

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Berenberg Aktien Mittelstand

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2023

---

VERWAHRSTELLE:



**STATE STREET.**

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



**BERENBERG**  
PRIVATBANKIERS SEIT 1590

# Halbjahresbericht Berenberg Aktien Mittelstand

## Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>197.239.707,47</b>	<b>100,31</b>
1. Aktien	191.125.679,54	97,20
Bundesrep. Deutschland	183.241.014,54	93,19
Luxemburg	3.616.865,00	1,84
Niederlande	4.267.800,00	2,17
2. Bankguthaben	5.803.239,35	2,95
3. Sonstige Vermögensgegenstände	310.788,58	0,16
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-617.920,25</b>	<b>-0,31</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>196.621.787,22</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht

## Berenberg Aktien Mittelstand

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>191.125.679,54</b>	<b>97,20</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>183.693.988,74</b>	<b>93,43</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>183.693.988,74</b>	<b>93,43</b>
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5	STK	28.275	4.275	3.000	EUR	123,800	3.500.445,00	1,78
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	155.000	70.000	55.000	EUR	31,090	4.818.950,00	2,45
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633	STK	118.858	12.227	0	EUR	25,250	3.001.164,50	1,53
Basler AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005102008	STK	60.499	60.499	0	EUR	17,100	1.034.532,90	0,53
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	160.000	0	20.000	EUR	36,320	5.811.200,00	2,96
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	103.339	3.339	10.000	EUR	35,000	3.616.865,00	1,84
BRAIN Biotech AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947	STK	320.235	15.269	0	EUR	4,080	1.306.558,80	0,66
Brockhaus Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GSU42	STK	112.000	2.000	0	EUR	23,900	2.676.800,00	1,36
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	54.000	10.000	9.000	EUR	99,040	5.348.160,00	2,72
Cherry SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3CRRN9	STK	313.749	15.317	0	EUR	3,870	1.214.208,63	0,62
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	STK	155.070	0	0	EUR	45,080	6.990.555,60	3,56
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8	STK	100.000	10.000	20.000	EUR	45,300	4.530.000,00	2,30
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	140.000	10.000	10.000	EUR	29,640	4.149.600,00	2,11
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	STK	49.006	3.706	0	EUR	36,380	1.782.838,28	0,91
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108	STK	18.119	119	17.000	EUR	75,200	1.362.548,80	0,69
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	289.474	59.474	0	EUR	15,025	4.349.346,85	2,21
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506	STK	53.423	15.168	0	EUR	70,100	3.744.952,30	1,90
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	230.000	22.707	52.707	EUR	20,610	4.740.300,00	2,41
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206	STK	120.000	2.401	27.401	EUR	48,800	5.856.000,00	2,98
FUCHS PETROLUB SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	STK	150.000	0	3.448	EUR	36,220	5.433.000,00	2,76
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	150.000	5.000	30.000	EUR	38,310	5.746.500,00	2,92
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	58.000	0	25.000	EUR	103,100	5.979.800,00	3,04
Hypoport SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365	STK	13.258	1.258	6.000	EUR	167,300	2.218.063,40	1,13
IVU Traffic Technologies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007448508	STK	105.728	3.605	0	EUR	15,180	1.604.951,04	0,82
Junghenrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	120.000	11.070	31.070	EUR	33,540	4.024.800,00	2,05
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	65.000	0	15.000	EUR	69,980	4.548.700,00	2,31
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500	STK	176.617	11.524	28.125	EUR	19,000	3.355.723,00	1,71
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007	STK	72.000	6.311	2.685	EUR	56,300	4.053.600,00	2,06
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	165.000	20.000	15.000	EUR	27,600	4.554.000,00	2,32
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	STK	35.000	0	110.000	EUR	27,230	953.050,00	0,48

# Halbjahresbericht

## Berenberg Aktien Mittelstand

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907		STK	90.000	10.000	5.000	EUR 68,640	6.177.600,00	3,14
New Work SE Namens-Aktien o.N.	DE000NWRK013		STK	26.307	1.307	9.081	EUR 123,600	3.251.545,20	1,65
NFON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N4N52		STK	253.726	10.535	0	EUR 6,660	1.689.815,16	0,86
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3		STK	177.269	0	69.731	EUR 16,920	2.999.391,48	1,53
PATRIZIA SE Namens-Aktien o.N.	DE000PAT1AG3		STK	370.000	61.085	60.000	EUR 10,900	4.033.000,00	2,05
PharmaSGP Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2P4LJ5		STK	120.936	10.937	1.097	EUR 27,700	3.349.927,20	1,70
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603		STK	115.000	47.000	17.000	EUR 55,120	6.338.800,00	3,22
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803		STK	6.500	287	3.287	EUR 663,000	4.309.500,00	2,19
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747		STK	45.000	0	0	EUR 94,840	4.267.800,00	2,17
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503		STK	19.000	1.713	2.713	EUR 217,500	4.132.500,00	2,10
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326		STK	36.000	0	4.000	EUR 109,700	3.949.200,00	2,01
Stabilus SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000STAB1L8		STK	88.000	13.500	0	EUR 55,050	4.844.400,00	2,46
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555		STK	70.920	10.920	0	EUR 63,400	4.496.328,00	2,29
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991		STK	101.860	1.196	0	EUR 44,500	4.532.770,00	2,31
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235		STK	149.121	10.343	121.613	EUR 24,350	3.631.096,35	1,85
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031		STK	245.000	65.000	0	EUR 12,900	3.160.500,00	1,61
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6		STK	114.410	58.410	0	EUR 36,850	4.216.008,50	2,14
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881		STK	15.957	15.957	0	EUR 125,750	2.006.592,75	1,02
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>7.431.690,80</b>	<b>3,78</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>7.431.690,80</b>	<b>3,78</b>
DATAGROUP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JC8S7		STK	56.169	4.865	420	EUR 58,400	3.280.269,60	1,67
Nabaltec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KPPR7		STK	138.898	11.351	0	EUR 19,400	2.694.621,20	1,37
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936		STK	48.000	31.867	28.691	EUR 30,350	1.456.800,00	0,74
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>191.125.679,54</b>	<b>97,20</b>

# Halbjahresbericht Berenberg Aktien Mittelstand

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>5.803.239,35</b>	<b>2,95</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>5.803.239,35</b>	<b>2,95</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
State Street Bank International GmbH			EUR	5.790.077,70			% 100,000	5.790.077,70	2,94
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
State Street Bank International GmbH			CHF	11.605,78			% 100,000	11.893,61	0,01
State Street Bank International GmbH			GBP	326,00			% 100,000	380,00	0,00
State Street Bank International GmbH			USD	968,76			% 100,000	888,04	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>310.788,58</b>	<b>0,16</b>
Zinsansprüche			EUR	0,01				0,01	0,00
Dividendenansprüche			EUR	189.677,58				189.677,58	0,10
Quellensteueransprüche			EUR	121.110,99				121.110,99	0,06
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-617.920,25</b>	<b>-0,31</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-142,15				-142,15	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-578.156,05				-578.156,05	-0,29
Verwahrstellenvergütung			EUR	-16.985,03				-16.985,03	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-15.300,00				-15.300,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-6.937,02				-6.937,02	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>196.621.787,22</b>	<b>100,00 1)</b>

# Halbjahresbericht

## Berenberg Aktien Mittelstand

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Berenberg Aktien Mittelstand M A</b>									
Anteilwert							EUR	154,05	
Ausgabepreis							EUR	154,05	
Rücknahmepreis							EUR	154,05	
Anzahl Anteile							STK	545.587	
<b>Berenberg Aktien Mittelstand R A</b>									
Anteilwert							EUR	145,57	
Ausgabepreis							EUR	153,58	
Rücknahmepreis							EUR	145,57	
Anzahl Anteile							STK	577.736	
<b>Berenberg Aktien Mittelstand B A</b>									
Anteilwert							EUR	104,07	
Ausgabepreis							EUR	104,07	
Rücknahmepreis							EUR	104,07	
Anzahl Anteile							STK	273.594	

#### Fußnoten:

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

# Halbjahresbericht Berenberg Aktien Mittelstand

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2023	
CHF	(CHF)	0,9758000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8579000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0909000	= 1 EUR (EUR)

## Halbjahresbericht Berenberg Aktien Mittelstand

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

---

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen getätigt, die nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.



# Halbjahresbericht

## Berenberg Aktien Mittelstand M A

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 30.06.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		1.230.557,24	2,26
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		52.258,39	0,09
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		3.451,93	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-184.583,50	-0,34
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-7.838,76	-0,01
11. Sonstige Erträge	EUR		98,10	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>1.093.943,41</b>	<b>2,01</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-2.092,33	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-417.214,17	-0,76
- Verwaltungsvergütung	EUR	-417.214,17		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-15.096,63	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-3.107,40	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		6.459,98	0,01
- Depotgebühren	EUR	-7.444,94		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	19.663,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-5.758,08		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-431.050,56</b>	<b>-0,79</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>662.892,85</b>	<b>1,22</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.309.176,30	2,40
2. Realisierte Verluste	EUR		-3.832.263,93	-7,02
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-2.523.087,63</b>	<b>-4,62</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-455.015,85	-0,83
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		6.876.329,93	12,60
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>	<b>EUR</b>		<b>6.421.314,08</b>	<b>11,77</b>

## Halbjahresbericht Berenberg Aktien Mittelstand M A

VII. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	4.561.119,30	8,37
--------------------------------------	-----	--------------	------

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraumes</b>			EUR	<b>78.358.439,43</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	1.155.072,13
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	11.057.772,99		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-9.902.700,85		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-27.608,65
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	4.561.119,30
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-455.015,85		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	6.876.329,93		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			EUR	<b>84.047.022,21</b>

# Halbjahresbericht

## Berenberg Aktien Mittelstand R A

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 30.06.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	1.233.959,23	2,13
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	52.393,74	0,09
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	3.464,86	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-185.093,79	-0,32
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-7.859,06	-0,01
11. Sonstige Erträge		EUR	98,50	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>1.096.963,47</b>	<b>1,90</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-2.043,74	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-740.469,22	-1,28
- Verwaltungsvergütung	EUR	-740.469,22		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-14.810,60	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.064,25	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	3.565,10	0,01
- Depotgebühren	EUR	-7.262,09		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	16.185,64		
- Sonstige Kosten	EUR	-5.358,46		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-756.822,72</b>	<b>-1,31</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>340.140,76</b>	<b>0,59</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.314.381,66	2,28
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.848.612,13	-6,66
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-2.534.230,47</b>	<b>-4,38</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.350.061,03	2,34
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	5.641.346,57	9,76
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>EUR</b>	<b>6.991.407,60</b>	<b>12,10</b>

## Halbjahresbericht Berenberg Aktien Mittelstand R A

VII. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	4.797.317,89	8,31
--------------------------------------	-----	--------------	------

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraumes</b>	EUR		<b>82.305.580,13</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-2.934.314,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.688.428,49	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.622.743,02	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-66.157,81
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		4.797.317,89
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.350.061,03	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	5.641.346,57	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>	EUR		<b>84.102.425,68</b>

## Halbjahresbericht Berenberg Aktien Mittelstand B A

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 30.06.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		415.904,30	1,52
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		17.665,13	0,07
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		1.165,51	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-62.385,61	-0,23
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-2.649,77	-0,01
11. Sonstige Erträge	EUR		33,12	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>369.732,67</b>	<b>1,35</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-674,55	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-13.971,79	-0,05
- Verwaltungsvergütung	EUR	-13.971,79		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-4.906,01	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-981,50	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-2.819,56	-0,01
- Depotgebühren	EUR	-2.403,42		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	146,37		
- Sonstige Kosten	EUR	-562,50		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-23.353,41</b>	<b>-0,08</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>346.379,26</b>	<b>1,27</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		442.143,70	1,62
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.293.412,01	-4,73
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-851.268,31</b>	<b>-3,11</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		349.290,19	1,28
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		1.956.307,91	7,15
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>	<b>EUR</b>		<b>2.305.598,10</b>	<b>8,43</b>

## Halbjahresbericht Berenberg Aktien Mittelstand B A

VII. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	1.800.709,05	6,59
--------------------------------------	-----	--------------	------

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraumes</b>	EUR		<b>27.281.812,62</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-603.299,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.442.641,77	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.045.941,07	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-6.883,05
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		1.800.709,05
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	349.290,19	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.956.307,91	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>	EUR		<b>28.472.339,32</b>

**Halbjahresbericht  
Berenberg Aktien Mittelstand**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 5,50%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 1,900% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
<b>Berenberg Aktien Mittelstand M A</b>	500.000	0,00	0,925	Thesaurierer	EUR
<b>Berenberg Aktien Mittelstand R A</b>	keine	5,50	1,675	Thesaurierer	EUR
<b>Berenberg Aktien Mittelstand B A</b>	keine	0,00	0,095	Thesaurierer	EUR

## Halbjahresbericht Berenberg Aktien Mittelstand

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,20
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

### Sonstige Angaben

#### Berenberg Aktien Mittelstand M A

Anteilwert	EUR	154,05
Ausgabepreis	EUR	154,05
Rücknahmepreis	EUR	154,05
Anzahl Anteile	STK	545.587

#### Berenberg Aktien Mittelstand R A

Anteilwert	EUR	145,57
Ausgabepreis	EUR	153,58
Rücknahmepreis	EUR	145,57
Anzahl Anteile	STK	577.736

#### Berenberg Aktien Mittelstand B A

Anteilwert	EUR	104,07
Ausgabepreis	EUR	104,07
Rücknahmepreis	EUR	104,07
Anzahl Anteile	STK	273.594

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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



## **Halbjahresbericht Berenberg Aktien Mittelstand**

### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Frankfurt am Main, den 3. Juli 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Halbjahresbericht

## Berenberg Aktien Mittelstand

### Anteilklassen im Überblick

#### Erstausgabedatum

Anteilklasse M A	4. Dezember 2015
Anteilklasse R A	4. Dezember 2015
Anteilklasse B A*	28. Mai 2018

#### Erstausgabepreise

Anteilklasse M A	€ 100,00
Anteilklasse R A	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse B A	€ 100,00

#### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse M A	0,00%
Anteilklasse R A	5,50%
Anteilklasse B A	0,00%

#### Mindestanlagesumme

Anteilklasse M A	500.000,00 EUR
Anteilklasse R A	keine
Anteilklasse B A	keine

#### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse M A	derzeit 0,925 %
Anteilklasse R A	derzeit 1,675 %
Anteilklasse B A	derzeit 0,095 %

#### Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse M A	0,0275%
Anteilklasse R A	0,0275%
Anteilklasse B A	0,0275%

#### Erfolgsabhängige Vergütung

alle Anteilklasse	20% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (50% MDAX® & 50% SDAX®)
-------------------	--

#### Währung

Anteilklasse M A	EUR
Anteilklasse R A	EUR
Anteilklasse B A	EUR

#### Ertragsverwendung

Anteilklasse M A	thesaurierend
Anteilklasse R A	thesaurierend
Anteilklasse B A	thesaurierend

#### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse M A	A14XN4 / DE000A14XN42
Anteilklasse R A	A14XN5 / DE000A14XN59
Anteilklasse B A	A2JF7M / DE000A2JF7M7

\*Die Anteilklasse B ist den Kunden des Portfoliomanagers, Joh. Berenberg, Gossler Co. KG, vorbehalten und kann ausschließlich von diesen gezeichnet werden.

# Halbjahresbericht

## Berenberg Aktien Mittelstand

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0  
Telefax: 069 / 710 43-700  
www.universal-investment.com

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–  
Eigenmittel: EUR 71.352.213,88 (Stand: September 2022)

##### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München  
Mathias Heiß, Langen  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Axel Vespermann, Dreieich

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Ellen Engelhardt  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Janet Zirlewagen

#### 2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

##### Hausanschrift:

Briener Straße 59  
80333 München

##### Postanschrift:

Postfach 20 19 16  
80019 München

Telefon: 089 / 55878 00  
Telefax: 089 / 55878 460  
www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 2.627 (Stand: 31.12.2021)

#### 3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

##### Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20  
20354 Hamburg

Telefon: 040 / 350 60-0  
Telefax: 040 / 350 60-900  
www.berenberg.de

## **Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz**

### **Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens**

Die Kollektive Kapitalanlage Berenberg Aktien Mittelstand ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen deutschen Rechts.

### **Vertreter**

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

### **Zahlstelle**

Tellco AG  
Bahnhofstrasse 4  
CH-6430 Schwyz  
Tel. ++41 58 442 12 91  
info@tellco.ch

### **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.

### **Bezugsort der maßgeblichen Dokumente**

Der Verkaufsprospekt inkl. Allgemeiner und Besonderer Anlagebedingungen, die Wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden (Telefon: 0041 (0)58 458 48 00).

### **Publikationen**

Das Sondervermögen betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der fundinfo AG ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)). In diesem Publikationsorgan werden insbesondere wesentliche Mitteilungen an die Anteilseigner, wie wichtige Änderungen des Verkaufsprospektes, der Wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger sowie die Liquidation des Sondervermögens veröffentlicht.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform der fundinfo AG ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)) publiziert.

## **Total Expense Ratio (TER)**

### **Berenberg Aktien Mittelstand M A**

Die Total Expense Ratio (TER, exkl. erfolgsabhängiger Vergütung) lag für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023 bei 0,99 %.

Die Total Expense Ratio (TER, inkl. erfolgsabhängiger Vergütung) lag für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023 bei 0,99 %.

### **Berenberg Aktien Mittelstand R A**

Die Total Expense Ratio (TER, exkl. erfolgsabhängiger Vergütung) lag für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023 bei 1,74 %.

Die Total Expense Ratio (TER, inkl. erfolgsabhängiger Vergütung) lag für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023 bei 1,74 %.

## **Performance<sup>1</sup>**

### **Berenberg Aktien Mittelstand M A**

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023 bei +2,58 %.

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 04.12.2015 bis 30.06.2023 bei +5,96 % p.a.

### **Berenberg Aktien Mittelstand R A**

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023 bei +1,82 %.

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 04.12.2015 bis 30.06.2023 bei +5,16 % p.a.

---

<sup>1</sup> Wertentwicklung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.