

Berenberg European Small 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 K1823



Berenberg European Small Cap

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	5 - 9
Vermögensübersicht	10
Vermögensaufstellung	11 - 15
Ertrags- und Aufwandsrechnung	16
Entwicklung des Fondsvermögens	17
Vergleichende Übersicht seit Auflegung / über die letzten drei Geschäftsjahre	18 - 23
Anlagen	
Anlage 1: Allgemeine Angaben	24 - 25
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	25
Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	26 - 27
Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess	28

Berenberg European Small Cap

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft & Zentralverwaltungsstelle

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

Michael Reinhard (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

Zahlstelle im Fürstentum Liechtenstein

LGT Bank AG
Herrengasse 12, FL - 9490 Vaduz

Informationsstelle in Österreich

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

Portfoliomanager

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

Collateral Manager

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

Cabinet de révision agréé

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

Berenberg European Small Cap

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

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

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

Die Anteilklasse Berenberg European Small Cap - W GBP A wurde am 17. Juli 2023 aufgelöst.

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

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

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

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

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

Anteilklasse	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
Berenberg European Small Cap - R A	LU1637619120	51.211.086,34	9,44
Berenberg European Small Cap - M A	LU1637619393	196.846.785,81	9,90
Berenberg European Small Cap - B A	LU1637619476	212.291.655,68	10,30
Berenberg European Small Cap - I A	LU1959967503	532.997.148,93	10,06
Berenberg European Small Cap - W GBP A (bis 17. Juli 2023)	LU2352292002	539.475,54	6,35
Berenberg European Small Cap - R CF A	LU2459037235	1.584.532,72	9,84

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

Berenberg European Small Cap

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Allgemeines

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

Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres. Der Zweck des Berenberg European Small Cap ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos und sozial und ökologisch verantwortlicher Investitionskriterien einen möglichst hohen Wertzuwachs zu erzielen. Der Sitz des Fonds ist Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg.

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Verkaufsprospekt im Tabellenteil „Fondsübersicht“ festgelegte Währung („Fondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft für jeden ganzen Bankarbeitstag, der sowohl in Luxemburg als auch in Frankfurt am Main ein Börsentag ist („Bewertungstag“) errechnet. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Fondsvermögens durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds. Um den Praktiken des Late Trading und des Market Timing entgegenzuwirken, wird die Berechnung nach Ablauf der Frist für die Annahme der Zeichnungs- und/oder Rücknahmeanträge, wie im Tabellenteil des Verkaufsprospekts „Fondsübersicht“ oder im allgemeinen Teil des Verkaufsprospekts festgelegt, stattfinden.

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

Das Fondsvermögen („Inventarwert“) wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum zur Zeit der Inventarwertberechnung letzten verfügbaren handelbaren Kurs bewertet.
- b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente verkauft werden können.
- c) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die weder an einer Börse notiert noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar 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.

Berenberg European Small Cap

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

Auf die ordentlichen Nettoerträge des Fonds wird ein Ertragsausgleich gerechnet. Damit werden die während des Geschäftsjahres angefallenen Erträge, die der Anteilhaber 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.

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 Bewertungen der Fremdwährungspositionen unter Verwendung der nachstehenden Devisenkurse in die Fondswährung umgerechnet:

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 1,75% 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.

Berenberg European Small Cap

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Verwahrstellenvergütung

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

Register- und Transferstellenvergütung

Die Register- und Transferstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben mindestens 2.500,00 EUR pro Anteilklasse zuzüglich eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer.

Portfoliomanagervergütung

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.

Berenberg European Small Cap

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee) (Fortsetzung)

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 am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Kalenderjahres. Die erste Abrechnungsperiode beginnt am 01.04.2022 und endet am 31.12.2023.

Als Vergleichsindex wird festgelegt: MSCI Europe Small Cap Index [Bloomberg Ticker NCEDE15].

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 Ermittlung der Höhe der erfolgsabhängigen Vergütung erfolgt abzüglich aller Kosten. Die dem Fonds belasteten Kosten dürfen vor dem Vergleich jedoch 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).

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 478.707,73 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 Small 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.

Die Anteilklasse Berenberg European Small Cap - W GBP A wurde am 17. Juli 2023 aufgelöst.

Berenberg European Small Cap

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	997.485.768,30	100,19
1. Aktien	985.982.654,25	99,04
2. Bankguthaben	10.936.630,37	1,10
3. Sonstige Vermögensgegenstände	566.483,68	0,06
II. Verbindlichkeiten	-1.925.726,16	-0,19
III. Fondsvermögen	995.560.042,14	100,00

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

Berenberg European Small 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		985.982.654,25	99,04
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		904.922.208,17	90,90
Aktien				EUR		904.922.208,17	90,90
Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien SF 0,01	CH1169360919	STK	508.156	CHF	21,420	11.154.643,90	1,12
ALSO Holding AG Namens-Aktien SF 1	CH0024590272	STK	58.765	CHF	192,800	11.610.875,18	1,17
Bossard Holding AG Namens-Aktien SF 5	CH0238627142	STK	40.664	CHF	198,800	8.284.487,80	0,83
Burckhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027	STK	14.684	CHF	525,000	7.900.286,94	0,79
Comet Holding AG Nam.-Akt. SF 1	CH0360826991	STK	90.203	CHF	228,400	21.113.307,24	2,12
Inficon Holding AG Nam.-Aktien SF 5	CH0011029946	STK	9.660	CHF	1.080,000	10.691.535,15	1,07
Interroll Holding S.A. Nam.-Akt. SF 1	CH0006372897	STK	4.833	CHF	2.765,000	13.694.655,67	1,38
Kardex Holding AG Namens-Aktien SF 0,45	CH0100837282	STK	63.579	CHF	200,500	13.063.731,81	1,31
LEM HOLDING SA Namens-Aktien SF -,50	CH0022427626	STK	5.819	CHF	2.240,000	13.357.819,23	1,34
Medacta Group S.A. Nam.-Aktien SF -,10	CH0468525222	STK	103.655	CHF	121,800	12.938.285,51	1,30
PolyPeptide Group AG Nam.-Akt. SF -,01	CH1110760852	STK	229.974	CHF	18,770	4.423.664,66	0,44
Sensirion Holding AG Namens-Aktien SF0,1	CH0406705126	STK	39.670	CHF	98,000	3.984.074,61	0,40
SKAN Group AG Nam.-Aktien SF 0,01	CH0013396012	STK	215.188	CHF	77,000	16.980.401,72	1,71
Swissquote Grp Holding S.A. Namens-Aktien SF 0,20	CH0010675863	STK	122.825	CHF	185,700	23.374.259,58	2,35
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	DK0060946788	STK	539.811	DKK	111,650	8.094.482,55	0,81
Chemometec AS Navne-Aktier DK 1	DK0060055861	STK	263.183	DKK	466,000	16.471.470,90	1,65
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707	STK	271.268	DKK	610,000	22.223.734,19	2,23
SP Group AS Navne-Aktier DK 2	DK0061027356	STK	432.532	DKK	263,000	15.277.863,49	1,53
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5	STK	47.264	EUR	123,800	5.851.283,20	0,59
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	493.028	EUR	31,090	15.328.240,52	1,54
ATOSS Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104400	STK	60.616	EUR	207,500	12.577.820,00	1,26
Basler AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005102008	STK	601.172	EUR	17,100	10.280.041,20	1,03
Carel Industries S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005331019	STK	615.139	EUR	27,600	16.977.836,40	1,71
Digital Value S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005347429	STK	158.218	EUR	59,500	9.413.971,00	0,95
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	STK	182.255	EUR	36,380	6.630.436,90	0,67
Equasens S.A. Actions Port. EO 0,20	FR0012882389	STK	119.086	EUR	84,700	10.086.584,20	1,01
Exclusive Networks S.A. Actions Port. (Prom.) EO 1	FR0014005DA7	STK	49.724	EUR	19,500	969.618,00	0,10
Fugro N.V. Aand.op naam DR EO 0,05	NL00150003E1	STK	1.170.919	EUR	14,260	16.697.304,94	1,68
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835	STK	61.661	EUR	93,250	5.749.888,25	0,58
Grenergy Renovables S.A. Acciones Port. EO -,15	ES0105079000	STK	173.611	EUR	28,200	4.895.830,20	0,49
Gruppo MutuiOnline S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004195308	STK	345.061	EUR	30,850	10.645.131,85	1,07
GVS S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005411209	STK	1.742.488	EUR	5,535	9.644.671,08	0,97
Harvia OYJ Registered Shares o.N.	FI4000306873	STK	692.578	EUR	23,100	15.998.551,80	1,61
Hypoport SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365	STK	55.640	EUR	167,300	9.308.572,00	0,94
ID Logistics Group Actions Port. EO -,50	FR0010929125	STK	28.771	EUR	270,000	7.768.170,00	0,78
Interparfums S.A. Actions Port. EO 3	FR0004024222	STK	151.811	EUR	65,300	9.913.258,30	1,00
Interpump Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001078911	STK	130.207	EUR	50,880	6.624.932,16	0,67

Berenberg European Small 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 *)
Lotus Bakeries S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003604155	STK	1.554	EUR	7.270,000	11.297.580,00	1,13
Nexans S.A. Actions Port. EO 1	FR0000044448	STK	88.023	EUR	79,350	6.984.625,05	0,70
Pharmanutra S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005274094	STK	128.416	EUR	60,700	7.794.851,20	0,78
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	STK	92.604	EUR	104,100	9.640.076,40	0,97
Revenio Group Corp. Registered Shares EO 15	FI0009010912	STK	242.100	EUR	31,720	7.679.412,00	0,77
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503	STK	60.048	EUR	217,500	13.060.440,00	1,31
Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004729759	STK	108.715	EUR	114,400	12.436.996,00	1,25
Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2	FR0013227113	STK	63.205	EUR	154,950	9.793.614,75	0,98
Sol S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001206769	STK	194.968	EUR	26,450	5.156.903,60	0,52
Solaria Energia Y Medio Ambi. Acciones Port. EO -,01	ES0165386014	STK	315.712	EUR	14,045	4.434.175,04	0,45
Virbac S.A. Actions au Porteur EO 1,25	FR0000031577	STK	36.946	EUR	270,500	9.993.893,00	1,00
4imprint Group PLC Registered Shares LS -,3846	GB0006640972	STK	134.535	GBP	47,950	7.519.469,93	0,76
Bytes Technology Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00BMH18Q19	STK	1.176.143	GBP	5,275	7.231.791,96	0,73
Diploma PLC Registered Shares LS -,05	GB0001826634	STK	374.731	GBP	29,840	13.034.121,74	1,31
discoverIE Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0000055888	STK	1.478.611	GBP	8,400	14.477.599,25	1,45
Kainos Group PLC Registered Shares LS-,005	GB00BZ0D6727	STK	930.503	GBP	12,320	13.362.626,13	1,34
Rotork PLC Registered Shares LS -,005	GB00BVFNZH21	STK	2.693.140	GBP	3,048	9.568.353,79	0,96
Treatt PLC Registered Shares LS -,02	GB00BKS7YK08	STK	1.688.903	GBP	6,250	12.304.049,13	1,24
Weir Group PLC, The Registered Shares LS -,125	GB0009465807	STK	617.676	GBP	17,560	12.642.954,38	1,27
AF Gruppen ASA Navne-Aksjer A NK 0,05	NO0003078107	STK	538.114	NOK	133,000	6.123.879,04	0,62
MediStim ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010159684	STK	667.953	NOK	279,000	15.945.964,03	1,60
TGS ASA Navne-Aksjer NK 0,25	NO0003078800	STK	830.694	NOK	159,700	11.351.327,71	1,14
AAK AB Namn-Aktier SK 1,67	SE0011337708	STK	930.459	SEK	202,800	16.015.165,43	1,61
Addlife AB Namn-Aktier B o.N.	SE0014401378	STK	783.513	SEK	121,700	8.092.878,54	0,81
Addnode Group AB Namn-Aktier B SK 3	SE0017885767	STK	916.590	SEK	83,500	6.495.727,95	0,65
Addtech AB Namn-Aktier B SK -,1875	SE0014781795	STK	422.589	SEK	234,800	8.421.365,53	0,85
Biotage AB Namn-Aktier SK 1	SE0000454746	STK	791.881	SEK	134,200	9.019.421,36	0,91
Bufab AB Namn-Aktier o.N.	SE0005677135	STK	409.168	SEK	368,800	12.807.336,23	1,29
Concentric AB Namn-Aktier o.N.	SE0003950864	STK	702.061	SEK	205,500	12.244.834,29	1,23
Engcon AB Namn-Aktier B o.N.	SE0017769847	STK	1.237.246	SEK	96,100	10.091.266,69	1,01
Fortnox AB Namn-Aktier o.N.	SE0017161243	STK	2.837.390	SEK	63,680	15.335.160,51	1,54
HMS Networks AB Namn-Aktier o.N.	SE0009997018	STK	111.536	SEK	528,000	4.998.218,36	0,50
Instalco AB Namn-Aktier A	SE0017483506	STK	2.431.662	SEK	53,850	11.113.610,02	1,12
Lagercrantz Group AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0014990966	STK	923.298	SEK	139,000	10.892.383,72	1,09
Mips AB Namn-Aktier o.N.	SE0009216278	STK	198.263	SEK	534,200	8.989.008,57	0,90
Mycronic AB Namn-Aktier SK 1	SE0000375115	STK	642.121	SEK	267,000	14.551.051,31	1,46
NCAB Group AB(Publ) Namn-Aktier o.N.	SE0017160773	STK	3.328.098	SEK	84,050	23.741.057,59	2,38
Nolato AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0015962477	STK	2.002.368	SEK	50,700	8.616.246,06	0,87

Berenberg European Small 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 *)
OX2 AB Namn-Aktier o.N.	SE0016075337	STK	1.113.200	SEK	72,900	6.887.584,87	0,69
Sdiatech AB Aktier B Reg.Pref. o.N.	SE0003756758	STK	427.266	SEK	267,200	9.689.492,40	0,97
Sedana Medical AB Aktier o.N.	SE0015988373	STK	2.073.022	SEK	27,040	4.757.478,52	0,48
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK	553.086	SEK	317,100	14.885.216,14	1,50
Troax Group AB Namn-Aktier A o.N.	SE0012729366	STK	383.939	SEK	212,800	6.934.259,51	0,70
Vitec Software Group AB Namn-Aktier B o.N.	SE0007871363	STK	293.238	SEK	542,000	13.489.186,92	1,35
Vitrolife AB Namn-Aktier SK 0,20	SE0011205202	STK	546.439	SEK	209,400	9.711.461,72	0,98
Xvivo Perfusion AB Namn-Aktier o.N.	SE0004840718	STK	594.220	SEK	303,500	15.306.369,67	1,54
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		81.060.446,08	8,14
Aktien				EUR		81.060.446,08	8,14
Technoprobe S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005482333	STK	2.073.477	EUR	7,240	15.011.973,48	1,51
Uniphar PLC Registered Shares EO -,08	IE00BJ5FQX74	STK	5.012.644	EUR	2,980	14.937.679,12	1,50
Alpha Group International PLC Registered Shares LS -,002	GB00BF1TM596	STK	474.710	GBP	21,250	11.758.465,44	1,18
Devolver Digital Inc. Registered Shares DL -,0001	USU0858L1036	STK	1.270.424	GBP	0,225	333.191,98	0,03
Genovis AB Namn-Aktier SK -,40	SE0002485979	STK	2.666.893	SEK	47,150	10.672.189,45	1,07
Surgical Science Sweden AB Aktier AK o.N.	SE0014428512	STK	1.064.232	SEK	241,200	21.786.118,14	2,19
Swedencare AB Namn-Aktier o.N.	SE0015988167	STK	2.033.736	SEK	38,010	6.560.828,47	0,66
Summe Wertpapiervermögen				EUR		985.982.654,25	99,04
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		10.936.630,37	1,10
Bankguthaben				EUR		10.936.630,37	1,10
Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
Guthaben in Fondswährung							
			10.562.506,06	EUR		10.562.506,06	1,06
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
			121.546,52	DKK		16.324,17	0,00
			3.113.999,91	NOK		266.452,17	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			14.134,57	CHF		14.485,11	0,00
			62.803,93	GBP		73.206,59	0,01
			3.988,62	USD		3.656,27	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		566.483,68	0,06
Dividendenansprüche			566.284,52	EUR		566.284,52	0,06
Sonstige Forderungen			199,16	EUR		199,16	0,00

Berenberg European Small 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 *)
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-47.394,03	0,00
Kredite bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen							
			-558.415,44	SEK		-47.394,03	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-1.878.332,13	-0,19
Verwaltungsvergütung							
			-1.404.405,93	EUR		-1.404.405,93	-0,14
Verwahrstellenvergütung							
			-399.586,83	EUR		-399.586,83	-0,04
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							
			-3.250,00	EUR		-3.250,00	0,00
Taxe d'abonnement							
			-70.294,75	EUR		-70.294,75	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-794,62	EUR		-794,62	0,00
Fondsvermögen				EUR		995.560.042,14	100,00
Berenberg European Small Cap R A							
Anteilwert				EUR		144,51	
Ausgabepreis				EUR		151,74	
Rücknahmepreis				EUR		144,51	
Anteile im Umlauf				STK		354.387,237	
Berenberg European Small Cap M A							
Anteilwert				EUR		151,10	
Ausgabepreis				EUR		151,10	
Rücknahmepreis				EUR		151,10	
Anteile im Umlauf				STK		1.302.792,583	
Berenberg European Small Cap B A							
Anteilwert				EUR		157,42	
Ausgabepreis				EUR		157,42	
Rücknahmepreis				EUR		157,42	
Anteile im Umlauf				STK		1.348.568,011	

Berenberg European Small 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 Small Cap I A							
Anteilwert				EUR		120,14	
Ausgabepreis				EUR		120,14	
Rücknahmepreis				EUR		120,14	
Anteile im Umlauf				STK		4.436.576,277	
Berenberg European Small Cap W GBP A							
Anteilwert				GBP		107,90	
Ausgabepreis				GBP		107,90	
Rücknahmepreis				GBP		107,90	
Anteile im Umlauf				STK		5.000,000	
Berenberg European Small Cap R CF A							
Anteilwert				EUR		85,59	
Ausgabepreis				EUR		85,59	
Rücknahmepreis				EUR		85,59	
Anteile im Umlauf				STK		18.513,987	

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

Berenberg European Small Cap

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

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden	EUR		9.680.815,94
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		8.782,19
- Sonstige Erträge	EUR		3.093,66
Summe der Erträge	EUR		9.692.691,79
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-75.524,51
- Verwaltungsvergütung	EUR		-2.677.867,03
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-274.173,25
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-29.175,68
- Taxe d'abonnement	EUR		-137.733,97
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-1.215.573,69
- Aufwandsausgleich	EUR		-314.172,25
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-29.280,65
Summe der Aufwendungen	EUR		-4.753.501,02
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		4.939.190,77
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR 16.401.171,93
- Wertpapiergeschäften	EUR	16.163.631,04	
- Devisen	EUR	237.540,89	
2. Realisierte Verluste aus			EUR -46.694.377,99
- Wertpapiergeschäften	EUR	-46.677.547,70	
- Devisen	EUR	-16.830,29	
Realisiertes Ergebnis	EUR		-30.293.206,06
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	37.596.049,95	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	61.931.098,70	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		99.527.148,65
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		74.173.133,36

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 3.499,29 EUR enthalten.

Berenberg European Small Cap

Entwicklung des Fondsvermögens

2023

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	748.962.805,49
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	170.222.824,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	236.657.405,95		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-66.434.581,23		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	2.201.278,57
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	74.173.133,36
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	995.560.042,15

Berenberg European Small Cap

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	246.493,446	EUR	38.230.158,43	EUR	155,10
2021	Stück	471.345,809	EUR	102.358.482,43	EUR	217,16
2022	Stück	333.851,101	EUR	44.083.333,66	EUR	132,04
30.06.2023	Stück	354.387,237	EUR	51.211.086,34	EUR	144,51

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	333.851,101
Ausgegebene Anteile	47.542,971
Zurückgenommene Anteile	-27.006,835
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	354.387,237

Berenberg European Small Cap

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	1.268.147,356	EUR	201.493.717,49	EUR	158,89
2021	Stück	1.674.509,400	EUR	375.201.482,88	EUR	224,07
2022	Stück	1.313.923,652	EUR	180.650.078,65	EUR	137,49
30.06.2023	Stück	1.302.792,583	EUR	196.846.785,81	EUR	151,10

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.313.923,652
Ausgegebene Anteile	191.243,397
Zurückgenommene Anteile	-202.374,466
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.302.792,583

Berenberg European Small Cap

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020	Stück 1.124.597,000	EUR 182.727.132,25	EUR 162,48
2021	Stück 1.185.615,000	EUR 273.327.937,39	EUR 230,54
2022	Stück 1.406.918,011	EUR 200.799.055,03	EUR 142,72
30.06.2023	Stück 1.348.568,011	EUR 212.291.655,68	EUR 157,42

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.406.918,011
Ausgegebene Anteile	100.363,000
Zurückgenommene Anteile	-158.713,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.348.568,011

Berenberg European Small Cap

Berenberg European Small Cap - I A Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020 *)	Stück 1.278.594,696	EUR 160.449.004,58	EUR 125,49
2021	Stück 3.396.013,501	EUR 602.097.427,10	EUR 177,30
2022	Stück 2.947.923,512	EUR 321.796.754,63	EUR 109,16
30.06.2023	Stück 4.436.576,277	EUR 532.997.148,93	EUR 120,14

*) Auflagedatum 02.07.2020

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.947.923,512
Ausgegebene Anteile	1.560.136,369
Zurückgenommene Anteile	-71.483,604
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	4.436.576,277

Berenberg European Small Cap

Berenberg European Small Cap - W GBP A Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022 *)	Stück	5.001,000	GBP	507.406,68	GBP	101,46
30.06.2023	Stück	5.000,000	GBP	539.475,54	GBP	107,90

*) Auflegedatum 14.07.2022

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.001,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-1,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	5.000,000

Berenberg European Small Cap

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022 *)	Stück	13.623,658	EUR	1.061.535,39	EUR	77,92
30.06.2023	Stück	18.513,987	EUR	1.584.532,72	EUR	85,59

*) Auflegedatum 01.04.2022

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	13.623,658
Ausgegebene Anteile	4.890,329
Zurückgenommene Anteile	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	18.513,987

Berenberg European Small Cap

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Risikokennzahlen

Berenberg European Small Cap

Marktrisiko

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

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

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Berenberg European Small Cap	Relativer VaR	100% MSCI Europe Small Cap NTR EUR	200%	51,90%	71,06%	57,77%

Grad der Hebelwirkung

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

Berenberg European Small Cap

Anlagen

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

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

Berenberg European Small Cap

Anlagen

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2023

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage Berenberg European Small Cap mit den Anteilklassen R A, I A, M A und R CF A ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen luxemburger Rechts.

Vertreterin und Zahlstelle

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

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

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

Der ausführliche Verkaufsprospekt inkl. Allgemeiner und Besonderer Vertragsbedingungen, 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.

Berenberg European Small Cap

Anlagen

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2023

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023 bei 10,29 %.

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 in %
Berenberg European Small Cap - R A	1,90
Berenberg European Small Cap - M A	1,00
Berenberg European Small Cap - I A	0,69
Berenberg European Small Cap R CF A	1,08

*) 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 Small Cap - R A	9,44
Berenberg European Small Cap - M A	9,90
Berenberg European Small Cap - I A	10,06
Berenberg European Small Cap R CF A	9,84

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

Anteilklasse	Performance in %
Berenberg European Small Cap - R A	44,51
Berenberg European Small Cap - M A	51,10
Berenberg European Small Cap - I A	20,14
Berenberg European Small Cap R CF A	-14,41

**) 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 Small Cap

Anlagen

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

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

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

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

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

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

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

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