

Berenberg International Micro Cap

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2023**

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 K2166



Berenberg International Micro Cap

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	5 - 9
Vermögensübersicht	10
Vermögensaufstellung	11 - 15
Ertrags- und Aufwandsrechnung	16
Entwicklung des Fondsvermögens	17
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	18 - 20
Anlagen (ungeprüft)	
Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD	21 - 22
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	22
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess	23
Anlage 4: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	24 - 25

Berenberg International 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 (bis 25. Mai 2023)
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Frank Eggloff (ab 25. Mai 2023)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Mitglieder des Aufsichtsrats

Frank Eggloff (bis 25. Mai 2023)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

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

Verwahrstelle, Register- und Transferstelle sowie Zahlstelle

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

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzende 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

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

Bernhard Heinz
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Vertreter in der Schweiz

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

Zahlstelle in der Schweiz

Tellco AG
Bahnhofstraße 4, CH - 6431 Schwyz

Portfoliomanager

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

Facilities Agent Services

Großbritannien

ZEIDLER LEGAL SERVICES (UK) Limited
4th Floor, 2 Lemn Street, London E1 8FA

Cabinet de révision agréé

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

Berenberg International Micro Cap

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des Berenberg International Micro Cap mit den Anteilklassen R A, M A und B A vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023.

Der Fonds Berenberg International Micro Cap nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg ist ein rechtlich unselbständiges Sondervermögen (fonds commun de placement) und wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 aufgelegt. Dabei handelt es sich um ein Sondervermögen (im folgenden "Fonds" genannt) aller Anleger, bestehend aus Wertpapieren und sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten („Fondsvermögen“), welches im Namen der Verwaltungsgesellschaft und für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen (im folgenden "Anleger" genannt) durch die Universal-Investment-Luxembourg S.A., eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit Sitz in Grevenmacher, (im folgenden "Verwaltungsgesellschaft" genannt) unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird.

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

Michael Reinhard schied zum 25. Mai 2023 aus dem Aufsichtsrat des AIFM aus. Ab dem 25. Mai 2023 ist Frank Eggloff Vorsitzender des Aufsichtsrats des AIFM.

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.

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

Zum 30. Juni 2023 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklasse	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
Berenberg International Micro Cap R A	LU2347482627	10.515.294,12	-5,98
Berenberg International Micro Cap M A	LU2347482890	123.524.053,61	-5,55
Berenberg International Micro Cap B A	LU2347482973	17.374.128,32	-5,16

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

Berenberg International Micro Cap

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Allgemeines

Der Berenberg International 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. Das erste Geschäftsjahr beginnt am 10. November 2021 und endet am 31. Dezember 2022 wird ein verlängertes Geschäftsjahr eingeführt. Der Fonds strebt als Anlagezweck einen möglichst hohen Wertzuwachs an. Der Sitz des Fonds ist Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg.

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

Der Wert eines Anteils lautet auf die im Anhang des Verkaufsprospekts „Fondsübersicht“ festgelegte Währung (im Folgenden „Fondswährung“ genannt). Er 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 Nettofondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Nettofondsvermögens.

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 Nettofondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil der - nicht ausschüttungsberechtigten - Anteilklasse am gesamten Nettofondsvermögen erhöht.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Auf die Erträge des Fonds wird ein Ertragsausgleichsverfahren gerechnet. Damit werden die während des Geschäftsjahres angefallenen Erträge, die der Anteilerwerber als Teil des Ausgabepreises bezahlen muss und die der Verkäufer von Anteilscheinen als Teil des Rücknahmepreises vergütet erhält, fortlaufend verrechnet. Die angefallenen Aufwendungen werden entsprechend berücksichtigt. 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, die Rücknahme 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

Devisenkurse

Per 30. Juni 2023 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - AUD	1,6385
EUR - CAD	1,4434
EUR - CHF	0,9758
EUR - GBP	0,8579
EUR - HKD	8,5487
EUR - ILS	4,0466
EUR - JPY	157,6569
EUR - KRW	1437,3698
EUR - NZD	1,7799
EUR - SGD	1,4760
EUR - TWD	33,9684
EUR - USD	1,0909

Berenberg International Micro Cap

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 1,50% p.a.; mindestens 50.000,- EUR p.a. Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und vierteljährlich 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.

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

Der Portfoliomanager wird aus der Verwaltungsvergütung bezahlt.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

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 Nettoinventarwerte in der Abrechnungsperiode. Es steht dem Portfoliomanager frei, für den Fonds oder die jeweilige Anteilklasse eine niedrigere Vergütung anzusetzen.

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.

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

Als Vergleichsindex wird festgelegt: MSCI World ex Europe Micro Cap Net (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. Bevor dieser Vergleich angestellt wird müssen dem Fonds alle Kosten, welche ihm belastet werden können, abgezogen sein.

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

Entsprechend dem Ergebnis eines täglichen Vergleichs wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Fonds je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. 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).

Im Berichtszeitraum ist keine Performance Fee angefallen.

Transaktionskosten

Für den am 30. Juni 2023 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von 97.928,20 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).

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

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 International Micro Cap

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	153.307.221,13	101,25
1. Aktien	152.031.652,50	100,41
2. Bankguthaben	1.157.895,88	0,76
3. Sonstige Vermögensgegenstände	117.672,75	0,08
II. Verbindlichkeiten	-1.893.745,08	-1,25
III. Fondsvermögen	151.413.476,05	100,00

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

Berenberg International Micro Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		152.031.652,50	100,41
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		144.091.979,28	95,16
Aktien				EUR		144.091.979,28	95,16
Clover Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CLV2	STK	900.000	AUD	1,200	659.139,46	0,44
Data#3 Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000DTL4	STK	310.314	AUD	7,200	1.363.601,34	0,90
Fiducian Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FID9	STK	445.339	AUD	5,820	1.581.857,17	1,04
Healthia Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000021693	STK	483.596	AUD	1,010	298.097,02	0,20
Hitech Group Australia Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000HIT1	STK	1.485.430	AUD	1,700	1.541.184,62	1,02
Imdex Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IMD5	STK	2.617.412	AUD	1,890	3.019.169,17	1,99
Integral Diagnostics Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IDX2	STK	389.743	AUD	3,280	780.199,60	0,52
Johns Lyng Group Limited Registered Shares o.N.	AU000000JLG8	STK	569.976	AUD	5,320	1.850.639,19	1,22
KELLY PARTNERS GROUP HOLDINGS Registered Shares o.N.	AU000000KPG7	STK	573.448	AUD	4,720	1.651.922,22	1,09
Laserbond Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000LBL5	STK	7.326.177	AUD	0,750	3.353.453,01	2,21
Lycopodium Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000LYL7	STK	21.981	AUD	10,580	141.934,07	0,09
Mader Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU00000056269	STK	877.962	AUD	5,700	3.054.246,81	2,02
PWR Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PWH0	STK	160.285	AUD	8,670	848.136,07	0,56
Supply Network Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SNL5	STK	22.742	AUD	15,250	211.666,46	0,14
Trajan Group Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000150526	STK	1.700.247	AUD	1,810	1.878.209,99	1,24
Calian Group Ltd. Registered Shares o.N.	CA12989J1084	STK	34.848	CAD	61,530	1.485.518,53	0,98
Computer Modelling Group Ltd. Registered Shares o.N.	CA2052491057	STK	427.939	CAD	6,660	1.974.555,73	1,30
Opsens Inc. Registered Shares o.N.	CA6838231083	STK	767.600	CAD	1,630	866.833,86	0,57
Park Lawn Corp. Registered Shares o.N.	CA7005632087	STK	79.460	CAD	24,330	1.339.380,49	0,88
Pason Systems Inc. Registered Shares o.N.	CA7029251088	STK	336.924	CAD	11,490	2.682.040,16	1,77
Quipt Home Medical Corp. Registered Shares (new) o.N.	CA74880P1045	STK	351.930	CAD	7,100	1.731.123,04	1,14
Savaria Corp. Registered Shares o.N.	CA8051121090	STK	73.480	CAD	16,900	860.338,09	0,57
TerraVest Industries Inc. Registered Shares o.N.	CA88105G1037	STK	103.170	CAD	29,000	2.072.834,97	1,37
MaxCyte Inc. Registered Shares DL -,01	US57777K1060	STK	262.318	GBP	3,500	1.070.186,50	0,71
Plover Bay Technologies Ltd. Reg. Shares HD -,01	KYG713321035	STK	7.882.634	HKD	2,250	2.074.692,82	1,37
Hilan Tech Ltd. Registered Shares IS 1	IL0010846983	STK	28.328	ILS	183,100	1.281.781,45	0,85
Maytronics Ltd. Registered Shares IS 1	IL0010910656	STK	166.724	ILS	50,640	2.086.419,06	1,38
One Software Techn.(O.S.T.)Ltd Registered Shares IS 1	IL0001610182	STK	116.986	ILS	49,900	1.442.594,13	0,95
Priortech Ltd. Registered Shares IS 1	IL0003280133	STK	156.721	ILS	74,120	2.870.597,67	1,90
Qualitau Ltd. Registered Shares IS 1	IL0010839558	STK	117.594	ILS	49,250	1.431.202,61	0,95
Rimoni Industries Ltd. Registered Shares IS 1	IL0010804560	STK	124.149	ILS	60,210	1.847.232,56	1,22
Telsys Ltd. Registered Shares IS 1	IL0003540197	STK	55.993	ILS	247,200	3.420.518,36	2,26
Top Ramdor S.&C.Co.(1990) Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0010833775	STK	593.115	ILS	10,160	1.489.163,35	0,98
Unitronics (1989) Ltd. Registered Shares IS -,02	IL0010838311	STK	150.000	ILS	23,870	884.816,88	0,58

Berenberg International Micro Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Avant Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3548680002	STK	245.080	JPY	1.411,000	2.193.420,52	1,45
CellSource Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3423580004	STK	32.080	JPY	2.781,000	565.877,42	0,37
Comture Corp. Registered Shares o.N.	JP3305560009	STK	84.404	JPY	2.070,000	1.108.205,73	0,73
Creek & River Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3269700005	STK	88.203	JPY	1.967,000	1.100.461,20	0,73
Eguarantee Inc. Registered Shares o.N.	JP3130300001	STK	169.135	JPY	1.915,000	2.054.420,23	1,36
Elan Corp. Registered Shares o.N.	JP3167680002	STK	272.702	JPY	873,000	1.510.043,94	1,00
Fullcast Hldgs Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3827800008	STK	54.231	JPY	2.183,000	750.910,83	0,50
I'LL Inc. Registered Shares o.N.	JP3105180008	STK	40.900	JPY	2.974,000	771.527,28	0,51
Insourc Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3152670000	STK	271.228	JPY	1.179,000	2.028.314,73	1,34
Japan Elevator Service Hldgs Registered Shares o.N.	JP3389510003	STK	147.369	JPY	1.881,000	1.758.255,36	1,16
Japan Material Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3389680004	STK	39.940	JPY	2.389,000	605.217,15	0,40
Kohoku Kogyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3302100007	STK	6.877	JPY	6.580,000	287.019,85	0,19
Kotobuki Spirits Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3299600001	STK	26.577	JPY	10.520,000	1.773.408,20	1,17
LITALICO Inc. Registered Shares o.N.	JP3974470001	STK	77.532	JPY	2.314,000	1.137.971,43	0,75
Management Solutions Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3869980007	STK	79.090	JPY	4.070,000	2.041.752,06	1,35
Mani Inc. Registered Shares o.N.	JP3869920003	STK	217.751	JPY	1.697,500	2.344.536,28	1,55
Marklines Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3860210008	STK	93.080	JPY	2.564,000	1.513.775,29	1,00
Marumae Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3878150006	STK	197.161	JPY	1.705,000	2.132.221,96	1,41
Midac Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3887800005	STK	14.674	JPY	1.525,000	141.940,19	0,09
Oriental Consultants Hldgs Co. Registered Shares o.N.	JP3121120004	STK	72.886	JPY	3.010,000	1.391.546,20	0,92
Plus Alpha Consulting Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3832700003	STK	119.311	JPY	3.320,000	2.512.497,20	1,66
Property Data Bank Inc. Registered Shares o.N.	JP3833820008	STK	179.482	JPY	2.090,000	2.379.327,39	1,57
Rorze Corp. Registered Shares o.N.	JP3982200002	STK	20.300	JPY	11.610,000	1.494.910,78	0,99
SHOEI CO. LTD. Registered Shares o.N.	JP3360900009	STK	99.042	JPY	2.658,000	1.669.788,23	1,10
System Information Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3350940007	STK	260.217	JPY	766,000	1.264.303,83	0,84
Techmatrix Corp. Registered Shares o.N.	JP3545130001	STK	174.863	JPY	1.858,000	2.060.775,35	1,36
Temairazu Inc. Registered Shares o.N.	JP3783300001	STK	42.556	JPY	4.005,000	1.081.061,34	0,71
Tri Chemical Laboratories Inc. Registered Shares o.N.	JP3636000006	STK	44.434	JPY	2.789,000	786.051,39	0,52
ULS Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3159910003	STK	55.783	JPY	3.905,000	1.381.687,80	0,91
KINX Inc. Registered Shares SW500	KR7093320000	STK	21.577	KRW	65.300,000	980.247,46	0,65
Leeno Industrial Inc. Registered Shares SW 500	KR7058470006	STK	21.581	KRW	147.000,000	2.207.091,73	1,46
MiCo Ltd. Registered Shares SW 500	KR7183300003	STK	24.604	KRW	61.700,000	1.056.142,13	0,70
Park Systems Corp. Registered Shares SW500	KR7140860008	STK	28.384	KRW	187.900,000	3.710.495,10	2,45
T&L Co. Ltd. Registered Shares SW500	KR7340570001	STK	46.489	KRW	54.400,000	1.759.464,82	1,16
Restaurant Brands New Zeald Lt Registered Shares o.N.	NZRBDE0001S1	STK	347.529	NZD	6,250	1.220.324,88	0,81
Skellerup Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	NZSKXE0001S8	STK	253.311	NZD	4,590	653.237,54	0,43
AEM Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	SG1BA1000003	STK	415.900	SGD	3,710	1.045.385,50	0,69
Frencken Group Ltd. Registered Shares SD -,20	SG1R43925234	STK	2.527.442	SGD	0,900	1.541.123,17	1,02
Micro-Mechanics Holdings Ltd. Registered Shares SD -,10	SG1O09910991	STK	906.090	SGD	1,750	1.074.293,70	0,71
UMS Holdings Ltd. Registered Shares SD -,05	SG1J94892465	STK	1.337.167	SGD	1,060	960.296,08	0,63
ASPEED Technology Inc. Registered Shares TA 10	TW0005274005	STK	19.291	TWD	2.850,000	1.618.544,00	1,07
Gold Circuit Electronics Ltd. Registered Shares TA 10	TW0002368008	STK	393.051	TWD	146,000	1.689.377,36	1,12
Innodisk Corp. Registered Shares TA 10	TW0005289003	STK	78.300	TWD	324,000	746.847,07	0,49

Berenberg International Micro Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Axcelis Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US0545402085	STK	13.557	USD	183,330	2.278.306,73	1,50
BioLife Solutions Inc. Registered Shares DL -,001	US09062W2044	STK	34.874	USD	22,100	706.495,00	0,47
Certara Inc. Registered Shares DL -,01	US15687V1098	STK	81.778	USD	18,210	1.365.090,64	0,90
Clearfield Inc. Registered Shares DL -,01	US18482P1030	STK	22.769	USD	47,350	988.277,71	0,65
Electromed Inc. Registered Shares DL -,001	US2854091087	STK	136.189	USD	10,710	1.337.046,65	0,88
Innovative Sol. & Supp. Inc. Registered Shares DL -,001	US45769N1054	STK	182.158	USD	7,170	1.197.243,43	0,79
Issuer Direct Corp. Registered Shares New DL -,01	US46520M2044	STK	37.324	USD	18,790	642.880,15	0,42
Kadant Inc. Registered Shares DL -,01	US48282T1043	STK	4.939	USD	222,100	1.005.547,62	0,66
LeMaitre Vascular Inc. Registered Shares DL -,01	US5255582018	STK	15.600	USD	67,280	962.112,02	0,64
MGP Ingredients Inc. (New) Registered Shares o.N.	US55303J1060	STK	16.317	USD	106,280	1.589.669,78	1,05
Napco Security Technologie.Inc Registered Shares DL -,01	US6304021057	STK	66.966	USD	34,650	2.127.025,30	1,40
Nova Ltd. Registered Shares o.N.	IL0010845571	STK	17.542	USD	117,300	1.886.219,27	1,25
NV5 Global Inc. Registered Shares DL -,01	US62945V1098	STK	13.658	USD	110,770	1.386.833,50	0,92
OneWater Marine Inc. Registered Shares Cl.A DL-,01	US68280L1017	STK	32.841	USD	36,240	1.090.987,11	0,72
Onto Innovation Inc. Registered Shares o.N.	US6833441057	STK	9.398	USD	116,470	1.003.378,00	0,66
Semler Scientific Inc. Registered Shares DL -,001	US81684M1045	STK	45.207	USD	26,240	1.087.388,10	0,72
Shyft Group Inc. Registered Shares DL-,01	US8256981031	STK	25.247	USD	22,060	510.540,67	0,34
Simulations Plus Inc. Registered Shares DL -,01	US8292141053	STK	21.727	USD	43,330	862.985,53	0,57
Transcat Inc. Registered Shares DL -,50	US8935291075	STK	18.771	USD	85,310	1.467.920,08	0,97
UFP Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US9026731029	STK	8.210	USD	193,850	1.458.894,95	0,96
XPEL Inc. Registered Shares o.N.	US98379L1008	STK	24.452	USD	84,220	1.887.750,88	1,25
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		7.939.673,22	5,24
Aktien				EUR		7.939.673,22	5,24
Hamilton Thorne Ltd. Registered Shares o.N.	CA4078911001	STK	2.357.333	CAD	1,450	2.368.111,99	1,56
Devolver Digital Inc. Registered Shares DL -,0001	USU0858L1036	STK	1.877.795	GBP	0,225	492.486,16	0,33
Somero Enterprises Inc	USU834501038	STK	224.734	GBP	2,780	728.243,99	0,48
Water Intelligence PLC Registered Shares LS -,01	GB00BZ973D04	STK	426.653	GBP	4,200	2.088.754,63	1,38
OTC Markets Group Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US67106F1084	STK	42.842	USD	57,600	2.262.076,45	1,49
Summe Wertpapiervermögen				EUR		152.031.652,50	100,41

Berenberg International Micro Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		1.157.895,88	0,76
Bankguthaben				EUR		1.157.895,88	0,76
Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			370.238,30	AUD		225.961,73	0,15
			36.157,62	CAD		25.050,31	0,02
			62.358,20	GBP		72.687,03	0,05
			0,09	HKD		0,01	0,00
			191.850,18	ILS		47.410,22	0,03
			434.674.851,00	KRW		302.409,90	0,20
			280.113,33	NZD		157.375,88	0,10
			990,46	SGD		671,04	0,00
			355.993,13	USD		326.329,76	0,22
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		117.672,75	0,08
Dividendenansprüche							
			113.797,52	EUR		113.797,52	0,08
Sonstige Forderungen							
			3.875,23	EUR		3.875,23	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-1.469.184,29	-0,97
Kredite bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
EUR - Kredite							
			-870.544,32	EUR		-870.544,32	-0,57
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			-12.052,45	CHF		-12.351,35	-0,01
			-92.432.446,00	JPY		-586.288,62	-0,39
Verbindlichkeiten				EUR		-424.560,79	-0,28
Verwaltungsvergütung							
			-342.091,43	EUR		-342.091,43	-0,23
Verwahrstellenvergütung							
			-32.566,94	EUR		-32.566,94	-0,02
Depotgebühren							
			-15.000,00	EUR		-15.000,00	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							
			-9.750,00	EUR		-9.750,00	-0,01
Taxe d'abonnement							
			-18.902,42	EUR		-18.902,42	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-6.250,00	EUR		-6.250,00	0,00
Fondsvermögen				EUR		151.413.476,05	100,00

Berenberg International Micro Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Berenberg International Micro Cap R A							
Anteilwert				EUR		69,55	
Ausgabepreis				EUR		73,03	
Rücknahmepreis				EUR		69,55	
Anteile im Umlauf				STK		151.198,870	
Berenberg International Micro Cap M A							
Anteilwert				EUR		70,56	
Ausgabepreis				EUR		70,56	
Rücknahmepreis				EUR		70,56	
Anteile im Umlauf				STK		1.750.596,593	
Berenberg International Micro Cap B A							
Anteilwert				EUR		71,56	
Ausgabepreis				EUR		71,56	
Rücknahmepreis				EUR		71,56	
Anteile im Umlauf				STK		242.792,000	

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

Berenberg International Micro Cap

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

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden		EUR	1.331.873,74
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	1.900,60
Summe der Erträge		EUR	1.333.774,34
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-50.492,74
- Verwaltungsvergütung		EUR	-774.619,85
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-20.462,20
- Depotgebühren		EUR	-18.308,43
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-23.453,43
- Taxe d'abonnement		EUR	-41.134,47
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-11.308,44
- Ausländische Quellensteuer		EUR	-177.979,09
- Aufwandsausgleich		EUR	114.530,36
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-13.798,21
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.017.026,50
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	316.747,84
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	6.229.744,18
- Wertpapiergeschäften	EUR	6.185.760,81	
- Devisen	EUR	43.983,37	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-28.160.948,33
- Wertpapiergeschäften	EUR	-27.987.905,18	
- Devisen	EUR	-173.043,15	
Realisiertes Ergebnis		EUR	-21.931.204,15
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.713.710,19	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	10.713.071,30	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	13.426.781,49
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	-8.187.674,82

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 338,74 EUR enthalten.

Berenberg International Micro Cap

Entwicklung des Fondsvermögens

2023

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	201.620.896,71
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-39.248.017,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.197.182,33		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-44.445.200,32		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-2.771.727,84
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-8.187.674,82
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	151.413.476,05

Berenberg International Micro Cap

Berenberg International Micro Cap R A Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022 *)	Stück	160.633,804	EUR	11.881.778,19	EUR	73,97
30.06.2023	Stück	151.198,870	EUR	10.515.294,12	EUR	69,55

*) Auflagedatum 10.11.2021

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	160.633,804
Ausgegebene Anteile	9.236,338
Zurückgenommene Anteile	-18.671,272
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	151.198,870

Berenberg International Micro Cap

Berenberg International Micro Cap M A Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022 *)	Stück	2.230.320,539	EUR	166.627.504,41	EUR	74,71
30.06.2023	Stück	1.750.596,593	EUR	123.524.053,61	EUR	70,56

*) Auflagedatum 10.11.2021

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.230.320,539
Ausgegebene Anteile	51.449,980
Zurückgenommene Anteile	-531.173,926
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.750.596,593

Berenberg International Micro Cap

Berenberg International Micro Cap B A Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022 *)	Stück	306.321,000	EUR	23.111.614,11	EUR	75,45
30.06.2023	Stück	242.792,000	EUR	17.374.128,32	EUR	71,56

*) Auflagedatum 10.11.2021

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	306.321,000
Ausgegebene Anteile	9.110,000
Zurückgenommene Anteile	-72.639,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	242.792,000

Berenberg International Micro Cap

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Berenberg International 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 01. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Berenberg International Micro Cap	Relativer VaR	100% MSCI World ex. Europe Micro Cap Net Return (EUR)	200%	54,11%	77,16%	64,85%

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 International Micro Cap

Anlagen (ungeprüft)

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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 erfordert hätten.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Vergütungspolitik des Portfoliomanagers (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2022) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	239,78 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	206,60 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	33,18 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	1.579 Vollzeitäquivalent

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

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.

Anlagen (ungeprüft)

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

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 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 International Micro Cap

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 4: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage Berenberg International Micro Cap mit den Anteilklassen R A, M A und B A 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 - 6431 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 und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

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 2023 bis zum 30. Juni 2023 bei 33,95%.

Berenberg International Micro Cap

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 4: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Total Expense Ratio (TER) *)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 bei:

Anteilklasse	TER inklusive Performance Fee in %	TER ohne Performance Fee in %
Berenberg International Micro Cap R A	1,93	1,93
Berenberg International Micro Cap M A	1,05	1,05
Berenberg International Micro Cap B A	0,24	0,24

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

Performance **)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023 bei:

Anteilklasse	Performance in %
Berenberg International Micro Cap R A	-5,98
Berenberg International Micro Cap M A	-5,55
Berenberg International Micro Cap B A	-5,16

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum seit der Auflegung bis zum 30. Juni 2023 bei:

Berenberg International Micro Cap R A	-30,45
Berenberg International Micro Cap M A	-29,44
Berenberg International Micro Cap B A	-28,44

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