

Berenberg Better Health Fund

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2024**

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 K1930



Berenberg Better Health Fund

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	5 - 8
Vermögensübersicht	9
Vermögensaufstellung	10 - 12
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	13
Entwicklung des Fondsvermögens	14
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	15 - 17
Anlagen	
Anlage 1: Angaben gemäß Verwaltungsgesellschaft	18 - 19
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	19
Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	20 - 21
Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088	22

Berenberg Better Health 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

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

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

Tellco AG
Bahnhofstraße 4, CH - 6430 Schwyz

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

Cabinet de révision agréé

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée
20, Boulevard de Kockelscheuer, L - 1821 Luxemburg

Berenberg Better Health Fund

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des Fonds Berenberg Better Health Fund mit den Anteilklassen R A, M A und B A vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. Juni 2024.

Der Berenberg Better Health 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 und seine Anteilklassen Berenberg Better Health Fund R A, Berenberg Better Health Fund B A und Berenberg Better Health Fund M A wurden am 01. Dezember 2023 aufgelegt.

Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres. Das erste Geschäftsjahr beginnt mit Auflage des Fonds und endet am 31. Dezember 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.

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.

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

Anteilklasse	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
Berenberg Better Health Fund R A (seit 1. Dezember 2023)	LU2647968655	3.285.944,14	14,91
Berenberg Better Health Fund M A (seit 1. Dezember 2023)	LU2647968739	5.071.092,55	15,40
Berenberg Better Health Fund B A (seit 1. Dezember 2023)	LU2647968812	7.688.486,40	15,97

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

Berenberg Better Health Fund

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2024

Allgemeines

Der Berenberg Better Health 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 Anlageziel eine angemessene und stetige Wertentwicklung an. Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember. Das erste Geschäftsjahr beginnt mit Auflage des Fonds und endet am 31. Dezember 2024. 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 Wert eines Anteils lautet auf Euro (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 im Anhang „Fondsübersicht“ des Verkaufsprospektes 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 „Fondsübersicht“ des Verkaufsprospektes oder im allgemeinen Teil des Verkaufsprospektes 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 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 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 Better Health Fund

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 nachprüfbare 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.

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 - AUD	1,6042
EUR - CHF	0,9627
EUR - DKK	7,4573
EUR - GBP	0,8476
EUR - HKD	8,3662
EUR - SEK	11,3487
EUR - USD	1,0716

Berenberg Better Health Fund

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 1,85% 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 1,75% p.a.; mindestens 50.000,- EUR p.a. Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und vierteljährlich zahlbar.

Verwahrstellenvergütung (bis 13. Juni 2024)

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,- EUR p.a. Für die ersten sechs Monate wird die Mindestgebühr nicht berechnet.

Portfoliomanagervergütung (bis 13. Juni 2024)

Der Portfoliomanager wird aus der Verwaltungsvergütung bezahlt.

Register- und Transferstellenvergütung (bis 13. Juni 2024)

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

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 Transaktionskosten in Höhe von 12.496,17 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).

Berenberg Better Health Fund

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Besteuerung

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von zur Zeit 0,01% 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.

Berenberg Better Health Fund

Vermögensübersicht zum 30.06.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	16.148.876,43	100,64
1. Aktien	16.090.012,01	100,28
2. Andere Wertpapiere	0,38	0,00
3. Bankguthaben	51.674,59	0,32
4. Sonstige Vermögensgegenstände	7.189,45	0,04
II. Verbindlichkeiten	-103.353,34	-0,64
III. Fondsvermögen	16.045.523,09	100,00

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

Berenberg Better Health Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		16.090.012,39	100,28
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		16.090.012,01	100,28
Aktien				EUR		16.090.012,01	100,28
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8	STK	1.150	AUD	295,210	211.626,67	1,32
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	5.800	CHF	80,220	483.303,21	3,01
Bachem Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1176493729	STK	3.250	CHF	82,450	278.344,76	1,73
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	870	CHF	490,400	443.178,56	2,76
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	5.250	CHF	96,170	524.454,66	3,27
PolyPeptide Group AG Nam.-Akt. SF -,01	CH1110760852	STK	3.950	CHF	28,600	117.347,04	0,73
SKAN Group AG Nam.-Aktien SF 0,01	CH0013396012	STK	2.900	CHF	79,800	240.386,41	1,50
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	1.570	CHF	111,300	181.511,37	1,13
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	DK0060946788	STK	20.900	DKK	134,000	375.551,47	2,34
Chemometec AS Navne-Aktier DK 1	DK0060055861	STK	5.200	DKK	304,600	212.398,59	1,32
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK	473	DKK	1.745,000	110.681,48	0,69
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	10.217	DKK	1.005,600	1.377.739,29	8,59
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	IT0004056880	STK	3.773	EUR	33,240	125.414,52	0,78
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	4.268	EUR	100,300	428.080,40	2,67
Revenio Group Corp. Registered Shares EO 15	FI0009010912	STK	9.000	EUR	27,500	247.500,00	1,54
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	4.020	EUR	89,940	361.558,80	2,25
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002	STK	1.700	EUR	153,300	260.610,00	1,62
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	7.900	EUR	53,800	425.020,00	2,65
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	8.330	GBP	123,560	1.214.316,66	7,57
Xvivo Perfusion AB Namn-Aktier o.N.	SE0004840718	STK	7.400	SEK	415,500	270.929,71	1,69
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	STK	790	USD	233,710	172.294,61	1,07
Bio-Techne Corp. Registered Shares DL -,01	US09073M1045	STK	3.750	USD	71,650	250.734,88	1,56
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	12.600	USD	77,010	905.492,72	5,64
Certara Inc. Registered Shares DL -,01	US15687V1098	STK	6.055	USD	13,850	78.258,45	0,49
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	2.650	USD	249,850	617.863,48	3,85
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	1.650	USD	113,380	174.577,27	1,09
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	3.778	USD	92,370	325.656,83	2,03
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	830	USD	541,860	419.693,73	2,62
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	1.170	USD	905,380	988.516,80	6,16
Icon PLC Registered Shares EO -,06	IE0005711209	STK	660	USD	313,470	193.066,63	1,20
Inspire Medical Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US4577301090	STK	1.446	USD	133,830	180.588,07	1,13
Insulet Corporation Registered Shares DL -,001	US45784P1012	STK	1.254	USD	201,800	236.148,94	1,47
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	2.000	USD	444,850	830.253,83	5,17
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	4.200	USD	123,800	485.218,37	3,02
Neurocrine Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001	US64125C1099	STK	2.000	USD	137,670	256.942,89	1,60
ROYALTY PHARMA PLC Reg.Ord.Cl.A Shares DL-,0001	GB00BMVPT709	STK	12.036	USD	26,370	296.182,64	1,85
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	1.275	USD	340,250	404.832,73	2,52

Berenberg Better Health Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	690	USD	553,000	356.075,03	2,22
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	1.150	USD	509,260	546.518,29	3,41
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	1.100	USD	468,720	481.142,22	3,00
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		0,38	0,00
Andere Wertpapiere				EUR		0,38	0,00
Amplifon S.p.A. Anrechte	IT0005598021	STK	3.773	EUR	0,000	0,38	0,00
Summe Wertpapiervermögen				EUR		16.090.012,39	100,28
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		51.674,59	0,32
Bankguthaben				EUR		51.674,59	0,32
Guthaben bei BNP Paribas Luxemburg							
Guthaben in Fondswährung			19.166,52	EUR		19.166,52	0,12
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			954,05	SEK		84,07	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			79,72	AUD		49,69	0,00
			27.439,96	GBP		32.373,71	0,20
			5,01	HKD		0,60	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		7.189,45	0,04
Dividendenansprüche			7.189,45	EUR		7.189,45	0,04
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-33.645,53	-0,21
Kredite bei BNP Paribas Luxemburg							
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen			-117.854,07	DKK		-15.803,85	-0,10
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			-16.807,70	CHF		-17.458,92	-0,11
			-410,17	USD		-382,76	0,00

Berenberg Better Health Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-69.707,81	-0,43
Pauschalvergütung			-49.549,15	EUR		-49.549,15	-0,31
Depotgebühren			-9.650,00	EUR		-9.650,00	-0,06
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-4.202,78	EUR		-4.202,78	-0,03
Taxe d'abonnement			-1.965,85	EUR		-1.965,85	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-4.340,03	EUR		-4.340,03	-0,03
Fondsvermögen				EUR		16.045.523,09	100,00
Berenberg Better Health Fund R A							
Anteilwert				EUR		114,91	
Ausgabepreis				EUR		114,91	
Rücknahmepreis				EUR		114,91	
Anteile im Umlauf				STK		28.596,000	
Berenberg Better Health Fund M A							
Anteilwert				EUR		115,40	
Ausgabepreis				EUR		115,40	
Rücknahmepreis				EUR		115,40	
Anteile im Umlauf				STK		43.945,000	
Berenberg Better Health Fund B A							
Anteilwert				EUR		115,97	
Ausgabepreis				EUR		115,97	
Rücknahmepreis				EUR		115,97	
Anteile im Umlauf				STK		66.300,000	

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

Berenberg Better Health Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2023 bis zum 30.06.2024

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden		EUR	117.890,76
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	1.925,06
Summe der Erträge		EUR	119.815,83
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-78,14
- Pauschalvergütung		EUR	-53.882,48
- Depotgebühren		EUR	-9.650,00
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-4.202,78
- Taxe d'abonnement		EUR	-3.965,73
- Ausländische Quellensteuer		EUR	-23.378,86
- Aufwandsausgleich		EUR	-31.725,81
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-15.760,46
Summe der Aufwendungen		EUR	-142.644,27
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-22.828,44
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	346.818,52
- Wertpapiergeschäften	EUR	344.721,33	
- Devisen	EUR	2.097,19	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-288.242,55
- Wertpapiergeschäften	EUR	-281.664,18	
- Devisen	EUR	-6.578,36	
Realisiertes Ergebnis		EUR	58.575,98
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.950.185,14	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-378.120,19	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	1.572.064,95
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	1.607.812,49

Berenberg Better Health Fund

Entwicklung des Fondsvermögens			2023/2024	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	14.449.287,97
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	15.353.997,57		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-904.709,60		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-11.577,36
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	1.607.812,49
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	16.045.523,09

Berenberg Better Health Fund

Berenberg Better Health Fund R A Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.06.2024 *)	Stück	28.596,000	EUR	3.285.944,14	EUR 114,91

*) Auflegedatum 01.12.2023

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	31.555,000
Zurückgenommene Anteile	-2.959,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	28.596,000

Berenberg Better Health Fund

Berenberg Better Health Fund M A Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.06.2024 *)	Stück 43.945,000	EUR 5.071.092,55	EUR 115,40

*) Auflegedatum 01.12.2023

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	48.945,000
Zurückgenommene Anteile	-5.000,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	43.945,000

Berenberg Better Health Fund

Berenberg Better Health Fund B A Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.06.2024 *)	Stück	66.300,000	EUR	7.688.486,40	EUR 115,97

*) Auflegedatum 01.12.2023

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	66.300,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	66.300,000

Berenberg Better Health Fund

Anlagen

Anlage 1: Angaben gemäß Verwaltungsgesellschaft

Risikokennzahlen

Berenberg Better Health 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. Dezember 2023 bis zum 30. Juni 2024 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Berenberg Better Health Fund	Relativer VaR	60% MSCI World Health Care Net Return (EUR) (Bloomberg: M0W00HC INDEX) 40% S&P Composite 1500 Health Care Total Return (USD) (Bloomberg: SPTRSC35 INDEX) in EUR	200%	38,63%	51,05%	43,34%

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 Better Health Fund

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 Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Berenberg Better Health Fund

Anlagen

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

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage Berenberg Better Health Fund 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, 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). In diesem Publikationsorgan werden insbesondere wesentliche Mitteilungen an die Anteilseigner, wie wichtige Änderungen des Verkaufsprospektes oder des Verwaltungsreglements sowie die Liquidation des Sondervermögens veröffentlicht. Der Verkaufsprospekt inkl. Verwaltungsreglement, Basisinformationsblatt für die Anlegerinnen und Anleger sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

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

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. Juni 2024 bei 109,32%.

Berenberg Better Health Fund

Anlagen

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

Total Expense Ratio (TER) *)

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

Anteilklasse	TER in %
Berenberg Better Health Fund R A	2,37
Berenberg Better Health Fund M A	1,47

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

Performance **)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024 bei:

Berenberg Better Health Fund R A	10,88%
Berenberg Better Health Fund M A	11,30%

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

Berenberg Better Health Fund R A	14,91%
Berenberg Better Health Fund M A	15,40%

**) 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

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.