

Berenberg

Geprüfter Jahresbericht zum 31. Dezember 2022

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

R.C.S. Lux K702



Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Bericht des Fondsmanagements	5
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	6 - 9
<u><i>Berenberg Aktien Deutschland</i></u>	
Vermögensübersicht	10
Vermögensaufstellung	11 - 13
Derivate	14
Ertrags- und Aufwandsrechnung	15
Entwicklung des Fondsvermögens	16
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre /seit Auflegung	17 - 20
Anlagen (ungeprüft)	
Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD	21 - 22
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	22
Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	23 - 24
Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess	25

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltungsstelle

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

Michael Reinhard
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

Verwahrstelle, Register, Zahl - und Transferstelle

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

Fondsmanager

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

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands

Dr. Sofia Harrschar
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

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

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

Bernhard Heinz (seit 30. September 2022)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

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, D - 60486 Frankfurt am Main

Informationsstelle in Österreich

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

Cabinet de révision agréé

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

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht des Berenberg mit seinem Teilfonds Berenberg Aktien Deutschland vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022.

Der Fonds Berenberg nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg ist ein rechtlich unselbständiges Sondervermögen (fonds commun de placement) und wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 7. Januar 2000 aufgelegt. Seit dem 1. Juli 2011 unterliegt der Fonds dem Gesetz von 2010. Dabei handelt es sich um ein Sondervermögen (im folgenden „Fonds“ genannt) aller Anteilinhaber, bestehend aus Wertpapieren und sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten („Fondsvermögen“), welches im Namen der Verwaltungsgesellschaft und für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen (im folgenden „Anteilinhaber“ genannt) durch die Universal-Investment-Luxembourg S.A., eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit Sitz in Grevenmacher, (im folgenden „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) unter Beachtung des Grundsatzes der Risikosteuerung verwaltet wird.

Die Anteilklasse Berenberg Aktien Deutschland I A wurde am 7. Juni 2022 aufgelegt.

Ludmila Careri hat die Verwaltungsgesellschaft zum 28. Februar 2022 verlassen. Bernhard Heinz wurde am 30. September 2022 in den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft berufen.

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 31. Dezember 2022 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklasse	ISIN	Fondsvermögen in Währung	Kursentwicklung in %
Berenberg Aktien Deutschland R A	LU0146485932	23.282.592,83 EUR	-28,57
Berenberg Aktien Deutschland M A	LU1599248827	7.265.861,28 EUR	-28,16
Berenberg Aktien Deutschland B A	LU1599248074	18.463.847,44 EUR	-27,43
Berenberg Aktien Deutschland I A (seit 7. Juni 2022)	LU1959966448	448.290,14 EUR	-10,34

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

Bericht des Fondsmanagers

Berenberg Aktien Deutschland

2022 war eines der historisch schlechtesten Jahre für Anleger, in dem die aggressivste geldpolitische Straffung seit mehr als 40 Jahren die Bewertung von Aktien, Anleihen und Immobilien gleichermaßen traf. Rohstoffe boten den einzigen Lichtblick, nicht zuletzt wegen Putins Krieg und der schwelenden Energiekrise.

Bereits im Januar sorgte der schnelle und kräftige Anstieg der Realzinsen zu einer deutlichen Rotation unterhalb der Oberfläche. Hochbewertete (Wachstums-)Aktien und defensive Aktien mit weit in die Zukunft eingepreister Gewinnentwicklung verloren massiv an Wert, während Rohstoffe (insbesondere Energie) und Value-Titel zulegen konnten. Aktien mit Quality-Growth-Fokus kamen deutlich unter Druck. Russlands Einmarsch in die Ukraine im Februar erhöhte die Unsicherheit unter Anlegern zusätzlich und führte vor allem zu stark steigenden Rohstoffpreisen und zunehmenden Inflations Sorgen.

Das Abwärtsmomentum an den globalen Aktienmärkten verstärkte sich im zweiten Quartal 2022 signifikant. Der MSCI Europe Index verlor 9% innerhalb von drei Monaten. In diesem Marktumfeld verloren Segmente wie Halbleiter, Industrie und diskretionäre Konsumgüter mehr als der breite Index. Erwartungsgemäß haben defensive Sektoren wie Basiskonsumgüter und Gesundheitswesen eine Outperformance erzielt. Die gestiegene Risikoaversion zeigte sich auch in der Entwicklung von Small Cap- gegenüber Large Cap-Aktien. Obwohl sich die Entwicklung einer Rezession deutlich verfestigte, verloren Wachstumstitel, die in einem Abschwung traditionell Stärke zeigen, bis Ende Mai 2022 mehr als Valuetitel.

Die Kombination aus höheren Inflationsdaten und restriktiveren Zentralbankpolitiken sorgte im dritten Quartal für eine weiterhin hohe Volatilität an den Finanzmärkten. Der S&P 500 hat im Laufe des Quartals die Tiefststände vom Juni 2022 unterschritten, genauso wie der Stoxx 600. Zeitgleich sind die Anleiherenditen, vor allem am kurzen Ende, deutlich gestiegen, sodass sich die Zinsstrukturkurven weiter verflacht haben – ein Zeichen, dass die Marktteilnehmer zunehmend eine Rezession erwarten. Dies spiegelte sich auch in der Anlegerstimmung und -positionierung wider, die sich weiter eintrübte.

Das vierte Quartal 2022 brachte einen versöhnlicheren Abschluss eines der historisch schlechtesten Jahre für Anleger, in dem die aggressivste geldpolitische Straffung seit mehr als 40 Jahren die Bewertung von Aktien und weiteren Anlageklassen traf. Das Achterbahnjahr 2022 sah einen Krieg zwischen Russland und der Ukraine, einen Inflationsschub und die erste Zinserhöhung der Federal Reserve seit 2018. Die globalen Aktienmärkte blieben davon nicht ungestraft und erzielten die schlechteste Jahresperformance seit der Finanzkrise 2008.

Die Strategie des Berenberg Aktien Deutschland basiert auf einer disziplinierten Bottom-up-Aktienauswahl von attraktiven Standard- und Nebenwerten, die in Deutschland ansässig oder an der deutschen Börse gelistet sind. Hier liegt der Schwerpunkt auf großen Standardwerten und einer flexiblen Beimischung von Nebenwerten, unabhängig von der Benchmark. Dabei werden Unternehmen selektiert, welche über eine hohe Ertragskraft und einen eher antizyklischen Geschäftsverlauf verfügen, nachhaltig hohe Kapitalrenditen erwirtschaften, vertrauenswürdige Unternehmensführung beweisen und zu einer attraktiven Bewertung am Aktienmarkt gehandelt werden

In einem, wie oben beschrieben, schwierigerem Marktumfeld konnte der Fonds in 2022 folgende Performance erzielen: -10,34% (AK I A), -28,16% (AK M A), -28,57% (AK R A) und -27,43% (AK B A).

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Allgemeines

Der Fonds Berenberg ist ein nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Dauer errichtetes, rechtlich unselbstständiges Sondervermögen („fonds commun de placement“) und unterliegt dem Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen.

Der Zweck des Teilfonds Berenberg Aktien Deutschland (vormals: Berenberg Aktien - Strategie Deutschland) ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen möglichst hohen Wertzuwachs zu erzielen.

Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember. Der Sitz des Fonds ist Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg.

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

Der Anteilwert lautet auf Euro (EUR) (im Folgenden „Fondswährung“ genannt). Die Berichtswährung ist der Euro. Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft an jedem Bewertungstag errechnet. Die Bewertungstage sind je Teilfonds unterschiedlich definiert und sind jeweils im Tabellenteil des Verkaufsprospekts (Die Teilfonds im Überblick) zu entnehmen. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Teilfondsvermögens durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Teilfonds. Um den Praktiken des Late Trading und des Market Timing entgegenzuwirken, wird die Berechnung nach Ablauf der Frist für die Annahme der Zeichnungs- und/oder Umtauschanträge, wie im Tabellenteil „Die Teilfonds im Überblick“ oder im Verkaufsprospekt festgelegt, stattfinden. Das Fondsvermögen (im Folgenden auch „Inventarwert“ genannt) wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

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

Sofern für den Teilfonds gemäß Artikel 1 Absatz 4 des Verwaltungsreglements unterschiedliche Anteilklassen eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den in diesem Artikel genannten Kriterien für jede Anteilklasse separat.

Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Nettofondsvermögens des Teilfonds. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Nettofondsvermögens des Teilfonds. Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der -ausschüttungsberechtigten- Anteile der entsprechenden Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse am gesamten Wert des Nettofondsvermögens des Teilfonds, während sich der prozentuale Anteil der - nicht ausschüttungsberechtigten - Anteilklasse am gesamten Nettofondsvermögen des Teilfonds erhöht.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

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

Bewertung von Termingeschäften

Die Gewinne bzw. Verluste aus offenen Termingeschäften werden auf der Grundlage der am Bilanzstichtag verfügbaren Tagesschlusskurse bestimmt und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen.

Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen

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

Devisenkurse

Per 31. Dezember 2022 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	0,9871
EUR - GBP	0,8870
EUR - USD	1,0671
GBP - CHF	1,1129
GBP - DKK	8,3837
GBP - NOK	11,8510
GBP - PLN	5,2760
GBP - SEK	12,5330
GBP - USD	0,8312

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Verwaltungsvergütung

Bis 30. Juni 2022:

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.

Ab 1. Juli 2022:

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

Verwahrstellen-, Register- und Transferstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Teilfondsvermögen eine durchschnittliche Vergütung von 0,09% p.a.; abhängig von der für das jeweilige Zielinvestment verfügbaren Lagerstelle kann die Vergütung auch höher oder niedriger ausfallen, mindestens jedoch 21.600,- EUR p.a. pro Teilfonds.

Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und am Ende eines jeden Monats zahlbar zuzüglich eventuell anfallender Mehrwertsteuer. Des Weiteren erhält die Verwahrstelle eine marktübliche Bearbeitungsgebühr für jede Wertpapiertransaktion für Rechnung des Fonds, soweit ihr dafür nicht bankübliche Gebühren zustehen.

Portfoliomanagervergütung

Bis 30. Juni 2022:

Der Portfoliomanager erhält aus dem Teilfondsvermögen 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 zuzüglich eventuell anfallender Mehrwertsteuer.

Ab 1. Juli 2022:

Der Portfoliomanager wird aus der Verwaltungsvergütung bezahlt.

Transaktionskosten

Für den am 31. Dezember 2022 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds folgenden Transaktionskosten in EUR angefallen:

Berenberg Aktien Deutschland

42.318,47 EUR

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

Häufigkeit der Portfoliumschichtung (Portfolio Turnover Rate/PTR)

Im Berichtszeitraum:

Berenberg Aktien Deutschland

47,52%

Die ermittelte absolute Zahl der Häufigkeit der Portfoliumschichtung (PTR) stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieran- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Effektive Kostengesamtbelastung (Ongoing Charges *)

Im Berichtszeitraum:

Anteilklasse	Ongoing Charges in %
Berenberg Aktien Deutschland R A	1,82
Berenberg Aktien Deutschland M A	1,25
Berenberg Aktien Deutschland B A	0,31
Berenberg Aktien Deutschland I A (seit 7. Juni 2022)	0,77

*) Im Fall eines Rumpfgeschäftsjahres werden die Ongoing Charges annualisiert.

Besteuerung

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

Veröffentlichungen

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

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

Veränderungen im Wertpapierbestand

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

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

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 Aktien Deutschland

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	49.907.883,14	100,90
1. Aktien	47.210.613,60	95,45
2. Derivate	271.140,55	0,55
3. Bankguthaben	2.426.128,99	4,91
II. Verbindlichkeiten	-447.291,44	-0,90
III. Fondsvermögen	49.460.591,70	100,00

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

Berenberg Aktien Deutschland

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		47.210.613,60	95,45
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		46.328.613,60	93,67
Aktien				EUR		46.328.613,60	93,67
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5	STK	6.750	EUR	131,800	889.650,00	1,80
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	3.500	EUR	127,460	446.110,00	0,90
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	23.000	EUR	26,970	620.310,00	1,25
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633	STK	29.250	EUR	28,350	829.237,50	1,68
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	21.250	EUR	200,900	4.269.125,00	8,63
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	30.000	EUR	33,060	991.800,00	2,01
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	19.000	EUR	45,060	856.140,00	1,73
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	7.500	EUR	117,900	884.250,00	1,79
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	STK	28.000	EUR	35,980	1.007.440,00	2,04
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8	STK	18.250	EUR	37,520	684.740,00	1,38
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	5.500	EUR	161,400	887.700,00	1,79
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	34.000	EUR	35,180	1.196.120,00	2,42
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	68.000	EUR	18,638	1.267.384,00	2,56
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	36.000	EUR	18,485	665.460,00	1,35
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506	STK	10.000	EUR	77,000	770.000,00	1,56
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	33.000	EUR	15,260	503.580,00	1,02
FUCHS PETROLUB SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	STK	28.165	EUR	32,740	922.122,10	1,86
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	14.000	EUR	62,800	879.200,00	1,78
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	21.000	EUR	26,580	558.180,00	1,13
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	30.000	EUR	37,700	1.131.000,00	2,29
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	13.200	EUR	305,450	4.031.940,00	8,15
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	10.000	EUR	61,400	614.000,00	1,24
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	12.000	EUR	180,900	2.170.800,00	4,39
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	10.500	EUR	47,690	500.745,00	1,01
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	STK	28.750	EUR	17,000	488.750,00	0,99
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	9.500	EUR	56,700	538.650,00	1,09
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	25.000	EUR	47,010	1.175.250,00	2,38
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803	STK	1.600	EUR	555,000	888.000,00	1,80
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	30.000	EUR	96,390	2.891.700,00	5,85
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	4.500	EUR	369,400	1.662.300,00	3,36
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503	STK	4.250	EUR	196,400	834.700,00	1,69
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	17.500	EUR	129,640	2.268.700,00	4,59
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	34.000	EUR	46,730	1.588.820,00	3,21
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326	STK	6.500	EUR	85,950	558.675,00	1,13
Stabilus SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000STAB1L8	STK	15.500	EUR	62,900	974.950,00	1,97
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555	STK	10.750	EUR	81,100	871.825,00	1,76

Berenberg Aktien Deutschland

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	STK	19.500	EUR	43,560	849.420,00	1,72
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	12.000	EUR	101,650	1.219.800,00	2,47
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	8.000	EUR	60,600	484.800,00	0,98
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	30.000	EUR	22,020	660.600,00	1,34
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	24.000	EUR	33,110	794.640,00	1,61
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		882.000,00	1,78
Aktien				EUR		882.000,00	1,78
DATAGROUP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JC8S7	STK	14.000	EUR	63,000	882.000,00	1,78
Summe Wertpapiervermögen				EUR		47.210.613,60	95,45
Derivate				EUR		271.140,55	0,55
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		2.426.128,99	4,91
Bankguthaben				EUR		2.426.128,99	4,91
Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
Guthaben in Fondswährung							
			2.411.378,10	EUR		2.411.378,10	4,88
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			248,80	CHF		252,05	0,00
			15.471,71	USD		14.498,84	0,03
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-271.140,55	-0,55
Kredite bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
EUR - Kredite (Variation Margin)							
			-271.140,55	EUR		-271.140,55	-0,55
Verbindlichkeiten				EUR		-176.150,89	-0,35
Zinsverbindlichkeiten							
			-702,80	EUR		-702,80	0,00
Verwaltungsvergütung							
			-109.394,01	EUR		-109.394,01	-0,22
Verwahrstellenvergütung							
			-15.888,64	EUR		-15.888,64	-0,03
Depotgebühren							
			-1.098,37	EUR		-1.098,37	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							
			-8.100,00	EUR		-8.100,00	-0,02
Taxe d'abonnement							
			-6.227,12	EUR		-6.227,12	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-34.739,95	EUR		-34.739,95	-0,07
Fondsvermögen				EUR		49.460.591,70	100,00

Berenberg Aktien Deutschland

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Berenberg Aktien Deutschland R A							
Anteilwert				EUR		82,27	
Ausgabepreis				EUR		86,38	
Rücknahmepreis				EUR		82,27	
Anteile im Umlauf				STK		283.016,413	
Berenberg Aktien Deutschland M A							
Anteilwert				EUR		105,78	
Ausgabepreis				EUR		105,78	
Rücknahmepreis				EUR		105,78	
Anteile im Umlauf				STK		68.687,194	
Berenberg Aktien Deutschland B A							
Anteilwert				EUR		109,98	
Ausgabepreis				EUR		109,98	
Rücknahmepreis				EUR		109,98	
Anteile im Umlauf				STK		167.879,000	
Berenberg Aktien Deutschland I A							
Anteilwert				EUR		89,66	
Ausgabepreis				EUR		89,66	
Rücknahmepreis				EUR		89,66	
Anteile im Umlauf				STK		5.000,000	

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

Berenberg Aktien Deutschland

Derivate zum 31.12.2022

Finanzterminkontrakte zum 31.12.2022

Bezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg.	Tagespreis in Whg.	Verpflichtung in Whg.	Unrealisiertes Ergebnis in EUR
FUTURE DEUTSCHE BOERSE NA 06.23 EUREX	16.06.2023	75	EUR	161,6375	160,3995	1.210.500,00	-9.228,75
FUTURE DEUTSCHE POST 06.23 EUREX	16.06.2023	150	EUR	34,0375	34,1436	527.700,00	1.704,00
FUTURE INFINEON TECH.AG 06.23 EUREX	16.06.2023	720	EUR	25,7075	28,5034	2.046.960,00	201.844,80
FUTURE MERCED BENZ 06.23 EUREX	16.06.2023	100	EUR	57,5275	58,1916	641.000,00	6.716,00
FUTURE SAP AG 06.23 EUREX	16.06.2023	170	EUR	96,9275	95,9589	1.638.630,00	-16.338,70
FUTURE SIEMENS AG FUT 06.23 EUREX	16.06.2023	45	EUR	108,5070	127,7096	583.380,00	86.443,20
Finanzterminkontrakte gesamt							271.140,55
Derivate gesamt							271.140,55

Berenberg Aktien Deutschland

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden	EUR		1.075.877,72
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		-10.094,60
Summe der Erträge	EUR		1.065.783,12
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-6.237,73
- Verwaltungsvergütung	EUR		-287.997,39
- Portfoliomanagervergütung			-266.371,01
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-38.776,58
- Depotgebühren	EUR		-296,80
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.879,65
- Taxe d'abonnement	EUR		-28.174,49
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-2.545,14
- Rechts- und Beratungskosten	EUR		-10.663,86
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-150.009,99
- Aufwandsausgleich	EUR		137.506,55
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-109.460,70
Summe der Aufwendungen	EUR		-770.906,78
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		294.876,33
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR 3.867.535,18
- Wertpapiergeschäften	EUR	3.517.479,61	
- Finanzterminkontrakten	EUR	347.920,99	
- Devisen	EUR	2.134,58	
2. Realisierte Verluste aus			EUR -7.442.815,95
- Wertpapiergeschäften	EUR	-4.974.108,02	
- Finanzterminkontrakten	EUR	-2.468.708,88	
- Devisen	EUR	0,95	
Realisiertes Ergebnis	EUR		-3.575.280,77
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-13.893.577,42	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-7.371.581,28	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		-21.265.158,70
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		-24.545.563,14

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 10.698,98 EUR enthalten.

Berenberg Aktien Deutschland

Entwicklung des Fondsvermögens

2022

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	91.968.076,96
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-17.407.753,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.817.882,54		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-24.225.636,40		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-554.168,26
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-24.545.563,14
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	49.460.591,70

Berenberg Aktien Deutschland

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019	Stück	474.215,564	EUR	41.395.114,21	EUR	87,29
2020	Stück	383.593,599	EUR	35.995.070,46	EUR	93,84
2021	Stück	368.787,790	EUR	42.474.770,30	EUR	115,17
2022	Stück	283.016,413	EUR	23.282.592,83	EUR	82,27

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	368.787,790
Ausgegebene Anteile	26.985,121
Zurückgenommene Anteile	-112.756,498
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	283.016,413

Berenberg Aktien Deutschland

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019	Stück	262.301,920	EUR	28.847.496,28	EUR	109,98
2020	Stück	128.344,460	EUR	15.290.569,19	EUR	119,14
2021	Stück	155.653,112	EUR	22.918.209,25	EUR	147,24
2022	Stück	68.687,194	EUR	7.265.861,28	EUR	105,78

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	155.653,112
Ausgegebene Anteile	19.537,603
Zurückgenommene Anteile	-106.503,521
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	68.687,194

Berenberg Aktien Deutschland

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019	Stück	116.049,000	EUR	12.960.664,00	EUR	111,68
2020	Stück	113.558,000	EUR	13.831.588,40	EUR	121,80
2021	Stück	175.342,000	EUR	26.575.097,41	EUR	151,56
2022	Stück	167.879,000	EUR	18.463.847,44	EUR	109,98

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	175.342,000
Ausgegebene Anteile	12.445,000
Zurückgenommene Anteile	-19.908,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	167.879,000

Berenberg Aktien Deutschland

Berenberg Aktien Deutschland I A Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2022 *)	Stück	5.000,000	EUR	448.290,14	EUR	89,66

*) Auflegedatum 07.06.2022

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

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

Berenberg

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Berenberg Aktien Deutschland

Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative Value-at-Risk Ansatz (VaR) gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Zur Berechnung des VaR wurde die historische Simulation angewendet. Dabei bezieht sich der VaR auf eine Haltedauer von einem Tag, bei einem Konfidenzniveau von 99% sowie einen Beobachtungszeitraum von mindestens einem Jahr. Der relative VaR setzt hierbei den VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR des Referenzportfolios. Die Auslastung berechnet sich als Quotient aus dem relativem VaR und dem maximal zulässigen Wert (200%).

Für den Betrachtungszeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Berenberg Aktien Deutschland	Relativer VaR	100% DAX 40 Total Return (Bloomberg: DAX INDEX)	200%	40,31%	52,46%	47,37%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 9,72% 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.

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 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

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.

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage Berenberg mit seinem Teilfonds Berenberg Aktien Deutschland mit den Anteilklassen R A und M A ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen luxemburger Rechts.

Vertreter und Zahlstelle

Vertreter: 1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16
CH - 9000 St. Gallen
Tel. +41 58 458 48 00
Fax +41 58 458 48 10
info@1741fs.com

Zahlstelle: Tellco AG
Bahnhofstraße 4
CH - 6430 Schwyz
Tel. +41 58 442 12 91
info@tellco.ch

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

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

Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Publikationen

Das Sondervermögen betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der „FE fundinfo Limited“ (www.fundinfo.com). In diesem Publikationsorgan werden insbesondere wesentliche Mitteilungen an die Anteilseigner, wie wichtige Änderungen des Verkaufsprospektes oder des Verwaltungsreglements sowie die Liquidation des Sondervermögens veröffentlicht. Der Verkaufsprospekt inkl. Verwaltungsreglement, Basisinformationsblatt für die Anlegerinnen und Anleger sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

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

Berenberg

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 bei:

Berenberg Aktien Deutschland	47,52%
------------------------------	--------

Total Expense Ratio (TER) *)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 bei:

Berenberg Aktien Deutschland R A	1,82%
----------------------------------	-------

Berenberg Aktien Deutschland M A	1,25%
----------------------------------	-------

*) Im Fall eines Rumpfgeschäftsjahres wird die TER annualisiert.

Performance **)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 bei:

Berenberg Aktien Deutschland R A	-28,57%
----------------------------------	---------

Berenberg Aktien Deutschland M A	-28,16%
----------------------------------	---------

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum seit der Auflegung bis zum 31. Dezember 2022 bei:

Berenberg Aktien Deutschland R A	67,28%
----------------------------------	--------

Berenberg Aktien Deutschland M A	5,78%
----------------------------------	-------

**) 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 (ungeprüft)

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

Berenberg Aktien Deutschland

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

Der Fonds ist klassifiziert als Artikel 6-Fonds im Sinne der Offenlegungs-Verordnung.