

Berenberg European Small Cap

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 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 K1823



Berenberg European Small Cap

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Risikokennzahlen	5
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft	5
Vergütungspolitik des Portfoliomanagers	6
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	7 - 10
Vermögensübersicht	11
Vermögensaufstellung	12 - 16
Vergleichende Übersicht seit Auflegung / über die letzten drei Geschäftsjahre	17 - 21
Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	22 - 23

Berenberg European Small Cap

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft & Zentralverwaltungsstelle

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

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands

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

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

Bernhard Heinz (seit 15. Juli 2022)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Vertreter in der Schweiz

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

Zahlstelle in der Schweiz

Telco AG
Bahnhofstraße 4, CH - 6430 Schwyz

Zahlstelle im Fürstentum Liechtenstein

LGT Bank AG
Herrengasse 12, FL - 9490 Vaduz

UK Facilities Agent

Zeidler Legal Services (UK) Limited
Aldgate Tower, 4th Floor, 2 Leaman Street, UK - London E1 8FA

Portfoliomanager

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

Collateral Manager

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

Cabinet de révision agréé

KPMG Luxembourg, Société anonyme
39, avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

Berenberg European Small Cap

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des Berenberg European Small Cap mit den Anteilklassen R A, M A, I A, B A und C CF A vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022.

Der Berenberg European Small 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.

Die Anteilklasse Berenberg European Small Cap R CF A wurde am 1. April 2022 aufgelegt.

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

Ludmila Careri hat die Verwaltungsgesellschaft zum 28. Februar 2022 verlassen.

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.

Zum 30. Juni 2022 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklasse	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
Berenberg European Small Cap - R A	LU1637619120	48.709.605,37	-37,94
Berenberg European Small Cap - M A	LU1637619393	209.955.051,52	-37,64
Berenberg European Small Cap - B A	LU1637619476	183.874.390,35	-37,35
Berenberg European Small Cap - I A	LU1959967503	282.623.166,54	-37,54
Berenberg European Small Cap - R CF A (seit 1. April 2022)	LU2459037235	1.051.944,06	-20,69

Berenberg European Small Cap

Risikokennzahlen

Berenberg European Small Cap

Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative Value-at-Risk Ansatz (VaR) gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Zur Berechnung des VaR wurde die historische Simulation angewendet. Dabei bezieht sich der VaR auf eine Haltedauer von einem Tag, bei einem Konfidenzniveau von 99% sowie einen Beobachtungszeitraum von mindestens einem Jahr. Der relative VaR setzt hierbei den VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR des Referenzportfolios. Die Auslastung berechnet sich als Quotient aus dem relativem VaR und dem maximal zulässigen Wert (200%).

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Berenberg European Small Cap	Relative VaR	100% MSCI Europe Small Cap NTR EUR	200%	58,89%	79,64%	71,10%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 25,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Berenberg European Small Cap

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2021) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	13,60 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	11,50 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	2,10 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	125,54 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	2,40 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	2,40 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,00 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

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

Berenberg European Small Cap

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

Allgemeines

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

Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres. Der Zweck des Berenberg European Small Cap ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen möglichst hohen Wertzuwachs zu erzielen. 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 („Anteilwert“) lautet auf die im Verkaufsprospekt im Tabellenteil „Fondsübersicht“ festgelegte Währung („Fondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft für jeden ganzen Bankarbeitstag, der sowohl in Luxemburg als auch in Frankfurt am Main ein Börsentag ist („Bewertungstag“) errechnet. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Fondsvermögens 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 Rücknahmeanträge, wie im Tabellenteil des Verkaufsprospekts „Fondsübersicht“ oder im allgemeinen Teil des Verkaufsprospekt festgelegt, stattfinden.

Die Fonds- und Berichtswährung ist der Euro (EUR).

Das Fondsvermögen („Inventarwert“) 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 Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Fondsvermögens.

Berenberg European Small Cap

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

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

Auf die ordentlichen Nettoerträge des Fonds wird ein Ertragsausgleich 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 nachprüfbar bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht verpflichtet, an einem Bewertungstag mehr als 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile zurückzunehmen. Gehen bei der Gesellschaft an einem Bewertungstag Rücknahmeanträge für eine größere als die genannte Zahl von Anteilen ein, bleibt es der Verwaltungsgesellschaft vorbehalten, die Rücknahme von Anteilen, die über 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile hinausgehen, bis zum vierten darauf folgenden Bewertungstag aufzuschieben. Diese Rücknahmeanträge werden gegenüber später eingegangenen Anträgen bevorzugt behandelt. Am selben Bewertungstag eingereichte Rücknahmeanträge werden untereinander gleich behandelt.

Devisenkurse

Per 30. Juni 2022 wurden die Bewertungen der Fremdwährungspositionen unter Verwendung der nachstehenden Devisenkurse in die Fondswährung umgerechnet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	1,0006
EUR - DKK	7,4365
EUR - GBP	0,8605
EUR - NOK	10,3264
EUR - SEK	10,7118

Verwaltungsvergütung

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

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.

Berenberg European Small Cap

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

Portfoliomanagervergütung

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

Transaktionskosten

Für den am 30. Juni 2022 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von 605.392,78 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).

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.

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

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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

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

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

Neben der Berücksichtigung von relevanten Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (nachfolgend „Offenlegungs-Verordnung“) in den Investitionsentscheidungsprozessen, bewirbt dieses Sondervermögen ökologische und/oder soziale Merkmale (nachhaltigkeitsbezogene Kriterien) gemäß Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung.

Angaben zur Erfüllung dieser Merkmale, sowie gegebenenfalls zur Vereinbarung dieser Merkmale mit einem Index, der als Referenzwert dient, sowie der Methodik zur Bewertung, Messung und Überwachung der zugrunde liegenden Vermögenswerte, wurden zum Stichtag 10. März 2021 in den vorvertraglichen Informationen sowie auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) veröffentlicht.

Grundsätzlich legen Jahresberichte die Geschäftsergebnisse für vollständige Geschäftsjahre vor. Da die Transparenzanforderungen der Offenlegungs-Verordnung gemäß vorigem Absatz zum 10. März 2021 umgesetzt wurden, beziehen sich die Angaben im Jahresbericht jedoch nur auf den Zeitraum ab dem Stichtag.

Die ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den Vorgaben in den vorvertraglichen Informationen/ auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) erfüllt. Die nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien wurden im Rahmen der Investitionsentscheidung zugrunde gelegt und das Portfoliomanagement entsprechend ausgerichtet. Anlagestandards nach ökologischen und/oder sozialen Kriterien sind gemäß den Anlagerichtlinien in den Administrationssystemen der Universal-Investment hinterlegt und werden auf deren Einhaltung ex-ante und ex-post kontrolliert. Die individuellen nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien des Sondervermögens werden standardmäßig über Positiv- oder Negativlisten abgebildet und geprüft. Soweit vertraglich fixiert werden Datenpunkte von MSCI zur Prüfung herangezogen.

Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt überwiegend im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen jedoch nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Taxonomie-Verordnung.

Die entsprechende Ausweise, wie diese nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien erfüllt werden, unterliegen gemäß Artikel 11 Absatz 4 der Offenlegungs-Verordnung der Ausarbeitung und Umsetzung entsprechender technischer Regulierungsstandards, in denen die Einzelheiten zu Inhalt und Darstellung festgelegt werden. Diese technischen Regulierungsstandards kommen entsprechend ab dem Anwendungszeitpunkt zum Einsatz. Derzeit können die vom Sondervermögen beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale den vorvertraglichen Informationen sowie der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) entnommen werden.

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.

Seit 15. Juli 2022 ist Bernhard Heinz neues Mitglied des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft.

Die Anteilklasse Berenberg European Small Cap - W GBP A wurde am 14. Juli 2022 aufgelegt.

Aufgrund der Einführung eines neuen Gebührenmodells wird die Verwaltungsvergütung ab dem 1. Juli 2022 mit der Portfoliomanager-Vergütung zusammengelegt.

Berenberg European Small Cap

Vermögensübersicht zum 30.06.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	728.040.236,01	100,25
1. Aktien	724.200.970,33	99,72
2. Bankguthaben	3.530.507,83	0,49
3. Sonstige Vermögensgegenstände	308.757,85	0,04
II. Verbindlichkeiten	-1.826.078,17	-0,25
III. Fondsvermögen	726.214.157,84	100,00

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

Berenberg European Small Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		724.200.970,33	99,72
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		643.972.735,70	88,68
Aktien				EUR		643.972.735,70	88,68
ALSO Holding AG Namens-Aktien SF 1	CH0024590272	STK	48.227	CHF	188,200	9.070.878,87	1,25
Bossard Holding AG Namens-Aktien SF 5	CH0238627142	STK	36.425	CHF	184,800	6.727.303,62	0,93
Burckhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027	STK	10.606	CHF	400,500	4.245.155,91	0,58
Comet Holding AG Nam.-Akt. SF 1	CH0360826991	STK	58.397	CHF	150,400	8.777.642,21	1,21
Inficon Holding AG Nam.-Aktien SF 5	CH0011029946	STK	9.407	CHF	752,000	7.069.822,11	0,97
Interroll Holding S.A. Nam.-Akt. SF 1	CH0006372897	STK	5.292	CHF	2.140,000	11.318.089,15	1,56
Kardex Holding AG Namens-Aktien SF 0,45	CH0100837282	STK	54.863	CHF	158,600	8.696.054,17	1,20
LEM HOLDING SA Namens-Aktien SF -,50	CH0022427626	STK	5.819	CHF	1.824,000	10.607.491,51	1,46
Medacta Group S.A. Nam.-Aktien SF -,10	CH0468525222	STK	103.655	CHF	91,100	9.437.308,12	1,30
Medartis Holding AG Namens-Aktien SF -,20	CH0386200239	STK	60.635	CHF	87,900	5.326.620,53	0,73
PolyPeptide Group AG Nam.-Akt. SF -,01	CH1110760852	STK	89.082	CHF	65,200	5.804.663,60	0,80
Sensirion Holding AG Namens-Aktien SF0,1	CH0406705126	STK	66.494	CHF	96,800	6.432.759,54	0,89
SKAN Group AG Nam.-Aktien SF 0,01	CH0013396012	STK	229.232	CHF	51,800	11.867.097,34	1,63
Swissquote Grp Holding S.A. Namens-Aktien SF 0,20	CH0010675863	STK	135.019	CHF	96,850	13.068.748,90	1,80
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	DK0060946788	STK	468.207	DKK	68,920	4.339.249,17	0,60
Chemometec AS Navne-Aktier DK 1	DK0060055861	STK	178.548	DKK	757,000	18.175.329,25	2,50
Netcompany Group A/S Navne-Aktier DK1	DK0060952919	STK	162.081	DKK	387,800	8.452.230,46	1,16
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707	STK	134.214	DKK	628,400	11.341.367,26	1,56
SP Group AS Navne-Aktier DK 2	DK0061027356	STK	410.888	DKK	313,500	17.321.776,10	2,39
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5	STK	49.444	EUR	146,400	7.238.601,60	1,00
Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	NL0012817175	STK	142.559	EUR	88,160	12.568.001,44	1,73
ATOSS Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104400	STK	55.088	EUR	121,000	6.665.648,00	0,92
Basler AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005102008	STK	86.729	EUR	76,500	6.634.768,50	0,91
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	29.396	EUR	45,870	1.348.394,52	0,19
Carel Industries S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005331019	STK	593.476	EUR	18,960	11.252.304,96	1,55
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	STK	195.946	EUR	36,420	7.136.353,32	0,98
Equasens S.A. Actions Port. EO 0,20	FR0012882389	STK	110.286	EUR	76,200	8.403.793,20	1,16
Fugro N.V. Aand.op naam DR EO 0,05	NL00150003E1	STK	358.495	EUR	12,040	4.316.279,80	0,59
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835	STK	81.577	EUR	119,500	9.748.451,50	1,34
Gruppo MutuiOnline S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004195308	STK	287.551	EUR	24,120	6.935.730,12	0,96
GVS S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005411209	STK	684.017	EUR	7,780	5.321.652,26	0,73
Harvia OYJ Registered Shares o.N.	FI4000306873	STK	348.855	EUR	27,060	9.440.016,30	1,30
ID Logistics Group Actions Port. EO -,50	FR0010929125	STK	26.035	EUR	264,500	6.886.257,50	0,95
Interparfums S.A. Actions Port. EO 3	FR0004024222	STK	157.724	EUR	45,150	7.121.216,02	0,98
Lotus Bakeries S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003604155	STK	3.326	EUR	5.240,000	17.428.240,00	2,40
MBB SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0ETBQ4	STK	80.328	EUR	102,000	8.193.456,00	1,13
Melexis N.V. Actions au Port. o.N.	BE0165385973	STK	61.201	EUR	68,450	4.189.208,45	0,58

Berenberg European Small Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Metso Outotec Oyj Registered Shares o.N.	FI0009014575	STK	1.186.059	EUR	7,150	8.480.321,85	1,17
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	STK	48.211	EUR	115,700	5.578.012,70	0,77
Revenio Group Corp. Registered Shares EO 15	FI0009010912	STK	167.197	EUR	42,520	7.109.216,44	0,98
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503	STK	40.061	EUR	282,500	11.317.232,50	1,56
Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004729759	STK	106.248	EUR	121,400	12.898.507,20	1,78
Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2	FR0013227113	STK	29.309	EUR	135,500	3.971.369,50	0,55
Solaria Energia Y Medio Ambi. Acciones Port. EO -,01	ES0165386014	STK	593.592	EUR	20,250	12.020.238,00	1,66
Somfy S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013199916	STK	34.320	EUR	124,000	4.255.680,00	0,59
Tinexta S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005037210	STK	274.428	EUR	22,260	6.108.767,28	0,84
4imprint Group PLC Registered Shares LS -,3846	GB0006640972	STK	323.633	GBP	23,200	8.725.491,69	1,20
Bytes Technology Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00BMH18Q19	STK	1.176.143	GBP	4,184	5.718.747,60	0,79
Diploma PLC Registered Shares LS -,05	GB0001826634	STK	329.654	GBP	22,280	8.535.376,08	1,18
discoverIE Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0000055888	STK	1.578.212	GBP	6,200	11.371.196,28	1,57
Kainos Group PLC Registered Shares LS-,005	GB00BZ0D6727	STK	753.028	GBP	11,090	9.704.916,35	1,34
Rotork PLC Registered Shares LS -,005	GB00BVFNZH21	STK	1.379.717	GBP	2,406	3.857.756,07	0,53
Treatt PLC Registered Shares LS -,02	GB00BKS7YK08	STK	354.702	GBP	7,590	3.128.632,40	0,43
Weir Group PLC, The Registered Shares LS -,125	GB0009465807	STK	492.442	GBP	13,630	7.800.098,15	1,07
AF Gruppen ASA Navne-Aksjer A NK 0,05	NO0003078107	STK	515.407	NOK	157,600	7.866.065,93	1,08
Crayon Group Holding ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010808892	STK	911.450	NOK	125,200	11.050.660,44	1,52
MediStim ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010159684	STK	667.953	NOK	282,500	18.273.233,90	2,52
AAK AB Namn-Aktier SK 1,67	SE0011337708	STK	604.315	SEK	166,900	9.415.800,66	1,30
Addlife AB Namn-Aktier B o.N.	SE0014401378	STK	529.648	SEK	153,600	7.594.795,72	1,05
Addtech AB Namn-Aktier B SK -,1875	SE0014781795	STK	477.592	SEK	133,400	5.947.718,67	0,82
BICO Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0013647385	STK	789.335	SEK	88,720	6.537.631,51	0,90
Biotage AB Namn-Aktier SK 1	SE0000454746	STK	238.215	SEK	181,000	4.025.179,24	0,55
Bufab AB Namn-Aktier o.N.	SE0005677135	STK	181.699	SEK	265,000	4.495.064,79	0,62
Cary Group Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0016609671	STK	1.074.957	SEK	63,350	6.357.337,32	0,88
CellaVision AB Namn-Aktier SK -,15	SE0000683484	STK	271.648	SEK	338,000	8.571.577,51	1,18
Concentric AB Namn-Aktier o.N.	SE0003950864	STK	553.057	SEK	176,400	9.107.643,42	1,25
Fortnox AB Namn-Aktier o.N.	SE0017161243	STK	1.323.982	SEK	47,000	5.809.215,44	0,80
HMS Networks AB Namn-Aktier o.N.	SE0009997018	STK	37.852	SEK	436,600	1.542.801,70	0,21
Instalco AB Namn-Aktier A	SE0017483506	STK	1.739.995	SEK	42,300	6.871.094,35	0,95
Lagercrantz Group AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0014990966	STK	1.197.074	SEK	82,850	9.258.722,24	1,27
Mips AB Namn-Aktier o.N.	SE0009216278	STK	107.760	SEK	446,300	4.489.748,50	0,62
Mycronic AB Namn-Aktier SK 1	SE0000375115	STK	444.182	SEK	143,900	5.967.044,74	0,82
NCAB Group AB(Publ) Namn-Aktier o.N.	SE0017160773	STK	1.198.095	SEK	51,650	5.776.956,88	0,80
Nolato AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0015962477	STK	1.277.971	SEK	55,000	6.561.773,46	0,90
OX2 AB Namn-Aktier o.N.	SE0016075337	STK	1.322.022	SEK	77,900	9.614.211,79	1,32
Sdiptech AB Aktier B Reg.Pref. o.N.	SE0003756758	STK	386.420	SEK	236,600	8.535.164,21	1,18

Berenberg European Small Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK	183.062	SEK	251,300	4.294.654,55	0,59
Troax Group AB Namn-Aktier A o.N.	SE0012729366	STK	210.638	SEK	177,000	3.480.547,25	0,48
Vitec Software Group AB Namn-Aktier B o.N.	SE0007871363	STK	184.282	SEK	443,400	7.628.096,01	1,05
Vitrolife AB Namn-Aktier SK 0,20	SE0011205202	STK	152.133	SEK	235,200	3.340.398,59	0,46
Xvivo Perfusion AB Namn-Aktier o.N.	SE0004840718	STK	602.761	SEK	214,500	12.070.075,48	1,66
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		80.228.234,63	11,05
Aktien				EUR		80.228.234,63	11,05
Digital Value S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005347429	STK	123.684	EUR	58,000	7.173.672,00	0,99
Technoprobe S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005482333	STK	1.083.040	EUR	6,730	7.288.859,20	1,00
Unipharm PLC Registered Shares EO -,08	IE00BJ5FQX74	STK	3.790.463	EUR	2,895	10.973.390,39	1,51
Devolver Digital Inc. Registered Shares DL -,0001	USU0858L1036	STK	2.640.543	GBP	0,625	1.917.884,22	0,26
GB Group PLC Registered Shares LS -,25	GB0006870611	STK	1.429.902	GBP	3,980	6.613.608,32	0,91
Team17 Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00BYVX2X20	STK	1.425.251	GBP	3,850	6.376.776,70	0,88
Genovis AB Namn-Aktier SK -,40	SE0002485979	STK	2.503.338	SEK	43,050	10.060.746,18	1,39
Sedana Medical AB Aktier o.N.	SE0015988373	STK	1.655.010	SEK	27,000	4.171.593,01	0,57
Surgical Science Sweden AB Aktier AK o.N.	SE0014428512	STK	910.814	SEK	152,800	12.992.436,30	1,79
Swedencare AB Namn-Aktier o.N.	SE0015988167	STK	1.561.893	SEK	86,820	12.659.268,31	1,74
Summe Wertpapiervermögen				EUR		724.200.970,33	99,72
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		3.530.507,83	0,49
Bankguthaben				EUR		3.530.507,83	0,49
Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
Guthaben in Fondswährung							
						2.593.969,79	0,36
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
						8.005,10	0,00
						3.717.871,37	0,05
						1.828.097,28	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
						31.889,93	0,00
						320.874,58	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		308.757,85	0,04
Dividendenansprüche						308.706,85	0,04
Sonstige Forderungen						51,00	0,00

Berenberg European Small Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-1.826.078,17	-0,25
Verwaltungsvergütung			-208.498,32	EUR		-208.498,32	-0,03
Verwahrstellenvergütung			-391.744,83	EUR		-391.744,83	-0,05
Portfoliomanagervergütung			-1.143.502,09	EUR		-1.143.502,09	-0,16
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-3.250,00	EUR		-3.250,00	0,00
Taxe d'abonnement			-63.416,27	EUR		-63.416,27	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-15.666,66	EUR		-15.666,66	0,00
Fondsvermögen				EUR		726.214.157,84	100,00
Berenberg European Small Cap - R A							
Anteilwert				EUR		134,78	
Ausgabepreis				EUR		141,52	
Rücknahmepreis				EUR		134,78	
Anteile im Umlauf				STK		361.387,732	
Berenberg European Small Cap - M A							
Anteilwert				EUR		139,72	
Ausgabepreis				EUR		139,72	
Rücknahmepreis				EUR		139,72	
Anteile im Umlauf				STK		1.502.674,902	
Berenberg European Small Cap - B A							
Anteilwert				EUR		144,44	
Ausgabepreis				EUR		144,44	
Rücknahmepreis				EUR		144,44	
Anteile im Umlauf				STK		1.273.023,377	
Berenberg European Small Cap - I A							
Anteilwert				EUR		110,74	
Ausgabepreis				EUR		110,74	
Rücknahmepreis				EUR		110,74	
Anteile im Umlauf				STK		2.552.050,116	

Berenberg European Small Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Berenberg European Small Cap - R CF A							
Anteilwert				EUR		79,31	
Ausgabepreis				EUR		79,31	
Rücknahmepreis				EUR		79,31	
Anteile im Umlauf				STK		13.263,658	

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

Berenberg European Small Cap

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019	Stück	232.124,856	EUR	28.601.921,67	EUR	123,22
2020	Stück	246.493,446	EUR	38.230.158,43	EUR	155,10
2021	Stück	471.345,809	EUR	102.358.482,43	EUR	217,16
30.06.2022	Stück	361.387,732	EUR	48.709.605,37	EUR	134,78

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	471.345,809
Ausgegebene Anteile	58.614,257
Zurückgenommene Anteile	-168.572,334
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	361.387,732

Berenberg European Small Cap

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019	Stück	1.120.601,639	EUR	140.441.731,76	EUR	125,33
2020	Stück	1.268.147,356	EUR	201.493.717,49	EUR	158,89
2021	Stück	1.674.509,400	EUR	375.201.482,88	EUR	224,07
30.06.2022	Stück	1.502.674,902	EUR	209.955.051,52	EUR	139,72

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.674.509,400
Ausgegebene Anteile	170.448,286
Zurückgenommene Anteile	-342.282,784
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.502.674,902

Berenberg European Small Cap

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019	Stück	584.671,000	EUR	74.483.815,01	EUR	127,39
2020	Stück	1.124.597,000	EUR	182.727.132,25	EUR	162,48
2021	Stück	1.185.615,000	EUR	273.327.937,39	EUR	230,54
30.06.2022	Stück	1.273.023,377	EUR	183.874.390,35	EUR	144,44

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.185.615,000
Ausgegebene Anteile	175.364,377
Zurückgenommene Anteile	-87.956,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.273.023,377

Berenberg European Small Cap

Berenberg European Small Cap - I A Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020 *)	Stück	1.278.594,696	EUR	160.449.004,58	EUR	125,49
2021	Stück	3.396.013,501	EUR	602.097.427,10	EUR	177,30
30.06.2022	Stück	2.552.050,116	EUR	282.623.166,54	EUR	110,74

*) Auflegedatum 02.07.2020

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.396.013,501
Ausgegebene Anteile	632.439,953
Zurückgenommene Anteile	-1.476.403,338
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	2.552.050,116

Berenberg European Small Cap

Berenberg European Small Cap - R CF A Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres
30.06.2022 *)	Stück 13.263,658	EUR 1.051.944,06	EUR 79,31

*) Auflegedatum 01.04.2022

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	13.263,658
Zurückgenommene Anteile	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	13.263,658

Berenberg European Small Cap

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2022

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage Berenberg European Small Cap mit den Anteilklassen R A, I A und M 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 - 6430 Schwyz
Tel. +41 58 442 12 91
info@tellco.ch

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

Der ausführliche Verkaufsprospekt inkl. Allgemeiner und Besonderer Vertragsbedingungen, die wesentlichen Informationen für Anleger (KIID), der Jahres- und Halbjahresbericht sowie die Aufstellung der Käufe/Verkäufe können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Berenberg European Small Cap

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2022

Publikationen

Das Sondervermögen betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der „fundinfo AG“ (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, Wesentliche Informationen für die Anlegerinnen und Anleger (KIID) 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 „fundinfo AG“ (www.fundinfo.com) publiziert.

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022 bei 7,22%.

Total Expense Ratio (TER) *)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 bei:

Anteilklasse	TER in %
Berenberg European Small Cap - R A	1,70
Berenberg European Small Cap - M A	0,95
Berenberg European Small Cap - I A	0,68
Berenberg European Small Cap R CF A (seit 1. April 2022)	0,99

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

Performance **)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022 bei:

Anteilklasse	Performance in %
Berenberg European Small Cap - R A	-37,94
Berenberg European Small Cap - M A	-37,64
Berenberg European Small Cap - I A	-37,54
Berenberg European Small Cap R CF A (seit 1. April 2022)	-20,69

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum seit der Auflegung bis zum 30. Juni 2022 bei:

Anteilklasse	Performance in %
Berenberg European Small Cap - R A	34,78
Berenberg European Small Cap - M A	39,72
Berenberg European Small Cap - I A	10,74
Berenberg European Small Cap R CF A (seit 1. April 2022)	-20,69

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