

Berenberg European Micro Cap

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2023**

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter
(fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Lux K1821



Berenberg European Micro Cap

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	5 - 9
Vermögensübersicht	10
Vermögensaufstellung	11 - 15
Ertrags- und Aufwandsrechnung	16
Entwicklung des Fondsvermögens	17
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	18 - 20
Anlagen (ungeprüft)	21 - 25
Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD	21 - 22
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012	22
Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	23 - 24
Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess	25

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

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

Mitglieder des Aufsichtsrats

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

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

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzende des Vorstands

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

Mitglieder des Vorstands

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

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

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

Verwahrstelle, Register- und Transferstelle sowie Zahlstelle

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

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Vertreter in der Schweiz

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

Zahlstelle in der Schweiz

Tellco AG
Bahnhofstraße 4, CH - 6430 Schwyz

Portfoliomanager

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

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

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

Cabinet de révision agréé

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

Berenberg European Micro Cap

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

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

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.

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

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

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

Anteilklasse	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
Berenberg European Micro Cap - R	LU1637618742	48.048.061,74	0,25
Berenberg European Micro Cap - M	LU1637618825	499.818.730,80	0,62
Berenberg European Micro Cap - B	LU1637619047	27.178.714,08	0,95

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

Berenberg European Micro Cap

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

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 festgelegten Bewertungsregeln festlegt.
- d) Anteile an OGAW und/oder OGA werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung zuletzt festgestellten und erhältlichen Inventarwert, ggf. unter Berücksichtigung einer Rücknahmegebühr, bewertet.
- e) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 30 Tagen können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden.
- f) Alle nicht auf die Währung des Fonds lautenden Vermögenswerte werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung letztverfügbaren Devisenmittelkurs in die Währung des Fonds umgerechnet.
- g) Derivate (wie z.B. Optionen) werden grundsätzlich zu deren zum Bewertungszeitpunkt letztverfügbaren Börsenkursen bzw. Maklerpreisen bewertet. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag einer Position ist, erfolgt die Bewertung der entsprechenden Position zu ihrem jeweiligen Schlussabrechnungspreis („settlement price“). Optionen auf Indizes ohne Durchschnittsberechnung werden über das Black & Scholes Modell, Optionen auf Indizes mit Durchschnittsberechnung (asiatische Optionen) werden über die Levy-Approximation bewertet. Die Bewertung von Swaps inkl. Credit Default Swaps erfolgt in regelmäßiger und nachvollziehbarer Form. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- h) Die auf Wertpapiere bzw. Geldmarktpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

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

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

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

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

Berenberg European Micro Cap

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Auf die Erträge des Fonds wird ein Ertragsausgleichsverfahren gerechnet. Damit werden die während des Geschäftsjahres angefallenen Erträge, die der Anteilnehmer als Teil des Ausgabepreises bezahlen muss und die der Verkäufer von Anteilscheinen als Teil des Rücknahmepreises vergütet erhält, fortlaufend verrechnet. Die angefallenen Aufwendungen werden entsprechend berücksichtigt. Bei der Berechnung des Ertragsausgleiches wird ein Verfahren angewendet, das den jeweils gültigen Regelungen des deutschen Investmentgesetzes bzw. Investmentsteuergesetzes entspricht.

Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung gemäß den oben aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht machen, ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertete Regeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

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

Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen

Die auf den Verkäufen von Wertpapieren realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises der verkauften Wertpapiere berechnet.

Devisenkurse

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

Währung	Kurs
EUR - CHF	0,9758
EUR - DKK	7,4458
EUR - GBP	0,8579
EUR - NOK	11,6869
EUR - SEK	11,7824
EUR - USD	1,0909

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung

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

Berenberg European Micro Cap

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

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

Die Portfoliomanagervergütung ist in der Verwaltungsvergütung inkludiert.

Erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee)

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

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

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

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

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

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

wobei:

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

PART: Partizipation

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

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

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

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

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

Berenberg European Micro Cap

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee) (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Transaktionskosten

Für den am 30. Juni 2023 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von 148.223,81 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).

Berenberg European Micro Cap

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Besteuerung

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von 0,01% p.a. für institutionelle Anteilklassen und 0,05% p.a. für nicht institutionelle Anteilklassen gemäß Artikel 174 des Gesetzes von 2010. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen Vermögenswerte des Fonds angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder Verwahrstelle noch Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die für den Erwerb, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und, falls angebracht, beraten lassen.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise für jede Anteilklasse sind jeweils am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Zahlstellen des Fonds im Ausland zur Information verfügbar und werden gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes, in dem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind, sowie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.universal-investment.com), veröffentlicht. Der Inventarwert kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden und wird ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch im RESA und in einer Luxemburger Tageszeitung sowie falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Veränderung des Wertpapierbestandes im Berichtszeitraum ist kostenlos am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft, über die Verwahrstelle sowie über jede Zahlstelle erhältlich.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

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

Berenberg European Micro Cap

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	576.448.538,27	100,24
1. Aktien	574.538.602,19	99,91
2. Bankguthaben	1.792.714,40	0,31
3. Sonstige Vermögensgegenstände	117.221,68	0,02
II. Verbindlichkeiten	-1.403.031,65	-0,24
III. Fondsvermögen	575.045.506,62	100,00

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

Berenberg European Micro Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		574.538.602,19	99,91
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		284.198.133,71	49,42
Aktien				EUR		284.198.133,71	49,42
Comet Holding AG Nam.-Akt. SF 1	CH0360826991	STK	36.208	CHF	228,400	8.475.002,25	1,47
Chemometec AS Navne-Aktier DK 1	DK0060055861	STK	103.173	DKK	466,000	6.457.146,04	1,12
SP Group AS Navne-Aktier DK 2	DK0061027356	STK	152.828	DKK	263,000	5.398.179,38	0,94
Trifork Holding AG Namens-Aktien SF -,10	CH1111227810	STK	443.772	DKK	138,200	8.236.763,06	1,43
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5	STK	37.805	EUR	123,800	4.680.259,00	0,81
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633	STK	132.316	EUR	25,250	3.340.979,00	0,58
Aubay Technology S.A. Actions Port. EO 0,5	FR0000063737	STK	85.321	EUR	47,600	4.061.279,60	0,71
B&C Speakers S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0001268561	STK	392.578	EUR	14,150	5.554.978,70	0,97
Basler AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005102008	STK	228.929	EUR	17,100	3.914.685,90	0,68
Cembre S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001128047	STK	173.700	EUR	30,600	5.315.220,00	0,92
Digital Value S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005347429	STK	120.870	EUR	59,500	7.191.765,00	1,25
EL.EN. S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005453250	STK	349.411	EUR	10,990	3.840.026,89	0,67
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108	STK	96.081	EUR	75,200	7.225.291,20	1,26
Grenergy Renovables S.A. Acciones Port. EO -,15	ES0105079000	STK	168.897	EUR	28,200	4.762.895,40	0,83
La Francaise de L'Energie Actions au Porteur EO 1	FR0013030152	STK	61.579	EUR	48,300	2.974.265,70	0,52
MotorK Ltd. Registered Shares EO -,01	GB00BMXH3352	STK	1.497.690	EUR	2,260	3.384.779,40	0,59
Nexus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005220909	STK	79.823	EUR	56,500	4.509.999,50	0,78
Optomed OY Registered Shares Cl.A EO 0,05	FI4000410881	STK	1.000.362	EUR	3,140	3.141.136,68	0,55
Pharmanutra S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005274094	STK	98.827	EUR	60,700	5.998.798,90	1,04
Schoeller-Bleckm. Oilf. Equ.AG Inhaber-Aktien EO 1	AT0000946652	STK	129.136	EUR	53,100	6.857.121,60	1,19
Silli Solutions Oyj Registered Shares o.N.	FI4000043435	STK	297.694	EUR	15,900	4.733.334,60	0,82
STEMMER IMAGING AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G9MZ9	STK	78.686	EUR	38,900	3.060.885,40	0,53
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK	12.712	EUR	24,350	309.537,20	0,05
Sword Group SE Actions au Port. EO 1	FR0004180578	STK	129.338	EUR	41,000	5.302.858,00	0,92
Talenom Oyj Registered Shares o.N.	FI4000153580	STK	724.018	EUR	7,270	5.263.610,86	0,92
Viscom AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007846867	STK	384.502	EUR	9,200	3.537.418,40	0,62
X-FAB Silicon Foundries SE Actions Nominatives o.N.	BE0974310428	STK	579.249	EUR	9,920	5.746.150,08	1,00
Avon Protection PLC Registered Shares LS 1	GB0000667013	STK	531.239	GBP	8,520	5.275.855,32	0,92
Hunting PLC Registered Shares LS -,25	GB0004478896	STK	2.196.897	GBP	1,994	5.106.204,24	0,89
MaxCyte Inc. Registered Shares DL -,01	US57777K1060	STK	1.094.006	GBP	3,500	4.463.248,63	0,78
Porvair PLC Registered Shares LS -,02	GB0006963689	STK	718.474	GBP	6,340	5.309.622,52	0,92
Treant PLC Registered Shares LS -,02	GB00BKS7YK08	STK	770.066	GBP	6,250	5.610.108,99	0,98
Trifast PLC Registered Shares LS -,05	GB0008883927	STK	3.862.675	GBP	0,784	3.529.941,95	0,61
ArcticZymes Technologies ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010014632	STK	1.692.384	NOK	40,000	5.792.413,73	1,01
Bouvet ASA Navne-Aksjer NK 0,10	NO0010360266	STK	1.021.324	NOK	64,900	5.671.643,26	0,99
ContextVision AB Namn-Aktier SK 0,025	SE0014731154	STK	4.137.003	NOK	8,480	3.001.804,19	0,52
MediStim ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010159684	STK	360.207	NOK	279,000	8.599.179,68	1,50

Berenberg European Micro Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
TGS ASA Navne-Aksjer NK 0,25	NO0003078800	STK	513.863	NOK	159,700	7.021.872,45	1,22
C-Rad AB Namn-Aktier B o.N.	SE0002016352	STK	976.527	SEK	27,400	2.270.915,93	0,39
Fasadgruppen Group AB Aktier o.N.	SE0015195771	STK	765.942	SEK	84,800	5.512.618,96	0,96
Green Landscaping Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0010985028	STK	883.158	SEK	75,600	5.666.650,67	0,99
Hanza AB Namn-Aktier o.N.	SE0005878543	STK	822.891	SEK	95,000	6.634.865,99	1,15
Infrea AB Namn-Aktier o.N.	SE0010600106	STK	880.938	SEK	24,400	1.824.321,63	0,32
INVISIO AB Namn-Aktier SK 1	SE0001200015	STK	479.320	SEK	230,000	9.356.633,62	1,63
Lime Technologies AB Namn-Aktier o.N.	SE0011870195	STK	303.914	SEK	273,500	7.054.630,55	1,23
Medcap AB Namn-Aktier SK -,40	SE0009160872	STK	316.687	SEK	275,000	7.391.441,90	1,29
NCAB Group AB(Publ) Namn-Aktier o.N.	SE0017160773	STK	1.931.380	SEK	84,050	13.777.540,14	2,40
Nederman Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0011204510	STK	331.181	SEK	211,000	5.930.811,29	1,03
Netel Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0016798417	STK	1.193.853	SEK	11,600	1.175.371,30	0,20
Note AB Namn-Aktier SK -,50	SE0001161654	STK	344.008	SEK	227,000	6.627.666,35	1,15
OEM International AB Namn-Aktier(POST SPLIT) B o.N.	SE0017766843	STK	903.664	SEK	98,000	7.516.216,73	1,31
Prevas AB Namn-Aktier B SK 2,50	SE0000356008	STK	244.499	SEK	124,000	2.573.149,44	0,45
Seafire Capital AB Namn-Aktier SK 10	SE0009779796	STK	3.925.167	SEK	14,600	4.863.817,07	0,85
Sedana Medical AB Aktier o.N.	SE0015988373	STK	1.059.665	SEK	27,040	2.431.876,49	0,42
Stockwik Förvaltning AB Aktier o.N.	SE0012257970	STK	536.440	SEK	20,500	933.342,95	0,16

An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 290.340.468,48 50,49

Aktien

EUR 290.340.468,48 50,49

2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9	STK	365.222	EUR	27,900	10.189.693,80	1,77
Admicom Oyj Registered Shares o.N.	FI4000251830	STK	105.240	EUR	40,800	4.293.792,00	0,75
Detection Technology Oyj Registered Shares o.N.	FI4000115464	STK	276.645	EUR	14,900	4.122.010,50	0,72
Duell Oyj Registered Shares EUR 1	FI4000513072	STK	2.298.222	EUR	0,996	2.289.029,11	0,40
EQS Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0005494165	STK	305.489	EUR	27,600	8.431.496,40	1,47
Gofore OYJ Registered Shares o.N.	FI4000283130	STK	148.827	EUR	25,000	3.720.675,00	0,65
Groupe Berkem Actions Nominatives EO 2,25	FR00140069V2	STK	1.066.849	EUR	4,450	4.747.478,05	0,83
Labomar S.p.A. Azioni nom.	IT0005421646	STK	707.062	EUR	10,000	7.070.620,00	1,23
Lemonsoft Oyj Registered Shares EUR 1	FI4000512678	STK	416.665	EUR	8,120	3.383.319,80	0,59
Medica S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005460149	STK	77.972	EUR	23,600	1.840.139,20	0,32
Mensch u. Maschine Software SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006580806	STK	86.345	EUR	54,600	4.714.437,00	0,82
Nynomic AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MSN11	STK	281.020	EUR	34,900	9.807.598,00	1,71
Unipharm PLC Registered Shares EO -,08	IE00BJ5FQX74	STK	1.110.211	EUR	2,980	3.308.428,78	0,58
Accesso Technology Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0001771426	STK	1.043.428	GBP	7,690	9.353.026,37	1,63
Advanced Medical Solut.Grp PLC Registered Shares LS -,05	GB0004536594	STK	1.556.458	GBP	2,260	4.100.239,05	0,71
Alpha Fin.Markets Consult.plc Registered Shares	GB00BF16C058	STK	2.239.993	GBP	3,925	10.248.248,66	1,78
Anpario PLC Registered Shares LS -,23	GB00B3NWT178	STK	620.221	GBP	2,050	1.482.052,75	0,26
Ashtead Technology Holdings PL Registered Shares LS -,05	GB00BLH42507	STK	1.297.039	GBP	3,820	5.775.368,90	1,00
Big Technologies PLC Registered Shares LS -,10	GB00BN2TR932	STK	1.605.501	GBP	2,780	5.202.579,30	0,90
Bioventix PLC Registered Shares LS -,05	GB00B4QVDF07	STK	119.763	GBP	38,500	5.374.607,18	0,93

Berenberg European Micro Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Calnex Solutions PLC Registered Shares LS -,00125	GB00BMBK7016	STK	2.204.995	GBP	1,145	2.942.906,25	0,51
Cerillion PLC Registered Shares LS -,005	GB00BYX6C66	STK	301.014	GBP	13,000	4.561.349,81	0,79
Diaceutics PLC Registered Shares LS -,002	GB00BJQTV64	STK	5.398.886	GBP	0,850	5.349.170,18	0,93
dotDigital Group PLC Registered Shares LS -,005	GB00B3W40C23	STK	5.563.172	GBP	0,846	5.486.004,79	0,95
Ergomed PLC Registered Shares LS -,01	GB00BN7ZCY67	STK	186.092	GBP	9,750	2.114.928,31	0,37
Focusrite PLC Registered Shares LS -,001	GB00BSBMW716	STK	569.193	GBP	4,300	2.852.931,46	0,50
Franchise Brands PLC Registered Shares LS -,005	GB00BD6P7Y24	STK	2.253.900	GBP	1,680	4.413.745,19	0,77
Inspiration Healthcare Grp PLC Registered Shares LS -,10	GB00BXDZL105	STK	6.144.121	GBP	0,545	3.903.189,12	0,68
Instem PLC Registered Shares LS -,10	GB00B3TQCK30	STK	331.963	GBP	6,250	2.418.427,26	0,42
Judges Scientific PLC Registered Shares LS -,05	GB0032398678	STK	88.765	GBP	91,400	9.456.954,19	1,64
Made Tech Group PLC Registered Shares LS -,0005	GB00BLGYDT21	STK	5.039.435	GBP	0,163	954.549,70	0,17
Midwich Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00BYSXWW41	STK	1.108.156	GBP	4,375	5.651.221,00	0,98
Oxford Metrics PLC Registered Shares LS -,0025	GB0030312788	STK	1.805.616	GBP	1,170	2.462.490,64	0,43
Science Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B39GTJ17	STK	779.816	GBP	4,250	3.863.175,20	0,67
SDI Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B3FBWW43	STK	5.868.440	GBP	1,480	10.123.896,96	1,76
SONDREL (HOLDINGS) LTD. Registered Shares LS -,001	GB00BJN54579	STK	5.094.025	GBP	0,640	3.800.181,84	0,66
Sopheon PLC Registered Shares LS -,20	GB00BSZM1369	STK	808.224	GBP	5,650	5.322.841,36	0,93
Supreme PLC Registered Shares LS -,10	GB00BDT89C08	STK	3.094.674	GBP	1,020	3.679.411,91	0,64
TRACSiS PLC Registered Shares LS -,004	GB00B28HSF71	STK	734.904	GBP	9,000	7.709.681,78	1,34
Trellus Health PLC Registered Shs LS -,0006	GB00BNNFM402	STK	477.028	GBP	0,060	33.362,49	0,01
Tristel PLC Registered Shares LS -,01	GB00B07RVT99	STK	236.000	GBP	3,550	976.570,70	0,17
Verici Dx PLC Registered Shares LS -,001	GB00BM8HZD43	STK	137.269	GBP	0,118	18.800,68	0,00
Water Intelligence PLC Registered Shares LS -,01	GB00BZ973D04	STK	864.101	GBP	4,200	4.230.358,08	0,74
ADDvise Group AB Namn-Aktier B SK 1	SE0007464862	STK	15.681.543	SEK	14,360	19.112.146,72	3,32
Bahnhof AB Namn-Aktier AK B o.N.	SE0010442418	STK	1.374.679	SEK	41,550	4.847.731,57	0,84
Bredband2 I Skandinavien AB Namn-Aktier SK 0,025	SE0000648669	STK	17.571.873	SEK	1,236	1.843.328,61	0,32
Devysyer Diagnostics AB Namn-Aktier o.N.	SE0016588867	STK	985.901	SEK	77,200	6.459.766,87	1,12
Exsitec Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0014035762	STK	660.583	SEK	158,000	8.858.306,80	1,54
Generic Sweden AB Namn-Aktier o.N.	SE0001790791	STK	523.595	SEK	44,000	1.955.304,52	0,34
Genovis AB Namn-Aktier SK -,40	SE0002485979	STK	2.105.417	SEK	47,150	8.425.313,31	1,47
Integrum AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009807266	STK	717.493	SEK	17,540	1.068.103,89	0,19
Mentice AB Navne-Aktier SK -,20	SE0012673291	STK	932.270	SEK	37,500	2.967.148,03	0,52
MilDef Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0016074249	STK	1.171.590	SEK	65,500	6.513.031,73	1,13
Surgical Science Sweden AB Aktier AK o.N.	SE0014428512	STK	508.261	SEK	241,200	10.404.718,33	1,81
Swedencare AB Namn-Aktier o.N.	SE0015988167	STK	667.576	SEK	38,010	2.153.598,91	0,37
SyntheticMR AB Aktier AK o.N.	SE0015987946	STK	1.826.168	SEK	25,500	3.952.274,92	0,69
Teqnon AB Namn-Aktier o.N.	SE0012308088	STK	157.686	SEK	233,000	3.118.281,33	0,54
W5 Solutions AB Namn-Aktier o.N.	SE0016786040	STK	1.158.113	SEK	70,000	6.880.424,19	1,20
Summe Wertpapiervermögen				EUR		574.538.602,19	99,91

Berenberg European Micro Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		1.792.714,40	0,31
Bankguthaben				EUR		1.792.714,40	0,31
Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
Guthaben in Fondswährung							
			1.092.922,13	EUR		1.092.922,13	0,19
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
			17.208,92	DKK		2.311,23	0,00
			704.261,40	NOK		60.260,75	0,01
			5.036.679,07	SEK		427.474,80	0,07
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			169.041,73	CHF		173.233,99	0,03
			29.250,14	GBP		34.095,05	0,01
			2.636,10	USD		2.416,45	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		117.221,68	0,02
Dividendenansprüche							
			116.723,55	EUR		116.723,55	0,02
Sonstige Forderungen							
			498,13	EUR		498,13	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-1.403.031,65	-0,24
Verwaltungsvergütung							
			-1.198.084,70	EUR		-1.198.084,70	-0,21
Verwahrstellenvergütung							
			-119.120,45	EUR		-119.120,45	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							
			-3.250,00	EUR		-3.250,00	0,00
Taxe d'abonnement							
			-71.076,50	EUR		-71.076,50	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-11.500,00	EUR		-11.500,00	0,00
Fondsvermögen				EUR		575.045.506,62	100,00
Berenberg European Micro Cap - R							
Anteilwert					EUR	144,30	
Ausgabepreis					EUR	151,52	
Rücknahmepreis					EUR	144,30	
Anteile im Umlauf					STK	332.967,911	

Berenberg European Micro Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Berenberg European Micro Cap M							
Anteilwert				EUR		150,07	
Ausgabepreis				EUR		150,07	
Rücknahmepreis				EUR		150,07	
Anteile im Umlauf				STK		3.330.653,618	
Berenberg European Micro Cap - B							
Anteilwert				EUR		154,47	
Ausgabepreis				EUR		154,47	
Rücknahmepreis				EUR		154,47	
Anteile im Umlauf				STK		175.945,000	

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

Berenberg European Micro Cap

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

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden	EUR		5.345.814,74
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR		2.197,98
- Sonstige Erträge	EUR		3.073,94
Summe der Erträge	EUR		5.351.086,66
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-27.663,19
- Verwaltungsvergütung	EUR		-2.413.261,54
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-89.438,75
- Depotgebühren	EUR		-17.624,57
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-23.453,43
- Taxe d'abonnement	EUR		-146.628,70
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-17.290,56
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-370.302,54
- Aufwandsausgleich	EUR		100.062,00
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-18.516,76
Summe der Aufwendungen	EUR		-3.024.118,05
III. Ordentliches Nettoergebnis			EUR 2.326.968,61
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR 19.686.935,19
- Wertpapiergeschäften	EUR	19.678.471,14	
- Devisen	EUR	8.464,05	
2. Realisierte Verluste aus			EUR -16.067.410,18
- Wertpapiergeschäften	EUR	-16.016.870,16	
- Devisen	EUR	-50.540,02	
Realisiertes Ergebnis	EUR		3.619.525,01
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	14.869.126,70	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-17.176.102,90	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		-2.306.976,20
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		3.639.517,42

Berenberg European Micro Cap

Entwicklung des Fondsvermögens

2023

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	599.062.861,64
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-27.859.447,54
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	8.568.945,33		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-36.428.392,87		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	202.575,09
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	3.639.517,42
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	575.045.506,62

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
2020	Stück 299.899,053	EUR 47.722.803,33	EUR 159,13
2021	Stück 415.123,960	EUR 92.377.603,24	EUR 222,53
2022	Stück 353.728,580	EUR 50.914.741,05	EUR 143,94
30.06.2023	Stück 332.967,911	EUR 48.048.061,74	EUR 144,30

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	353.728,580
Ausgegebene Anteile	16.177,256
Zurückgenommene Anteile	-36.937,925
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	332.967,911

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	
2020	Stück	3.517.667,168	EUR	572.332.429,89	EUR	162,70
2021	Stück	3.589.094,475	EUR	820.976.709,57	EUR	228,74
2022	Stück	3.486.483,034	EUR	519.961.728,96	EUR	149,14
30.06.2023	Stück	3.330.653,618	EUR	499.818.730,80	EUR	150,07

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.486.483,034
Ausgegebene Anteile	30.632,000
Zurückgenommene Anteile	-186.461,416
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	3.330.653,618

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	
2020	Stück	175.295,000	EUR	28.930.268,17	EUR	165,04
2021	Stück	191.975,496	EUR	44.748.143,77	EUR	233,09
2022	Stück	184.212,000	EUR	28.186.391,62	EUR	153,01
30.06.2023	Stück	175.945,000	EUR	27.178.714,08	EUR	154,47

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	184.212,000
Ausgegebene Anteile	9.455,000
Zurückgenommene Anteile	-17.722,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	175.945,000

Berenberg European Micro Cap

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD

Risikokennzahlen

Berenberg European Micro Cap

Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Berenberg European Micro Cap	Relativer VaR	50% MSCI Europe; 50% MSCI Europe Micro Cap	200%	47,90%	63,04%	56,86%

Grad der Hebelwirkung

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

Berenberg European Micro Cap

Anlagen (ungeprüft)

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

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

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

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <http://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/profil/luxemburg/regulatorische-informationen/verguetungssystem-luxemburg> sowie im Verkaufsprospekt zu finden.

Der Vergütungsausschuss überprüft einmal im Jahr die Einhaltung der Vergütungspolitik. Dies beinhaltet die Ausrichtung an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Universal-Investment-Luxembourg S.A. bzw. der von ihr verwalteten Fonds sowie Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordern hätten.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Vergütungspolitik des Portfoliomanagers

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

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

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 European Micro Cap

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

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

Vertreterin und Zahlstelle

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

Zahlstelle: Tellco AG
Bahnhofstraße 4
CH - 6430 Schwyz
Tel. +41 58 442 12 91
info@tellco.ch

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

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

Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Publikationen

Das Sondervermögen betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der „FE fundinfo Limited“ (www.fundinfo.com). In diesem Publikationsorgan werden insbesondere wesentliche Mitteilungen an die Anteilseigner, wie wichtige Änderungen des Verkaufsprospektes oder des Verwaltungsreglements sowie die Liquidation des Sondervermögens veröffentlicht. Der Verkaufsprospekt inkl. Verwaltungsreglement, Basisinformationsblatt für die Anlegerinnen und Anleger sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform der „FE fundinfo Limited“ (www.fundinfo.com) publiziert.

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023 bei 20,26%.

Berenberg European Micro Cap

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Total Expense Ratio (TER) *)

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

Anteilklasse	TER inklusive Performance Fee in %	TER ohne Performance Fee in %
Berenberg European Micro Cap - R	1,62	1,62
Berenberg European Micro Cap - M	0,87	0,87

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

Performance **)

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

Anteilklasse	Performance in %
Berenberg European Micro Cap - R	0,25
Berenberg European Micro Cap - M	0,62

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

Berenberg European Micro Cap - R	44,30
Berenberg European Micro Cap - M	50,07

**) 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.

Berenberg European Micro Cap

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (ungeprüft)

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

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

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

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