

Berenberg European Micro Cap

**Geprüfter Jahresbericht
zum 31. Dezember 2022**

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 K1821



Berenberg European Micro Cap

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Bericht des Portfoliomanagers	5
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	6 - 10
Vermögensübersicht	11
Vermögensaufstellung	12 - 16
Ertrags- und Aufwandsrechnung	17
Entwicklung des Fondsvermögens	18
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	19 - 21
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	22 - 24
Anlagen (ungeprüft)	25 - 28
Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD	25 - 26
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	26
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess	26
Anlage 4: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	27 - 28

Berenberg European Micro Cap

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

Michael Reinhard
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Mitglieder des Aufsichtsrats

Frank Eggloff
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

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

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands

Dr. Sofia Harrschar
Geschäftsführerin der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Mitglieder des Vorstands

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

Ludmila Careri (bis 28. Februar 2022)
Geschäftsführerin der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

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

Bernhard Heinz (seit 30. September 2022)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Verwahrstelle, Register- und Transferstelle sowie Zahlstelle

State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
49, avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Theodor-Heuss-Allee 70, D - 60486 Frankfurt am Main

Vertreter in der Schweiz

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

Zahlstelle in der Schweiz

Tellco AG
Bahnhofstraße 4, CH - 6430 Schwyz

Portfoliomanager

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

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

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

Cabinet de révision agréé

KPMG Audit S.à r.l.
39, avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

Berenberg European Micro Cap

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht des Berenberg European Micro Cap mit den Anteilklassen R, M und B vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022.

Der Berenberg European Micro Cap (der „Fonds“) ist ein nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Dauer errichtetes, rechtlich unselbstständiges Sondervermögen („fonds commun de placement“ (FCP)) und unterliegt dem Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz von 2010“) sowie der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren.

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

Ludmila Careri hat die Verwaltungsgesellschaft zum 28. Februar 2022 verlassen. Bernhard Heinz wurde am 30. September 2022 in den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft berufen.

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 31. Dezember 2022 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklasse	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
Berenberg European Micro Cap - R	LU1637618742	50.914.741,05	-35,32
Berenberg European Micro Cap - M	LU1637618825	519.961.728,96	-34,80
Berenberg European Micro Cap - B	LU1637619047	28.186.391,62	-34,36

Berenberg European Micro Cap

Bericht des Portfoliomanagers

2022 war eines der historisch schlechtesten Jahre für Anleger, in dem die aggressivste geldpolitische Straffung seit mehr als 40 Jahren die Bewertung von Aktien, Anleihen und Immobilien gleichermaßen traf. Rohstoffe boten den einzigen Lichtblick, nicht zuletzt wegen Putins Krieg und der schwelenden Energiekrise.

Bereits im Januar sorgte der schnelle und kräftige Anstieg der Realzinsen zu einer deutlichen Rotation unterhalb der Oberfläche. Hochbewertete (Wachstums-)Aktien und defensive Aktien mit weit in die Zukunft eingepreister Gewinnentwicklung verloren massiv an Wert, während Rohstoffe (insbesondere Energie) und Value-Titel zulegen konnten. Aktien mit Quality-Growth-Fokus kamen deutlich unter Druck. Russlands Einmarsch in die Ukraine im Februar erhöhte die Unsicherheit unter Anlegern zusätzlich und führte vor allem zu stark steigenden Rohstoffpreisen und zunehmenden Inflations Sorgen.

Das Abwärtsmomentum an den globalen Aktienmärkten verstärkte sich im zweiten Quartal 2022 signifikant. Der MSCI Europe Index verlor 9% innerhalb von drei Monaten. In diesem Marktumfeld verloren Segmente wie Halbleiter, Industrie und diskretionäre Konsumgüter mehr als der breite Index. Erwartungsgemäß haben defensive Sektoren wie Basiskonsumgüter und Gesundheitswesen eine Outperformance erzielt. Die gestiegene Risikoaversion zeigte sich auch in der Entwicklung von Small Cap- gegenüber Large Cap-Aktien. Obwohl sich die Entwicklung einer Rezession deutlich verfestigte, verloren Wachstumstitel, die in einem Abschwung traditionell Stärke zeigen, bis Ende Mai 2022 mehr als Valuetitel.

Die Kombination aus höheren Inflationsdaten und restriktiveren Zentralbankpolitiken sorgte im dritten Quartal für eine weiterhin hohe Volatilität an den Finanzmärkten. Der S&P 500 hat im Laufe des Quartals die Tiefststände vom Juni unterschritten, genauso wie der Stoxx 600. Zeitgleich sind die Anleiherenditen, vor allem am kurzen Ende, deutlich gestiegen, sodass sich die Zinsstrukturkurven weiter verflacht haben – ein Zeichen, dass die Marktteilnehmer zunehmend eine Rezession erwarten. Dies spiegelte sich auch in der Anlegerstimmung und -positionierung wider, die sich weiter eintrübte.

Das vierte Quartal 2022 brachte einen versöhnlicheren Abschluss eines der historisch schlechtesten Jahre für Anleger, in dem die aggressivste geldpolitische Straffung seit mehr als 40 Jahren die Bewertung von Aktien und weiteren Anlageklassen traf. Das Achterbahnjahr 2022 sah einen Krieg zwischen Russland und der Ukraine, einen Inflationsschub und die erste Zinserhöhung der Federal Reserve seit 2018. Die globalen Aktienmärkte blieben davon nicht ungestraft und erzielten die schlechteste Jahresperformance seit der Finanzkrise 2008.

Auch in diesem schwierigen Umfeld hielten wir konsequent an unserem langfristig orientierten Ansatz fest. Wir verfolgen im Berenberg European Micro Cap weiterhin unsere bewährte Strategie basierend auf einem diversifizierten Bottom-up-Portfolioansatz, in welchem wir unabhängig von der Benchmark Unternehmen selektieren, die ein überdurchschnittliches und nachhaltiges Wachstum sowie eine hohe Qualität aufweisen. Die hierfür entscheidenden Kriterien sind eine etablierte Marktposition in einem attraktiven Nischenmarkt, hohe Eintrittsbarrieren und ein erfahrenes und langfristig incentiviertes Management-Team. Meist gehen damit eine hohe Visibilität dank hohem Anteil wiederkehrender Umsätze, eine starke Bilanz und eine ausgeprägten Preissetzungsmacht einher, welche die Unternehmen potenziell steigende Inputkosten an Kunden weitergeben lässt.

Im oben beschriebenen schwierigen Marktumfeld 2022 beendete der Fonds das Jahr daher mit einer negativen absoluten Performance -34,80 (AK M), -35,32 (AK R) und -34,36 (AK B).

Berenberg European Micro Cap

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Allgemeines

Der Berenberg European Micro Cap (der „Fonds“) ist ein nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Dauer errichtetes, rechtlich unselbstständiges Sondervermögen („fonds commun de placement“ (FCP)) und unterliegt dem Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz von 2010“) sowie der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren.

Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres. Der Fonds strebt als Anlagezweck einen möglichst hohen Wertzuwachs an. Der Sitz des Fonds ist Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg.

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

Der Wert eines Anteils lautet auf die im Anhang des Verkaufsprospekts „Fondsübersicht“ festgelegte Währung (im Folgenden „Fondswährung“ genannt). Die Berichtswährung ist der Euro. 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 Wertpapierbörse notiert sind, werden zum zur Zeit der Inventarwertberechnung letzten verfügbaren handelbaren Kurs bewertet.
- b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse 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 nachprüfbar festgelegten 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 letztverfügbaren Devisenmittelkurs in die Währung des Fonds umgerechnet.
- g) Derivate (wie z.B. Optionen) werden grundsätzlich zu deren zum Bewertungszeitpunkt letztverfügbaren 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 Anteilklasse separat.

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

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

Berenberg European Micro Cap

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Auf die Erträge des Fonds wird ein Ertragsausgleichsverfahren gerechnet. Damit werden die während des Geschäftsjahres angefallenen Erträge, die der Anteilnehmer 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. Bei der Berechnung des Ertragsausgleiches wird ein Verfahren angewendet, das den jeweils gültigen Regelungen des deutschen Investmentgesetzes bzw. Investmentsteuergesetzes entspricht.

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 nachprüfbare 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.

Devisenkurse

Per 31. Dezember 2022 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	0,9871
EUR - DKK	7,4363
EUR - GBP	0,8870
EUR - NOK	10,5118
EUR - SEK	11,1168
EUR - USD	1,0671

Verwaltungsgütung

bis 30. Juni 2022

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Fondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,25% p.a., mindestens jedoch 50.000,00 EUR p.a. zuzüglich eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer. Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und am Ende eines jeden Quartals zahlbar.

ab 1. Juli 2022

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Fondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 1,50% p.a., mindestens jedoch 50.000,00 EUR p.a. zuzüglich eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer. Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und am Ende eines jeden Quartals zahlbar.

Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Fondsvermögen eine durchschnittliche Vergütung in Höhe von 0,10% p.a., mindestens jedoch 25.200,00 EUR p.a. zuzüglich eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer. Abhängig von der für das jeweilige Zielinvestment verfügbaren Lagerstelle kann die Vergütung auch höher oder niedriger ausfallen. Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und am Ende eines jeden Monats zahlbar.

Berenberg European Micro Cap

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Register- und Transferstellenvergütung

Die Register- und Transferstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben mindestens 2.500,00 EUR pro Anteilklasse zuzüglich eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer.

Portfoliomanagervergütung

bis 30. Juni 2022

Der Portfoliomanager erhält aus dem Fondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 1,25% p.a. zuzüglich eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer. Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und am Ende eines jeden Quartals zahlbar.

ab 1. Juli 2022

Die Portfoliomanagervergütung ist in der Verwaltungsvergütung inkludiert.

Erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee)

Ferner kann der Portfoliomanager bei jeder Anteilklasse eine erfolgsabhängige Vergütung erhalten. Diese beträgt 20% (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 Inventarwerte in der Abrechnungsperiode. Es steht dem Portfoliomanager frei, für den Fonds oder die jeweilige Anteilklasse eine niedrigere Vergütung anzusetzen.

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

$$\text{PERF_FEE } t = \text{PART} * \text{MAX}(\text{PERF}_{\text{FONDS } t} - \text{PERF}_{\text{BENCHM } t}; 0) * \text{NAV}_{\text{DURCH } t}$$

$$\text{Verlustvortrag } t = \text{MIN}(\text{PERF}_{\text{FONDS } t} - \text{PERF}_{\text{BENCHM } t}; 0)$$

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

$$\text{Verlustvortrag } t+1 = \text{MIN}(\text{PERF}_{\text{FONDS } t+1} + \text{Verlustvortrag } t - \text{PERF}_{\text{BENCHM } t+1}; 0)$$

wobei:

PERF_FEE_ Performance Fee in der Währung der jeweiligen Anteilklasse 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 Anteilklasse in der Periode t bzw. t+1

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

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 Vorträge der vorangegangenen fünf Abrechnungsperioden berücksichtigt.

Berenberg European Micro Cap

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee) (Fortsetzung)

Ein positiver Betrag pro Anteilwert, der nicht entnommen werden kann, wird ebenfalls in die neue Abrechnungsperiode vorgetragen.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Kalenderjahres. Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der Auflegung des Sondervermögens und endet erst am zweiten 31. Dezember, der der Auflegung folgt.

Als Vergleichsindex wird festgelegt: MSCI Europe Micro Cap Daily Net TR EUR.

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.

Die dem Sondervermögen belasteten Kosten dürfen vor dem Vergleich nicht von der Entwicklung des Vergleichsindex abgezogen werden.

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.

Die erfolgsabhängige Vergütung kann auch dann entnommen werden, wenn der Anteilwert am Ende des Abrechnungszeitraumes den Anteilwert zu Beginn des Abrechnungszeitraumes unterschreitet (absolut negative Anteilwertentwicklung).

Anteilklasse	Performance Fee in %	Tatsächlich erhobene Performance Fee in EUR
Berenberg European Micro Cap - R	0,00	0,00
Berenberg European Micro Cap - M	0,00	0,00
Berenberg European Micro Cap - B	0,00	0,00

Transaktionskosten

Für den am 31. Dezember 2022 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von 279.683,62 EUR angefallen.

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

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/PTR)

Im Berichtszeitraum: 17,39%

Die ermittelte absolute Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung (PTR) stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieran- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Fondsvermögens für den Berichtszeitraum dar.

Berenberg European Micro Cap

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Ongoing Charges *)

Im Berichtszeitraum:

Anteilklasse	Ongoing Charges in % (inklusive Performance Fee)	Ongoing Charges in % (exklusive Performance Fee)
Berenberg European Micro Cap - R	1,66	1,06
Berenberg European Micro Cap - M	0,89	1,82
Berenberg European Micro Cap - B	0,26	0,43

*) Im Fall eines verkürzten oder verlängerten Geschäftsjahres werden die Ongoing Charges annualisiert.

Besteuerung

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von 0,01% p.a. für institutionelle Anteilklassen und 0,05% p.a. für nicht institutionelle Anteilklassen gemäß Artikel 174 des Gesetzes von 2010. 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.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise für jede Anteilklasse 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

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen können sich entsprechend auch im Fondsvermögen widerspiegeln.

Berenberg European Micro Cap

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	600.402.882,16	100,22
1. Aktien	599.716.870,42	100,11
2. Bankguthaben	611.389,52	0,10
3. Sonstige Vermögensgegenstände	74.622,22	0,01
II. Verbindlichkeiten	-1.340.020,52	-0,22
III. Fondsvermögen	599.062.861,64	100,00

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

Berenberg European Micro Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		599.716.870,42	100,11
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		281.174.478,60	46,94
Aktien				EUR		281.174.478,60	46,94
Comet Holding AG Nam.-Akt. SF 1	CH0360826991	STK	37.095	CHF	195,800	7.358.120,76	1,23
Chemometec AS Navne-Aktier DK 1	DK0060055861	STK	40.620	DKK	690,500	3.771.783,01	0,63
SP Group AS Navne-Aktier DK 2	DK0061027356	STK	194.239	DKK	256,500	6.699.878,10	1,12
Trifork Holding AG Namens-Aktien SF -,10	CH1111227810	STK	473.609	DKK	144,000	9.171.186,75	1,53
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5	STK	40.844	EUR	131,800	5.383.239,20	0,90
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633	STK	120.415	EUR	28,350	3.413.765,25	0,57
Aubay Technology S.A. Actions Port. EO 0,5	FR0000063737	STK	90.063	EUR	48,750	4.390.571,25	0,73
B&C Speakers S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0001268561	STK	399.162	EUR	12,600	5.029.441,20	0,84
Cembre S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001128047	STK	176.659	EUR	30,700	5.423.431,30	0,91
EL.EN. S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005453250	STK	208.101	EUR	14,250	2.965.439,25	0,50
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108	STK	122.950	EUR	53,600	6.590.120,00	1,10
Greenvolt Energias Renováveis Acções Nominativas o.N.	PTGNV0AM0001	STK	416.894	EUR	7,800	3.251.773,20	0,54
Grenergy Renovables S.A. Acciones Port. EO -,15	ES0105079000	STK	254.681	EUR	27,720	7.059.757,32	1,18
Incap Oyj Registered Shares o.N.	FI0009006407	STK	264.263	EUR	17,100	4.518.897,30	0,75
La Francaise de L'Energie Actions au Porteur EO 1	FR0013030152	STK	88.870	EUR	39,400	3.501.478,00	0,58
MBB SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0ETBQ4	STK	43.054	EUR	91,800	3.952.357,20	0,66
MotorK Ltd. Registered Shares EO -,01	GB00BMXH3352	STK	1.522.771	EUR	1,140	1.735.958,94	0,29
Nexus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005220909	STK	104.681	EUR	55,800	5.841.199,80	0,98
Optomed OY Registered Shares Cl.A EO 0,05	FI4000410881	STK	1.260.208	EUR	3,745	4.719.478,96	0,79
Pharmanutra S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005274094	STK	114.797	EUR	62,300	7.151.853,10	1,19
Schoeller-Bleckm. Oilf. Equ.AG Inhaber-Aktien EO 1	AT0000946652	STK	101.953	EUR	58,200	5.933.664,60	0,99
Silli Solutions Oyj Registered Shares o.N.	FI4000043435	STK	310.694	EUR	16,100	5.002.173,40	0,83
STEMMER IMAGING AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G9MZ9	STK	83.421	EUR	32,000	2.669.472,00	0,45
Sword Group SE Actions au Port. EO 1	FR0004180578	STK	133.757	EUR	39,400	5.270.025,80	0,88
Talenom Oyj Registered Shares o.N.	FI4000153580	STK	719.207	EUR	9,100	6.544.783,70	1,09
Viscom AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007846867	STK	392.846	EUR	8,880	3.488.472,48	0,58
X-FAB Silicon Foundries SE Actions Nominatives o.N.	BE0974310428	STK	279.369	EUR	6,615	1.848.025,94	0,31
4imprint Group PLC Registered Shares LS -,3846	GB0006640972	STK	120.796	GBP	42,750	5.821.904,17	0,97
Avon Protection PLC Registered Shares LS 1	GB0000667013	STK	569.067	GBP	10,750	6.896.809,75	1,15
Hunting PLC Registered Shares LS -,25	GB0004478896	STK	1.055.948	GBP	3,330	3.964.269,27	0,66
MaxCyte Inc. Registered Shares DL -,01	US57777K1060	STK	1.094.006	GBP	4,375	5.396.027,34	0,90
Porvair PLC Registered Shares LS -,02	GB0006963689	STK	727.686	GBP	6,160	5.053.602,89	0,84
Treant PLC Registered Shares LS -,02	GB00BKS7YK08	STK	818.382	GBP	6,250	5.766.502,25	0,96
ArcticZymes Technologies ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010014632	STK	1.580.354	NOK	71,650	10.771.929,08	1,80
Bouvet ASA Navne-Aksjer NK 0,10	NO0010360266	STK	1.078.095	NOK	60,000	6.153.627,35	1,03
ContextVision AB Namn-Aktier SK 0,025	SE0014731154	STK	4.282.185	NOK	9,140	3.723.355,74	0,62
MediStim ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010159684	STK	422.259	NOK	231,000	9.279.269,87	1,55

Berenberg European Micro Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
TGS ASA Navne-Aksjer NK 0,25	NO0003078800	STK	469.030	NOK	132,000	5.889.758,18	0,98
Bactiguard Holding AB (Publ) Namn-Aktier B o.N.	SE0005878741	STK	303.158	SEK	110,400	3.010.636,44	0,50
C-Rad AB Namn-Aktier B o.N.	SE0002016352	STK	1.173.889	SEK	38,100	4.023.205,50	0,67
CellaVision AB Namn-Aktier SK -,15	SE0000683484	STK	87.609	SEK	229,000	1.804.697,48	0,30
Fasadgruppen Group AB Aktier o.N.	SE0015195771	STK	723.952	SEK	105,800	6.889.943,29	1,15
Green Landscaping Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0010985028	STK	916.895	SEK	63,500	5.237.373,39	0,87
Hanza AB Namn-Aktier o.N.	SE0005878543	STK	740.000	SEK	51,100	3.401.518,42	0,57
Infrea AB Namn-Aktier o.N.	SE0010600106	STK	1.120.803	SEK	26,900	2.712.075,48	0,45
INVISIO AB Namn-Aktier SK 1	SE0001200015	STK	515.000	SEK	164,600	7.625.305,84	1,27
Lime Technologies AB Namn-Aktier o.N.	SE0011870195	STK	330.324	SEK	230,000	6.834.207,69	1,14
Medcap AB Namn-Aktier SK -,40	SE0009160872	STK	334.847	SEK	216,500	6.521.154,96	1,09
NCAB Group AB(Publ) Namn-Aktier o.N.	SE0017160773	STK	1.269.432	SEK	64,950	7.416.667,42	1,24
Nederman Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0011204510	STK	380.349	SEK	172,400	5.898.475,06	0,98
Netel Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0016798417	STK	1.666.666	SEK	34,000	5.097.388,10	0,85
Note AB Namn-Aktier SK -,50	SE0001161654	STK	339.996	SEK	179,000	5.474.532,60	0,91
OEM International AB Namn-Aktier(POST SPLIT) B o.N.	SE0017766843	STK	1.050.894	SEK	72,300	6.834.667,91	1,14
Stockwik Förvaltning AB Aktier o.N.	SE0012257970	STK	536.440	SEK	20,500	989.225,32	0,17

An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 318.542.391,82 53,17

Aktien

EUR 318.542.391,82 53,17

2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9	STK	423.181	EUR	23,450	9.923.594,45	1,66
Admicom Oyj Registered Shares o.N.	FI4000251830	STK	109.260	EUR	46,500	5.080.590,00	0,85
Detection Technology Oyj Registered Shares o.N.	FI4000115464	STK	281.278	EUR	16,900	4.753.598,20	0,79
Digital Value S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005347429	STK	136.071	EUR	66,700	9.075.935,70	1,52
Duell Oyj Registered Shares EUR 1	FI4000513072	STK	1.214.332	EUR	2,140	2.598.670,48	0,43
EQS Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0005494165	STK	323.695	EUR	24,500	7.930.527,50	1,32
Groupe Berkem Actions Nominatives EO 2,25	FR00140069V2	STK	1.015.000	EUR	4,835	4.907.525,00	0,82
Labomar S.p.A. Azioni nom.	IT0005421646	STK	707.062	EUR	8,980	6.349.416,76	1,06
Lemonsoft Oyj Registered Shares EUR 1	FI4000512678	STK	419.976	EUR	7,960	3.343.008,96	0,56
Medica S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005460149	STK	77.972	EUR	26,100	2.035.069,20	0,34
Mensch u. Maschine Software SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006580806	STK	109.922	EUR	45,600	5.012.443,20	0,84
Nynomic AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MSN11	STK	285.726	EUR	33,950	9.700.397,70	1,62
Unipharm PLC Registered Shares EO -,08	IE00BJ5FQX74	STK	1.404.620	EUR	3,100	4.354.322,00	0,73
Accesso Technology Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0001771426	STK	1.192.611	GBP	8,280	11.132.828,73	1,86
Advanced Medical Solut.Grp PLC Registered Shares LS -,05	GB0004536594	STK	2.719.459	GBP	2,590	7.940.697,64	1,33
Alpha Fin.Markets Consult.plc Registered Shares	GB00BF16C058	STK	2.364.220	GBP	4,750	12.660.704,62	2,11
Anpario PLC Registered Shares LS -,23	GB00B3NWT178	STK	620.221	GBP	5,000	3.496.172,49	0,58
Ashtead Technology Holdings PL Registered Shares LS -,05	GB00BLH42507	STK	1.041.993	GBP	3,150	3.700.426,10	0,62
Big Technologies PLC Registered Shares LS -,10	GB00BN2TR932	STK	1.747.887	GBP	2,695	5.310.660,05	0,89
Bioventix PLC Registered Shares LS -,05	GB00B4QVDF07	STK	131.031	GBP	39,900	5.894.179,14	0,98
Calnex Solutions PLC Registered Shares LS -,00125	GB00BMBK7016	STK	975.888	GBP	1,680	1.848.356,08	0,31

Berenberg European Micro Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Cerillion PLC Registered Shares LS -,005	GB00BYYX6C66	STK	227.498	GBP	12,100	3.103.411,27	0,52
Diaceutics PLC Registered Shares LS -,002	GB00BJQTV64	STK	5.425.207	GBP	0,755	4.617.848,12	0,77
dotDigital Group PLC Registered Shares LS -,005	GB00B3W40C23	STK	5.925.611	GBP	0,828	5.531.461,00	0,92
EKF Diagnostics Holdings PLC Registered Shares LS -,01	GB0031509804	STK	6.863.462	GBP	0,500	3.868.918,83	0,65
Ergomed PLC Registered Shares LS -,01	GB00BN7ZCY67	STK	525.217	GBP	12,720	7.531.860,47	1,26
Focusrite PLC Registered Shares LS -,001	GB00BSBMW716	STK	535.877	GBP	8,300	5.014.407,10	0,84
Inspiration Healthcare Grp PLC Registered Shares LS -,10	GB00BXDZL105	STK	6.256.251	GBP	0,590	4.161.429,64	0,69
Judges Scientific PLC Registered Shares LS -,05	GB0032398678	STK	96.791	GBP	84,400	9.209.876,44	1,54
Made Tech Group PLC Registered Shares LS -,0005	GB00BLGYDT21	STK	5.039.435	GBP	0,225	1.278.323,42	0,21
Midwich Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00BYSXWW41	STK	989.712	GBP	4,220	4.708.663,63	0,79
Oxford Metrics PLC Registered Shares LS -,0025	GB0030312788	STK	1.027.976	GBP	1,075	1.245.855,92	0,21
Science Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B39GTJ17	STK	521.688	GBP	3,950	2.323.187,82	0,39
SDI Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B3FBWW43	STK	6.197.988	GBP	1,510	10.551.253,53	1,76
SONDREL (HOLDINGS) LTD. Registered Shares LS -,001	GB00BJN54579	STK	5.182.000	GBP	0,610	3.563.720,41	0,59
Sopheon PLC Registered Shares LS -,20	GB00BSZM1369	STK	825.317	GBP	5,850	5.443.184,27	0,91
Supreme PLC Registered Shares LS -,10	GB00BDT89C08	STK	3.212.892	GBP	0,970	3.513.534,66	0,59
TRACSiS PLC Registered Shares LS -,004	GB00B28H5F71	STK	840.315	GBP	9,700	9.189.465,05	1,53
Trellus Health PLC Registered Shs LS -,0006	GB00BNNFM402	STK	477.028	GBP	0,100	53.779,93	0,01
Verici Dx PLC Registered Shares LS -,001	GB00BM8HZD43	STK	137.269	GBP	0,125	19.344,56	0,00
Water Intelligence PLC Registered Shares LS -,01	GB00BZ973D04	STK	853.982	GBP	6,600	6.354.319,28	1,06
Xpediator PLC Registered Shares LS -,05	GB00BF6P5V92	STK	11.657.111	GBP	0,380	4.994.027,26	0,83
ADDvise Group AB Namn-Aktier B SK 1	SE0007464862	STK	16.955.322	SEK	7,400	11.286.465,78	1,88
Bahnhof AB Namn-Aktier AK B o.N.	SE0010442418	STK	1.556.046	SEK	37,350	5.227.971,91	0,87
Bredband2 I Skandinavien AB Namn-Aktier SK 0,025	SE0000648669	STK	19.878.452	SEK	1,356	2.424.724,82	0,40
Devysor Diagnostics AB Namn-Aktier o.N.	SE0016588867	STK	1.000.000	SEK	72,000	6.476.683,94	1,08
Exsitec Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0014035762	STK	679.207	SEK	136,500	8.339.788,02	1,39
Generic Sweden AB Namn-Aktier o.N.	SE0001790791	STK	728.151	SEK	34,000	2.227.001,84	0,37
Genovis AB Namn-Aktier SK -,40	SE0002485979	STK	2.514.421	SEK	45,950	10.393.066,80	1,73
Integrum AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009807266	STK	717.493	SEK	34,500	2.226.675,71	0,37
Mentice AB Navne-Aktier SK -,20	SE0012673291	STK	932.391	SEK	37,800	3.170.370,95	0,53
MilDef Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0016074249	STK	1.050.099	SEK	80,800	7.632.412,13	1,27
Seafire Capital AB Namn-Aktier SK 10	SE0009779796	STK	4.030.000	SEK	20,300	7.359.042,17	1,23
Sedana Medical AB Aktier o.N.	SE0015988373	STK	1.059.665	SEK	18,700	1.782.503,55	0,30
SignUp Software AB Namn-Aktier o.N.	SE0017085020	STK	721.400	SEK	84,500	5.483.439,48	0,92
Surgical Science Sweden AB Aktier AK o.N.	SE0014428512	STK	701.328	SEK	164,700	10.390.465,03	1,73
Swedencare AB Namn-Aktier o.N.	SE0015988167	STK	394.662	SEK	30,750	1.091.668,15	0,18
SyntheticMR AB Aktier AK o.N.	SE0015987946	STK	1.869.145	SEK	34,000	5.716.656,77	0,95
W5 Solutions AB Namn-Aktier o.N.	SE0016786040	STK	768.053	SEK	57,700	3.986.458,16	0,67
Summe Wertpapiervermögen				EUR		599.716.870,42	100,11

Berenberg European Micro Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		611.389,52	0,10
Bankguthaben				EUR		611.389,52	0,10
Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
Guthaben in Fondswährung							
			360.170,08	EUR		360.170,08	0,06
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
			36.210,03	DKK		4.869,36	0,00
			37.104,22	NOK		3.529,77	0,00
			63.173,10	SEK		5.682,67	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			45,29	CHF		45,88	0,00
			208.109,20	GBP		234.621,42	0,04
			2.636,10	USD		2.470,34	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		74.622,22	0,01
Dividendenansprüche							
			74.622,22	EUR		74.622,22	0,01
Verbindlichkeiten				EUR		-1.340.020,52	-0,22
Verwaltungsvergütung							
			-1.175.677,48	EUR		-1.175.677,48	-0,20
Verwahrstellenvergütung							
			-71.938,72	EUR		-71.938,72	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							
			-6.500,00	EUR		-6.500,00	0,00
Taxe d'abonnement							
			-75.245,24	EUR		-75.245,24	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-10.659,08	EUR		-10.659,08	0,00
Fondsvermögen				EUR		599.062.861,64	100,00
Berenberg European Micro Cap - R							
Anteilwert					EUR	143,94	
Ausgabepreis					EUR	151,14	
Rücknahmepreis					EUR	143,94	
Anteile im Umlauf					STK	353.728,580	

Berenberg European Micro Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Berenberg European Micro Cap - M							
Anteilwert				EUR		149,14	
Ausgabepreis				EUR		149,14	
Rücknahmepreis				EUR		149,14	
Anteile im Umlauf				STK		3.486.483,034	
Berenberg European Micro Cap - B							
Anteilwert				EUR		153,01	
Ausgabepreis				EUR		153,01	
Rücknahmepreis				EUR		153,01	
Anteile im Umlauf				STK		184.212,000	

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

Berenberg European Micro Cap

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden	EUR		7.471.954,26
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		-16.392,00
- Sonstige Erträge	EUR		252.008,86
Summe der Erträge	EUR		7.707.571,13
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-42.886,95
- Verwaltungsvergütung	EUR		-2.941.554,11
- Porfoliomanagervergütung	EUR		-2.569.758,14
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-169.333,59
- Depotgebühren	EUR		-146.625,35
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-23.623,19
- Taxe d'abonnement	EUR		-322.112,67
- Register- und Transferstellenvergütung	EUR		-124.554,09
- Rechts- und Beratungskosten	EUR		-24.645,36
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-588.927,19
- Aufwandsausgleich	EUR		159.551,99
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-86.535,03
Summe der Aufwendungen	EUR		-6.881.003,68
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		826.567,44
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR 59.669.529,29
- Wertpapiergeschäften	EUR	59.387.681,33	
- Devisen	EUR	281.847,96	
2. Realisierte Verluste aus			EUR -27.382.664,34
- Wertpapiergeschäften	EUR	-27.364.257,14	
- Devisen	EUR	-18.407,19	
Realisiertes Ergebnis	EUR		32.286.864,95
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-273.235.046,10	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-94.381.371,77	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		-367.616.417,87
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		-334.502.985,47

*) In den "Zinsen aus Liquiditätsanlagen" sind negative Habenzinsen i.H.v. 20.259,58 EUR enthalten.

Berenberg European Micro Cap

Entwicklung des Fondsvermögens

2022

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	958.102.456,58
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-25.810.252,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	78.704.804,97		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-104.515.056,98		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	1.273.642,54
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-334.502.985,47
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	599.062.861,64

Berenberg European Micro Cap

Berenberg European Micro Cap - R Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019	Stück	385.483,427	EUR	46.620.151,41	EUR	120,94
2020	Stück	299.899,053	EUR	47.722.803,33	EUR	159,13
2021	Stück	415.123,960	EUR	92.377.603,24	EUR	222,53
2022	Stück	353.728,580	EUR	50.914.741,05	EUR	143,94

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes
Ausgegebene Anteile
Zurückgenommene Anteile

Stücke

415.123,960
56.897,217
-118.292,597

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

353.728,580

Berenberg European Micro Cap

Berenberg European Micro Cap - M Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019	Stück	3.449.622,376	EUR	424.560.351,40	EUR	123,07
2020	Stück	3.517.667,168	EUR	572.332.429,89	EUR	162,70
2021	Stück	3.589.094,475	EUR	820.976.709,57	EUR	228,74
2022	Stück	3.486.483,034	EUR	519.961.728,96	EUR	149,14

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.589.094,475
Ausgegebene Anteile	341.874,595
Zurückgenommene Anteile	-444.486,036
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	3.486.483,034

Berenberg European Micro Cap

Berenberg European Micro Cap - B Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019	Stück 163.097,000	EUR 20.246.243,48	EUR 124,14
2020	Stück 175.295,000	EUR 28.930.268,17	EUR 165,04
2021	Stück 191.975,496	EUR 44.748.143,77	EUR 233,09
2022	Stück 184.212,000	EUR 28.186.391,62	EUR 153,01

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	191.975,496
Ausgegebene Anteile	29.779,000
Zurückgenommene Anteile	-37.542,496
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	184.212,000



KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilhaber des
Berenberg European Micro Cap

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Berenberg European Micro Cap („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zur Vermögensaufstellung mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Berenberg European Micro Cap zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen zur Vermögensaufstellung.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zur Vermögensaufstellung hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Erläuterungen zur Vermögensaufstellung und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 20. April 2023

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé



S. Kraiker

Berenberg European Micro Cap

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD

Risikokennzahlen

Berenberg European Micro Cap

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 Haltedauer 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 2022 bis zum 31. Dezember 2022 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Berenberg European Micro Cap	Relative VaR	50% MSCI Europe; 50% MSCI Europe Micro Cap	200%	50,96%	77,31%	59,41%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00% 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 European Micro Cap

Anlagen (ungeprüft)

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2022) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	14,86 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	12,85 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	2,01 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	156 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	2,05 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	1,67 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,38 Mio. EUR

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <http://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/profil/luxemburg/regulatorische-informationen/verguetungssystem-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 erfordern hätten.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Vergütungspolitik des Portfoliomanagers

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2021) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	278,1 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	184,5 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	93,6 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	1.703 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 - Ausweis nach Abschnitt A (ungeprüft)

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

Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (ungeprüft)

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf AIFM-Ebene berücksichtigt.

Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des (Teil-)Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser (Teil-)Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Berenberg European Micro Cap

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 4: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage Berenberg European Micro Cap mit den Anteilklassen R und M ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen luxemburger Rechts.

Vertreterin und Zahlstelle

Vertreterin: 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 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.

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 bei 17,39%.

Berenberg European Micro Cap

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 4: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

Total Expense Ratio (TER) *)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 bei:

Anteilklasse	TER inklusive Performance Fee in %	TER ohne Performance Fee in %
Berenberg European Micro Cap - R	1,66	1,66
Berenberg European Micro Cap - M	0,89	0,89

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

Performance **)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 bei:

Anteilklasse	Performance in %
Berenberg European Micro Cap - R	-35,32
Berenberg European Micro Cap - M	-34,80

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum seit der Auflegung bis zum 31. Dezember 2022 bei:

Berenberg European Micro Cap - R	43,94
Berenberg European Micro Cap - M	49,14

**) 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.