | STK | 450.683 | GBP | 34,580 | 18.111.119,28 | 2,57 |
| Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05 | GB0003718474 | STK | 90.975 | GBP | 66,800 | 7.062.324,23 | 1,00 |
| London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047 | GB00B0SWJX34 | STK | 303.000 | GBP | 76,320 | 26.873.864,03 | 3,81 |
| Softcat PLC Registered Shares LS -,0005 | GB00BYZDVK82 | STK | 1.168.212 | GBP | 13,170 | 17.879.549,15 | 2,54 |
| AutoStore Holdings Ltd. Registered Shares USD -,01 | BMG0670A1099 | STK | 4.847.185 | NOK | 14,000 | 6.571.563,18 | 0,93 |
| Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10 | PLDINPL00011 | STK | 302.840 | PLN | 319,000 | 20.558.833,79 | 2,92 |
| Addtech AB Namn-Aktier B SK -,1875 | SE0014781795 | STK | 396.546 | SEK | 133,400 | 4.938.407,77 | 0,70 |
| BICO Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N. | SE0013647385 | STK | 625.245 | SEK | 88,720 | 5.178.563,49 | 0,73 |

Berenberg European Focus Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000 | Bestand 30.06.2022 | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens *) |
|---|--------------|--|-----------------------|------------|---------|-----------------------|---------------------------------|
| Cary Group Holding AB Namn-Aktier o.N. | SE0016609671 | STK | 1.013.363 | SEK | 63,350 | 5.993.068,02 | 0,85 |
| Epiroc AB Namn-Aktier A o.N. | SE0015658109 | STK | 1.506.271 | SEK | 157,950 | 22.210.599,94 | 3,15 |
| EQT AB Namn-Aktier o.N. | SE0012853455 | STK | 883.042 | SEK | 209,400 | 17.262.177,67 | 2,45 |
| Fortnox AB Namn-Aktier o.N. | SE0017161243 | STK | 1.942.502 | SEK | 47,000 | 8.523.086,13 | 1,21 |
| Lifco AB Namn-Aktier B o.N. | SE0015949201 | STK | 274.420 | SEK | 164,250 | 4.207.834,82 | 0,60 |
| Mips AB Namn-Aktier o.N. | SE0009216278 | STK | 66.087 | SEK | 446,300 | 2.753.470,76 | 0,39 |
| An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | EUR | | 11.741.440,66 | 1,67 |
| Aktien | | | | EUR | | 11.741.440,66 | 1,67 |
| Technoprobe S.p.A. Azioni nom. o.N. | IT0005482333 | STK | 1.744.642 | EUR | 6,730 | 11.741.440,66 | 1,67 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | EUR | | 668.918.787,73 | 94,87 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | EUR | | 38.070.638,94 | 5,40 |
| Bankguthaben | | | | EUR | | 38.070.638,94 | 5,40 |
| Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch | | | | | | | |
| Guthaben in Fondswährung | | | | | | | |
| | | | | | | 11.852.713,80 | 1,68 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | |
| | | | | | | 58.277.394,11 | 1,11 |
| | | | | | | 26.626,19 | 0,00 |
| | | | | | | 66.027,65 | 0,00 |
| | | | | | | 117.040.447,22 | 1,55 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | |
| | | | | | | 5.244.239,69 | 0,74 |
| | | | | | | 1.814.874,41 | 0,30 |
| | | | | | | 92.119,89 | 0,01 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | EUR | | 6.509,75 | 0,00 |
| Dividendenansprüche | | | | | | 6.300,08 | 0,00 |
| Sonstige Forderungen | | | | | | 209,67 | 0,00 |

Berenberg European Focus Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000 | Bestand 30.06.2022 | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens *) |
|--|------|--|-----------------------|------------|------|-----------------------|---------------------------------|
| Verbindlichkeiten | | | | EUR | | -1.938.555,25 | -0,27 |
| Verwaltungsvergütung | | | -182.930,71 | EUR | | -182.930,71 | -0,03 |
| Verwahrstellenvergütung | | | -470.676,45 | EUR | | -470.676,45 | -0,07 |
| Portfoliomanagervergütung | | | -1.232.326,83 | EUR | | -1.232.326,83 | -0,17 |
| Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | | -3.250,00 | EUR | | -3.250,00 | 0,00 |
| Taxe d'abonnement | | | -38.954,59 | EUR | | -38.954,59 | -0,01 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | -10.416,67 | EUR | | -10.416,67 | 0,00 |
| Fondsvermögen | | | | EUR | | 705.057.381,17 | 100,00 |
| Berenberg European Focus Fund R A | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | EUR | | 131,15 | |
| Ausgabepreis | | | | EUR | | 137,71 | |
| Rücknahmepreis | | | | EUR | | 131,15 | |
| Anteile im Umlauf | | | | STK | | 448.439,236 | |
| Berenberg European Focus Fund M A | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | EUR | | 135,16 | |
| Ausgabepreis | | | | EUR | | 135,16 | |
| Rücknahmepreis | | | | EUR | | 135,16 | |
| Anteile im Umlauf | | | | STK | | 675.271,283 | |
| Berenberg European Focus Fund B A | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | EUR | | 140,12 | |
| Ausgabepreis | | | | EUR | | 140,12 | |
| Rücknahmepreis | | | | EUR | | 140,12 | |
| Anteile im Umlauf | | | | STK | | 417.464,596 | |

Berenberg European Focus Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000 | Bestand 30.06.2022 | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens *) |
|--|------|--|-----------------------|---------|------|--------------------|---------------------------------|
| Berenberg European Focus Fund I A | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | EUR | | 159,25 | |
| Ausgabepreis | | | | EUR | | 159,25 | |
| Rücknahmepreis | | | | EUR | | 159,25 | |
| Anteile im Umlauf | | | | STK | | 3.110.027,479 | |
| Berenberg European Focus Fund W USD A | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | USD | | 61,27 | |
| Ausgabepreis | | | | USD | | 61,27 | |
| Rücknahmepreis | | | | USD | | 61,27 | |
| Anteile im Umlauf | | | | STK | | 20.708,470 | |

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

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 | |
|---------------|---|-------------|--|----------------|---|--------|
| 2019 | Stück | 279.354,399 | EUR | 35.055.000,88 | EUR | 125,49 |
| 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 |
| 30.06.2022 | Stück | 448.439,236 | EUR | 58.815.023,74 | EUR | 131,15 |

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

| | Stücke |
|--|--------------------|
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | 524.623,846 |
| Ausgegebene Anteile | 51.772,981 |
| Zurückgenommene Anteile | -127.957,591 |
| Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes | 448.439,236 |

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 |
|---------------|---|--|---|
| 2019 | Stück 509.664,122 | EUR 64.635.860,63 | EUR 126,82 |
| 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 |
| 30.06.2022 | Stück 675.271,283 | EUR 91.267.262,32 | EUR 135,16 |

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

| | Stücke |
|--|--------------------|
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | 1.293.617,359 |
| Ausgegebene Anteile | 195.048,781 |
| Zurückgenommene Anteile | -813.394,857 |
| Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes | 675.271,283 |

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 |
|---------------|---|--|---|
| 2019 | Stück 271.144,000 | EUR 35.094.437,62 | EUR 129,43 |
| 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 |
| 30.06.2022 | Stück 417.464,596 | EUR 58.494.576,27 | EUR 140,12 |

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

| | Stücke |
|--|--------------------|
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | 418.305,620 |
| Ausgegebene Anteile | 47.589,976 |
| Zurückgenommene Anteile | -48.431,000 |
| Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes | 417.464,596 |

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 |
| 30.06.2022 | Stück 3.110.027,479 | EUR 495.266.609,76 | EUR 159,25 |

*) Auflegedatum 18.03.2020

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes
Ausgegebene Anteile
Zurückgenommene Anteile

Stücke

5.695.449,999
492.577,837
-3.078.000,357

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

3.110.027,479

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 |
| 30.06.2022 | Stück 20.708,470 | USD 1.268.899,16 | USD 61,27 |

*) Auflegedatum 30.07.2021

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

| | Stücke |
|--|-------------------|
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | 20.708,470 |
| Ausgegebene Anteile | 0,000 |
| Zurückgenommene Anteile | 0,000 |
| Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes | 20.708,470 |

Berenberg European Focus Fund

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

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: | Tellco AG Bahnhofstrasse 4 CH - 6431 Schwyz Tel. +41 58 442 12 91 info@tellco.ch |
|------------|---|-------------|--|

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

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

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen 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 „fundinfo AG“ (www.fundinfo.com). In diesem Publikationsorgan werden insbesondere wesentliche Mitteilungen an die Anteilseigner, wie wichtige Änderungen des Verkaufsprospektes oder des Verwaltungsreglements sowie die Liquidation des Sondervermögens veröffentlicht. Der Verkaufsprospekt inkl. Verwaltungsreglement, Wesentliche Informationen für die Anlegerinnen und Anleger (KIID) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

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

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022 bei 11,05%.

Berenberg European Focus Fund

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

Total Expense Ratio (TER) *)

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

| Anteilklasse | TER in % *) |
|---------------------------------------|-------------|
| Berenberg European Focus Fund R A | 1,70 |
| Berenberg European Focus Fund M A | 0,91 |
| Berenberg European Focus Fund W USD A | 1,07 |

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

Performance **)

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

| | |
|---------------------------------------|---------|
| Berenberg European Focus Fund R A | -33,55% |
| Berenberg European Focus Fund M A | -33,26% |
| Berenberg European Focus Fund W USD A | -38,55% |

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

| | |
|---------------------------------------|---------|
| Berenberg European Focus Fund R A | 31,15% |
| Berenberg European Focus Fund M A | 35,16% |
| Berenberg European Focus Fund W USD A | -38,73% |

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