

Berenberg European Micro 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 K1821



Berenberg European Micro Cap

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Risikokennzahlen	5
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft	6
Vergütungspolitik des Portfoliomanagers	6
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	7 - 11
Vermögensübersicht	12
Vermögensaufstellung	13 - 17
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	18 - 20
Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	21 - 22

Berenberg European Micro Cap

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Luxembourg S.A.
R.C.S. Lux B 75.014
15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

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

Mitglieder des Aufsichtsrats

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

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

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands

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

Mitglieder des Vorstands

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

Ludmila Careri (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 15. Juli 2022)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Verwahrstelle, Register- und Transferstelle sowie Zahlstelle

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

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

Berenberg European Micro Cap

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

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

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

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

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

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 Micro Cap - R	LU1637618742	55.919.377,05	-32,56
Berenberg European Micro Cap - M	LU1637618825	551.269.914,83	-32,29
Berenberg European Micro Cap - B	LU1637619047	30.159.858,85	-32,04

Berenberg European Micro Cap

Risikokennzahlen

Berenberg European Micro Cap

Marktrisiko

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

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

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

Grad der Hebelwirkung

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

Berenberg European Micro Cap

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 Micro Cap

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

Allgemeines

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

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

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

Der Wert eines Anteils lautet auf die im Anhang des Verkaufsprospekts „Fondsübersicht“ festgelegte Währung (im Folgenden „Fondswährung“ genannt). Die Berichtswährung ist der Euro. Der Anteilwert wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft an jedem Bewertungstag errechnet. Die Bewertungstage sind im Anhang des Verkaufsprospekts „Fondsübersicht“ zu entnehmen. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Nettofondsvermögens des Fonds durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds. Um den Praktiken des Late Trading und des Market Timing entgegenzuwirken, wird die Berechnung nach Ablauf der Frist für die Annahme der Zeichnungs- und/oder Umtauschanträge, wie im Anhang des Verkaufsprospekts „Fondsübersicht“ oder im allgemeinen Teil des Verkaufsprospekts festgelegt, stattfinden. Das Nettofondsvermögen (im Folgenden auch „Inventarwert“ genannt) wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum zur Zeit der Inventarwertberechnung letzten verfügbaren handelbaren Kurs bewertet.
- b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente verkauft werden können.
- c) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die weder an einer Börse notiert noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar 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
- f) Alle nicht auf die Währung des Fonds lautenden Vermögenswerte werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung letztverfügbaren Devisenmittelkurs in die Währung des Fonds umgerechnet.
- g) Derivate (wie z.B. Optionen) werden grundsätzlich zu deren zum Bewertungszeitpunkt letztverfügbaren Börsenkursen bzw. Maklerpreisen bewertet. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag einer Position ist, erfolgt die Bewertung der entsprechenden Position zu ihrem jeweiligen Schlussabrechnungspreis („settlement price“). Optionen auf Indizes ohne Durchschnittsberechnung werden über das Black & Scholes Modell, Optionen auf Indizes mit Durchschnittsberechnung (asiatische Optionen) werden über die Levy-Approximation bewertet. Die Bewertung von Swaps inkl. Credit Default Swaps erfolgt in regelmäßiger und nachvollziehbarer Form. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- h) Die auf Wertpapiere bzw. Geldmarktpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

Sofern für den Fonds gemäß Artikel 1 Absatz 4 des Verwaltungsreglements unterschiedliche Anteilklassen eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den in diesem Artikel genannten Kriterien für jede Anteilklasse separat.

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

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

Berenberg European Micro Cap

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

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 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 Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	1,0006
EUR - DKK	7,4365
EUR - GBP	0,8605
EUR - NOK	10,3264
EUR - SEK	10,7118
EUR - USD	1,0453

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 Micro 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.

Erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee)

Ferner kann der Portfoliomanager bei jeder Anteilklasse eine erfolgsabhängige Vergütung erhalten. Diese beträgt 20% (Partizipation) aus dem Wert, um den die Anteilwertentwicklung die Entwicklung des Vergleichsindex am Ende der Abrechnungsperiode übersteigt (Outperformance über dem Vergleichsindex), multipliziert mit dem Durchschnittswert aller Inventarwerte in der Abrechnungsperiode. Es steht dem Portfoliomanager frei, für den Fonds oder die jeweilige Anteilklasse eine niedrigere Vergütung anzusetzen.

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

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

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

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

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

wobei:

PERF_FEE_ Performance Fee in der Währung der jeweiligen Anteilklasse am Ende der Periode t, t+1 usw.

PART: Partizipation

PERF Fonds: Performance des Fonds in der Periode t bzw. t+1

PERF Bench: Performance der Benchmark in der Periode t bzw. t+1

NAV Durch: durchschnittlicher Nettoinventarwert der Anteilklasse in der Periode t bzw. t+1

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

Unterschreitet die Anteilwertentwicklung am Ende einer Abrechnungsperiode die Performance des Vergleichsindex (negative Benchmark-Abweichung), so erhält der Portfoliomanager keine erfolgsabhängige Vergütung. Entsprechend der Berechnung bei positiver Benchmark-Abweichung wird der negative Betrag pro Anteilwert errechnet und auf die nächste Abrechnungsperiode vorgetragen. Für die nachfolgende Abrechnungsperiode erhält der Portfoliomanager nur dann eine erfolgsabhängige Vergütung, wenn der aus positiver Benchmark-Abweichung errechnete Betrag den negativen Vortrag aus der vorangegangenen Abrechnungsperiode am Ende der Abrechnungsperiode übersteigt. In diesem Fall besteht der Vergütungsanspruch aus der Differenz beider Beträge. Ein verbleibender negativer Betrag pro Anteilwert wird wieder in die neue Abrechnungsperiode vorgetragen. Ergibt sich am Ende der nächsten Abrechnungsperiode erneut eine negative Benchmark-Abweichung, so wird der vorhandene negative Vortrag um den aus dieser negativen Benchmark-Abweichung errechneten Betrag erhöht. Bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs werden negative Vorträge der vorangegangenen fünf Abrechnungsperioden berücksichtigt.

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

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

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

Die erfolgsabhängige Vergütung wird durch den Vergleich der Entwicklung des Vergleichsindex mit der Anteilwertentwicklung, die nach der BVI Methode berechnet wird, in der Abrechnungsperiode ermittelt.

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

Berenberg European Micro Cap

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

Entsprechend dem Ergebnis eines täglichen Vergleichs wird eine angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Fonds zurückgestellt. Liegt die Anteilwertentwicklung während der Abrechnungsperiode unter dem Vergleichsindex, so wird eine in der jeweiligen Abrechnungsperiode bisher zurückgestellte, erfolgsabhängige Vergütung entsprechend dem täglichen Vergleich wieder aufgelöst. Die am Ende der Abrechnungsperiode bestehende, zurückgestellte erfolgsabhängige Vergütung kann entnommen werden.

Falls der Vergleichsindex entfallen sollte, wird die Gesellschaft einen angemessenen anderen Index festlegen, der an die Stelle des genannten Index tritt.

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

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 187.569,05 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 (ungeprüft)

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-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 (ungeprüft)

Konventionelles Produkt – Artikel 6

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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.

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

Berenberg European Micro Cap

Vermögensübersicht zum 30.06.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	639.174.510,65	100,29
1. Aktien	637.246.023,61	99,98
2. Bankguthaben	1.638.422,95	0,26
3. Sonstige Vermögensgegenstände	290.064,09	0,05
II. Verbindlichkeiten	-1.825.359,92	-0,29
III. Fondsvermögen	637.349.150,73	100,00

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

Berenberg European Micro 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		637.246.023,61	99,98
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		297.608.932,33	46,69
Aktien				EUR		297.608.932,33	46,69
Comet Holding AG Nam.-Akt. SF 1	CH0360826991	STK	27.095	CHF	150,400	4.072.644,41	0,64
Chemometec AS Navne-Aktier DK 1	DK0060055861	STK	33.923	DKK	757,000	3.453.198,55	0,54
SP Group AS Navne-Aktier DK 2	DK0061027356	STK	194.239	DKK	313,500	8.188.519,67	1,28
Trifork Holding AG Namens-Aktien SF -,10	CH1111227810	STK	473.609	DKK	183,000	11.654.736,37	1,83
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5	STK	40.844	EUR	146,400	5.979.561,60	0,94
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633	STK	93.236	EUR	33,700	3.142.053,20	0,49
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	42.090	EUR	119,000	5.008.710,00	0,79
Aubay Technology S.A. Actions Port. EO 0,5	FR0000063737	STK	90.063	EUR	48,400	4.359.049,20	0,68
B&C Speakers S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0001268561	STK	392.605	EUR	13,600	5.339.428,00	0,84
Cembre S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001128047	STK	216.470	EUR	25,000	5.411.750,00	0,85
EL.EN. S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005453250	STK	208.101	EUR	12,350	2.570.047,35	0,40
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108	STK	172.695	EUR	36,400	6.286.098,00	0,99
Grenergy Renovables S.A. Acciones Port. EO -,15	ES0105079000	STK	238.035	EUR	33,880	8.064.625,80	1,27
Incap Oyj Registered Shares o.N.	FI0009006407	STK	211.467	EUR	11,460	2.423.411,82	0,38
La Francaise de L'Energie Actions au Porteur EO 1	FR0013030152	STK	48.649	EUR	51,200	2.490.828,80	0,39
MBB SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0ETBQ4	STK	55.515	EUR	102,000	5.662.530,00	0,89
MotorK Ltd. Registered Shares EO -,01	GB00BMXH3352	STK	1.522.771	EUR	3,380	5.146.965,98	0,81
Nexus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005220909	STK	114.235	EUR	50,000	5.711.750,00	0,90
Optomed OY Registered Shares Cl.A EO 0,05	FI4000410881	STK	1.260.208	EUR	3,405	4.291.008,24	0,67
Pharmanutra S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005274094	STK	202.918	EUR	60,300	12.235.955,40	1,92
Schoeller-Bleckm. Oilf. Equ.AG Inhaber-Aktien EO 1	AT0000946652	STK	134.843	EUR	53,700	7.241.069,10	1,14
Siili Solutions Oyj Registered Shares o.N.	FI4000043435	STK	310.694	EUR	14,000	4.349.716,00	0,68
STEMMER IMAGING AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G9MZ9	STK	161.190	EUR	28,200	4.545.558,00	0,71
Sword Group SE Actions au Port. EO 1	FR0004180578	STK	133.757	EUR	36,000	4.815.252,00	0,76
Talenom Oyj Registered Shares o.N.	FI4000153580	STK	765.462	EUR	9,700	7.424.981,40	1,16
USU Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0BVU28	STK	246.746	EUR	17,850	4.404.416,10	0,69
Viscom AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007846867	STK	392.846	EUR	9,220	3.622.040,12	0,57
4imprint Group PLC Registered Shares LS -,3846	GB0006640972	STK	213.906	GBP	23,200	5.767.134,46	0,90
Avon Protection PLC Registered Shares LS 1	GB0000667013	STK	452.579	GBP	9,835	5.172.707,11	0,81
discoverIE Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0000055888	STK	547.128	GBP	6,200	3.942.119,23	0,62
Hunting PLC Registered Shares LS -,25	GB0004478896	STK	1.304.397	GBP	2,160	3.274.256,27	0,51
MaxCyte Inc. Registered Shares DL -,01	US57777K1060	STK	1.094.006	GBP	3,800	4.831.171,18	0,76
Porvair PLC Registered Shares LS -,02	GB0006963689	STK	691.396	GBP	5,420	4.354.870,80	0,68
Treatt PLC Registered Shares LS -,02	GB00BKS7YK08	STK	815.885	GBP	7,590	7.196.475,48	1,13
ArcticZymes Technologies ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010014632	STK	1.509.944	NOK	78,900	11.536.893,94	1,81
Bouvet ASA Navne-Aksjer NK 0,10	NO0010360266	STK	1.168.757	NOK	58,900	6.666.387,83	1,05

Berenberg European Micro 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 *)
ContextVision AB Namn-Aktier SK 0,025	SE0014731154	STK	3.895.956	NOK	7,550	2.848.472,63	0,45
MediStim ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010159684	STK	391.892	NOK	282,500	10.721.015,07	1,68
TGS ASA Navne-Aksjer NK 0,25	NO0003078800	STK	380.883	NOK	138,300	5.101.111,61	0,80
Bactiguard Holding AB (Publ) Namn-Aktier B o.N.	SE0005878741	STK	303.158	SEK	112,000	3.169.747,01	0,50
C-Rad AB Namn-Aktier B o.N.	SE0002016352	STK	1.173.889	SEK	38,950	4.268.468,10	0,67
CellaVision AB Namn-Aktier SK -,15	SE0000683484	STK	123.228	SEK	338,000	3.888.334,73	0,61
Fasadgruppen Group AB Aktier o.N.	SE0015195771	STK	607.942	SEK	84,300	4.784.397,64	0,75
Green Landscaping Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0010985028	STK	916.895	SEK	66,500	5.692.182,22	0,89
Infrea AB Namn-Aktier o.N.	SE0010600106	STK	1.120.803	SEK	20,500	2.144.967,37	0,34
INVISIO AB Namn-Aktier SK 1	SE0001200015	STK	560.747	SEK	147,600	7.726.643,25	1,21
Lime Technologies AB Namn-Aktier o.N.	SE0011870195	STK	330.324	SEK	224,200	6.913.743,80	1,08
Medcap AB Namn-Aktier SK -,40	SE0009160872	STK	318.359	SEK	179,600	5.337.784,16	0,84
NCAB Group AB(Publ) Namn-Aktier o.N.	SE0017160773	STK	1.139.483	SEK	51,650	5.494.342,40	0,86
Nederman Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0011204510	STK	428.679	SEK	153,800	6.154.972,11	0,97
Netel Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0016798417	STK	1.666.666	SEK	41,850	6.511.508,07	1,02
Note AB Namn-Aktier SK -,50	SE0001161654	STK	347.162	SEK	193,400	6.267.959,71	0,98
OEM International AB Namn-Aktier(POST SPLIT) B o.N.	SE0017766843	STK	1.076.916	SEK	65,400	6.575.020,67	1,03
Stockwik Förvaltning AB Aktier o.N.	SE0012257970	STK	536.440	SEK	67,300	3.370.340,37	0,53

An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 339.637.091,28 53,29

Aktien

EUR 339.637.091,28 53,29

2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9	STK	106.077	EUR	90,500	9.599.968,50	1,51
Admicom Oyj Registered Shares o.N.	FI4000251830	STK	97.478	EUR	50,400	4.912.891,20	0,77
Detection Technology Oyj Registered Shares o.N.	FI4000115464	STK	281.278	EUR	19,600	5.513.048,80	0,86
Digital Value S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005347429	STK	148.071	EUR	58,000	8.588.118,00	1,35
Duell Oyj Registered Shares EUR 1	FI4000513072	STK	1.019.788	EUR	3,245	3.309.212,06	0,52
EQS Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0005494165	STK	323.695	EUR	29,300	9.484.263,50	1,49
Groupe Berkem Actions Nominatives EO 2,25	FR00140069V2	STK	1.015.000	EUR	8,590	8.718.850,00	1,37
Labomar S.p.A. Azioni nom.	IT0005421646	STK	682.212	EUR	8,100	5.525.917,20	0,87
LeadDesk Oyj Registered Shares EO1	FI4000364120	STK	419.115	EUR	9,620	4.031.886,30	0,63
Lemonsoft Oyj Registered Shares EUR 1	FI4000512678	STK	409.099	EUR	12,600	5.154.647,40	0,81
Medica S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005460149	STK	73.581	EUR	32,100	2.361.950,10	0,37
Mensch u. Maschine Software SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006580806	STK	109.922	EUR	47,600	5.232.287,20	0,82
Nynomic AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MSN11	STK	285.726	EUR	30,300	8.657.497,80	1,36
Uniphar PLC Registered Shares EO -,08	IE00BJ5FQX74	STK	1.927.620	EUR	2,895	5.580.459,90	0,88
AB Dynamics PLC Registered Shares LS -,01	GB00B9GQVG73	STK	98.555	GBP	11,600	1.328.574,08	0,21
Accesso Technology Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0001771426	STK	1.206.383	GBP	6,140	8.608.008,86	1,35
Advanced Medical Solut.Grp PLC Registered Shares LS -,05	GB0004536594	STK	2.796.852	GBP	2,950	9.588.278,21	1,50
Alpha Fin.Markets Consult.plc Registered Shares	GB00BF16C058	STK	2.494.796	GBP	3,900	11.307.035,91	1,77
Alpha FX Group PLC Registered Shares LS -,002	GB00BF1TM596	STK	429.787	GBP	15,600	7.791.606,28	1,22

Berenberg European Micro 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 *)
Anpario PLC Registered Shares LS -,23	GB00B3NWT178	STK	620.221	GBP	5,100	3.675.917,61	0,58
Big Technologies PLC Registered Shares LS -,10	GB00BN2TR932	STK	1.749.538	GBP	2,250	4.574.619,99	0,72
Bioventix PLC Registered Shares LS -,05	GB00B4QVDF07	STK	49.193	GBP	34,500	1.972.293,43	0,31
Calnex Solutions PLC Registered Shares LS -,00125	GB00BMBK7016	STK	569.307	GBP	1,610	1.065.176,37	0,17
Diaceutics PLC Registered Shares LS -,002	GB00BJQTGV64	STK	5.425.207	GBP	0,915	5.768.813,95	0,91
dotDigital Group PLC Registered Shares LS -,005	GB00B3W40C23	STK	5.925.611	GBP	0,696	4.792.824,24	0,75
EKF Diagnostics Holdings PLC Registered Shares LS -,01	GB0031509804	STK	6.863.462	GBP	0,320	2.552.362,39	0,40
Ergomed PLC Registered Shares LS -,01	GB00BN7ZCY67	STK	525.217	GBP	10,040	6.128.040,30	0,96
Focusrite PLC Registered Shares LS -,001	GB00BSBMW716	STK	545.885	GBP	10,250	6.502.407,03	1,02
Inspiration Healthcare Grp PLC Registered Shares LS -,10	GB00BXDZL105	STK	5.932.251	GBP	0,885	6.101.152,98	0,96
Judges Scientific PLC Registered Shares LS -,05	GB0032398678	STK	120.574	GBP	73,000	10.228.822,78	1,60
Made Tech Group PLC Registered Shares LS -,0005	GB00BLGYDT21	STK	4.550.000	GBP	0,370	1.956.420,69	0,31
Midwich Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00BYSXWW41	STK	980.666	GBP	5,870	6.689.726,23	1,05
Science Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B39GTJ17	STK	354.596	GBP	3,910	1.611.238,07	0,25
SDI Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B3FBWW43	STK	7.596.511	GBP	1,470	12.977.189,04	2,04
Sopheon PLC Registered Shares LS -,20	GB00BSZM1369	STK	899.425	GBP	5,250	5.487.485,47	0,86
Supreme PLC Registered Shares LS -,10	GB00BDT89C08	STK	3.212.892	GBP	1,250	4.667.187,68	0,73
TRACSiS PLC Registered Shares LS -,004	GB00B28HSF71	STK	891.489	GBP	9,350	9.686.719,52	1,52
Trellus Health PLC Registered Shs LS -,0006	GB00BNNFM402	STK	477.028	GBP	0,140	77.610,60	0,01
Verici Dx PLC Registered Shares LS -,001	GB00BM8HZD43	STK	137.269	GBP	0,230	36.690,15	0,01
Water Intelligence PLC Registered Shares LS -,01	GB00BZ973D04	STK	853.982	GBP	6,650	6.599.628,47	1,04
Xpediator PLC Registered Shares LS -,05	GB00BF6P5V92	STK	11.512.111	GBP	0,333	4.448.317,15	0,70
Huddly AS Navne-Aksjer NK -,000625	NO0010776990	STK	6.712.511	NOK	6,000	3.900.203,94	0,61
Inify Laboratories AB Namn-Aktier SK o.N.	SE0017486103	STK	282.090	NOK	8,499	232.170,25	0,04
ADDvise Group AB Namn-Aktier B SK 1	SE0007464862	STK	15.515.322	SEK	6,600	9.559.656,19	1,50
Bahnhof AB Namn-Aktier AK B o.N.	SE0010442418	STK	1.556.046	SEK	33,400	4.851.839,69	0,76
Bredband2 I Skandinavien AB Namn-Aktier SK 0,025	SE0000648669	STK	19.878.452	SEK	1,800	3.340.354,90	0,52
Devyser Diagnostics AB Namn-Aktier o.N.	SE0016588867	STK	1.000.000	SEK	69,970	6.532.048,77	1,02
Exsitec Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0014035762	STK	679.207	SEK	189,000	11.983.991,77	1,88
Generic Sweden AB Namn-Aktier o.N.	SE0001790791	STK	728.151	SEK	53,900	3.663.935,00	0,57
Genovis AB Namn-Aktier SK -,40	SE0002485979	STK	2.858.261	SEK	43,050	11.487.157,72	1,80

Berenberg European Micro 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 *)
Integrum AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009807266	STK	717.493	SEK	50,000	3.349.077,65	0,53
Irisity AB Namn-Aktier o.N.	SE0005365681	STK	1.464.015	SEK	19,660	2.686.993,31	0,42
Mentice AB Navne-Aktier SK -,20	SE0012673291	STK	932.391	SEK	72,000	6.267.121,49	0,98
MilDef Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0016074249	STK	675.338	SEK	57,100	3.599.936,50	0,56
Seafire Capital AB Namn-Aktier SK 10	SE0009779796	STK	2.830.000	SEK	25,000	6.604.865,66	1,04
Sedana Medical AB Aktier o.N.	SE0015988373	STK	1.059.665	SEK	27,000	2.670.975,47	0,42
SignUp Software AB Namn-Aktier o.N.	SE0017085020	STK	721.400	SEK	96,700	6.512.386,34	1,02
Surgical Science Sweden AB Aktier AK o.N.	SE0014428512	STK	701.328	SEK	152,800	10.004.193,36	1,57
Swedencare AB Namn-Aktier o.N.	SE0015988167	STK	436.085	SEK	86,820	3.534.503,98	0,55
SyntheticMR AB Aktier AK o.N.	SE0015987946	STK	1.869.145	SEK	32,900	5.740.853,12	0,90
W5 Solutions AB Namn-Aktier o.N.	SE0016786040	STK	34.104	SEK	69,000	219.680,73	0,03
Summe Wertpapiervermögen				EUR		637.246.023,61	99,98
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		1.638.422,95	0,26
Bankguthaben				EUR		1.638.422,95	0,26
Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
Guthaben in Fondswährung				EUR		698.737,20	0,11
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen				DKK		4.328,35	0,00
				SEK		99.284,27	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen				CHF		63.546,86	0,01
				GBP		743.303,70	0,14
				USD		2.636,10	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		290.064,09	0,05
Dividendenansprüche				EUR		290.021,59	0,05
Sonstige Forderungen				EUR		42,50	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-181.576,34	-0,03
Kredite bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen				NOK		-1.875.029,94	-0,03

Berenberg European Micro 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		-1.643.783,58	-0,26
Verwaltungsvergütung		EUR	-225.710,95	EUR		-225.710,95	-0,04
Verwahrstellenvergütung		EUR	-121.298,17	EUR		-121.298,17	-0,02
Portfoliomanagervergütung		EUR	-1.204.024,18	EUR		-1.204.024,18	-0,19
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.250,00	EUR		-3.250,00	0,00
Taxe d'abonnement		EUR	-80.750,28	EUR		-80.750,28	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-8.750,00	EUR		-8.750,00	0,00
Fondsvermögen				EUR		637.349.150,73	100,00
Berenberg European Micro Cap - R							
Anteilwert				EUR		150,07	
Ausgabepreis				EUR		157,57	
Rücknahmepreis				EUR		150,07	
Anteile im Umlauf				STK		372.632,726	
Berenberg European Micro Cap - M							
Anteilwert				EUR		154,89	
Ausgabepreis				EUR		154,89	
Rücknahmepreis				EUR		154,89	
Anteile im Umlauf				STK		3.559.086,323	
Berenberg European Micro Cap - B							
Anteilwert				EUR		158,41	
Ausgabepreis				EUR		158,41	
Rücknahmepreis				EUR		158,41	
Anteile im Umlauf				STK		190.386,000	

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

Berenberg European Micro Cap

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019	Stück 385.483,427	EUR 46.620.151,41	EUR 120,94
2020	Stück 299.899,053	EUR 47.722.803,33	EUR 159,13
2021	Stück 415.123,960	EUR 92.377.603,24	EUR 222,53
30.06.2022	Stück 372.632,726	EUR 55.919.377,05	EUR 150,07

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	415.123,960
Ausgegebene Anteile	34.862,040
Zurückgenommene Anteile	-77.353,274
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	372.632,726

Berenberg European Micro Cap

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019	Stück 3.449.622,376	EUR 424.560.351,40	EUR 123,07
2020	Stück 3.517.667,168	EUR 572.332.429,89	EUR 162,70
2021	Stück 3.589.094,475	EUR 820.976.709,57	EUR 228,74
30.06.2022	Stück 3.559.086,323	EUR 551.269.914,83	EUR 154,89

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.589.094,475
Ausgegebene Anteile	267.451,884
Zurückgenommene Anteile	-297.460,036
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	3.559.086,323

Berenberg European Micro Cap

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019	Stück 163.097,000	EUR 20.246.243,48	EUR 124,14
2020	Stück 175.295,000	EUR 28.930.268,17	EUR 165,04
2021	Stück 191.975,496	EUR 44.748.143,77	EUR 233,09
30.06.2022	Stück 190.386,000	EUR 30.159.858,85	EUR 158,41

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	191.975,496
Ausgegebene Anteile	21.958,000
Zurückgenommene Anteile	-23.547,496
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	190.386,000

Berenberg European Micro Cap

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

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

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

Vertreterin und Zahlstelle

Vertreterin:	1741 Fund Solutions AG Burggraben 16 CH - 9000 St. Gallen Tel. +41 58 458 48 00 Fax +41 58 458 48 10 info@1741fs.com	Zahlstelle:	Tellco AG Bahnhofstraße 4 CH - 6431 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.

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 5,85%.

Berenberg European Micro Cap

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

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 inklusive Performance Fee in %	TER ohne Performance Fee in %
Berenberg European Micro Cap - R	4,17	1,64
Berenberg European Micro Cap - M	3,64	0,89

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

Performance **)

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

Anteilklasse	Performance in %
Berenberg European Micro Cap - R	-32,56
Berenberg European Micro Cap - M	-32,29

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

Berenberg European Micro Cap - R	50,07
Berenberg European Micro Cap - M	54,89

**) 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.