

Berenberg Funds- Sustainable European Small & Mid Caps (B)

Stand: 31.07.2008

Auflegungsdatum:

19.12.2007

Anteilklassen:

B: Private Anleger

I: Institutionelle Anleger

Rücknahmepreis:

84,94 EUR

Ertragsverwendung:

ausschüttend

Fondsvolumen (alle Tranchen):

7,31 Mio. EUR

WKN / ISIN:

A0M911 / LU0324334647

Ausgabeaufschlag:

5,5%

Ende des Geschäftsjahres:

31. Dezember

Risikoklasse: 3 (Berenberg Bank)

Verwaltungsgesellschaft:

Berenberg Lux Invest S.A.

Preisinformationen:

Börsen-Zeitung,

www.berenberg.de

Vertriebszulassung:

LU, DE, IE, SE, NL

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel der Anlagepolitik ist das Erreichen eines möglichst hohen langfristigen Wertzuwachses. Mit Fokus auf europäische Small und Mid Caps verfolgt der Fonds einen längerfristigen Bottom-Up-Ansatz. Durch ein diszipliniertes Stock-Picking erfolgen Investitionen in Unternehmen mit höchster Qualität, welche attraktive Umsatz- und Gewinnwachstums-Aussichten aufweisen. Berücksichtigt werden dabei nur Unternehmen mit nachhaltigen Geschäftspraktiken, die eine langfristige Wertschöpfung anstreben. Hierzu werden ein Nachhaltigkeits-Screening und ein Ratingprozess durchgeführt. Diese werden von einem unabhängigen Schweizer Nachhaltigkeitsberater, Centre Info, überwacht.

Marktkommentar

Mit den volkswirtschaftlichen Daten zur konjunkturellen Entwicklung in Europa dauerte die Schwankungsintensität an den europäischen Aktienmärkten an. Eine schwächere Stimmung unter den Konsumenten, anziehende Inflationsraten und Abschreibungen auf Firmenwerte machten die Anleger nervös. Zum Monatsende verbesserte sich die Grundstimmung und europäische Small & Mid Caps konnten ihre Verluste teilweise aufholen. Der Berenberg Funds – Sustainable European Small & Mid Caps (B) verlor im Betrachtungszeitraum - 3,71%.

Mit dem wirtschaftlichen Abschwung in den USA greift der Abschwung nach Europa über. Daten vom Bau- und Konsumsektor zeigen, dass sich das derzeitige Umfeld verschlechtert. Andererseits ist der Ölpreis von seinen Höchstständen deutlich zurückgekommen und Teile der Wirtschaft belegen, dass sie widerstandsfähiger sind. Die europäische Zentralbank beurteilt derzeit die künftige Zinsstrategie. Zuletzt hatte sie die Zinsen angehoben. Nun dürfte sie die Zinsen unverändert belassen, insbesondere nachdem sich die europäische Wirtschaft weiter abschwächt. Die Analysten beginnen ihre Erwartungen hinsichtlich der Unternehmensgewinne zu senken. Dieser Prozess dürfte sich in den nächsten Tagen fortsetzen. Die Kursziele hat das Fondsmanagement vor einiger Zeit zurückgenommen und bleibt bei den Annahmen konservativ. Mehr und mehr entstehen neue Investmentmöglichkeiten, die das Fondsmanagement aktuell zum Kauf bewegen. Wenngleich das Tief der Stimmung möglicherweise noch nicht erreicht wurde, geht das Fondsmanagement davon aus, dass dieses in nicht allzu weiter Ferne liegt.

Das Fondsmanagement ist davon überzeugt, dass nachhaltiges Investment ein sehr wichtiges langfristiges Thema ist und zeigt sich zuversichtlich gute Investmentmöglichkeiten finden zu können.

Definition von Nachhaltigkeitsentwicklung

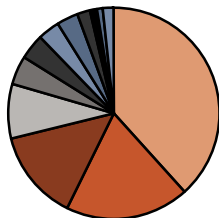
"Nachhaltige Entwicklung ist die Entwicklung, welche die Bedürfnisse der Gegenwart berücksichtigt, ohne die Möglichkeiten zukünftiger Generationen, ihre eigenen Bedürfnisse zu erfüllen, zu kompromittieren."

Quelle: United Nations Brundtland Commission report – 1983

Top 10 Holdings

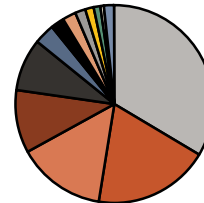
Keller Group	UK 4,4%
Utimaco Safeware	DE 4,4%
Oceanteam	NO 3,9%
V B H Holding	DE 3,6%
Savills	UK 3,4%
IFG Group	IE 3,1%
Helesi	UK 2,8%
DOF	NO 2,7%
Ten Cate	NL 2,7%
Prosafe Production	NO 2,6%

Branchenallokation



- Best practice 38,2%
- Umweltdienstleistungen 19,0%
- Sicherheit & Testen 14,0%
- Energieeffizienz 8,1%
- Saubere Energie 4,4%
- Wassermanagement 3,9%
- Produktionseffizienz 3,4%
- Abfallmanagement 3,3%
- Transportlösungen 2,0%
- Bildung & Kommunikation 1,1%
- Gesundheitsprodukte 0,8%
- Liquidität 1,7%

Länderallokation



- UK 33,6%
- Norwegen 18,8%
- Deutschland 14,6%
- Niederlande 10,2%
- Irland 8,6%
- Frankreich 3,4%
- Schweden 2,4%
- Österreich 2,2%
- Finnland 1,5%
- Schweiz 1,4%
- Griechenland 1,1%
- Italien 0,5%
- Dänemark 0,1%
- Liquidität 1,7%

Quelle: Verwaltungsgesellschaft und eigene Berechnungen

Berenberg Funds- Sustainable European Small & Mid Caps (B)

Stand: 31.07.2008

Risiken

Abhängig von dem Ziel der Anlagepolitik in dem Fonds bzw. Teilfonds (Anlage überwiegend in Aktien von kleinen und mittleren europäischen Unternehmen) kann in Wertpapiere investiert werden, die aufgrund eines geringen Handelsvolumens oder bestehender Handelsbeschränkungen stärkeren Kursschwankungen unterliegen. Hinzu kommt, dass die Wertentwicklung des Fonds von Kursveränderungen und den Wertpapiermärkten abhängig bleibt, so dass keine Zusicherung gegeben werden kann, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden. Auch kann nicht zugesichert werden, dass im Falle einer Rückgabe von Anteilen der Anteilsinhaber den Wert seiner ursprünglichen Anlage zurückerlangt. Ausführliche Hinweise zu den Risiken sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Grundsätzlich gilt, dass frühere Wertentwicklungen kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung sind.

Hinweise

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung. Es stellt keine Finanzanalyse im Sinne des § 34b WpHG, keine Anlageberatung, Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Kauf von Finanzinstrumenten dar. Dieses Dokument ersetzt keine rechtliche, steuerliche oder finanzielle Beratung. Die gemachten Angaben wurden nicht durch eine außen stehende Partei, insbesondere eine unabhängige Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, geprüft. Sie sollten eine Anlageentscheidung in jedem Fall auf Grundlage der Verkaufsunterlagen (ausführlicher wie auch vereinfachter Verkaufsprospekt, aktueller Jahres- und ggf. Halbjahresbericht) treffen, denen ausführliche Hinweise zu den Chancen und Risiken dieses Fonds zu entnehmen sind. Die Verkaufsunterlagen können bei der Berenberg Lux Invest S.A., Luxemburg und der Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (Berenberg Bank), Neuer Jungfernstieg 20, 20354 Hamburg kostenlos angefordert werden und stehen unter der Internetadresse www.berenberg.de zur Verfügung.

Fonds Gesamtkosten (Belastung des Fondsvermögens/siehe Verkaufsprospekt)

Verwaltungsvergütung	gemäß Verkaufsprospekt bis zu 1,75% p.a. effektiv 1,75% p.a.
Dienstleistungsgebühren	in Abhängigkeit vom Fondsvolumen effektiv ca. 0,13% p.a.
Performanceabhängige Managementvergütung:	15% der Outperformance gegenüber dem Vergleichswert DJ Stoxx™ small RI (EUR) (Benchmark)