



Berenberg Aktien Deutschland M A

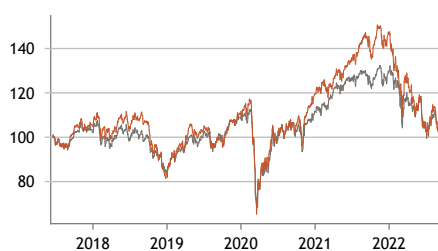
Aktiv gemanagter Aktienfonds

Anlagestrategie

Das Anlageziel des Berenberg Aktien Deutschland Fonds ist langfristiges Kapitalwachstum, das die Wertentwicklung des Vergleichsmaßstabs HDAX über einen mittel- bis langfristigen Zeitraum übertreffen soll. Der Haupttreiber dafür ist das überdurchschnittliche Gewinnwachstum der selektierten Unternehmen. Die Strategie basiert auf einer disziplinierten Bottom-up-Aktienauswahl von attraktiven Standard- und Nebenwerten die in Deutschland ansässig oder an der deutschen Börse gelistet sind.

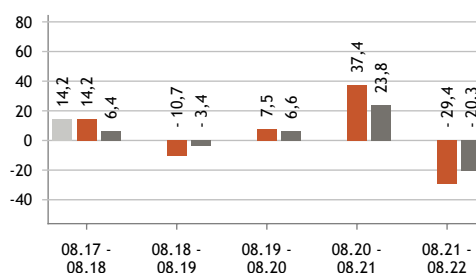
- Überwiegend wachstumsorientierter Fonds
- Diversifiziertes Portfolio von 40-60 Titeln
- Investmentlevel kann flexibel gesteuert werden (i.d.R. 90-130%)
- Beimischung von Nebenwerten (i.d.R. 40%)
- Aktiver Ansatz, d.h. Indexgewichte haben keinen Einfluss auf die Einzeltitelauswahl

Indexierte Wertentwicklung seit Aufl. (brutto, in %)



◆ Fonds (brutto) ◆ Fonds (netto) ◆ Deutsche Börse AG HDAX (HDAX)

Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen (in %)



Kumulierte Wertentwicklung (brutto, in %)

| Seit Aufl. | (16.06.2017 - 31.08.2022) | 2,32 |
|-----------------|---------------------------|--------|
| Seit Aufl. p.a. | | 0,44 |
| YTD | (01.01.2022 - 31.08.2022) | -30,51 |
| 1 Monat | (31.07.2022 - 31.08.2022) | -8,58 |
| 1 Jahr | (31.08.2021 - 31.08.2022) | -29,39 |
| 3 Jahre | (31.08.2019 - 31.08.2022) | 4,32 |
| 5 Jahre | (31.08.2017 - 31.08.2022) | 6,39 |

Risikokennzahlen

| | |
|------------------------------|----------|
| Max. Drawdown nach Auflage | -44,32 % |
| Max. Drawdown Periode (Tage) | 308 |
| Volatilität 3 Jahre | 25,78 % |
| Sharpe Ratio 3 Jahre | 0,07 |
| Information Ratio 3 Jahre | 0,02 |
| Tracking Error 3 Jahre | 8,45 % |

Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode berechnet. Sie veranschaulichen die Entwicklung in der Vergangenheit. Künftige Ergebnisse können davon positiv wie negativ abweichen. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z. B. die Verwaltungsvergütung) und die Nettowertentwicklung zzgl. des Ausgabeaufschlages. Da für diese Anteilklasse kein Ausgabeaufschlag erhoben wird, entspricht die Bruttowertentwicklung der Nettowertentwicklung. Weitere Kosten können auf Anlegerebene individuell anfallen (z. B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. **Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen.**

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft

Kommentar des Fondsmanagements

Verbio profitierte von einer steigenden Nachfrage, den hohen Gaspreisen und der anhaltenden Energiekrise. Die Deutsche Post wies starke Q2 -Zahlen auf und profitierte von Preisweitergaben und einem effizienten Kostenmanagement. Encavis blieb auf hohem Niveau, doch gibt vergangene Kursgewinne aufgrund des steigenden Zinsumfeldes und der Debatte um die Regulierung des Strompreises ab. Aufgrund einer befürchteten Abschwächung der Konsumnachfrage in Bezug auf die Inflation verbuchte Rational weniger Auftragsengänge und erzielte einen zweistelligen Kursverlust trotz Rekord Quartals- und Halbjahreszahlen. Shop Apotheke erlitt einen Rückschlag bei der Einführung des E-Rezepts. Trotz solider Quartalszahlen litt Adesso unter Aktienverkäufen.



Andreas Strobl

Stammdaten

Kennnummern

ISIN LU1599248827

WKN A2DP48

Auflegungsdatum

16.06.2017

Anteilstwert

EUR 102,32

Volumen des Fonds

EUR 51,91 Mio.

Volumen der Anteilklasse

EUR 9,84 Mio.

Fondswährung

Euro

Ertragsverwendung

thesaurierend

Letzte Ausschüttung

EUR -/

Geschäftsjahresende

31. Dezember

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Luxembourg S.A.

Verwahrstelle

State Street Bank Luxembourg S.C.A.

Asset Management Gesellschaft

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Vertriebsländer/-zulassungen

AT, CH, DE, ES, GB, LI, LU

Orderannahme/Valuta

täglich/T+2

Morningstar Gesamtrating™

nicht geratet

Klassifizierung nach SFDR*

Artikel 6

*EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR)

Signatory of:



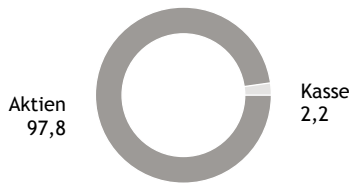
ESG Elemente

- ✓ Ausschlusskriterien
- ✓ Kontroversen-Screen
- ✓ Active Ownership Impact



Allokation des Portfolios

(in % des Fondsvermögens)



Top 10 Positionen

(in % des Fondsvermögens)

| | |
|----------------------|------|
| LINDE PLC | 9,53 |
| ALLIANZ SE | 7,14 |
| SAP SE | 5,65 |
| DEUTSCHE BOERSE AG | 4,54 |
| MERCK KGAA | 4,13 |
| SARTORIUS | 3,37 |
| DEUTSCHE POST AG | 3,16 |
| SIEMENS AG | 3,02 |
| SIEMENS HEALTHINEERS | 2,91 |
| SYMRISE AG | 2,81 |

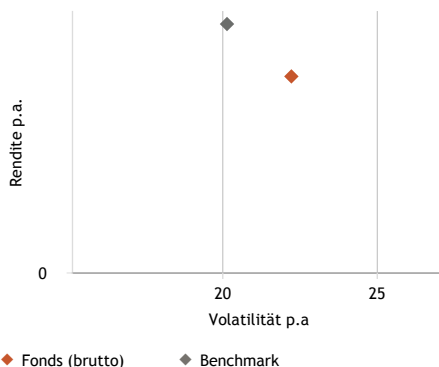
Währungs-Allokation

(in % des Fondsvermögens)



Rendite-Risiko-Profil

(in %, seit Auflage)



Konditionen

- Ausgabeaufschlag**
keiner
- Verwaltungsvergütung**
0,77 % p.a.
- Verwahrstellenvergütung**
0,09 % p.a.
- Laufende Kosten (Gesamtkostenquote)**
1,17 %
- Erfolgsabhängige Vergütung**
keine
- Mindestanlagevolumen**
EUR 500.000

Aktien

Länder-Allokation

(in % des Aktienvermögens)

| | |
|-------|-------------|
| 81,99 | Deutschland |
| 9,53 | Irland |
| 3,37 | Luxemburg |
| 2,88 | Niederlande |

Sektor-Allokation

(in % des Aktienvermögens)

| | |
|-------|-------------------------------|
| 23,38 | Gesundheit / Pharma |
| 17,37 | Informationstechnologie |
| 16,44 | Industrie |
| 15,77 | Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe |
| 12,74 | Finanzwesen |
| 6,05 | Nicht-Basiskonsumgüter |
| 1,59 | Kommunikationsdienste |
| 1,56 | Immobilien |
| 1,48 | Versorgungsbetriebe |
| 1,39 | Energie |

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft
Stand: 31.08.2022



Berenberg Aktien Deutschland M A

Aktiv gemanagter Aktienfonds

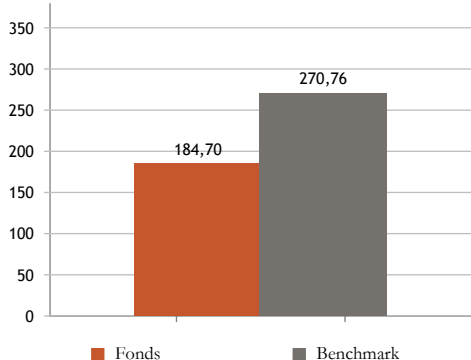
Details zur Berücksichtigung von ESG Elementen

Das Identifizieren langfristig erfolgreicher Unternehmen und Geschäftsmodelle ist die Basis guter Anlageentscheidungen. Faktoren aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (Environmental, Social und Governance – ESG) sind dabei wesentliche Entscheidungskriterien und deshalb integraler Bestandteil des Anlageprozesses.

CO₂-Intensität

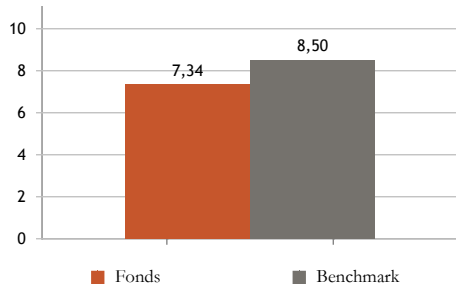
Der Fonds betreibt kein aktives Management des CO₂-Fußabdrucks, Emissionsdaten wie die CO₂-Intensität stellen aber eine relevante Kenngröße dar, die in die Beurteilung effizienten Wirtschaftens eines Unternehmens sowie der Ausprägung von Transitionsrisiken einfließen können.

Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität
- in Tonnen CO₂ pro Mio. USD Umsatz



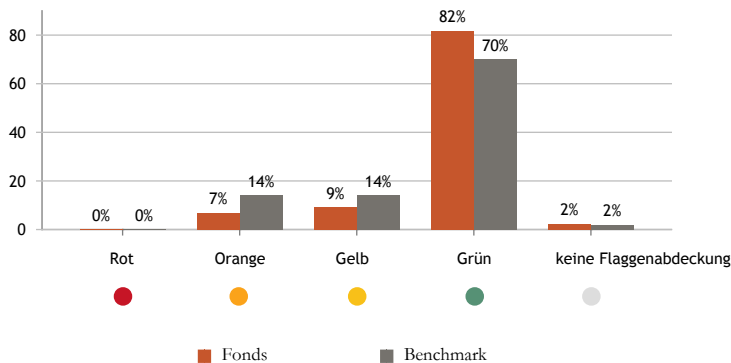
ESG Score

Die Rating-Agentur MSCI ESG bewertet mit einem ESG Score von 0 bis 10 das Management materieller ESG-Risiken von Portfoliopositionen im Vergleich zu Wettbewerbern.



ESG Kontroversen-Screen

Investments im Fonds werden auf ESG Kontroversen überwacht und mit Flaggen versehen. So identifizieren wir potenzielle ESG-Risiken eines Investments mithilfe von MSCI ESG Daten. Bei oranger Flagge (schwerwiegende Kontroverse) treten wir mit dem Unternehmen in einen aktiven Austausch, bei roter Flagge (besonders schwerwiegende Kontroverse) kommt es zu einem Ausschluss des Unternehmens.



Benchmark: HDAX

Portfoliodaten per 31.08.2022. Quellen: MSCI ESG, eigene Berechnungen und Darstellung. Bestimmte Informationen © August 2022 MSCI ESG Research L.L.C. Mit Genehmigung reproduziert. Datenabdeckung für Fonds und Benchmark: Grafik "CO₂-Intensität" (100,00 %/99,83 %), Grafik "ESG Score" (98,25 %/99,63 %).

Glossar & Methodologie

Active Ownership

Der Begriff „Active Ownership“ umfasst alle unsere Aktivitäten, bei denen wir als Investor versuchen, positiven Einfluss auf das Management von ESG Aspekten von Unternehmen auszuüben. Hierzu gehören das Engagement, also der direkte Dialog mit Unternehmen, bei dem spezifische Ziele besprochen werden, sowie das Proxy Voting, also unsere Abstimmungsempfehlungen zur Stimmrechtsausübung durch unsere Kapitalverwaltungsgesellschaft bei Hauptversammlungen.

CO₂-Intensität

Die CO₂-Intensität (Scope 1 & 2 Emissionen) je Unternehmen wird mit dem Portfoliogewicht des Unternehmens (aktueller Wert des Investments durch aktueller Portfoliowert) multipliziert und aufsummiert. Diese gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität gibt ein Maß der Exposition des Portfolios zu CO₂-emissionsintensiven Unternehmen.

ESG Score

Anhand einer Punktzahl zwischen 0 (schlechtester Score) bis 10 (bester Score) bewertet MSCI ESG die Fähigkeit von Portfoliopositionen im Vergleich zu Wettbewerbern, ökologische, soziale und Governance-bezogene Risiken zu erkennen und zu steuern. Diese ESG Scores werden auf Holdingebene in ESG Ratings von AAA-CCC übersetzt und auf Portfolioebene aggregiert. Anschließend wird der aggregierte ESG Score auf Grundlage der Holdinganteile mit positiven und negativen ESG-Ratingtrends sowie der Holdinganteile in den beiden niedrigsten ESG-Rating-Kategorien adjustiert.

ESG Kontroversen-Screen

MSCI ESG analysiert kontroverse Geschäftspraktiken aus den fünf Bereichen Umwelt, Menschenrechte, Arbeitsrechte & Zuliefermanagement, Kunden und Governance. Die Kontroversen werden entlang ihres Reputationsrisikos sowie des betrieblichen Umgangs durch ein Flaggensystem bewertet. Grün bedeutet keine oder schwache Kontroversen, Gelb signalisiert moderate Kontroversen, Orange weist auf schwerwiegende und Rot auf besonders schwerwiegende Kontroversen hin.



Chancen

- Auf lange Sicht hohes Renditepotenzial von Aktien
- Entwicklung von Wachstumsaktien phasenweise überdurchschnittlich
- Entwicklung von Nebenwerten phasenweise überdurchschnittlich
- Mögliche Zusatzerträge durch Einzelwertanalyse und aktives Management

Risiken

- Wertschwankungen aufgrund von Zinsänderungsrisiken
- Kursverluste in einzelnen Börsenjahren sind möglich
- Währungsverluste durch Wechselkursschwankungen
- Begrenzte Teilhabe an positiver Wertentwicklung einzelner Anleihe-segmente aufgrund der breiten Diversifikation und durch negative Selektionseffekte bei der Einzeltitel- und Fondsauswahl

Ausführliche Hinweise zu den Chancen und Risiken dieses Fonds sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Hinweise:

Bei dieser Information handelt es sich um eine Marketingmitteilung.

Diese Information richtet sich ausschließlich an Kunden der Kundengruppe „Professionelle Kunden“ gem. § 67 Abs. 2 WpHG und/oder „Geeignete Gegenparteien“ gem. § 67 Abs. 4 WpHG und ist nicht für Privatkunden bestimmt. Bei dieser Information und bei Referenzen zu Emittenten, Finanzinstrumenten oder Finanzprodukten handelt es sich nicht um eine Anlagestrategieempfehlung im Sinne des Artikels 3 Absatz 1 Nummer 34 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 oder um eine Anlageempfehlung im Sinne des Artikels 3 Absatz 1 Nummer 35 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 jeweils in Verbindung mit § 85 Absatz 1 WpHG. Als Marketingmitteilung genügt diese Information nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegt keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen. Diese Information soll Ihnen Gelegenheit geben, sich selbst ein Bild über eine Anlagemöglichkeit zu machen. Es ersetzt jedoch keine rechtliche, steuerliche oder individuelle finanzielle Beratung. Ihre Anlageziele sowie Ihre persönlichen und wirtschaftlichen Verhältnisse wurden ebenfalls nicht berücksichtigt. Wir weisen daher ausdrücklich darauf hin, dass diese Information keine individuelle Anlageberatung darstellt. Diese Information darf nur im Rahmen des anwendbaren Rechts und insbesondere nicht an Staatsangehörige der USA oder dort wohnhafte Personen verteilt werden. Diese Information wurde weder durch eine unabhängige Wirtschaftsprüfungsgesellschaft noch durch andere unabhängige Experten geprüft. Bei Investmentfonds sollten Sie eine Anlageentscheidung in jedem Fall auf Grundlage der Verkaufsunterlagen (wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, aktueller Jahres- und ggf. Halbjahresbericht) treffen, denen ausführliche Hinweise zu den Chancen und Risiken des Fonds zu entnehmen sind. Eine Anlageentscheidung sollte auf Basis aller Eigenschaften des Fonds getroffen werden und sich nicht nur auf nachhaltigkeitsrelevante Aspekte beziehen. Alle vorgenannten Unterlagen können bei der Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (Berenberg), Neuer Jungfernstieg 20, 20354 Hamburg, kostenlos angefordert werden, und stehen unter der Internetadresse www.berenberg.de/fondsuebersicht/ zur Verfügung. Bei einem Fondsinvestment werden stets Anteile an einem Investmentfonds erworben, nicht jedoch ein bestimmter Basiswert (z.B. Aktien an einem Unternehmen), der vom jeweiligen Fonds gehalten wird. Die in dieser Information enthaltenen Aussagen basieren entweder auf eigenen Quellen des Unternehmens oder auf öffentlich zugänglichen Quellen Dritter und spiegeln den Informationsstand zum Zeitpunkt der Erstellung wider. Nachträglich eintretende Änderungen können in dieser Information nicht berücksichtigt werden. Angaben können sich durch Zeitablauf und/oder infolge gesetzlicher, politischer, wirtschaftlicher oder anderer Änderungen als nicht mehr zutreffend erweisen. Wir übernehmen keine Verpflichtung, auf solche Änderungen hinzuweisen und/oder eine aktualisierte Information zu erstellen. Wir weisen darauf hin, dass frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung sind und dass Depotkosten entstehen können, die die Wertentwicklung mindern. Die zukünftige Wertentwicklung eines Fonds unterliegt unter Umständen der Besteuerung, die von der persönlichen Situation des Anlegers abhängig ist und sich zukünftig ändern kann. Renditen von Anlagen in Fremdwährung können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinken. Zur Erklärung verwendeter Fachbegriffe steht Ihnen auf www.berenberg.de/glossar/ ein Online-Glossar zur Verfügung.



Benchmark: Der HDAX (der „Index“) ist das geistige Eigentum (einschließlich eingetragener Marken) der STOXX Ltd., der Qontigo Index GmbH oder ihrer Lizenzgeber und wird im Rahmen einer Lizenz genutzt. Der Fonds wird von der STOXX Ltd., der Qontigo Index GmbH oder ihren Lizenzgebern, Analysten oder Datenanbietern weder gefördert noch beworben, vertrieben oder auf sonstige Weise unterstützt, und die STOXX Ltd., die Qontigo Index GmbH und ihre Lizenzgeber, Analysten oder Datenanbieter übernehmen keinerlei Gewährleistung und schließen jegliche Haftung (aus fahrlässigem sowie aus anderem Verhalten) diesbezüglich generell und im Speziellen in Bezug auf jegliche Fehler, Auslassungen oder Störungen des Index oder der darin enthaltenen Daten aus.

Sektor Allokation nach GICS: Der Global Industry Classification Standard ("GICS") wurde von MSCI Inc. ("MSCI") und Standard & Poor's entwickelt und ist das ausschließliche Eigentum und eine Dienstleistungsmarke von MSCI Inc. ("MSCI") und Standard & Poor's, einer Abteilung der McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P") und ist lizenziert zur Verwendung durch Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG. Weder MSCI, S&P noch Dritte, die an der Erstellung oder Zusammenstellung des GICS oder der GICS-Klassifizierungen beteiligt sind, geben ausdrückliche oder stillschweigende Garantien oder Zusicherungen in Bezug auf einen solchen Standard oder eine solche Klassifizierung (oder die durch deren Verwendung zu erzielenden Ergebnisse), und alle diese Parteien lehnen hiermit ausdrücklich alle Garantien in Bezug auf Originalität, Genauigkeit, Vollständigkeit, Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck in Bezug auf einen solchen Standard oder eine solche Klassifizierung ab. Ohne das Vorstehende einzuschränken, haften MSCI, S&P, ihre verbundenen Unternehmen oder Dritte, die an der Erstellung oder Zusammenstellung des GICS oder der GICS-Klassifizierungen beteiligt sind, in keinem Fall für direkte, indirekte, besondere, strafende oder Folgeschäden oder sonstige Schäden (einschließlich entgangener Gewinne), selbst wenn sie über die Möglichkeit solcher Schäden informiert wurden.

Für Investoren in der Schweiz: Herkunftsland des Fonds ist Luxemburg. Der Fonds ist in der Schweiz zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger zugelassen. Zahlstelle in der Schweiz ist die Telco AG, Bahnhofstrasse 4, CH-6430 Schwyz. Vertreter in der Schweiz ist die 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, 9000 St. Gallen. Der Verkaufsprospekt inkl. Allgemeiner und Besonderer Vertragsbedingungen, Wesentliche Informationen für die Anlegerinnen und Anleger (KIID) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden (Telefon: +41 58 458 48 00). Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

Für Anleger in Spanien: In Spanien sind die Fonds unter der Nummer 1698 bei der spanischen Wertpapiermarktkommission (CNMV) registriert.

Zum MSCI ESG-Research: Obwohl Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, insbesondere MSCI ESG Research LLC und ihre verbundenen Unternehmen (die "ESG-Parteien"), Informationen (die "Informationen") aus Quellen beziehen, die sie für zuverlässig halten, übernimmt keine der ESG-Parteien eine Gewährleistung oder Garantie für die Originalität, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der hierin enthaltenen Daten und lehnt ausdrücklich jede ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistung ab, einschließlich der Gewährleistung der Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck. Die Informationen dürfen nur für Ihren internen Gebrauch verwendet werden, dürfen in keiner Form reproduziert oder weiterverbreitet werden und dürfen nicht als Grundlage oder Bestandteil von Finanzinstrumenten, Produkten oder Indizes verwendet werden. Keine der ESG-Parteien haftet für Fehler oder Auslassungen in Verbindung mit den hierin enthaltenen Daten oder für direkte, indirekte, besondere, strafbewehrte, Folge- oder sonstige Schäden (einschließlich entgangener Gewinne), selbst wenn auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurde.

© 2021 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Morningstar stellt ausschließlich Produktinformationen zur Verfügung, die weder eine Anlageberatung noch eine Produktempfehlung darstellen. Es gelten die unter www.morningstar.de erhältlichen Nutzungsbedingungen. Es wird keine Haftung für die Vollständigkeit, inhaltliche Richtigkeit und Aktualität der Informationen übernommen. Die in der Vergangenheit erzielten Erfolge sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung. Die Berechnungen der Wertentwicklung erfolgen ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlags bzw. Rücknahmeabschlags und unter der Annahme der Reinvestition aller Ausschüttungen.

Berenberg

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

Tel.: +49 69 91 30 90-242
sabrina.bendel@berenberg.de
www.berenberg.de