

Berenberg International 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 K2166



Berenberg International 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 seit Auflegung	19 - 21
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	22 - 24
Anlagen (ungeprüft)	
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	27
Anlage 4: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	28 - 29

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
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

Verwahrstelle, Register- und Transferstelle sowie Zahlstelle

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

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

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 Leman 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 Jahresbericht des Berenberg International Micro Cap mit den Anteilklassen R A, M A und B A vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 10. November 2021 bis zum 31. Dezember 2022.

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.

Der Fonds wurde am 10. November 2021 gegründet und die Anteilklassen R A, M A und B A wurden am 10. November aufgelegt.

Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres. Für den Zeitraum 10. November 2021 bis zum 31. Dezember 2022 wird ein verlängertes Geschäftsjahr eingeführt.

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

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 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 International Micro Cap R A (seit dem 10. November 2021)	LU2347482627	11.881.778,19	-26,03
Berenberg International Micro Cap M A (seit dem 10. November 2021)	LU2347482890	166.627.504,41	-25,29
Berenberg International Micro Cap B A (seit dem 10. November 2021)	LU2347482973	23.111.614,11	-24,55

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

Berenberg International Micro Cap

Bericht des Portfoliomanagers zum 31. Dezember 2022

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 2022 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 2022 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 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.

Wir verfolgen im Berenberg International Micro Cap unsere langfristig orientierte 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 die Berichtsperiode daher mit einer negativen absoluten Performance (-25,29 (AK M A), -26,03 (AK R A), und -24,55 (AK B A)).

Berenberg International Micro Cap

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

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 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). 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 bewerteten Regeln 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.

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

Währung	Kurs
EUR - AUD	1,5732
EUR - CAD	1,4457
EUR - CHF	0,9871
EUR - GBP	0,8870
EUR - HKD	8,3284
EUR - ILS	3,7638
EUR - JPY	140,7825
EUR - KRW	1349,2412
EUR - NZD	1,6866
EUR - SGD	1,4309
EUR - USD	1,0671

Berenberg International Micro Cap

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Verwaltungsvergütung

Bis 30. Juni 2022:

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 0,25% p.a.; mindestens 50.000,- EUR p.a. Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und vierteljährlich zahlbar.

Ab 1. Juli 2022:

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 1,75% 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

Bis 30. Juni 2022:

Der Portfoliomanager erhält aus dem Fondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 1,50% 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:

Der Portfoliomanager wird aus der Verwaltungsvergütung bezahlt.

Berenberg International Micro Cap

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

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 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 398.742,09 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 Umschreibgebühren).

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/PTR)

Im Berichtszeitraum: 34,39%

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 International 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 International Micro Cap R A (seit 10. November 2021)	1,93	1,93
Berenberg International Micro Cap M A (seit 10. November 2021)	1,05	1,05
Berenberg International Micro Cap B A (seit 10. November 2021)	0,26	0,26

*) 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 International Micro Cap

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	202.164.256,17	100,27
1. Aktien	201.087.094,87	99,74
2. Bankguthaben	820.619,91	0,41
3. Sonstige Vermögensgegenstände	256.541,39	0,13
II. Verbindlichkeiten	-543.359,46	-0,27
III. Fondsvermögen	201.620.896,71	100,00

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

Berenberg International 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		201.087.094,87	99,74
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		186.542.114,32	92,52
Aktien				EUR		186.542.114,32	92,52
Audinate Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AD88	STK	231.075	AUD	7,480	1.098.678,49	0,54
Clover Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CLV2	STK	900.000	AUD	1,240	709.382,15	0,35
Data#3 Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000DTL4	STK	627.630	AUD	6,770	2.700.899,50	1,34
Fiducian Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FID9	STK	460.106	AUD	6,660	1.947.817,16	0,97
Healthia Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000021693	STK	2.435.135	AUD	1,175	1.818.766,61	0,90
Hitech Group Australia Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000HIT1	STK	1.500.000	AUD	2,070	1.973.684,21	0,98
Imdex Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IMD5	STK	3.079.535	AUD	2,210	4.326.069,38	2,15
Integral Diagnostics Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IDX2	STK	824.230	AUD	2,930	1.535.083,84	0,76
Johns Lyng Group Limited Registered Shares o.N.	AU000000JLG8	STK	649.964	AUD	6,190	2.557.384,41	1,27
KELLY PARTNERS GROUP HOLDINGS Registered Shares o.N.	AU000000KPG7	STK	600.000	AUD	4,490	1.712.433,26	0,85
Laserbond Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000LBL5	STK	7.353.099	AUD	0,825	3.856.030,18	1,91
Mader Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000056269	STK	1.414.656	AUD	3,630	3.264.175,74	1,62
Nick Scali Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NCK1	STK	189.861	AUD	10,640	1.284.084,06	0,64
PWR Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PWH0	STK	334.873	AUD	10,770	2.292.513,48	1,14
Supply Network Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SNL5	STK	22.336	AUD	12,480	177.188,71	0,09
Trajan Group Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000150526	STK	1.904.588	AUD	1,750	2.118.630,18	1,05
Calian Group Ltd. Registered Shares o.N.	CA12989J1084	STK	51.316	CAD	66,790	2.370.751,64	1,18
Converge Technology Solutions Registered Shares o.N.	CA21250C1068	STK	497.968	CAD	4,590	1.581.014,82	0,78
Opsens Inc. Registered Shares o.N.	CA6838231083	STK	1.122.679	CAD	1,880	1.459.940,87	0,72
Park Lawn Corp. Registered Shares o.N.	CA7005632087	STK	152.170	CAD	25,850	2.720.892,65	1,35
Pason Systems Inc. Registered Shares o.N.	CA7029251088	STK	208.018	CAD	15,940	2.293.565,00	1,14
Quipt Home Medical Corp. Registered Shares (new) o.N.	CA74880P1045	STK	407.499	CAD	6,320	1.781.416,39	0,88
Savaria Corp. Registered Shares o.N.	CA8051121090	STK	119.649	CAD	13,990	1.157.840,15	0,57
TerraVest Industries Inc. Registered Shares o.N.	CA88105G1037	STK	140.000	CAD	27,590	2.671.785,29	1,33
MaxCyte Inc. Registered Shares DL -,01	US57777K1060	STK	366.545	GBP	4,375	1.807.930,52	0,90
Plover Bay Technologies Ltd. Reg. Shares HD -,01	KYG713321035	STK	10.050.025	HKD	2,000	2.413.434,75	1,20
Automated Bank Services Ltd. Registered Shares IS -,0001	IL0011581613	STK	260.289	ILS	14,360	993.078,81	0,49
Doral Group Renew.Energy Res. Registered Shares o.N.	IL0011667685	STK	324.340	ILS	8,324	717.308,61	0,36
Hilan Tech Ltd. Registered Shares IS 1	IL0010846983	STK	45.865	ILS	174,400	2.125.207,50	1,05
Maytronics Ltd. Registered Shares IS 1	IL0010910656	STK	98.300	ILS	35,000	914.102,77	0,45
Novolog Ltd. Registered Shares o.N	IL0011401515	STK	2.290.458	ILS	2,770	1.685.681,67	0,84
One Software Techn.(O.S.T.)Ltd Registered Shares IS 1	IL0001610182	STK	191.523	ILS	48,920	2.489.320,68	1,23
Priortech Ltd. Registered Shares IS 1	IL0003280133	STK	119.766	ILS	62,000	1.972.871,03	0,98
Qualitau Ltd. Registered Shares IS 1	IL0010839558	STK	93.383	ILS	30,720	762.188,68	0,38
Rimoni Industries Ltd. Registered Shares IS 1	IL0010804560	STK	127.315	ILS	66,930	2.263.986,65	1,12
Telsys Ltd. Registered Shares IS 1	IL0003540197	STK	72.275	ILS	195,500	3.754.121,50	1,86
Top Ramdor S.&C.Co.(1990) Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0010833775	STK	596.787	ILS	10,310	1.634.750,51	0,81

Berenberg International 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 *)
Avant Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3548680002	STK	250.433	JPY	1.362,000	2.422.813,53	1,20
CellSource Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3423580004	STK	77.160	JPY	4.005,000	2.195.058,33	1,09
Comture Corp. Registered Shares o.N.	JP3305560009	STK	130.960	JPY	2.403,000	2.235.340,90	1,11
Creek & River Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3269700005	STK	151.912	JPY	1.952,000	2.106.314,52	1,04
Eguarantee Inc. Registered Shares o.N.	JP3130300001	STK	189.852	JPY	2.443,000	3.294.503,48	1,63
Elan Corp. Registered Shares o.N.	JP3167680002	STK	293.772	JPY	938,000	1.957.332,31	0,97
Fullcast Hldgs Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3827800008	STK	80.655	JPY	2.824,000	1.617.883,76	0,80
Insource Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3152670000	STK	271.888	JPY	1.555,000	3.003.113,60	1,49
Japan Elevator Service Hldgs Registered Shares o.N.	JP3389510003	STK	35.078	JPY	1.654,000	412.118,07	0,20
Kohoku Kogyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3302100007	STK	3.835	JPY	6.220,000	169.436,54	0,08
Kotobuki Spirits Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3299600001	STK	28.472	JPY	7.730,000	1.563.323,28	0,78
LITALICO Inc. Registered Shares o.N.	JP3974470001	STK	87.573	JPY	2.308,000	1.435.679,04	0,71
Management Solutions Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3869980007	STK	127.946	JPY	3.320,000	3.017.283,54	1,50
Mani Inc. Registered Shares o.N.	JP3869920003	STK	161.921	JPY	2.030,000	2.334.804,61	1,16
Marklines Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3860210008	STK	105.110	JPY	2.558,000	1.909.835,24	0,95
Marumae Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3878150006	STK	98.215	JPY	1.548,000	1.079.941,19	0,54
Members Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3921700005	STK	84.749	JPY	1.999,000	1.203.368,68	0,60
Midac Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3887800005	STK	4.079	JPY	2.570,000	74.462,59	0,04
Oriental Consultants Hldgs Co. Registered Shares o.N.	JP3121120004	STK	80.465	JPY	2.691,000	1.538.055,62	0,76
People Dreams & Tech.Grp.Co. Registered Shares o.N.	JP3792010005	STK	163.453	JPY	1.772,000	2.057.348,86	1,02
Plus Alpha Consulting Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3832700003	STK	152.060	JPY	2.720,000	2.937.887,88	1,46
PR Times Inc. Registered Shares o.N.	JP3801050000	STK	149.457	JPY	2.362,000	2.507.537,76	1,24
Pro-Ship Inc. Registered Shares o.N.	JP3833730009	STK	128.280	JPY	1.502,000	1.368.611,58	0,68
Property Data Bank Inc. Registered Shares o.N.	JP3833820008	STK	195.330	JPY	1.961,000	2.720.807,84	1,35
S-Pool Inc. Registered Shares o.N.	JP3163900008	STK	63.897	JPY	864,000	392.143,97	0,19
SHOEI CO. LTD. Registered Shares o.N.	JP3360900009	STK	41.942	JPY	5.130,000	1.528.332,43	0,76
Strike Company Ltd. Registered Shares o.N.	JP3399780000	STK	56.218	JPY	4.490,000	1.792.970,15	0,89
System Information Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3350940007	STK	273.962	JPY	868,000	1.689.123,41	0,84
Techmatrix Corp. Registered Shares o.N.	JP3545130001	STK	209.491	JPY	1.839,000	2.736.518,74	1,36
Temairazu Inc. Registered Shares o.N.	JP3783300001	STK	42.993	JPY	5.000,000	1.526.929,84	0,76
ULS Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3159910003	STK	52.003	JPY	3.410,000	1.259.604,21	0,62
KINX Inc. Registered Shares SW500	KR7093320000	STK	27.843	KRW	54.600,000	1.126.727,97	0,56
Leeno Industrial Inc. Registered Shares SW 500	KR7058470006	STK	20.986	KRW	155.500,000	2.418.635,75	1,20
MiCo Ltd. Registered Shares SW 500	KR7183300003	STK	30.747	KRW	43.100,000	982.178,50	0,49
Park Systems Corp. Registered Shares SW500	KR7140860008	STK	41.606	KRW	113.900,000	3.512.287,80	1,74
Restaurant Brands New Zeald Lt Registered Shares o.N.	NZRBDE0001S1	STK	229.693	NZD	5,750	783.075,27	0,39
Skellerup Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	NZSKXE0001S8	STK	259.305	NZD	5,350	822.531,57	0,41
AEM Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	SG1BA1000003	STK	297.160	SGD	3,420	710.243,34	0,35
Frencken Group Ltd. Registered Shares SD -,20	SG1R43925234	STK	2.108.848	SGD	0,945	1.392.732,80	0,69
Micro-Mechanics Holdings Ltd. Registered Shares SD -,10	SG1O09910991	STK	1.077.700	SGD	2,640	1.988.348,59	0,99
UMS Holdings Ltd. Registered Shares SD -,05	SG1J94892465	STK	1.200.895	SGD	1,180	990.325,04	0,49
AudioCodes Ltd. Registered Shares IS 0,01	IL0010829658	STK	55.282	USD	17,890	926.806,28	0,46
Axcelis Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US0545402085	STK	19.472	USD	79,360	1.448.128,50	0,72

Berenberg International 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 *)
BioLife Solutions Inc. Registered Shares DL -,001	US09062W2044	STK	120.646	USD	18,200	2.057.686,44	1,02
Certara Inc. Registered Shares DL -,01	US15687V1098	STK	93.907	USD	16,070	1.414.193,13	0,70
Clearfield Inc. Registered Shares DL -,01	US18482P1030	STK	46.036	USD	94,140	4.061.314,82	2,01
Electromed Inc. Registered Shares DL -,001	US2854091087	STK	216.339	USD	10,490	2.126.694,88	1,05
InfuSystems Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US45685K1025	STK	168.284	USD	8,680	1.368.854,95	0,68
Innovative Sol. & Supp. Inc. Registered Shares DL -,001	US45769N1054	STK	312.499	USD	8,220	2.407.217,49	1,19
Issuer Direct Corp. Registered Shares New DL -,01	US46520M2044	STK	76.843	USD	25,040	1.803.156,89	0,89
Kadant Inc. Registered Shares DL -,01	US48282T1043	STK	2.474	USD	177,630	411.823,28	0,20
LeMaitre Vascular Inc. Registered Shares DL -,01	US5255582018	STK	48.752	USD	46,020	2.102.489,96	1,04
Luna Innovations Inc. Registered Shares DL -,01	US5503511009	STK	125.427	USD	8,790	1.033.177,14	0,51
MGP Ingredients Inc. (New) Registered Shares o.N.	US55303J1060	STK	14.081	USD	106,380	1.403.745,46	0,70
Mitek Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US6067102003	STK	174.343	USD	9,690	1.583.154,03	0,79
Napco Security Technologie.Inc Registered Shares DL -,01	US6304021057	STK	123.758	USD	27,480	3.187.020,75	1,58
Nova Ltd. Registered Shares o.N.	IL0010845571	STK	21.943	USD	81,680	1.679.602,89	0,83
NV5 Global Inc. Registered Shares DL -,01	US62945V1098	STK	24.369	USD	132,320	3.021.746,87	1,50
OneWater Marine Inc. Registered Shares Cl.A DL-,01	US68280L1017	STK	14.386	USD	28,600	385.567,99	0,19
Semler Scientific Inc. Registered Shares DL -,001	US81684M1045	STK	125.426	USD	33,000	3.878.791,12	1,92
Shyft Group Inc. Registered Shares DL-,01	US8256981031	STK	29.089	USD	24,860	677.680,20	0,34
Simulations Plus Inc. Registered Shares DL -,01	US8292141053	STK	37.731	USD	36,570	1.293.058,45	0,64
Transcat Inc. Registered Shares DL -,50	US8935291075	STK	31.533	USD	70,870	2.094.221,45	1,04
UFP Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US9026731029	STK	13.313	USD	117,890	1.470.780,22	0,73
XPEL Inc. Registered Shares o.N.	US98379L1008	STK	16.801	USD	60,060	945.617,15	0,47
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		12.728.742,78	6,31
Aktien				EUR		12.728.742,78	6,31
Hamilton Thorne Ltd. Registered Shares o.N.	CA4078911001	STK	2.882.078	CAD	1,630	3.249.489,62	1,61
Devolver Digital Inc. Registered Shares DL -,0001	USU0858L1036	STK	1.882.295	GBP	0,635	1.347.527,99	0,67
Somero Enterprises Inc	USU834501038	STK	376.039	GBP	3,750	1.589.792,84	0,79
Water Intelligence PLC Registered Shares LS -,01	GB00BZ973D04	STK	437.357	GBP	6,600	3.254.291,09	1,61
EMRO Inc. Registered Shares SW 500	KR7058970005	STK	17.673	KRW	13.150,000	172.244,93	0,09
OTC Markets Group Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US67106F1084	STK	58.426	USD	56,900	3.115.396,31	1,55
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		1.816.237,77	0,90
Aktien				EUR		1.816.237,77	0,90
Turpaz Industries Ltd. Registered Shares o.N.	IL0011756116	STK	76.693	ILS	17,800	362.701,37	0,18
T&L Co. Ltd. Registered Shares SW500	KR7340570001	STK	54.176	KRW	36.200,000	1.453.536,40	0,72
Summe Wertpapiervermögen				EUR		201.087.094,87	99,74

Berenberg International 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		820.619,91	0,41
Bankguthaben				EUR		820.619,91	0,41
Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
Guthaben in Fondswährung							
			483.620,25	EUR		483.620,25	0,24
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
		456.882,49		AUD		290.416,02	0,14
		11.077,35		CAD		7.662,27	0,00
		650,09		GBP		732,91	0,00
		719,34		HKD		86,37	0,00
		2.579,74		ILS		685,41	0,00
		3.672.339,00		JPY		26.085,20	0,01
		6.388,41		NZD		3.787,74	0,00
		1.833,28		SGD		1.281,21	0,00
		6.682,75		USD		6.262,53	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		256.541,39	0,13
Dividendenansprüche							
			256.541,39	EUR		256.541,39	0,13
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-4.345,27	0,00
Kredite bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			-4.289,22	CHF		-4.345,27	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-539.014,19	-0,27
Verwaltungsvergütung							
			-454.091,98	EUR		-454.091,98	-0,23
Verwahrstellenvergütung							
			-22.098,37	EUR		-22.098,37	-0,01
Depotgebühren							
			-9.000,00	EUR		-9.000,00	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							
			-13.000,00	EUR		-13.000,00	-0,01
Taxe d'abonnement							
			-25.073,84	EUR		-25.073,84	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-15.750,00	EUR		-15.750,00	-0,01
Fondsvermögen				EUR		201.620.896,71	100,00

Berenberg International 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 International Micro Cap R A							
Anteilwert				EUR		73,97	
Ausgabepreis				EUR		77,67	
Rücknahmepreis				EUR		73,97	
Anteile im Umlauf				STK		160.633,804	
Berenberg International Micro Cap M A							
Anteilwert				EUR		74,71	
Ausgabepreis				EUR		74,71	
Rücknahmepreis				EUR		74,71	
Anteile im Umlauf				STK		2.230.320,539	
Berenberg International Micro Cap B A							
Anteilwert				EUR		75,45	
Ausgabepreis				EUR		75,45	
Rücknahmepreis				EUR		75,45	
Anteile im Umlauf				STK		306.321,000	

*) 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 10.11.2021 bis zum 31.12.2022

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden	EUR		3.374.886,76
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		-33.083,36
- Sonstige Erträge	EUR		4.520,99
Summe der Erträge	EUR		3.346.324,39
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-18.175,87
- Verwaltungsvergütung	EUR		-1.131.705,37
- Portfoliomanagervergütung	EUR		-1.190.871,57
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-55.650,69
- Depotgebühren	EUR		-54.692,71
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-13.000,00
- Taxe d'abonnement	EUR		-130.419,76
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-70.795,98
- Rechts- und Beratungskosten	EUR		-241,55
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-464.152,24
- Aufwandsausgleich	EUR		-203.878,61
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-33.265,03
Summe der Aufwendungen	EUR		-3.366.849,38
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-20.524,99
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			10.760.201,47
- Wertpapiergeschäften	EUR	10.352.056,84	
- Devisen	EUR	408.144,62	
2. Realisierte Verluste aus			-37.576.219,82
- Wertpapiergeschäften	EUR	-36.879.265,91	
- Devisen	EUR	-696.953,91	
Realisiertes Ergebnis	EUR		-26.816.018,35
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	12.351.087,29	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-57.941.518,99	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		-45.590.431,70
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		-72.426.975,04

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 34.932,26 EUR enthalten.

Berenberg International Micro Cap

Entwicklung des Fondsvermögens			2021/2022
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR 0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR 0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR 274.962.657,71
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	358.052.505,48	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-83.089.847,77	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -914.785,96
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR -72.426.975,04
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR 201.620.896,71

Berenberg International Micro Cap

Berenberg International Micro Cap R A Vergleichende Übersicht seit Auflegung

verlängertes Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des verlängerten Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des verlängerten Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des verlängerten Geschäftsjahres
2022 *)	Stück 160.633,804	EUR 11.881.778,19	EUR 73,97

*) Auflegedatum 10.11.2021

Entwicklung des Anteilumschs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumsch zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	187.617,371
Zurückgenommene Anteile	-26.983,567
Anteilumsch am Ende des Berichtszeitraumes	160.633,804

Berenberg International Micro Cap

Berenberg International Micro Cap M A Vergleichende Übersicht seit Auflegung

verlängertes Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des verlängerten Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des verlängerten Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des verlängerten Geschäftsjahres
2022 *)	Stück 2.230.320,539	EUR 166.627.504,41	EUR 74,71

*) Auflegedatum 10.11.2021

Entwicklung des Anteilumschs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumsch zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	3.225.674,541
Zurückgenommene Anteile	-995.354,002
Anteilumsch am Ende des Berichtszeitraumes	2.230.320,539

Berenberg International Micro Cap

Berenberg International Micro Cap B A Vergleichende Übersicht seit Auflegung

verlängertes Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des verlängerten Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des verlängerten Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des verlängerten Geschäftsjahres
2022 *)	Stück 306.321,000	EUR 23.111.614,11	EUR 75,45

*) Auflegedatum 10.11.2021

Entwicklung des Anteilums im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	319.242,000
Zurückgenommene Anteile	-12.921,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	306.321,000



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 International Micro Cap

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Berenberg International Micro Cap („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 10. November 2021 bis 31. Dezember 2022 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 International Micro Cap zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 10. November 2021 bis 31. Dezember 2022.

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, 25. April 2023

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



S. Kraiker

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 10. November 2021 bis zum 31. Dezember 2022 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%	37,50%	73,21%	58,21%

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.

Vergütungspolitik des Portfoliomanagers (ungeprüft)

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

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.

Berenberg International Micro Cap

Anlagen (ungeprüft)

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

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).

Der Fonds ist klassifiziert als Artikel 6-Fonds im Sinne der Offenlegungs-Verordnung.

Berenberg International 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 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 10. November 2021 bis zum 31. Dezember 2022 bei 34,39%.

Berenberg International 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 10. November 2021 bis zum 31. Dezember 2022 bei:

Anteilklasse	TER inklusive Performance Fee in %	TER ohne Performance Fee in %
Berenberg International Micro Cap R A (seit dem 10. November 2021)	1,93	1,93
Berenberg International Micro Cap M A (seit dem 10. November 2021)	1,05	1,05
Berenberg International Micro Cap B A (seit dem 10. November 2021)	0,26	0,26

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

Performance **)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 10. November 2021 bis zum 31. Dezember 2022 bei:

Anteilklasse	Performance in %
Berenberg International Micro Cap R A (seit dem 10. November 2021)	-26,03
Berenberg International Micro Cap M A (seit dem 10. November 2021)	-25,29
Berenberg International Micro Cap B A (seit dem 10. November 2021)	-24,55

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

Berenberg International Micro Cap R A (seit dem 10. November 2021)	-26,03
Berenberg International Micro Cap M A (seit dem 10. November 2021)	-25,29
Berenberg International Micro Cap B A (seit dem 10. November 2021)	-24,55

***) 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.