

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Berenberg European Equity Selection

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2018

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht Berenberg European Equity Selection

Vermögensübersicht zum 30.06.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	28.452.358,72	100,41
1. Aktien	28.201.798,70	99,52
Bundesrep. Deutschland	6.396.638,00	22,57
Finnland	1.275.884,00	4,50
Frankreich	7.781.210,00	27,46
Italien	2.649.669,20	9,35
Luxemburg	1.170.126,00	4,13
Niederlande	6.310.475,00	22,27
Österreich	1.308.450,00	4,62
Spanien	1.309.346,50	4,62
2. Bankguthaben	23.945,59	0,08
3. Sonstige Vermögensgegenstände	226.614,43	0,80
II. Verbindlichkeiten	-114.854,51	-0,41
III. Fondsvermögen	28.337.504,21	100,00

Halbjahresbericht

Berenberg European Equity Selection

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen						EUR		28.201.798,70	99,52
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		28.201.798,70	99,52
Aktien						EUR		28.201.798,70	99,52
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	6.800	1.500	5.400 EUR	186,950	1.271.260,00	4,49
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	66.000	7.500	46.400 EUR	20,505	1.353.330,00	4,78
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO 2	NL0000009132		STK	17.600	22.000	4.400 EUR	73,320	1.290.432,00	4,55
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687		STK	46.600	6.500	34.000 EUR	25,110	1.170.126,00	4,13
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	7.350	1.450	7.470 EUR	169,700	1.247.295,00	4,40
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0000062072		STK	91.500	111.700	20.200 EUR	14,370	1.314.855,00	4,64
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261		STK	12.100	2.600	6.470 EUR	104,300	1.262.030,00	4,45
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007		STK	32.600	10.400	17.050 EUR	38,460	1.253.796,00	4,42
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	6.100	800	3.600 EUR	195,550	1.192.855,00	4,21
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	98.500	145.300	46.800 EUR	13,270	1.307.095,00	4,61
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6		STK	32.700	45.500	64.000 EUR	41,400	1.353.780,00	4,78
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	280.600	329.800	407.000 EUR	4,757	1.334.814,20	4,71
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488		STK	98.900	116.600	17.700 EUR	13,130	1.298.557,00	4,58
Erste Bk d. oest.Sparkassen AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011		STK	36.600	41.300	4.700 EUR	35,750	1.308.450,00	4,62
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082		STK	492.600	645.900	153.300 EUR	2,330	1.147.758,00	4,05

Halbjahresbericht Berenberg European Equity Selection

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000							
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK		36.500	5.000	21.200 EUR	34,840	1.271.660,00	4,49
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK		258.800	354.900	96.100 EUR	4,930	1.275.884,00	4,50
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115		STK		78.100	85.200	130.500 EUR	16,765	1.309.346,50	4,62
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272		STK		13.000	1.700	10.160 EUR	104,050	1.352.650,00	4,77
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK		11.200	11.300	100 EUR	113,540	1.271.648,00	4,49
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK		25.600	28.000	2.400 EUR	52,210	1.336.576,00	4,72
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK		69.700	16.600	36.800 EUR	18,330	1.277.601,00	4,51
Summe Wertpapiervermögen							EUR		28.201.798,70	99,52
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR		23.945,59	0,08
Bankguthaben							EUR		23.945,59	0,08
Guthaben bei State Street Bank International GmbH (GD) (V)										
Guthaben in Fondswährung			EUR		23.945,59		%	100,000	23.945,59	0,08
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR		226.614,43	0,80
Dividendenansprüche			EUR		26.160,00				26.160,00	0,09
Quellensteueransprüche			EUR		200.454,43				200.454,43	0,71

Halbjahresbericht

Berenberg European Equity Selection

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-114.854,51	-0,41
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-32,96				-32,96	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-25.006,45				-25.006,45	-0,09
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.894,77				-2.894,77	-0,01
Portfoliomanagervergütung			EUR	-86.920,33				-86.920,33	-0,31
Fondsvermögen							EUR	28.337.504,21	100,00 1)
Berenberg European Equity Selection AK R									
Anteilwert							EUR	144,39	
Ausgabepreis							EUR	151,61	
Rücknahmepreis							EUR	144,39	
Anzahl Anteile							STK	64.735	
Berenberg European Equity Selection AK I									
Anteilwert							EUR	144,78	
Ausgabepreis							EUR	144,78	
Rücknahmepreis							EUR	144,78	
Anzahl Anteile							STK	131.162	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht Berenberg European Equity Selection

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Halbjahresbericht Berenberg European Equity Selection

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Abertis Infraestructuras S.A. Acciones Nom. EO 3	ES0111845014	STK	0	102.600	
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	0	43.500	
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	0	106.100	
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	137.000	137.000	
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	243.800	243.800	
Fiat Chrysler Automobiles N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL0010877643	STK	91.500	91.500	
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0000072618	STK	602.300	602.300	
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	20.900	20.900	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	0	5.030	
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	24.700	24.700	
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	84.100	84.100	
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	0	30.200	
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	91.100	205.500	
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355	STK	36.000	36.000	
Valéo S.A. Actions Port. EO 1	FR0013176526	STK	0	32.400	
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	STK	0	88.600	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	2.900	50.800	
Andere Wertpapiere					
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169C9	STK	78.100	78.100	

**Halbjahresbericht
Berenberg European Equity Selection**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 0,400% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)
Berenberg European Equity Selection AK R	keine	5,000	0,250
Berenberg European Equity Selection AK I	2.500.000	0,000	0,100

Halbjahresbericht Berenberg European Equity Selection

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,52
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Berenberg European Equity Selection AK R

Anteilwert	EUR	144,39
Ausgabepreis	EUR	151,61
Rücknahmepreis	EUR	144,39
Anzahl Anteile	STK	64.735

Berenberg European Equity Selection AK I

Anteilwert	EUR	144,78
Ausgabepreis	EUR	144,78
Rücknahmepreis	EUR	144,78
Anzahl Anteile	STK	131.162

Halbjahresbericht Berenberg European Equity Selection

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Frankfurt am Main, den 2. Juli 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht Berenberg European Equity Selection

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R	18. Oktober 2010
Anteilklasse I	18. Oktober 2010

Erstausgabepreise

Anteilklasse R	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	derzeit 5,00%
Anteilklasse I	derzeit 0,00%

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	€ 500.000,00

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R	derzeit 0,25%
Anteilklasse I	derzeit 0,10%

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R	derzeit 0,03%
Anteilklasse I	derzeit 0,03%

Asset Management-Vergütung

Anteilklasse R	derzeit 0,75%
Anteilklasse I	derzeit 0,40%

Währung

Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse I	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse I	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A1C2XN / DE000A1C2XN2
Anteilklasse I	A1C5D0 / DE000A1C5D05

Halbjahresbericht

Berenberg European Equity Selection

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:

Brienner Straße 59
80333 München

Postanschrift:

Postfach 20 18 31
80019 München

Telefon: 089 / 55878 100

Telefax: 089 / 55878 464

www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Haftendes Eigenkapital: € 2.200,9 Mio. (Stand: Dezember 2016)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Postanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg

Telefon: (0 40) 3 50 60 - 0

Telefax: (0 40) 3 50 60 - 900

<http://www.berenberg.de>

4. Anlageausschuss

Boris Jurczyk,

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Matthias Krüger,

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG