

Berenberg Aktien

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2019**

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



Berenberg Aktien

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Verwaltungsrates	4
Derivateexposition	5
Risikokennzahlen	5
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft	6
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	7 - 9
Vermögensübersicht	10
Vermögensaufstellung	11 - 14
Derivate	15
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre bzw. seit Auflegung	16 - 18
Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	19 - 20

Berenberg Aktien

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Luxembourg S.A.

R.C.S. Lux B 75.014

15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Bernd Vorbeck (02.05.2019)

Sprecher der Geschäftsführung der

Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder

Stefan Rockel

Geschäftsführer der

Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Matthias Müller

Geschäftsführer der

Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Mitglieder

Markus Neubauer

Geschäftsführer der

Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Verwahrstelle, Register- und Transferstelle

State Street Bank Luxembourg S.C.A.

49, avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle

Großherzogtum Luxemburg

State Street Bank Luxembourg S.C.A.

49, avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

Bundesrepublik Deutschland

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Neuer Jungfernstieg 20, D - 20354 Hamburg

Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1, A - 1100 Wien

Schweiz

1741 Fund Solutions AG

Burggraben 16, CH - 9000 St. Gallen

Bank Vontobel AG (bis 20.01.2019)

Gotthardstraße 43, CH - 8022 Zürich

Tellco AG (ab 21.01.2019)

Bahnhofstraße 4, CH - 6431 Schwyz

Fondsmanager

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Neuer Jungfernstieg 20, D - 20354 Hamburg

Révisueur d'Entreprises agréé

KPMG Luxembourg, Société coopérative

Cabinet de révision agréé

39, avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

Berenberg Aktien

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des Berenberg Aktien mit seinem Teilfonds Berenberg Aktien - Strategie Deutschland vor.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019.

Der Berenberg Aktien 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.

Die Anteilklasse I wurde zum 29. März 2019 in die Anteilklasse M umbenannt.

Zum 30. Juni 2019 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklasse	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
Berenberg Aktien - Strategie Deutschland AK R	LU0146485932	51.644.217,99	23,92
Berenberg Aktien - Strategie Deutschland AK M	LU1599248827	56.290.118,92	24,30
Berenberg Aktien - Strategie Deutschland AK B	LU1599248074	8.100.857,68	24,59

Berenberg Aktien

Derivateexposition (ungeprüft)

Aus der folgenden Tabelle kann das Exposure für die Derivate zum 30. Juni 2019 entnommen werden.

Teilfonds	Derivateexposition in %
Berenberg Aktien - Strategie Deutschland	55,60

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 2019 bis zum 30. Juni 2019 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 Teilfonds den VaR eines derivatfreien Vergleichsvermögens nicht um mehr als das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Vergleichsvermögen grundsätzlich ein annäherndes Abbild der Anlagepolitik des Teilfonds.

Derivatereies Vergleichsvermögen zum 30. Juni 2019: 100% DAX 30 Index (Bloomberg: DAX INDEX)

Folgende Auslastung des VaR-Limits wurde im Berichtszeitraum ermittelt:

Niedrigste Auslastung:	93,97%
Höchste Auslastung:	155,39%
Durchschnittliche Auslastung:	131,37%

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 141,69%.

Berenberg Aktien

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2018) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	5,11 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	4,74 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,37 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	48,2 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	0,85 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	0,76 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,09 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.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Vergütungspolitik des Fondsmanagers (ungeprüft)

Der Fondsmanager hat keine Informationen veröffentlicht und es konnten keine Daten zur Verfügung gestellt werden.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

Der Anteilwert lautet auf Euro (EUR) (im Folgenden „Fondswährung“ genannt). 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 (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 bewerteten Regeln festlegt.
- d) Anteile an OGAW und/oder OGA werden zu Ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung zuletzt festgestellten und erhältlichen Inventarwert, ggf. unter Berücksichtigung einer Rücknahmegebühr, bewertet.
- e) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 30 Tagen können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet 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.

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.

Auf die Erträge des Fonds wird ein Ertragsausgleichsverfahren gerechnet. Damit werden die während des Geschäftsjahres angefallenen Erträge, die der Anteilhaber 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 bewertete Regeln 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.

Berenberg Aktien

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

Devisenkurse

Per 30. Juni 2019 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	1,1102
EUR - DKK	7,4635
EUR - GBP	0,8946
EUR - USD	1,1387

Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Teilfondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,25% p.a., mindestens jedoch EUR 50.000,- EUR p.a.

Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und am Ende eines jeden Monats zahlbar zuzüglich eventuell anfallender Mehrwertsteuer.

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.

Fondsmanagervergütung

Der Fondsmanager 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.

Berenberg Aktien

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

Transaktionskosten

Für den am 30. Juni 2019 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von 102.380,48 EUR angefallen.

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

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.

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 Aktien - Strategie Deutschland

Da der Investmentfonds Berenberg Aktien zum 30. Juni 2019 aus nur einem Teilfonds besteht, dem Berenberg Aktien - Strategie Deutschland, ist die Vermögensaufstellung des Berenberg Aktien - Strategie Deutschland gleichzeitig die konsolidierte oben genannte Aufstellung des Investmentfonds Berenberg Aktien.

Vermögensübersicht zum 30.06.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	118.355.887,56	102,00
1. Aktien	118.234.200,10	101,90
2. Derivate	-430.501,10	-0,37
3. Bankguthaben	457.818,56	0,39
4. Sonstige Vermögensgegenstände	94.370,00	0,08
II. Verbindlichkeiten	-2.320.692,97	-2,00
III. Fondsvermögen	116.035.194,59	100,00

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

Berenberg Aktien - Strategie Deutschland

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		118.234.200,10	101,90
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		115.837.200,10	99,83
Aktien				EUR		115.837.200,10	99,83
adesso AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5	STK	25.000	EUR	51,300	1.282.500,00	1,11
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	20.750	EUR	271,500	5.633.625,00	4,86
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	67.000	EUR	124,680	8.353.560,00	7,20
AKASOL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2JNWZ9	STK	27.500	EUR	41,500	1.141.250,00	0,98
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	30.000	EUR	212,000	6.360.000,00	5,48
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	55.000	EUR	63,920	3.515.600,00	3,03
Basler AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005102008	STK	22.765	EUR	50,000	1.138.250,00	0,98
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037	STK	50.000	EUR	54,600	2.730.000,00	2,35
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	11.500	EUR	101,000	1.161.500,00	1,00
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	STK	30.000	EUR	46,720	1.401.600,00	1,21
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	15.000	EUR	86,750	1.301.250,00	1,12
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	26.500	EUR	40,920	1.084.380,00	0,93
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	32.500	EUR	39,890	1.296.425,00	1,12
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8	STK	48.000	EUR	30,300	1.454.400,00	1,25
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	10.000	EUR	124,400	1.244.000,00	1,07
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	170.000	EUR	28,900	4.913.000,00	4,23
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HNSC6	STK	90.000	EUR	32,270	2.904.300,00	2,50
Dr. Hönle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101	STK	20.000	EUR	59,300	1.186.000,00	1,02
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	50.000	EUR	25,610	1.280.500,00	1,10
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303	STK	18.000	EUR	75,600	1.360.800,00	1,17
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	50.000	EUR	69,040	3.452.000,00	2,97
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	25.000	EUR	47,680	1.192.000,00	1,03
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	15.000	EUR	94,400	1.416.000,00	1,22
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	10.000	EUR	142,200	1.422.000,00	1,23
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	20.000	EUR	71,160	1.423.200,00	1,23
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	285.000	EUR	8,370	2.385.450,00	2,06
HolidayCheck Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005495329	STK	450.000	EUR	2,660	1.197.000,00	1,03
HYPoport AG Namens-Aktien o.N.	DE0005493365	STK	6.000	EUR	240,500	1.443.000,00	1,24
ISRA VISION AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005488100	STK	40.000	EUR	39,180	1.567.200,00	1,35
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601	STK	40.000	EUR	28,450	1.138.000,00	0,98
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	45.000	EUR	27,100	1.219.500,00	1,05
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	25.000	EUR	52,260	1.306.500,00	1,13
LEG Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	19.000	EUR	99,200	1.884.800,00	1,62
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	30.000	EUR	176,650	5.299.500,00	4,57

Berenberg Aktien - Strategie Deutschland

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	30.000	EUR	91,960	2.758.800,00	2,38
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	10.000	EUR	209,500	2.095.000,00	1,81
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	6.000	EUR	220,700	1.324.200,00	1,14
Nanogate SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JKHC9	STK	40.000	EUR	22,200	888.000,00	0,77
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	25.500	EUR	52,950	1.350.225,00	1,16
NFON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N4N52	STK	110.000	EUR	11,450	1.259.500,00	1,09
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803	STK	2.000	EUR	605,500	1.211.000,00	1,04
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	13.000	EUR	107,650	1.399.450,00	1,21
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	70.000	EUR	120,760	8.453.200,00	7,29
Serviceware SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G8X31	STK	60.000	EUR	17,950	1.077.000,00	0,93
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007568578	STK	73.613	EUR	14,700	1.082.111,10	0,93
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	11.000	EUR	104,600	1.150.600,00	0,99
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	35.000	EUR	37,110	1.298.850,00	1,12
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326	STK	20.000	EUR	94,200	1.884.000,00	1,62
STEMMER IMAGING AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G9MZ9	STK	42.500	EUR	32,500	1.381.250,00	1,19
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	STK	20.000	EUR	66,050	1.321.000,00	1,14
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	79.772	EUR	42,000	3.350.424,00	2,89
Westwing Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2N4H07	STK	70.000	EUR	6,400	448.000,00	0,39
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	25.000	EUR	148,050	3.701.250,00	3,19
XING SE Namens-Aktien o.N.	DE000XNG8888	STK	3.500	EUR	375,500	1.314.250,00	1,13
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		2.397.000,00	2,07
Aktien				EUR		2.397.000,00	2,07
DATAGROUP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JC8S7	STK	30.000	EUR	41,950	1.258.500,00	1,08
M1 Kliniken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0STSQ8	STK	90.000	EUR	12,650	1.138.500,00	0,98
Summe Wertpapiervermögen				EUR		118.234.200,10	101,90
Derivate				EUR		-430.501,10	-0,37

Berenberg Aktien - Strategie Deutschland

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		457.818,56	0,39
Bankguthaben				EUR		457.818,56	0,39
Guthaben bei State Street Bank Luxembourg S.C.A.							
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
			2.767,77	DKK		370,84	0,00
			1.991,40	GBP		2.226,02	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Guthaben bei State Street Bank Luxembourg S.C.A.							
Guthaben in Fondswährung (Variation Margin)							
			28.149,35	USD		24.720,60	0,02
			430.501,10	EUR		430.501,10	0,37
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		94.370,00	0,08
Dividendenansprüche							
			94.370,00	EUR		94.370,00	0,08
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-1.699.047,95	-1,46
Kredite bei State Street Bank Luxembourg S.C.A.							
EUR - Kredite							
			-1.698.689,53	EUR		-1.698.689,53	-1,46
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			-397,92	CHF		-358,42	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-621.645,02	-0,54
Zinsverbindlichkeiten							
			-49,67	EUR		-49,67	0,00
Verwaltungsvergütung							
			-51.322,48	EUR		-51.322,48	-0,04
Fondsmanagervergütung							
			-509.811,47	EUR		-509.811,47	-0,44
Verwahrstellenvergütung							
			-16.080,00	EUR		-16.080,00	-0,01
Depotgebühren							
			-9.036,34	EUR		-9.036,34	-0,01
Prüfungskosten							
			-4.005,00	EUR		-4.005,00	0,00
Taxe d'abonnement							
			-14.081,73	EUR		-14.081,73	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-17.258,33	EUR		-17.258,33	-0,01
Fondsvermögen				EUR		116.035.194,59	100,00

Berenberg Aktien - Strategie Deutschland

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Berenberg Aktien - Strategie Deutschland AK R							
Anteilwert				EUR		82,21	
Ausgabepreis				EUR		86,32	
Rücknahmepreis				EUR		82,21	
Anteile im Umlauf				STK		628.166,801	
Berenberg Aktien - Strategie Deutschland M							
Anteilwert				EUR		103,22	
Ausgabepreis				EUR		103,22	
Rücknahmepreis				EUR		103,22	
Anteile im Umlauf				STK		545.358,000	
Berenberg Aktien - Strategie Deutschland AK B							
Anteilwert				EUR		104,49	
Ausgabepreis				EUR		104,49	
Rücknahmepreis				EUR		104,49	
Anteile im Umlauf				STK		77.525,000	

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

Berenberg Aktien - Strategie Deutschland

Derivate zum 30.06.2019

Finanzterminkontrakte zum 30.06.2019

Bezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg.	Tagespreis in Whg.	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR
FUTURE ALLIANZ SE 09.19 EUREX	20.09.2019	250	EUR	210,8348	211,8315	5.295.787,50	25.210,00
FUTURE CONTINENTAL AG 09.19 EUREX	20.09.2019	100	EUR	124,2562	128,1181	1.281.181,00	38.736,00
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 09.19 EUREX	20.09.2019	-120	EUR	12.302,8090	12.388,0000	37.164.000,00	-255.375,00
FUTURE DEUTSCHE BÖRSE AG 09.19 EUREX	20.09.2019	250	EUR	126,3759	124,3014	3.107.535,00	-51.570,00
FUTURE HEIDELBERGCEMENT AG 09.19 EUREX	20.09.2019	200	EUR	70,2876	71,1034	1.422.068,00	16.550,00
FUTURE RWE AG 09.19 EUREX	20.09.2019	1.500	EUR	23,1093	21,6529	3.247.935,00	-216.705,00
FUTURE SAP SE 09.19 EUREX	20.09.2019	260	EUR	116,9578	120,6640	3.137.264,00	96.665,40
FUTURE SIEMENS 09.19 EUREX	20.09.2019	650	EUR	105,8210	104,5168	6.793.592,00	-84.012,50
Finanzterminkontrakte gesamt							-430.501,10
Derivate gesamt							-430.501,10

Berenberg Aktien - Strategie Deutschland

Berenberg Aktien - Strategie Deutschland AK R Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016	Stück	125.844,517	EUR	9.317.909,78	EUR	74,04
2017	Stück	382.631,121	EUR	32.386.611,10	EUR	84,64
2018	Stück	654.628,018	Stück	43.425.617,15	EUR	66,34
30.06.2019	Stück	628.166,801	Stück	51.644.217,99	EUR	82,21

Entwicklung des Anteilumlafs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	654.628,018
Ausgegebene Anteile	81.702,043
Zurückgenommene Anteile	-108.163,260
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	628.166,801

Berenberg Aktien - Strategie Deutschland

Berenberg Aktien - Strategie Deutschland AK M Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017 *)	Stück	222.095,000	EUR	23.328.144,00	EUR	105,04
2018	Stück	682.077,000	EUR	56.638.867,06	EUR	83,04
30.06.2019	Stück	545.358,000	EUR	56.290.118,92	EUR	103,22

*) Auflagedatum 16.06.2017

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	682.077,000
Ausgegebene Anteile	52.361,000
Zurückgenommene Anteile	-189.080,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	545.358,000

Berenberg Aktien - Strategie Deutschland

Berenberg Aktien - Strategie Deutschland AK B Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017 *)	Stück	126.775,000	EUR	13.360.290,69	EUR	105,39
2018	Stück	147.585,000	EUR	12.378.096,97	EUR	83,87
30.06.2019	Stück	77.525,000	EUR	8.100.857,68	EUR	104,49

*) Auflagedatum 16.06.2017

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	147.585,000
Ausgegebene Anteile	8.979,000
Zurückgenommene Anteile	-79.039,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	77.525,000

Berenberg Aktien

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2019 (ungeprüft)

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage Berenberg Aktien mit seinem Teilfonds Berenberg Aktien - Strategie Deutschland mit den Anteilklassen R und M 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: Bank Vontobel AG (bis 20.01.2019)
Gotthardstraße 43
CH - 8022 Zürich
Tel. +41 58 283 63 87
funddesk@vontobel.com

Telco AG (ab 21.01.2019)
Bahnhofstraße 4
CH - 6431 Schwyz
Tel. +41 58 442 12 91
info@telco.ch

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

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

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

Berenberg Aktien

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2019 (ungeprüft)

Publikationen

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

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

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019 bei:

Berenberg Aktien - Strategie Deutschland	33,99%
--	--------

Total Expense Ratio (TER) *)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 bei:

Berenberg Aktien - Strategie Deutschland AK R	1,67%
Berenberg Aktien - Strategie Deutschland AK M	0,92%

*) Im Fall eines Rumpfgeschäftsjahres wird die TER annualisiert.

Performance **)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019 bei:

Berenberg Aktien - Strategie Deutschland AK R	23,92%
Berenberg Aktien - Strategie Deutschland AK M	24,30%

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum seit der Auflegung bis zum 30. Juni 2019 bei:

Berenberg Aktien - Strategie Deutschland AK R	67,16%
Berenberg Aktien - Strategie Deutschland AK M	3,22%

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