

Berenberg Eurozone Focus Fund

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2021**

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 K1822



Berenberg Eurozone Focus Fund

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Derivateexposition	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	16 - 21

Berenberg Eurozone Focus Fund

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft & 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, Frankfurt am Main

Mitglieder des Aufsichtsrats

Frank Egloff
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

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

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

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands

Sean O'Driscoll (bis 31. Juli 2021)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Sofia Harrschar (ab 1. September 2021)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Mitglieder des Vorstands

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

Ludmila Careri (ab 17. Mai 2021)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Martin Groos (ab 17. Mai 2021)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Vertreter in der Schweiz

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

Zahlstelle in der Schweiz

Telco AG
Bahnhofstraße 4, CH - 6430 Schwyz

Zahlstelle in Liechtenstein

LGT Bank AG
Herrengasse 12, FL - 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

Cabinet de révision agréé

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

Berenberg Eurozone Focus Fund

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des Fonds Berenberg Eurozone Focus Fund mit den Anteilklassen R, M, B, IEC, RE CF C und REC vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021.

Der Berenberg Eurozone 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.

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft hat die aktuellen Entwicklungen im Zusammenhang mit der Pandemie durch den Coronavirus analysiert und ist zufrieden, dass die Pläne der beauftragten Dienstleister zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes die laufenden operativen Risiken berücksichtigen und sicherstellen, dass die Aktivitäten des Fonds nicht gestört werden. Infolge des Coronavirus besteht eine hohe Unsicherheit hinsichtlich der Performance des Fonds im Jahr 2021. Bitte beachten Sie den Abschnitt zu den Ereignissen nach dem Bilanzstichtag in den Erläuterungen zur Vermögensaufstellung.

Am 11. März 2020 hat die Weltgesundheitsorganisation den Ausbruch von COVID-19 als Pandemie erklärt. Andauernde Bedenken bezüglich der Auswirkungen des Virus auf die globale Wirtschaft und resultierend daraus die Unsicherheit im Hinblick auf die Bewertung der Investments in diesem Bericht können daher zu signifikanten Abweichungen zu dem tatsächlichen Wert bei einem heutigen Verkauf der Investments führen. Signifikante Korrekturen am Markt sowie die erhöhte Volatilität in den letzten Monaten können signifikante Auswirkungen auf den Fonds hinsichtlich der zukünftigen Bewertung der Investments haben. Die relevanten Gremien werden das weitere Geschehen auf nationaler sowie internationaler Ebene streng monitoren insbesondere im Hinblick auf die wirtschaftlichen Auswirkungen auf den Fonds.

Zum 30. Juni 2021 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklasse	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
Berenberg Eurozone Focus Fund - R	LU1637618403	38.347.337,58	13,58
Berenberg Eurozone Focus Fund - M	LU1637618585	18.320.461,48	13,94
Berenberg Eurozone Focus Fund - B	LU1637618668	53.557.891,99	14,34
Berenberg Eurozone Focus Fund - IEC	LU2005500728	17.290.076,43	14,20
Berenberg Eurozone Focus Fund - RE CF C	LU2005502690	5.877.108,64	14,09
Berenberg Eurozone Focus Fund - REC	LU2005503151	8.227.872,41	13,75

Derivateexposure (ungeprüft)

Für den 30. Juni 2021 gab es kein Exposure für Derivate.

Berenberg Eurozone Focus Fund

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Allgemein

Die Value-at-Risk Berechnung des Fonds erfolgte nach der historischen Simulation auf Basis der Einzeltitel. Für die Kalkulation wurde ein Beobachtungszeitraum von einem Jahr, ein Konfidenzintervall von 99% und eine Halteperiode von einem Tag gewählt.

Die Berechnungen stehen im Einklang mit den regulatorischen Anforderungen der CSSF nach dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und dem Rundschreiben 11/512.

Methode zur Ermittlung des Gesamtrisikos

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021 wurde der relative Value-at-Risk Ansatz zur Überwachung des Gesamtrisikos verwendet. Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 1 Tag Haltedauer, Beobachtungszeitraum 1 Jahr) des Fonds den VaR eines derivativefreien Vergleichsvermögens nicht um mehr als das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Vergleichsvermögen grundsätzlich ein annäherndes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

Derivativefreies Vergleichsvermögen zum 30. Juni 2021: 100% MSCI EMU Net TR (EUR)

Folgende VaR Kennzahlen wurden im Berichtszeitraum ermittelt:

Niedrigster VaR:	73,13%
Höchster VaR:	97,79%
Durchschnittlicher VaR:	84,39%

Die Hebelwirkung wird nach der Methode Sum of Notionals gemäß Vorgabe der CESR/10-788 Richtlinie, ohne Berücksichtigung von etwaigen Netting- und Hedging-Effekten, berechnet. In diesem Zusammenhang ist eine Hebelwirkung von 100% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Die durchschnittliche Hebelwirkung des Fonds betrug im Berichtszeitraum 100,30%.

Berenberg Eurozone Focus Fund

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2020) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	11,60 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	9,80 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	1,80 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	105,9 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	1,90 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	1,90 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 erfordern hätten.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Vergütungspolitik des Portfoliomanagers (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2020) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	227,6 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	163,5 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	64,1 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	1.573 Vollzeitäquivalent

Berenberg Eurozone Focus Fund

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

Allgemeines

Der Berenberg Eurozone 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.

Zweck des Berenberg Eurozone Focus Fund 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 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 Euro (im Folgenden „Fondswährung“ genannt). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft an jedem Bewertungstag errechnet. Die Berichtswährung ist der Euro. 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 jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Regeln festlegt.
- d) Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen werden zum 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 Eurozone Focus Fund

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

Auf die ordentlichen Nettoerträge des Fonds wird ein Ertragsausgleich 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 2021 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	1,0959
EUR - GBP	0,8582

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,- EUR p.a.

Portfoliomanagervergütung

Das Portfoliomanagement 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 Quartals zahlbar.

Transaktionskosten

Für den am 30. Juni 2021 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von 49.822,53 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).

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

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.

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 2021

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Im Zusammenhang mit der Coronavirus-Pandemie ist es möglich, dass es zu besonderen Ereignissen wie beispielsweise einer Aussetzung von Anteilscheingeschäften oder Anteilpreisberechnungen, massiven Mittelabflüssen mit folgenden Liquiditätsengpässen nach dem Bilanzstichtag kommen kann.

Eine Analyse auf Fondsebene nach dem Bilanzstichtag bis zum Zeitpunkt der Veröffentlichung führte zu folgendem Ergebnis:

Kam es zu Aussetzungen in der Fondspreisberechnung oder im Anteilscheingeschäft?	Nein
Gibt es Liquiditätsprobleme?	Nein
Ist die Liquidation des Fonds angedacht?	Nein
Gab oder gibt es operative Schwierigkeiten?	Nein
Hat es massive Mittelabflüsse gegeben?	Nein
Ist es zu Zahlungsstörungen gekommen?	Nein

Zum 29. Juli 2021 werden die bestehenden Anteilklassen umbenannt von R zu R A, M zu M A und B zu B A. Weiterhin übernimmt die Universal-Investment Gesellschaft mbH das Collateral Management ab 29. Juli 2021.

Zum 1. September 2021 wird Sofia Harrschar in den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft berufen. Sie folgt auf Sean O'Driscoll, der die Verwaltungsgesellschaft zum 31. Juli 2021 verlässt.

Berenberg Eurozone Focus Fund

Vermögensübersicht zum 30.06.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	141.946.101,38	100,23
1. Aktien	140.922.960,60	99,51
2. Bankguthaben	1.023.140,78	0,72
II. Verbindlichkeiten	-325.352,84	-0,23
III. Fondsvermögen	141.620.748,54	100,00

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

Berenberg Eurozone Focus Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		140.922.960,60	99,51
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		140.922.960,60	99,51
Aktien				EUR		140.922.960,60	99,51
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	14.824	EUR	313,900	4.653.253,60	3,29
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	1.001	EUR	2.060,500	2.062.560,50	1,46
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	12.542	EUR	579,400	7.266.834,80	5,13
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	81.597	EUR	71,540	5.837.449,38	4,12
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	16.026	EUR	156,650	2.510.472,90	1,77
Carel Industries S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005331019	STK	83.227	EUR	20,250	1.685.346,75	1,19
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015435975	STK	281.958	EUR	11,295	3.184.715,61	2,25
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8	STK	25.901	EUR	67,250	1.741.842,25	1,23
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	23.018	EUR	147,200	3.388.249,60	2,39
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	153.007	EUR	38,230	5.849.457,61	4,13
Grifols S.A. Acc. Pref. al Port. B EO -,05	ES0171996095	STK	122.872	EUR	14,800	1.818.505,60	1,28
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	84.997	EUR	81,980	6.968.054,06	4,92
Hypoport SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365	STK	5.128	EUR	436,000	2.235.808,00	1,58
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007	STK	38.520	EUR	134,100	5.165.532,00	3,65
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	179.850	EUR	33,820	6.082.527,00	4,29
Interpump Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001078911	STK	112.226	EUR	49,940	5.604.566,44	3,96
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	8.780	EUR	737,000	6.470.860,00	4,57
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	26.147	EUR	157,400	4.115.537,80	2,91
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	71.240	EUR	57,820	4.119.096,80	2,91
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	6.365	EUR	661,300	4.209.174,50	2,97
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	28.784	EUR	161,700	4.654.372,80	3,29
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148	STK	101.743	EUR	57,060	5.805.455,58	4,10
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	22.373	EUR	187,200	4.188.225,60	2,96
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	50.907	EUR	82,470	4.198.300,29	2,96
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	49.956	EUR	40,760	2.036.206,56	1,44
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	STK	28.154	EUR	138,600	3.902.144,40	2,76
Revenio Group Corp. Registered Shares EO 15	FI0009010912	STK	34.385	EUR	63,900	2.197.201,50	1,55
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	5.618	EUR	439,000	2.466.302,00	1,74
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	89.236	EUR	51,680	4.611.716,48	3,26
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555	STK	11.456	EUR	117,800	1.349.516,80	0,95

Berenberg Eurozone Focus Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	STK	19.917	EUR	67,550	1.345.393,35	0,95
Talnom Oyj Registered Shares o.N.	FI4000153580	STK	227.643	EUR	14,280	3.250.742,04	2,30
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	87.913	EUR	31,720	2.788.600,36	1,97
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	21.860	EUR	342,300	7.482.678,00	5,28
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	71.906	EUR	78,940	5.676.259,64	4,01
Summe Wertpapiervermögen				EUR		140.922.960,60	99,51
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		1.023.140,78	0,72
Bankguthaben				EUR		1.023.140,78	0,72
Guthaben bei State Street International GmbH, Luxembourg Branch							
Guthaben in Fondswährung			1.017.313,67	EUR		1.017.313,67	0,72
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			1.278,03	CHF		1.166,19	0,00
			4.000,00	GBP		4.660,92	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-325.352,84	-0,23
Verwaltungsvergütung			-50.071,61	EUR		-50.071,61	-0,04
Verwahrstellenvergütung			-54.573,74	EUR		-54.573,74	-0,04
Portfoliomanagervergütung			-179.903,77	EUR		-179.903,77	-0,13
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-3.250,00	EUR		-3.250,00	0,00
Taxe d'abonnement			-16.137,05	EUR		-16.137,05	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-21.416,67	EUR		-21.416,67	-0,02
Fondsvermögen				EUR		141.620.748,54	100,00
Berenberg Eurozone Focus Fund - R							
Anteilwert				EUR		172,33	
Ausgabepreis				EUR		180,95	
Rücknahmepreis				EUR		172,33	
Anteile im Umlauf				STK		222.519,926	

Berenberg Eurozone Focus Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Berenberg Eurozone Focus Fund - M							
Anteilwert				EUR		172,91	
Ausgabepreis				EUR		172,91	
Rücknahmepreis				EUR		172,91	
Anteile im Umlauf				STK		105.953,052	
Berenberg Eurozone Focus Fund - B							
Anteilwert				EUR		180,95	
Ausgabepreis				EUR		180,95	
Rücknahmepreis				EUR		180,95	
Anteile im Umlauf				STK		295.985,000	
Berenberg Eurozone Focus Fund - IEC							
Anteilwert				EUR		157,97	
Ausgabepreis				EUR		157,97	
Rücknahmepreis				EUR		157,97	
Anteile im Umlauf				STK		109.455,055	
Berenberg Eurozone Focus Fund - RE CF C							
Anteilwert				EUR		160,24	
Ausgabepreis				EUR		160,24	
Rücknahmepreis				EUR		160,24	
Anteile im Umlauf				STK		36.677,694	

Berenberg Eurozone Focus Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Berenberg Eurozone Focus Fund - REC							
Anteilwert				EUR		159,10	
Ausgabepreis				EUR		159,10	
Rücknahmepreis				EUR		159,10	
Anteile im Umlauf				STK		51.716,644	

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

Berenberg Eurozone Focus Fund

Berenberg Eurozone Focus Fund - R Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2017/2018 *)	Stück 217.804,854	EUR 19.011.038,07	EUR 87,28
2019	Stück 213.527,104	EUR 26.104.171,59	EUR 122,25
2020	Stück 232.184,902	EUR 35.230.557,21	EUR 151,73
30.06.2021	Stück 222.519,926	EUR 38.347.337,58	EUR 172,33

*) Auflagedatum 02.10.2017

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	232.184,902
Ausgegebene Anteile	29.804,074
Zurückgenommene Anteile	-39.469,050
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	222.519,926

Berenberg Eurozone Focus Fund

Berenberg Eurozone Focus Fund - M Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2017/2018 *)	Stück 20.000,000	EUR 1.739.523,41	EUR 86,98
2019	Stück 25.136,000	EUR 3.066.603,43	EUR 122,00
2020	Stück 94.869,846	EUR 14.397.244,53	EUR 151,76
30.06.2021	Stück 105.953,052	EUR 18.320.461,48	EUR 172,91

*) Auflagedatum 02.10.2017

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	94.869,846
Ausgegebene Anteile	14.198,932
Zurückgenommene Anteile	-3.115,726
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	105.953,052

Berenberg Eurozone Focus Fund

Berenberg Eurozone Focus Fund - B Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017/2018 *)	Stück	9.100,000	EUR	807.811,28	EUR	88,77
2019	Stück	195.828,000	EUR	24.644.205,00	EUR	125,85
2020	Stück	352.815,000	EUR	55.838.251,00	EUR	158,26
30.06.2021	Stück	295.985,000	EUR	53.557.891,99	EUR	180,95

*) Auflagedatum 02.10.2017

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	352.815,000
Ausgegebene Anteile	34.602,000
Zurückgenommene Anteile	-91.432,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	295.985,000

Berenberg Eurozone Focus Fund

Berenberg Eurozone Focus Fund - IEC Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019 *)	Stück	101.520,000	EUR	11.192.648,25	EUR	110,25
2020	Stück	206.248,261	EUR	28.530.128,34	EUR	138,33
30.06.2021	Stück	109.455,055	Stück	17.290.076,43	Stück	157,97

*) Auflagedatum 31.07.2019

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	206.248,261
Ausgegebene Anteile	18.232,204
Zurückgenommene Anteile	-115.025,410
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	109.455,055

Berenberg Eurozone Focus Fund

Berenberg Eurozone Focus Fund - RE CF C Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020 *)	Stück	38.786,351	EUR	5.447.704,99	EUR	140,45
30.06.2021	Stück	36.677,694	EUR	5.877.108,64	EUR	160,24

*) Auflegedatum 24.04.2020

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	38.786,351
Ausgegebene Anteile	33.467,040
Zurückgenommene Anteile	-35.575,697
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	36.677,694

Berenberg Eurozone Focus Fund

Berenberg Eurozone Focus Fund - REC Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020 *)	Stück	20.610,139	EUR	2.882.687,96	EUR	139,87
30.06.2021	Stück	51.716,644	EUR	8.227.872,41	EUR	159,10

*) Auflagedatum 24.04.2020

Entwicklung des Anteilumlafs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	20.610,139
Ausgegebene Anteile	32.512,379
Zurückgenommene Anteile	-1.405,874
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	51.716,644