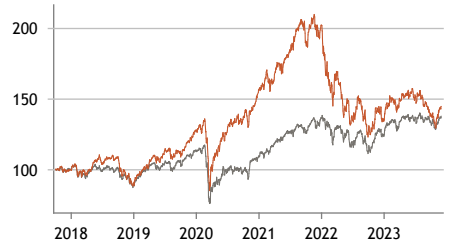
Berenberg European Focus Fund M A

Stratégie d'investissement

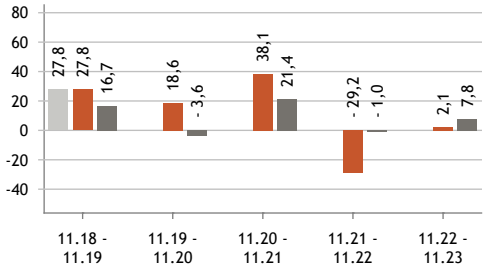
L'objectif d'investissement du fonds Berenberg European Focus Fund consiste à dégager une croissance du capital à long terme supérieure à l'évolution de l'indice de référence MSCI Europe sur le moyen et le long terme, en s'appuyant sur la croissance bénéficiaire durablement supérieure à la moyenne des entreprises sélectionnées. Ces entreprises sont établies en Europe, mais exercent leurs activités à l'échelle mondiale. L'équipe de gestion investit dans des entreprises qui dégagent une croissance durable sur de longues périodes avec une rentabilité élevée. Les critères déterminants de ces modèles économiques sont des barrières d'entrée élevées, des marchés finaux en croissance structurelle et d'excellentes équipes dirigeantes.

- Fonds orienté croissance
- Portefeuille concentré d'environ 50 titres
- Approche « all-caps », qui exploite les opportunités d'investissement dans tous les segments de capitalisation boursièr
- Horizons d'investissement à long terme et donc faible rotation du portefeuille
- Approche active, autrement dit, les pondérations indicielles n'ont pas d'influence sur la sélection de titres

Performance indexée Dep. lancement (brute, en %)



Performances sur 12 mois (en %)



◆ Fonds (brute) ◆ Fonds (nette) ◆ MSCI Europe EUR (NR)

Performance cumulée (brute, en %)

Dep. lancement	(02.10.2017 - 30.11.2023)	44,87
Dep. lancement p.a.		6,20
Cumul annuel	(01.01.2023 - 30.11.2023)	7,79
1 mois	(31.10.2023 - 30.11.2023)	10,32
1 an	(30.11.2022 - 30.11.2023)	2,14
3 ans	(30.11.2020 - 30.11.2023)	-0,17
5 ans	(30.11.2018 - 30.11.2023)	51,33

Indicateurs de risque depuis le lancement

Perte max. dep. lancement	-41,32 %
Période de perte max. (Jours)	741
Volatilité 3 ans	21,03 %
Ratio d'information 3 ans	-0,73
Tracking Error 3 ans	11,80 %

Les performances indiquées dans les graphiques et tableaux reposent sur nos propres calculs conformément à la méthode développée par la BVI (association des sociétés de gestion allemandes; explication voir sous "Remarques"). **Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.**

Sources : Berenberg, Société de gestion de capitaux

Commentaire de l'équipe de gestion

Les marchés boursiers ont enregistré des performances positives en novembre, la combinaison de taux d'inflation plus bas et de données macroéconomiques plus lentes ayant fait naître l'espoir d'une fin du cycle de hausse des taux d'intérêt. Le Berenberg European Focus Fund a surperformé son indice de référence en novembre. Des chiffres trimestriels solides et des perspectives positives ont indiqué que le secteur des semi-conducteurs commençait à se stabiliser, Infineon et BE Semiconductor générant une contribution positive. EQT a bénéficié de l'évolution positive du secteur du capital-investissement en raison de la baisse des taux d'intérêt. Du côté négatif, un avertissement sur les bénéfices d'un concurrent et un climat de consommation difficile ont conduit à une contribution négative de Pernod Ricard et Davide Campari. Nous avons pris une première position dans NCAB en raison des gains réguliers de parts de marché et du niveau d'évaluation considérablement réduit. Nous nous sommes désengagés de Royal Unibrew en raison des incertitudes concernant la qualité des sociétés récemment acquises.

Données du fonds

Numéros de valeur
ISIN LU1637618239
WKN A2DVP8

Date de création
02.10.2017

Gestionnaire de fonds
Matthias Born

VL par part (30.11.2023)
EUR 144,87

Encours du fonds
EUR 553,60 millions

Volume de la catégorie de parts
EUR 52,86 millions

Devise
Euro

Affectation du revenu
accumuler

Clôture de l'exercice
31 décembre

Société de gestion
Universal-Investment-Luxembourg S.A.

Dépositaire
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch

Gestionnaire financier
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Enregistrement et distribution
AT, CH, CL, DE, DK, ES, FI, FR, GB, IE, IT, LI, LU, NL, NO, PT, SE

Cut-off/règlement
quotidien//T+2

Heure limite de souscription / rachat
12:00 heure
(heure de Luxembourg)

Notation Morningstar™
3 ans: ★
5 ans: ★★★★
Total: ★★★
(Au: 30.11.2023)

Durabilité

Article 8 Fonds
Classification SFDR (Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services) financiers

Éléments ESG

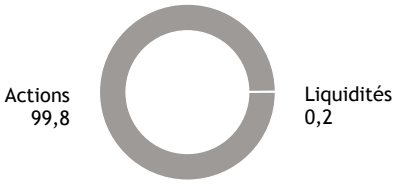
✓ **Critères d'exclusion**
✓ **Analyse des controverses**
✓ **Actionnariat actif**
Actif

Signatory of:
PRI Principles for Responsible Investment

FNG-LABEL 2023

Allocation du portefeuille

(en % des actifs du fonds)



10 principales positions

(en % des actifs du fonds)

INFINEON TECHNOLOGIES AG	5,78
SAP SE	5,73
LONDON STOCK EXCHANGE	5,27
NOVO-NORDISK AS	4,93
TRELLEBORG AB	4,07
SIEMENS HEALTHINEERS	3,83
ASML HOLDING NV	3,79
ASTRAZENECA PLC	3,74
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	3,56
EQT AB NAMN-AKTIER O.N.	3,53

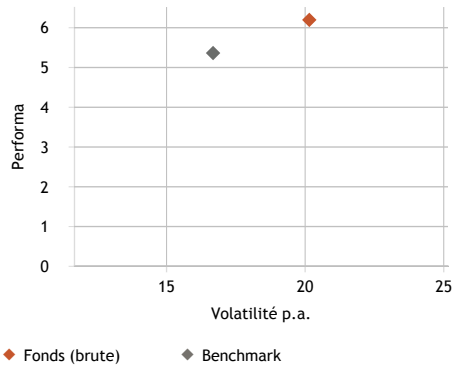
Répartition des devises

(en % des actifs du fonds)

48,68	EURO
17,98	Schwedische Krone
12,63	Pfund Sterling
8,46	Schweizer Franken
7,33	Dänische Krone
3,52	Polnischer Zloty
1,41	Norwegische Krone

Profil risque/rendement

(en %, Dep. lancement)



Répartition

Allocation des 10 premiers pays

(en % du capital-actions)

24,74	Allemagne
17,95	Suède
15,21	Royaume-Uni
11,48	Pays-Bas
8,45	Suisse
7,31	Danemark
3,51	Pologne
3,02	Italie
2,97	France
2,65	Espagne

Allocation sectorielle

(en % du capital-actions)

27,10	Technologie de l'information
18,10	Santé
16,56	Industrie
12,64	Financials
11,52	Consommation cyclique
8,16	Consommation non cyclique

Sources : Berenberg, Société de gestion de capitaux
Au: 30.11.2023

Informations

Droits d'entrée
aucun

Frais d'administration
0,87 % p.a.

Frais de banque dépositaire
0,10 % p.a.

Total des frais sur encours (TER)
0,97 %

Frais de surperformance
Aucune

Investissement minimum
EUR 500.000

Berenberg European Focus Fund M A

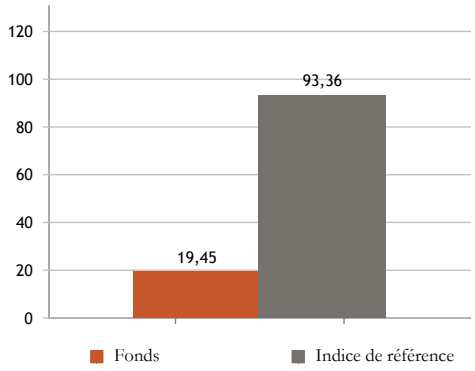
Prise en compte des éléments ESG

L'identification des entreprises et des modèles économiques qui réussiront à long terme est la base de toute bonne décision d'investissement. Les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance jouent un rôle déterminant dans la prise de décision et font donc partie intégrante du processus d'investissement.

Intensité carbone

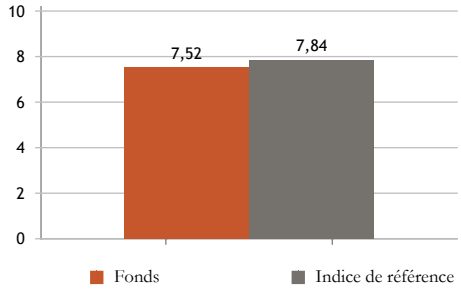
Le fonds ne gère pas activement son empreinte carbone. Toutefois, les indicateurs d'émission tels que l'intensité carbone sont des paramètres importants qui peuvent être utilisés pour évaluer la gestion efficace de l'entreprise et l'ampleur des risques de transition.

Intensité carbone moyenne pondérée - en tonnes de CO2 par million USD de chiffre d'affaires



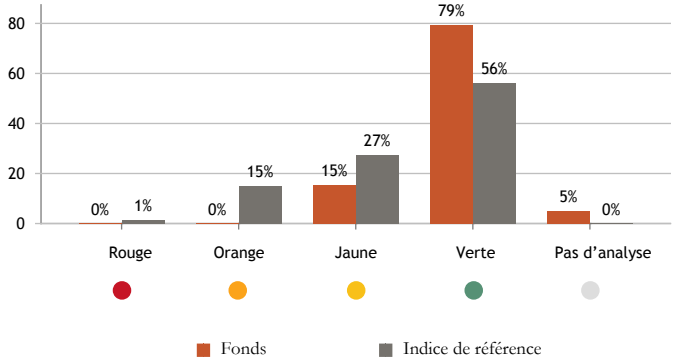
Note ESG

Le fournisseur de données MSCI ESG attribue une note ESG de 0 à 10 pour évaluer la gestion des risques ESG importants des positions du portefeuille par rapport à ses pairs.



Analyse des controverses ESG

Les investissements du fonds sont analysés au regard des controverses ESG et, à l'aide des données MSCI ESG, signalés par un catégorie de couleur variable selon leur degré de gravité. Les risques ESG potentiels des investissements sont identifiés par ce biais. En cas de catégorie orange (controverse grave), nous engageons un dialogue actif avec l'entreprise. En cas de catégorie rouge (controverse très grave), nous excluons l'entreprise.



Benchmark: MSCI Europe

Indice de référence : données du portefeuille du MSCI Europe au 30 novembre 2023: MSCI ESG, calculs et présentation propres. Certaines informations © février novembre 2023 MSCI ESG Research LLc. ESG Research LLc. Reproduit avec autorisation. Couverture des données pour le fonds et le benchmark : graphique "CO2-Intensità" (94,91 %/99,65 %), graphique « Note ESG » (97,51 %/100,00 %).

Glossaire et méthodologie

Actionnariat actif
Le terme « actionnariat actif » désigne toutes les activités par l'intermédiaire desquelles nous cherchons, en tant qu'investisseur, à influencer la gestion des facteurs ESG d'une entreprise. L'actionnariat actif peut prendre la forme de l'engagement, autrement dit, le dialogue direct avec les entreprises sur des objectifs ESG spécifiques, ou du vote par procuration, autrement dit, la transmission de nos recommandations de vote à l'administrateur du fonds qui exerce ensuite les droits de vote aux assemblées générales.

Intensité carbone
L'intensité carbone (émissions de scopes 1 et 2) par entreprise est multipliée par la pondération du portefeuille (valeur actuelle de l'investissement par la valeur actuelle du portefeuille) et additionnée. Cette intensité carbone moyenne pondérée fournit une indication de l'exposition du portefeuille aux entreprises à émissions de CO2 élevées.

Note ESG
En utilisant un score entre 0 (le plus bas) et 10 (le plus élevé), MSCI ESG évalue la capacité des portefeuilles à identifier et à gérer les risques liés à l'environnement, à la société et à la gouvernance par rapport à leurs pairs. Les notes ESG sont attribuées au niveau de l'entreprise et sont agrégées au niveau du portefeuille sous la forme d'une note ESG moyenne pondérée.

Analyse des controverses ESG
MSCI ESG analyse les pratiques controversées des entreprises dans les cinq domaines suivants : environnement, droits humains, droit du travail et chaîne d'approvisionnement, clients et gouvernance. Les controverses sont notées en fonction de leur risque de réputation et de leur gestion opérationnelle par un système à quatre couleurs. Le vert indique peu, voire pas de controverses, le jaune, des controverses modérées, l'orange des controverses graves, et le rouge, des controverses très graves.

Opportunités

- Fort potentiel de performance des actions sur le long terme
- Surperformance des actions de croissance parfois audessus de la moyenne
- Surperformance par rapport à la moyenne de certaines petites capitalisations au cours de certaines phases
- Opportunités d'alpha supplémentaire sur la base de notre recherche actions et de notre gestion active

Des risques

- Risque élevé de fluctuation des actions, chute possible des cours
- La valeur des parts du fonds peut chuter en dessous du prix initial payé par le client
- Sous-performance temporaire possible des actions de croissance
- Sous-performance temporaire possible des actions de petite capitalisation
- Aucune garantie de succès dans le choix des actions ou de la gestion active
- Risque de concentration dû à la préférence pour les investissements en EUR et en Europe
- Les investissements en devises étrangères et les transactions libellées en devises étrangères comportent un risque de change

De plus amples informations sur les opportunités et les risques de ce fonds sont disponibles dans le prospectus de vente.

Notes importantes:

Ce document est une communication marketing.
Il est destiné exclusivement aux clients dits « professionnels » conformément à l'article 67(2) de la loi allemande sur la négociation de valeurs mobilières (WpHG) et/ou aux « contreparties éligibles » conformément à l'article 67(4) de cette même loi, et n'est pas destiné aux clients privés. Ces informations et toute référence aux émetteurs, instruments financiers ou produits financiers ne constituent pas une recommandation en faveur d'une stratégie d'investissement au sens de l'article 3 (1) n°34 du règlement (UE) n° 596/2014 sur les abus de marché (règlement sur les abus de marché) ni une recommandation d'investissement au sens de l'article 3 (1) n°35 du règlement (UE) n°596/2014, ces deux dispositions étant en rapport avec l'article 85 (1) de la loi allemande sur la négociation des valeurs mobilières (WpHG). Puisque ce document est une communication marketing, il ne répond pas à toutes les exigences légales visant à garantir l'objectivité des recommandations d'investissement et des recommandations en matière de stratégie d'investissement et n'est pas soumis à l'interdiction de négociation avant la publication desdites recommandations d'investissement et de stratégie d'investissement. Ce document vise à vous donner l'occasion de vous forger votre propre opinion concernant un investissement. L'achat, la détention, la conversion ou la vente d'un instrument financier, ainsi que l'utilisation ou la cessation d'un service d'investissement, peuvent engendrer des coûts qui affectent le revenu attendu. Toutefois, il ne saurait remplacer un conseil juridique, fiscal ou financier personnalisé. Vos objectifs d'investissement et votre situation personnelle et financière n'ont pas été pris en compte. Nous soulignons donc expressément que ces informations ne constituent pas un conseil en investissement personnalisé. Ces informations ne peuvent être diffusées que dans le cadre du droit applicable et ne visent donc pas les citoyens américains ou les personnes résidant aux États-Unis. Les déclarations faites dans ce document n'ont pas été vérifiées par une partie tierce, comme un cabinet d'audit indépendant. Dans le cas de fonds d'investissement, vous devez toujours prendre une décision d'investissement à partir des documents de vente (document d'information clé pour l'investisseur, Présentation de l'évolution antérieure de la valeur, prospectus, rapport annuel en cours et, le cas échéant, rapport semestriel), qui contiennent des informations détaillées sur les opportunités et les risques du fonds en question. Lorsque vous décidez d'investir dans un fonds, vous devez tenir compte non seulement des aspects en lien avec la durabilité, mais également de toutes les autres caractéristiques du fonds. Tous les documents susmentionnés peuvent être obtenus auprès de Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (Berenberg), Neuer Jungfernstieg 20, 20354 Hamburg, Germany, sans aucun frais et sont également disponibles sur le site www.berenberg.de/en/fund-overview/. Investir dans un fonds implique l'acquisition de parts du fonds, et non d'un actif sous-jacent (p. ex. les actions d'une société) dans la mesure où celles-ci sont la propriété exclusive du fonds. Les déclarations contenues dans ce document reposent sur les sources fournies par l'entreprise elle-même ou sur des sources extérieures accessibles au public, et elles reflètent le statut des informations à la date de préparation du document indiquée ci-dessous. Les modifications ultérieures ne peuvent être prises en compte dans ce document. Les informations mentionnées peuvent devenir incorrectes au fil du temps et/ou à la suite de changements juridiques, politiques, économiques ou autres. Nous ne sommes pas responsables de porter à votre connaissance ces changements et/ou de publier des informations mises à jour. Les performances passées, les simulations et les prévisions ne sont pas un indicateur fiable des performances futures et des frais de garde peuvent être facturés, ce qui peut réduire la performance globale. La performance future peut être soumise à des impôts qui dépendent de la situation personnelle de chaque investisseur et qui peuvent varier. Le rendement des investissements en devises étrangères peut augmenter ou diminuer sous l'effet des fluctuations des taux de change.
Veuillez consulter le glossaire en ligne sur le site Internet www.berenberg.de/en/glossary/ pour connaître les définitions des termes techniques utilisés dans ce document.

BVI méthode: Les performances indiquées dans les graphiques et tableaux reposent sur nos propres calculs conformément à la méthode développée par la BVI (association des sociétés de gestion allemandes). Les tableaux et graphiques illustrent des performances passées. Les performances futures peuvent s'écarter positivement ou négativement de ces calculs. La performance brute (méthode BVI) prend en compte tous les frais au niveau du fonds (p. ex. frais de gestion), la performance nette inclut les droits d'entrée. Dans la mesure où aucun droit d'entrée ne s'applique à cette catégorie de parts, la performance brute correspond à la performance nette. Des frais supplémentaires peuvent s'appliquer pour les investisseurs privés (p. ex. droits de garde, commissions et autres frais). Par ailleurs, d'autres frais peuvent être prélevés au titre de l'administration du dépôt, ce qui amputera d'autant la performance. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Indice de référence: Ni MSCI ni aucune autre partie impliquée ou liée à la compilation, au calcul ou à la création des données MSCI n'offre de garanties ou de déclarations expresses ou implicites concernant ces données (ou les résultats obtenus par leur utilisation), et toutes ces parties rejettent expressément par la présente toute garantie d'originalité, d'exactitude, d'exhaustivité, de qualité marchande ou d'adéquation à un usage particulier concernant ces données. Sans limiter ce qui précède, MSCI, l'une de ses sociétés affiliées ou tout tiers impliqué dans ou lié à la compilation, au calcul ou à la création des données ne peut en aucun cas être tenu responsable de tout dommage direct, indirect, spécial, punitif, consécutif ou autre (y compris les pertes de profits), même s'il a été informé de la possibilité de tels dommages. Aucune autre distribution ou diffusion des données MSCI n'est autorisée sans le consentement écrit exprès de MSCI.

Allocation sectorielle par GiCS La Global Industry Classification Standard (" GICS ") a été élaborée par MSCI Inc. ("MSCI") et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P") et est utilisé sous licence par Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers ayant participé à la création ou à la compilation de la GICS ou de toute classification GICS n'offre de garantie ou de déclaration, expresse ou implicite, concernant cette norme ou classification (ou les résultats obtenus par son utilisation), et toutes ces parties rejettent expressément par la présente toute garantie d'originalité, d'exactitude, d'exhaustivité, de qualité marchande et d'adéquation à un usage particulier concernant cette norme ou classification. Sans limiter la portée de ce qui précède, MSCI, S&P, l'une de leurs sociétés affiliées ou un tiers ayant participé à la création ou à la compilation du GICS ou de toute classification GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout dommage direct, indirect, spécial, punitif, consécutif ou autre (y compris les pertes de profits), même s'ils ont été informés de la possibilité de tels dommages.

Pour les investisseurs en Suisse: Le fonds est domicilié au Luxembourg. Le fonds est autorisé à la distribution aux investisseurs non qualifiés en Suisse. L'agent payeur en Suisse est Tellco AG, Bahnhofstrasse 4, CH-6430 Schwyz et le représentant est 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, 9000 St. Gallen (Suisse). Le prospectus comprenant les conditions générales et spécifiques, le document d'information clé pour l'investisseur (DICI) ainsi que les rapports annuels et semestriels du fonds peuvent être obtenus gratuitement et en allemand auprès du représentant susmentionné (téléphone +41 58 458 48 00). Pour les parts distribuées en Suisse ou à partir de la Suisse, le lieu d'exécution et la juridiction se trouvent au siège du représentant.

Sur MSCI ESG Research: Bien que les fournisseurs de données de Berenberg, Gossler & Co. KG, y compris sans s'y limiter,MSCI ESG Research LLC et ses sociétés affiliées (les « Parties ESG »), obtiennent les informations (les « Informations ») auprès desources jugées fiables, les Parties ESG ne fournissent aucune garantie quant au caractère original, exact et/ou exhaustif desdonnées et déclinent toute garantie, expresse ou implicite, y compris celles en lien avec le caractère marchand et adapté à un usagespécifique. Les Informations sont réservées à un usage exclusivement interne, ne peuvent être reproduites ou redistribuées sousquelque forme que ce soit et ne sauraient servir de base à, ou faire partie de, tout instrument financier, produit ou indice. Par ail-leurs, les Informations ne peuvent être utilisées pour déterminer quels titres acheter ou vendre ou à quel moment acheter ou vend-re ces titres. Les Parties ESG déclinent toute responsabilité à l'égard des erreurs ou omissions en relation avec les données duprésent document, ou en cas de dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou de quelque autre nature que ce soit(en ce compris un manque à gagner) et ce, même si elles ont été avisées de la possibilité de tels dommages.

© 2022 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations, données, analyses et opinions ("Informations") contenues dans le présent document : (1) comprennent des informations exclusives de Morningstar et des concédants de licence tiers de Morningstar ; (2) ne peuvent être copiées ou redistribuées, sauf autorisation expresse ;(3) ne constituent pas des conseils d'investissement ;(4) sont fournies uniquement à titre informatif ; (5) ne sont pas garanties comme étant complètes, précises ou opportunes ; et (6) peuvent être tirées de données de fonds publiées à diverses dates. Morningstar n'est pas responsable des décisions commerciales, des dommages ou autres pertes liés aux informations ou à leur utilisation. Veuillez vérifier toutes les informations avant de les utiliser et ne prenez aucune décision d'investissement sans l'avis d'un conseiller financier professionnel. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

BVI méthode: Les performances indiquées dans les graphiques et tableaux reposent sur nos propres calculs conformément à la méthode développée par la BVI (association des sociétés de gestion allemandes). Les tableaux et graphiques illustrent des performances passées. Les performances futures peuvent s'écarter positivement ou négativement de ces calculs. La performance brute (méthode BVI) prend en compte tous les frais au niveau du fonds (p. ex. frais de gestion), la performance nette inclut les droits d'entrée. Dans la mesure où aucun droit d'entrée ne s'applique à cette catégorie de parts, la performance brute correspond à la performance nette. Des frais supplémentaires peuvent s'appliquer pour les investisseurs privés (p. ex. droits de garde, commissions et autres frais). Par ailleurs, d'autres frais peuvent être prélevés au titre de l'administration du dépôt, ce qui amputera d'autant la performance. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Berenberg

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

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