

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2025**

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 K2222



Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Vermögensübersicht	5
Vermögensaufstellung	6 - 9
Derivate	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	11
Entwicklung des Nettofondsvermögens	12
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	13 - 15
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2025	16 - 20
Anlagen	
Anlage 1: Allgemeine Angaben	21 - 22
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	22
Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	23 - 24
Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088	25

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft

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

André Jäger
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Mitglieder des Aufsichtsrats

Markus Neubauer
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Katja Müller
Geschäftsführerin der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands
Jérémie Albrecht (ab 3. April 2025)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Mitglieder des Vorstands

Matthias Müller
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

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

Gerrit van Vliet
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Bernhard Heinz (bis 28. Februar 2025)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Verwahrstelle sowie Transfer-, Register-, Zahl- und Vertriebsstelle

BNP Paribas - Luxembourg Branch
60, Avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxembourg

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland
Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Europa-Allee 92-96, D - 60486 Frankfurt am Main

Österreich

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

Vertreter in der Schweiz

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

Zahlstelle in der Schweiz

Tellico Bank AG
Bahnhofstraße 4, CH - 6430 Schwyz

Collateral Manager

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Europa-Allee 92-96, D - 60486 Frankfurt am Main

Portfoliomanager

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

Cabinet de révision agréé

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée
20, Boulevard de Kockelscheuer, L - 1821 Luxembourg

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des Fonds Berenberg Emerging Asia Focus Fund mit den Anteilklassen R A , M A und B A vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025.

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

Der Fonds wurde am 13. Dezember 2022 gegründet und die Anteilklassen Berenberg Emerging Asia Focus Fund R A, Berenberg Emerging Asia Focus Fund M A und Berenberg Emerging Asia Focus Fund B A aufgelegt.

Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

Vor dem Erwerb von Anteilen werden dem Anleger kostenlos die wesentlichen Anlegerinformationen ("Key Investor Information Document(s)"/ "KIID(s)") zur Verfügung gestellt. Der Fonds bietet den Anlegern die Möglichkeit, in eine Investmentgesellschaft nach luxemburgischem Recht zu investieren.

Zum 30. Juni 2025 stellen sich das Nettofondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklassen	ISIN	Nettofondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
Berenberg Emerging Asia Focus Fund R A	LU2491195983	3.649.803,16	3,25
Berenberg Emerging Asia Focus Fund M A	LU2491196015	18.198.359,27	3,69
Berenberg Emerging Asia Focus Fund B A	LU2491196106	20.579.582,57	4,00

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

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in USD	% Anteil am Nettofondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	50.109.532,92	100,63
1. Aktien	48.954.231,63	98,31
2. Derivate	40.530,00	0,08
3. Bankguthaben	906.685,81	1,82
4. Sonstige Vermögensgegenstände	208.085,48	0,42
II. Verbindlichkeiten	-312.088,61	-0,63
III. Nettofondsvermögen	49.797.444,31	100,00

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

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2025	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Nettofonds- vermögens *)
Bestandspositionen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
Aktien							
Contemporary Amperex Technolog Registered Shares A YC 1	CNE100003662	STK	22.000	CNY	252,220	774.424,00	1,56
Eastroc Beverage (Group) Co. Bearer Shares Cl.A YC 1	CNE100005576	STK	32.960	CNY	314,050	1.444.649,87	2,90
NAURA Technology Group Co.Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE100000ML7	STK	20.000	CNY	442,210	1.234.341,00	2,48
Yantai China Pet Foods Co. Ltd Registered Shares Cl.A YC 1	CNE1000032L0	STK	80.000	CNY	61,870	690.791,05	1,39
Yutong Bus Co. Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE000000PY4	STK	260.000	CNY	24,860	902.092,50	1,81
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142	STK	70.000	HKD	109,800	979.134,32	1,97
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296	STK	62.000	HKD	122,500	967.541,65	1,94
China Hongqiao Group Ltd Registered Shares o.N.	KYG211501005	STK	360.000	HKD	17,980	824.582,44	1,66
CMOC Group Ltd. Registered Shares H YC -,20	CNE100000114	STK	498.000	HKD	7,980	506.260,60	1,02
Meitu Inc. Registered Shares DL -,00001	KYG5966D1051	STK	650.000	HKD	9,030	747.726,89	1,50
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6	STK	130.000	HKD	49,850	825.563,35	1,66
Pop Mart International Group Registered Shares DL-,0001	KYG7170M1033	STK	63.000	HKD	266,600	2.139.649,25	4,30
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	40.000	HKD	503.000	2.563.125,48	5,15
Trip.com Group Ltd. Registered Shares DL -,00125	KYG9066F1019	STK	6.000	HKD	456,000	348.544,30	0,70
Xiaomi Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	KYG9830T1067	STK	190.000	HKD	59,950	1.451.057,69	2,91
Bank Central Asia TBK, PT Registered Shares RP 12,50	ID1000109507	STK	1.200.000	IDR	8.675.000	641.404,81	1,29
Blue Jet Healthcare Ltd. Registered Shares IR 2	INE0KHBH01020	STK	75.000	INR	877,750	767.666,94	1,54
BSE Reg. Shares IR 2	INE118H01025	STK	24.000	INR	2.770,100	775.260,09	1,56
Eris Lifesciences Ltd. Registered Shares IR 1	INE406M01024	STK	55.000	INR	1.683,800	1.079.925,84	2,17
Indian Hotels Co. Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 1	INE053A01029	STK	60.000	INR	760,300	531.957,55	1,07
Mahindra & Mahindra Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 5	INE101A01026	STK	38.000	INR	3.183,200	1.410.549,27	2,83
Muthoot Finance Ltd. Registered Shares IR 10	INE414G01012	STK	30.000	INR	2.623,900	917.929,38	1,84
CLASSYS Inc. Registered Shares SW 100	KR7214150005	STK	19.000	KRW	62.700.000	882.902,25	1,77
HD Hyundai Electric Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7267260008	STK	2.500	KRW	507.000.000	939.375,98	1,89
HD Hyundai Mipo Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7010620003	STK	8.000	KRW	211.000.000	1.251.019,05	2,51
Hugel Inc. Registered Shares SW 500	KR7145020004	STK	2.400	KRW	388.000.000	690.135,63	1,39
KB Financial Group Inc. Registered Shares SW 5000	KR7105560007	STK	14.000	KRW	110.900.000	1.150.670,73	2,31
Samsung Electronics Co. Ltd. Registered Shares SW 100	KR7005930003	STK	6.000	KRW	59.800.000	265.915,66	0,53
SK Hynix Inc. Registered Shares SW 5000	KR7000660001	STK	10.000	KRW	292.000.000	2.164.085,09	4,35
BDO Unibank Inc. Registered Shares PP 10	PHY077751022	STK	202.025	PHP	152,800	548.156,39	1,10
Bk of the Philippine Islands Registered Shares PP 10	PHY0967S1694	STK	200.000	PHP	130,000	461.688,82	0,93
Intl Container Term. Svcs Inc. Registered Shares PP 1	PHY411571011	STK	130.000	PHP	411,000	948.770,53	1,91
S'pore Telecommunications Ltd. Registered Shares SD -,15	SG1775931496	STK	400.000	SGD	3,820	1.200.009,10	2,41
True Corporation PCL Reg. Shares (Foreign) BA 4	THB231010018	STK	2.800.000	THB	11,100	957.395,72	1,92
Accton Technology Corp. Registered Shares TA 10	TW0002345006	STK	42.000	TWD	730,000	1.049.747,00	2,11
All Ring Tech Co.Ltd. Registered Shares TA 10	TW0006187008	STK	27.000	TWD	404,000	373.471,63	0,75
Asia Vital Components Co. Ltd. Registered Shares TA 10	TW0003017000	STK	40.000	TWD	743,000	1.017.562,97	2,04

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2025	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Nettofonds- vermögens *)
Auras Technology Co.Ltd. Registered Shares TA 10	TW0003324000	STK	12.000	TWD	641,000	263.361,18	0,53
Chroma Ate Inc. Registered Shares TA 10	TW0002360005	STK	45.000	TWD	442,500	681.770,62	1,37
Gold Circuit Electronics Ltd. Registered Shares TA 10	TW0002368008	STK	120.000	TWD	295,000	1.212.036,65	2,43
MediaTek Inc. Registered Shares TA 10	TW0002454006	STK	21.000	TWD	1.250,000	898.755,99	1,80
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Registered Shares TA 10	TW0002330008	STK	60.000	TWD	1.060,000	2.177.557,37	4,37
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	US40415F1012	STK	16.000	USD	76,670	1.226.720,00	2,46
ICICI Bank Ltd. Reg.Shs (Spons.ADRs)/2 IR 10	US45104G1040	STK	48.000	USD	33,640	1.614.720,00	3,24
MakeMyTrip Ltd. Registered Shares DL -,0005	MU0295S00016	STK	5.000	USD	98,020	490.100,00	0,98
Sea Ltd. Reg.Shs CLA(ADRs)/1 DL-,0005	US81141R1005	STK	8.500	USD	159,940	1.359.490,00	2,73
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	11.500	USD	226,490	2.604.635,00	5,23
Summe Wertpapiervermögen				USD		48.954.231,63	98,31
Derivate				USD		40.530,00	0,08
Bankguthaben, nicht verbrieftete Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				USD		906.685,81	1,82
Bankguthaben				USD		906.685,81	1,82
USD - Guthaben bei:							
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			411.475,55	USD		411.475,55	0,83
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			378.644,28	EUR		444.414,79	0,89
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			352.026,00	CNY		49.130,52	0,10
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			9.956,39	HKD		1.268,36	0,00
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			504,99	SGD		396,59	0,00

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2025	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Nettofonds- vermögens *)
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenansprüche		119.669,91	USD			119.669,91	0,24
Einschüsse (Initial Margins)		74.715,86	USD			74.715,86	0,15
Sonstige Forderungen		13.652,60	USD			13.652,60	0,03
Forderungen aus CSDR		47,11	USD			47,11	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg		-8.704,69	CHF			-10.938,65	-0,02
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg		-4.368.064,62	INR			-50.936,58	-0,10
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg		-147,73	PHP			-2,62	0,00
Verbindlichkeiten							
Pauschalvergütung		-86.516,05	USD			-86.516,05	-0,18
Performance Fee		-77.747,25	USD			-77.747,25	-0,16
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-19.213,66	USD			-19.213,66	-0,04
Taxe d'abonnement		-6.181,30	USD			-6.181,30	-0,01
Variation Margin		-40.530,00	USD			-40.530,00	-0,08
Sonstige Verbindlichkeiten		-20.022,51	USD			-20.022,51	-0,04
Nettofondsvermögen							
			USD			49.797.444,31	100,00

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2025	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Nettofonds- vermögens *)
Berenberg Emerging Asia Focus Fund R A							
Anteilwert				EUR		127,02	
Ausgabepreis				EUR		133,37	
Rücknahmepreis				EUR		127,02	
Anzahl Anteile				STK		28.734,135	
Berenberg Emerging Asia Focus Fund M A							
Anteilwert				EUR		130,78	
Ausgabepreis				EUR		130,78	
Rücknahmepreis				EUR		130,78	
Anzahl Anteile				STK		139.152,000	
Berenberg Emerging Asia Focus Fund B A							
Anteilwert				EUR		132,02	
Ausgabepreis				EUR		132,02	
Rücknahmepreis				EUR		132,02	
Anzahl Anteile				STK		155.876,578	

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

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Derivate zum 30.06.2025

Finanzterminkontrakte zum 30.06.2025

Kontraktbezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg	Tagespreis in Whg	Unrealisiertes Ergebnis in USD
FUTURE INDIA NR USD 19.09.25 EUREX	19.09.2025	7,00	USD	1.274,1160	1.332,0000	40.530,00
Summe Finanzterminkontrakte						40.530,00
Summe Derivate						40.530,00

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 30.06.2025

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden (netto)		USD	394.755,06
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		USD	38.521,48
Summe der Erträge		USD	433.276,54
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		USD	29,84
- Pauschalvergütung		USD	-162.052,82
- Performance Fee		USD	-64.824,31
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-8.803,61
- Taxe d'abonnement		USD	-11.836,34
- Register- und Transferstellengebühr		USD	-1.334,16
- Rechts- und Beratungskosten		USD	-117,09
- Aufwandsausgleich		USD	-1.715,80
- Sonstige Aufwendungen		USD	-11.998,54
Summe der Aufwendungen		USD	-262.652,84
III. Ordentliches Nettoergebnis		USD	170.623,70
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		USD	7.558.639,61
- Wertpapiergeschäften	USD	6.631.645,75	
- Finanzterminkontrakten	USD	145.730,95	
- Devisen	USD	781.262,90	
2. Realisierte Verluste aus		USD	-3.084.463,35
- Wertpapiergeschäften	USD	-2.338.832,07	
- Finanzterminkontrakten	USD	-722.454,16	
- Devisen	USD	-23.177,11	
Realisiertes Ergebnis		USD	4.474.176,26
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	11.873.729,42	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-9.288.440,92	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		USD	2.585.288,49
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		USD	7.230.088,46

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Entwicklung des Nettofondsvermögens

			2025
I. Wert des Nettofondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			41.848.660,84
1. Ausschüttung für das Vorjahr		USD	0,00
2. Zwischenaußschüttungen		USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		USD	718.736,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	4.264.204,41	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-3.545.467,61	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		USD	-41,79
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		USD	7.230.088,46
II. Wert des Nettofondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			49.797.444,31

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Berenberg Emerging Asia Focus Fund R A Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2023 *)	Stück 22.160.000	EUR 2.269.564,75	EUR 102,42
2024	Stück 29.295.324	EUR 3.604.046,41	EUR 123,02
6/30/2025	Stück 28.734.135	EUR 3.649.803,16	EUR 127,02

*) Auflagedatum 13.12.2022

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	29.295,324
Ausgegebene Anteile	1.818,745
Zurückgenommene Anteile	-2.379,934
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	28.734,135

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Berenberg Emerging Asia Focus Fund M A Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2023 *)	Stück 34.521,000	EUR 3.600.820,45	EUR 104,31
2024	Stück 134.051,000	EUR 16.907.289,38	EUR 126,13
6/30/2025	Stück 139.152,000	EUR 18.198.359,27	EUR 130,78

*) Auflagedatum 13.12.2022

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	134.051,000
Ausgegebene Anteile	17.921,000
Zurückgenommene Anteile	-12.820,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	139.152,000

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Berenberg Emerging Asia Focus Fund B A Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2023 *)	Stück 115.515,000	EUR 12.020.351,84	EUR 104,06
2024	Stück 156.050,650	EUR 19.809.177,59	EUR 126,94
6/30/2025	Stück 155.876,578	EUR 20.579.582,57	EUR 132,02

*) Auflegedatum 13.12.2022

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	156.050,650
Ausgegebene Anteile	9.730,881
Zurückgenommene Anteile	-9.904,953
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	155.876,578

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2025

Allgemeines

Der Berenberg Emerging Asia Focus Fund 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.

Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

Der Zweck des Fonds ist es, langfristige Wertsteigerungen unter Berücksichtigung des nachhaltigen Investitionsziels anzustreben.

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

Der Wert eines Anteils lautet auf Euro (im Folgenden „Fondswährung“ genannt). Die Berichtswährung ist USD. Der Anteilwert wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft an jedem Bewertungstag errechnet. 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 Wertpapierbörsse notiert sind, werden zum zur Zeit der Inventarwertberechnung letzten verfügbaren handelbaren Kurs bewertet.
- b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörsse 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 nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.
- d) Anteile an OGAW und/oder OGA werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung zuletzt festgestellten und erhältlichen Inventarwert, ggf. unter Berücksichtigung einer Rücknahmegebühr, bewertet.
- e) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 30 Tagen können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden.
- f) Alle nicht auf die Währung des Fonds lautenden Vermögenswerte werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung letztenverfügbaren Devisenmittelpunkt in die Währung des Fonds umgerechnet.
- g) Derivate (wie z.B. Optionen) werden grundsätzlich zu deren zum Bewertungszeitpunkt letztenverfügbaren 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 4 des Verwaltungsreglements unterschiedliche Anteilklassen eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

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

Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilkategorie am gesamten Wert des Nettofondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilkategorie am gesamten Wert des Nettofondsvermögens.

Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der - ausschüttungsberechtigten - Anteile der entsprechenden Anteilkategorie um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil der ausschüttungsberechtigten Anteilkategorie am gesamten Wert des Nettofondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil der - nicht ausschüttungsberechtigten - Anteilkategorie am gesamten Fondsvermögen erhöht.

Auf die Erträge des Fonds wird ein Ertragsausgleichsverfahren gerechnet. Damit werden die während des Geschäftsjahrs 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.

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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 nachprüfbarre 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.

Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen

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

Bewertung von Termingeschäften

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

Devisenkurse

Per 30. Juni 2025 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
USD - CHF	0,7958
USD - CNY	7,1651
USD - EUR	0,8520
USD - HKD	7,8498
USD - IDR	16.230,0000
USD - INR	85,7550
USD - KRW	1.349,3000
USD - PHP	56,3150
USD - SGD	1,2733
USD - THB	32,4631
USD - TWD	29,2070

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Pauschalvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Verwaltung des Fonds eine Pauschalvergütung in Höhe von bis zu 1,85%. Die Pauschalvergütung wird auf der Grundlage des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts der Anteilklassen berechnet und ist vierteljährlich nachträglich zahlbar.

Die Pauschalvergütung umfasst die folgenden Vergütungen und Kosten, die dem Nettofondsvermögen nicht separat belastet werden:

- i. Vergütung für die Verwaltung des Fondsvermögens (inkl. Collateral Management);
- ii. Vergütung der Verwahrstelle einschließlich sämtlicher weiteren der Verwahrstelle in Zusammenhang mit ihrer Tätigkeit für das Fondsvermögen entstehenden Kosten und Aufwendungen;
- iii. Vergütung des Portfoliomanagers des Fonds;
- iv. Vergütung der Vertriebsstelle;
- v. Vergütung der Zahlstelle;
- vi. Vergütung der Informationsstelle;
- vii. Gebühren für die Register- und Transferstelle des Fonds einschließlich sämtlicher weiteren der Register- und Transferstelle in Zusammenhang mit ihrer Tätigkeit für das Fondsvermögen entstehenden Kosten und Aufwendungen.

Die Pauschalvergütung wird hierbei als ein einziger Betrag aus dem Nettofondsvermögen zunächst an die Verwaltungsgesellschaft ausgezahlt. Die Verwaltungsgesellschaft bezahlt anschließend aus der Pauschalvergütung die von der Pauschalvergütung abgedeckten Dienstleistungen.

Die effektive Pauschalvergütung beträgt (p.a.) für die jeweiligen Anteilklassen:

Berenberg Emerging Asia Focus Fund R A	1,80%
Berenberg Emerging Asia Focus Fund M A	0,95%
Berenberg Emerging Asia Focus Fund B A	0,24%

Erfolgsabhängige Vergütung - Performance Fee

Ferner kann der Portfoliomanager am Ende einer Abrechnungsperiode bei jeder Anteilkasse eine erfolgsabhängige Vergütung erhalten. Diese beträgt 10% (Partizipation) aus dem Wert, um den die Anteilwertentwicklung die Entwicklung des Vergleichsindex am Ende der Abrechnungsperiode übersteigt (Outperformance über dem Vergleichsindex), multipliziert mit dem Durchschnittswert aller Nettoinventarwerte in der Abrechnungsperiode. Es steht dem Portfoliomanager frei, für den Fonds oder die jeweilige Anteilkasse eine niedrigere Vergütung anzusetzen*).

Um dies zu verdeutlichen, werden die Beschreibungen in einer mathematischen Formel dargestellt.

$$\begin{aligned} \text{PERF_FEE } t &= \text{PART} * \text{MAX}(\text{PERF}_{\text{FONDS}} t - \text{PERF}_{\text{BENCHM}} t ; 0) * \text{NAV}_{\text{DURCH}} t \\ \text{Verlustvortrag } t &= \text{MIN}(\text{PERF}_{\text{FONDS}} t - \text{PERF}_{\text{BENCHM}} t ; 0) \\ \text{PERF_FEE } t+1 &= \text{PART} * \text{MAX}(\text{PERF}_{\text{FONDS}} t+1 + \text{Verlustvortrag } t - \text{PERF}_{\text{BENCHM}} t+1 ; 0) * \text{NAV}_{\text{DURCH}} t+1 \\ \text{Verlustvortrag } t+1 &= \text{MIN}(\text{PERF}_{\text{FONDS}} t+1 + \text{Verlustvortrag } t - \text{PERF}_{\text{BENCHM}} t+1 ; 0) \end{aligned}$$

wobei:

PERF_FEE_ Performance Fee in der Währung der jeweiligen Anteilkasse am Ende der Periode t, t+1 usw.

PART: Partizipation

PERF Fonds: Performance des Fonds in der Periode t bzw. t+1

PERF Bench: Performance der Benchmark in der Periode t bzw. t+1

NAV Durch: durchschnittlicher Nettoinventarwert der Anteilkasse in der Periode t bzw. t+1

Verlustvortrag: Verlustvorträge aus Perioden t, t+1 usw.

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Erfolgsabhängige Vergütung - Performance Fee (Fortsetzung)

Unterschreitet die Anteilwertentwicklung am Ende einer Abrechnungsperiode die Performance des Vergleichsindex (negative Benchmark-Abweichung), so erhält der Portfoliomanager keine erfolgsabhängige Vergütung. Entsprechend der Berechnung bei positiver Benchmark-Abweichung wird der negative Betrag pro Anteilwert errechnet und auf die nächste Abrechnungsperiode vorgetragen. Für die nachfolgende Abrechnungsperiode erhält der Portfoliomanager nur dann eine erfolgsabhängige Vergütung, wenn der aus positiver Benchmark-Abweichung errechnete Betrag den negativen Vortrag aus der vorangegangenen Abrechnungsperiode am Ende der Abrechnungsperiode übersteigt. In diesem Fall besteht der Vergütungsanspruch aus der Differenz beider Beträge. Ein verbleibender negativer Betrag pro Anteilwert wird wieder in die neue Abrechnungsperiode vorgetragen. Ergibt sich am Ende der nächsten Abrechnungsperiode erneut eine negative Benchmark-Abweichung, so wird der vorhandene negative Vortrag um den aus dieser negativen Benchmark-Abweichung errechneten Betrag erhöht. Bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs werden negative Vortäge davorangegangenen fünf Abrechnungsperioden berücksichtigt.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Kalenderjahres. Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der Auflegung des Fonds und endet erst am zweiten 31. Dezember, der der Auflegung folgt. Als Vergleichsindex wird festgelegt: MSCI All Country Asia ex Japan.

Die erfolgsabhängige Vergütung wird durch den Vergleich der Entwicklung des Vergleichsindex mit der Anteilwertentwicklung, die nach der BVI Methode berechnet wird, in der Abrechnungsperiode ermittelt. Bei der BVI-Methode werden alle Kosten auf Fondsebene, wie Management- oder Depotbankgebühren, berücksichtigt. Somit spiegelt die Ermittlung nach Maßgabe der BVI-Methode ausschließlich die Wertentwicklung der durch den Fonds gehaltenen Anlagen abzüglich der angefallenen Kosten wider. Im Rahmen der Wertentwicklung auf der Ebene des einzelnen Anlegers sind folglich die auf dessen Ebene angefallenen zusätzlichen Kosten zu berücksichtigen. Bei der BVI-Methode werden die Anteilswerte eines Fonds zum Beginn und zum Ende des Berechnungszeitraums verglichen. Dabei wird von einer Einmalanlage ausgegangen. Zudem werden auch die zwischenzeitlich erfolgten Ausschüttungen in die Berechnung aufgenommen.

Die dem Fonds belasteten Kosten dürfen vor dem Vergleich nicht von der Entwicklung des Vergleichsindex abgezogen werden. Bevor dieser Vergleich stattfindet werden alle Kosten, die dem Fonds belastet werden können, abgezogen.

Entsprechend dem Ergebnis eines täglichen Vergleichs wird eine angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Fonds zurückgestellt. Liegt die Anteilwertentwicklung während der Abrechnungsperiode unter dem Vergleichsindex, so wird eine in der jeweiligen Abrechnungsperiode bisher zurückgestellte, erfolgsabhängige Vergütung entsprechend dem täglichen Vergleich wieder aufgelöst. Die am Ende der Abrechnungsperiode bestehende, zurückgestellte erfolgsabhängige Vergütung kann entnommen werden.

Falls der Vergleichsindex entfallen sollte, wird die Gesellschaft einen angemessenen anderen Index festlegen, der an die Stelle des genannten Index tritt.

Erfolgsabhängige Vergütung - Performance Fee (Fortsetzung)

Im Berichtszeitraum ist die folgende Performance Fee angefallen:

Anteilklasse	Performance Fee in %	Rückstellung für Performance Fee in EUR
Berenberg Emerging Asia Focus Fund R A	0,15	2.550,38
Berenberg Emerging Asia Focus Fund M A	0,26	21.863,60
Berenberg Emerging Asia Focus Fund B A	0,32	30.816,75

Transaktionskosten

Für den am 30. Juni 2025 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von 73.397,17 USD angefallen.

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

Besteuerung

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von zur Zeit 0,05% p.a. für nicht-institutionelle Anleger und 0,01% p.a. für institutionelle Anleger. 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.

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise für jede Anteilkategorie 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.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gab keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Risikokennzahlen

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Berenberg Emerging Asia Focus Fund	Relativer VaR	100% MSCI All Countries Asia Excluding Japan Price Return (USD)	200%	40,93%	53,95%	48,00%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 0,07% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 25,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2024) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	18,49 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	16,41 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	2,08 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	163 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	3,68 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	3,07 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,61 Mio. EUR

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <https://www.universal-investment.com/de/Unternehmen/Compliance/Luxemburg> sowie im Verkaufsprospekt zu finden.

Der Vergütungsausschuss überprüft einmal im Jahr die Einhaltung der Vergütungspolitik. Dies beinhaltet die Ausrichtung an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Universal-Investment-Luxembourg S.A. bzw. der von ihr verwalteten Fonds sowie Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordert hätten.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Vergütungspolitik des Portfoliomanagers

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2024) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	235,68 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	191,07 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	44,61 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	1,167 Vollzeitäquivalent

Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Anlagen (Fortsetzung)

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2025

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage Berenberg Emerging Asia Focus Fund mit den Anteilklassen R A und M A ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen Luxemburger Rechts.

Vertreter und Zahlstelle

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

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

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

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

Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Publikationen

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

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

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Anlagen (Fortsetzung)

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2025

Total Expense Ratio (TER) *

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 bei:

Anteilkategorie	TER in %	TER in % (inkl. Performance-Fee)
Berenberg Emerging Asia Focus Fund R A	2,15	2,30
Berenberg Emerging Asia Focus Fund M A	1,10	1,36

*) Im Fall eines verkürzten oder verlängerten Geschäftsjahres wird die TER annualisiert.

Performance **)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025 bei:

Berenberg Emerging Asia Focus Fund R A	3,25%
Berenberg Emerging Asia Focus Fund M A	3,69%

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum seit der Auflegung bis zum 30. Juni 2025 bei:

Berenberg Emerging Asia Focus Fund R A	5,79%
Berenberg Emerging Asia Focus Fund M A	6,58%

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

Berenberg Emerging Asia Focus Fund

Anlagen (Fortsetzung)

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

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene (UIL: ManCo/AIFM) nicht berücksichtigt, weil die Gesellschaft (UIL: die ManCo / der AIFM) keine allgemeine fondsübergreifende Strategie für die Berücksichtigung der PAIs verfolgt. Auch wenn auf Gesellschaftsebene keine PAIs berücksichtigt werden, sind Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren Bestandteil der Anlagestrategie des Fonds und es findet demnach eine verbindliche Berücksichtigung auf Fondsebene statt.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zu der Berücksichtigung von den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Der Grundsatz Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.