

Berenberg International Micro Cap

Jahresbericht, inklusive geprüftem Jahresabschluss zum 31. Dezember 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 K2166



Berenberg International Micro Cap

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Bericht des Portfoliomanagers	5
Erläuterungen zum Jahresabschluss	6 - 10
Vermögensübersicht	11
Vermögensaufstellung	12 - 16
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	17
Entwicklung des Fondsvermögens	18
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	19 - 21
Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises agréé</i>	22 - 24
Anlagen (ungeprüft)	
Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)	25 - 26
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (ungeprüft)	26
Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	27 - 28
Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (ungeprüft)	29

Berenberg International Micro Cap

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

Michael Reinhard (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

Heiko Laubheimer (ab 28. September 2023)
Geschäftsführer der
Universal-Beteiligungs- und Servicegesellschaft mbH, D - 60468 Frankfurt am Main

Verwahrstelle, Register- und Transferstelle sowie Zahlstelle

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

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzende des Vorstands

Dr. Sofia Harrschar (bis 30. September 2023)
Geschäftsführerin der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Etienne Rougier (ab 1. Oktober 2023 bis 31. Januar 2024)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Mitglieder des Vorstands

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

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

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

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Vertreter in der Schweiz

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

Zahlstelle in der Schweiz

Telco AG
Bahnhofstraße 4, CH - 6431 Schwyz

Portfoliomanager

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

Facilities Agent Services

Großbritannien

ZEIDLER LEGAL SERVICES (UK) Limited
4th Floor, 2 Leman Street, London E1 8FA

Cabinet de révision agréé

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée
20, Boulevard de Kockelscheuer, L - 1821 Luxemburg

Berenberg International Micro Cap

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht des Berenberg International Micro Cap mit den Anteilklassen R A, M A und B A vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

Der Fonds Berenberg International Micro Cap nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg ist ein rechtlich unselbständiges Sondervermögen (fonds commun de placement) und wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 aufgelegt. Dabei handelt es sich um ein Sondervermögen (im folgenden "Fonds" genannt) aller Anleger, bestehend aus Wertpapieren und sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten („Fondsvermögen“), welches im Namen der Verwaltungsgesellschaft und für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen (im folgenden "Anleger" genannt) durch die Universal-Investment-Luxembourg S.A., eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit Sitz in Grevenmacher, (im folgenden "Verwaltungsgesellschaft" genannt) unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird.

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

Michael Reinhard schied zum 25. Mai 2023 aus dem Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft aus. Ab dem 25. Mai 2023 ist Frank Eggloff Vorsitzender des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft. Ab dem 28. September 2023 ist Heiko Laubheimer Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft.

Dr. Sofia Harrschar schied zum 30. September 2023 aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft aus. Ab dem 1. Oktober 2023 bis zum 31. Januar 2024 ist Etienne Rougier Vorsitzender des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft.

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

Zum 31. Dezember 2023 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklasse	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
Berenberg International Micro Cap R A	LU2347482627	10.393.017,98	0,38
Berenberg International Micro Cap M A	LU2347482890	107.116.710,91	1,23
Berenberg International Micro Cap B A	LU2347482973	17.206.238,28	2,05

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

Berenberg International Micro Cap

Bericht des Portfoliomanagers zum 31. Dezember 2023

Nach dem außergewöhnlichen Jahr 2022 folgte ein nicht minder ereignisreiches erstes Quartal 2023 zum Jahresstart. Während Aktien und Anleihen im Januar 2023 von besser als erwarteten Wirtschaftsdaten und rückläufiger Inflation beflügelt wurden, kam die Rallye ab Februar 2023 mit wieder steigenden Anleiherenditen ins Stocken. Im März 2023 führten Probleme bei US-Regionalbanken sowie der Credit Suisse in Europa zu einem Risk-off am Aktienmarkt.

Mit rückläufiger Inflation und den Problemen einzelner Banken wechselte der Fokus der Anleger daher früh im zweiten Quartal 2023 von der Inflation hin zum Wirtschaftswachstum. Die Unsicherheit darüber dominierte mit der Diskussion um die US-Schuldenobergrenze und enttäuschenden Konjunkturdaten aus China und Europa. Anleger blieben skeptisch. Sie bevorzugten Large Caps, defensive Titel und Industrieländeraktien. Trotzdem legten insbesondere US-Aktien weiter zu. Besser als erwartete Q1-Unternehmensergebnisse halfen hier ebenso wie die KI-Euphorie, die einzelne Mega Caps beflügelte.

Im dritten Quartal 2023 entwickelten sich Aktienmärkte und insbesondere Nebenwerte dann nach dem starken ersten Halbjahr 2023 tendenziell schwächer. Eine Ausnahme von den Rückgängen bildete der Energiesektor, der dank höherer Ölpreise infolge von Produktionskürzungen zulegen konnte. Die anhaltend positiv überraschende US-Wirtschaft in Kombination mit der falkenhaften Fed Sitzung im September 2023 schürte Erwartungen höherer Zinsen für länger. Erwartungen zügiger Zinssenkungen wurden ausgepreist. In diesem Umfeld schnitten Growth-Titel schlechter ab als Value-Titel. Investoren agieren derzeit recht vorsichtig und setzen eher auf defensive Optionen, was insbesondere zu größeren Abflüssen bei Small Caps führte.

Im Oktober 2023 setzten sich die Trends des dritten Quartals 2023 fort. Die US-Wirtschaft war weiter überraschend robust, und mit höherem Emissionsvolumen amerikanischer Staatsanleihen kletterten Renditen weiter, Aktien litten in diesem Umfeld stark. Dann schwächten sich die US-Wirtschaftsdaten ab, und die US-Inflation überraschte nach unten. Zudem machte die Fed auf ihrer Dezember-Sitzung Hoffnungen auf Zinssenkungen in 2024. Weitere Zinserhöhungen wurden daraufhin komplett ausgepreist, Zinssenkungserwartungen zogen an. Der Markt preiste Ende 2023 sechs Zinssenkungen der Fed für 2024 ein. Aktien und Anleihen erholten sich deutlich von den Tiefpunkten. Einige europäische und US-Aktienindizes erklommen sogar neue Allzeithochs.

Wir verfolgen im Berenberg International Micro Cap unsere langfristig orientierte Strategie basierend auf einem diversifizierten Bottom-up-Portfolioansatz, in welchem wir unabhängig von der Benchmark Unternehmen selektieren, die ein überdurchschnittliches und nachhaltiges Wachstum sowie eine hohe Qualität aufweisen. Die hierfür entscheidenden Kriterien sind eine etablierte Marktposition in einem attraktiven Nischenmarkt, hohe Eintrittsbarrieren und ein erfahrenes und langfristig incentiviertes Management-Team. Meist gehen damit eine hohe Visibilität dank hohem Anteil wiederkehrender Umsätze, eine starke Bilanz und eine ausgeprägten Preissetzungsmacht einher, welche die Unternehmen potenziell steigende Inputkosten an Kunden weitergeben lässt.

Im oben beschriebenen volatilen Marktumfeld 2023 beendete der Fonds das Jahr mit einer positiven absoluten Performance (1,23% (AK M), 0,38% (AK R), und 2,05% (AK B)).

Berenberg International Micro Cap

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023

Allgemeines

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

Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres. Das erste Geschäftsjahr beginnt am 10. November 2021 und endet am 31. Dezember 2022 wird ein verlängertes Geschäftsjahr eingeführt. Der Fonds strebt als Anlagezweck einen möglichst hohen Wertzuwachs an. Der Sitz des Fonds ist Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg.

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses 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 EUR). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft an jedem Bewertungstag errechnet. Die Bewertungstage sind im Anhang des Verkaufsprospekts „Fondsübersicht“ zu entnehmen. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Nettofondsvermögens des Fonds durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds. Um den Praktiken des Late Trading und des Market Timing entgegenzuwirken, wird die Berechnung nach Ablauf der Frist für die Annahme der Zeichnungs- und/oder Umtauschanträge, wie im Anhang des Verkaufsprospekts „Fondsübersicht“ oder im allgemeinen Teil des Verkaufsprospekts festgelegt, stattfinden. Das Nettofondsvermögen (im Folgenden auch „Inventarwert“ genannt) wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum zur Zeit der Inventarwertberechnung letzten verfügbaren handelbaren Kurs bewertet.
- b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente verkauft werden können.
- c) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die weder an einer Börse notiert noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Regeln festlegt.
- d) Anteile an OGAW und/oder OGA werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung zuletzt festgestellten und erhältlichen Inventarwert, ggf. unter Berücksichtigung einer Rücknahmegebühr, bewertet.
- e) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 30 Tagen können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden.
- f) Alle nicht auf die Währung des Fonds lautenden Vermögenswerte werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung letztverfügbaren Devisenmittelkurs in die Währung des Fonds umgerechnet.
- g) Derivate (wie z.B. Optionen) werden grundsätzlich zu deren zum Bewertungszeitpunkt letztverfügbaren Börsenkursen bzw. Maklerpreisen bewertet. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag einer Position ist, erfolgt die Bewertung der entsprechenden Position zu ihrem jeweiligen Schlussabrechnungspreis („settlement price“). Optionen auf Indizes ohne Durchschnittsberechnung werden über das Black & Scholes Modell, Optionen auf Indizes mit Durchschnittsberechnung (asiatische Optionen) werden über die Levy-Approximation bewertet. Die Bewertung von Swaps inkl. Credit Default Swaps erfolgt in regelmäßiger und nachvollziehbarer Form. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- h) Die auf Wertpapiere bzw. Geldmarktpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

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

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

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

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

Berenberg International Micro Cap

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung gemäß den oben aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht machen, ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern 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, die Rücknahme bis zum vierten darauf folgenden Bewertungstag aufzuschieben. Diese Rücknahmeanträge werden gegenüber später eingegangenen Anträgen bevorzugt behandelt. Am selben Bewertungstag eingereichte Rücknahmeanträge werden untereinander gleich behandelt.

Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen

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

Devisenkurse

Per 31. Dezember 2023 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - AUD	1,6183
EUR - CAD	1,4562
EUR - CHF	0,9294
EUR - GBP	0,8663
EUR - HKD	8,6243
EUR - ILS	3,9758
EUR - JPY	155,6903
EUR - KRW	1.422,2647
EUR - NZD	1,7438
EUR - SGD	1,4566
EUR - TWD	33,8916
EUR - USD	1,1045

Berenberg International Micro Cap

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 1,75% p.a.; mindestens 50.000,00 EUR p.a. Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und vierteljährlich zahlbar.

Verwahrstellenvergütung

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

Register- und Transferstellenvergütung

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

Portfoliomanagervergütung

Der Portfoliomanager wird aus der Verwaltungsvergütung bezahlt.

Berenberg International Micro Cap

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee)

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

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

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

Als Vergleichsindex wird festgelegt: MSCI World ex Europe Micro Cap Net (EUR).

Die erfolgsabhängige Vergütung wird durch den Vergleich der Entwicklung des Vergleichsindex mit der Anteilwertentwicklung, die nach der BVI Methode berechnet wird, in der Abrechnungsperiode ermittelt. Bevor dieser Vergleich angestellt wird müssen dem Fonds alle Kosten, welche ihm belastet werden können, abgezogen sein.

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

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

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

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

Im Berichtszeitraum ist keine Performance Fee angefallen.

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

Transaktionskosten

Für den am 31. Dezember 2023 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von 195.111,31 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).

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/PTR) (ungeprüft)

Im Berichtszeitraum: 55,68%

Die ermittelte absolute Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung (PTR) stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieran- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Fondsvermögens für den Berichtszeitraum dar.

Berenberg International Micro Cap

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Ongoing Charges *)

Ongoing Charges - die Ongoing charges umfassen alle Arten von Kosten, die der OGAW zu tragen hat, unabhängig davon, ob es sich um Ausgaben handelt, die für seinen Betrieb notwendig sind, oder um die Vergütung von Parteien, die mit ihm verbunden sind oder für ihn Dienstleistungen erbringen.

Im Berichtszeitraum:

Anteilklasse	Ongoing Charges in % (inklusive Performance Fee)	Ongoing Charges in % (exklusive Performance Fee)
Berenberg International Micro Cap R A	1,95	1,95
Berenberg International Micro Cap M A	1,09	1,09
Berenberg International Micro Cap B A	0,28	0,28

*) Im Fall eines verkürzten oder verlängerten Geschäftsjahres werden die Ongoing Charges annualisiert.

Besteuerung

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

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

Veröffentlichungen

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

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

Veränderungen im Wertpapierbestand

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

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Etienne Rougier schied zum 31. Januar 2024 aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft aus.

Berenberg International Micro Cap

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	135.074.464,14	100,26
1. Aktien	134.248.932,23	99,65
2. Bankguthaben	684.527,87	0,51
3. Sonstige Vermögensgegenstände	141.004,04	0,10
II. Verbindlichkeiten	-338.003,74	-0,26
III. Fondsvermögen	134.715.967,17	100,00

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

Berenberg International Micro Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		134.248.932,23	99,65
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		129.006.766,52	95,75
Aktien				EUR		129.006.766,52	95,75
Data#3 Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000DTL4	STK	305.477	AUD	8,440	1.593.169,30	1,18
Fiducian Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FID9	STK	464.232	AUD	6,190	1.775.688,12	1,32
Hitech Group Australia Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000HIT1	STK	1.424.700	AUD	2,120	1.866.380,77	1,39
Imdex Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IMD5	STK	2.108.088	AUD	1,885	2.455.506,32	1,82
Johns Lyng Group Limited Registered Shares o.N.	AU000000JLG8	STK	532.784	AUD	6,120	2.014.853,91	1,50
KELLY PARTNERS GROUP HOLDINGS Registered Shares o.N.	AU000000KPG7	STK	535.613	AUD	4,920	1.628.385,32	1,21
Laserbond Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000LBL5	STK	6.414.265	AUD	0,895	3.547.406,03	2,63
Lycopodium Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000LYL7	STK	111.118	AUD	11,700	803.361,92	0,60
Mader Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU00000056269	STK	538.496	AUD	6,850	2.279.365,75	1,69
PWR Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PWH0	STK	221.232	AUD	9,760	1.334.254,66	0,99
Supply Network Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SNL5	STK	23.213	AUD	16,380	234.955,78	0,17
Trajan Group Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000150526	STK	1.549.667	AUD	1,235	1.182.622,97	0,88
Calian Group Ltd. Registered Shares o.N.	CA12989J1084	STK	25.285	CAD	57,290	994.765,59	0,74
Computer Modelling Group Ltd. Registered Shares o.N.	CA2052491057	STK	363.110	CAD	10,130	2.525.960,93	1,88
Hamilton Thorne Ltd. Registered Shares o.N.	CA4078911001	STK	1.669.084	CAD	1,330	1.524.434,64	1,13
Pason Systems Inc. Registered Shares o.N.	CA7029251088	STK	275.903	CAD	16,170	3.063.694,21	2,27
Quipt Home Medical Corp. Registered Shares (new) o.N.	CA74880P1045	STK	218.395	CAD	6,750	1.012.337,76	0,75
Savaria Corp. Registered Shares o.N.	CA8051121090	STK	48.507	CAD	15,170	505.322,89	0,38
TerraVest Industries Inc. Registered Shares o.N.	CA88105G1037	STK	75.614	CAD	44,250	2.297.706,02	1,71
MaxCyte Inc. Registered Shares DL -,01	US57777K1060	STK	78.641	GBP	3,525	319.992,53	0,24
Plover Bay Technologies Ltd. Reg. Shares HD -,01	KYG713321035	STK	6.568.941	HKD	2,070	1.576.673,80	1,17
Hilan Tech Ltd. Registered Shares IS 1	IL0010846983	STK	22.993	ILS	190,300	1.100.550,30	0,82
Maytronics Ltd. Registered Shares IS 1	IL0010910656	STK	176.770	ILS	41,030	1.824.255,02	1,35
One Software Techn.(O.S.T.)Ltd Registered Shares IS 1	IL0001610182	STK	97.185	ILS	46,210	1.129.563,57	0,84
Priortech Ltd. Registered Shares IS 1	IL0003280133	STK	83.891	ILS	122,900	2.593.240,08	1,92
Qualitau Ltd. Registered Shares IS 1	IL0010839558	STK	81.174	ILS	72,650	1.483.296,72	1,10
Rimoni Industries Ltd. Registered Shares IS 1	IL0010804560	STK	125.082	ILS	53,300	1.676.862,67	1,24
Telsys Ltd. Registered Shares IS 1	IL0003540197	STK	41.211	ILS	235,600	2.442.102,62	1,81
Top Ramdor S.&C.Co.(1990) Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0010833775	STK	559.732	ILS	7,262	1.022.378,84	0,76
Unitronics (1989) Ltd. Registered Shares IS -,02	IL0010838311	STK	171.462	ILS	31,000	1.336.918,86	0,99
Avant Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3548680002	STK	212.814	JPY	1.422,000	1.943.740,28	1,44
CellSource Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3423580004	STK	19.801	JPY	1.279,000	162.665,75	0,12
Comture Corp. Registered Shares o.N.	JP3305560009	STK	71.656	JPY	1.849,000	850.996,78	0,63
Eguarantee Inc. Registered Shares o.N.	JP3130300001	STK	119.362	JPY	2.048,000	1.570.125,92	1,17
Elan Corp. Registered Shares o.N.	JP3167680002	STK	203.136	JPY	1.116,000	1.456.094,41	1,08
I'LL Inc. Registered Shares o.N.	JP3105180008	STK	105.836	JPY	3.195,000	2.171.914,50	1,61
Insource Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3152670000	STK	142.220	JPY	884,000	807.516,46	0,60

Berenberg International Micro Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Japan Elevator Service Hldgs Registered Shares o.N.	JP3389510003	STK	153.389	JPY	2.338,000	2.303.441,40	1,71
Japan Material Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3389680004	STK	84.176	JPY	2.510,000	1.357.064,38	1,01
Kohoku Kogyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3302100007	STK	10.045	JPY	4.970,000	320.659,99	0,24
Kotobuki Spirits Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3299600001	STK	111.555	JPY	2.161,000	1.548.396,75	1,15
LITALICO Inc. Registered Shares o.N.	JP3974470001	STK	65.098	JPY	2.062,000	862.173,66	0,64
Management Solutions Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3869980007	STK	73.677	JPY	3.445,000	1.630.270,25	1,21
Mani Inc. Registered Shares o.N.	JP3869920003	STK	203.420	JPY	2.134,000	2.788.216,61	2,07
Marklines Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3860210008	STK	59.570	JPY	2.943,000	1.126.046,45	0,84
Marumae Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3878150006	STK	175.105	JPY	2.083,000	2.342.751,70	1,74
Midac Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3887800005	STK	25.074	JPY	2.108,000	339.494,45	0,25
Plus Alpha Consulting Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3832700003	STK	121.619	JPY	2.837,000	2.216.150,29	1,65
Property Data Bank Inc. Registered Shares o.N.	JP3833820008	STK	164.782	JPY	1.433,000	1.516.681,55	1,13
Rorze Corp. Registered Shares o.N.	JP3982200002	STK	21.194	JPY	15.060,000	2.050.106,14	1,52
SHOEI CO. LTD. Registered Shares o.N.	JP3360900009	STK	80.587	JPY	1.840,000	952.404,10	0,71
Techmatrix Corp. Registered Shares o.N.	JP3545130001	STK	132.377	JPY	1.752,000	1.489.652,88	1,11
Tri Chemical Laboratories Inc. Registered Shares o.N.	JP3636000006	STK	73.993	JPY	3.610,000	1.715.679,97	1,27
ULS Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3159910003	STK	42.835	JPY	4.325,000	1.189.935,24	0,88
KINX Inc. Registered Shares SW500	KR7093320000	STK	18.927	KRW	99.700,000	1.326.772,65	0,98
Leeno Industrial Inc. Registered Shares SW 500	KR7058470006	STK	15.246	KRW	202.500,000	2.170.703,53	1,61
Park Systems Corp. Registered Shares SW500	KR7140860008	STK	26.096	KRW	173.500,000	3.183.413,05	2,36
T&L Co. Ltd. Registered Shares SW500	KR7340570001	STK	48.368	KRW	40.000,000	1.360.309,37	1,01
HPSP Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7403870009	STK	60.723	KRW	43.850,000	1.872.157,52	1,39
Skellerup Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	NZSKXE0001S8	STK	368.928	NZD	5,040	1.066.290,35	0,79
AEM Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	SG1BA1000003	STK	322.272	SGD	3,460	765.523,22	0,57
Frencken Group Ltd. Registered Shares SD -,20	SG1R43925234	STK	1.750.478	SGD	1,350	1.622.370,80	1,20
Micro-Mechanics Holdings Ltd. Registered Shares SD -,10	SG1O09910991	STK	1.061.651	SGD	1,930	1.406.691,22	1,04
UMS Holdings Ltd. Registered Shares SD -,05	SG1J94892465	STK	965.209	SGD	1,340	887.944,57	0,66
ASPEED Technology Inc. Registered Shares TA 10	TW0005274005	STK	24.754	TWD	3.120,000	2.278.808,91	1,69
Gold Circuit Electronics Ltd. Registered Shares TA 10	TW0002368008	STK	216.934	TWD	218,000	1.395.378,56	1,04
Innodisk Corp. Registered Shares TA 10	TW0005289003	STK	135.855	TWD	312,000	1.250.656,80	0,93
Atkore Inc. Registered Shares DL -,01	US0476491081	STK	5.012	USD	160,000	726.047,99	0,54
Axcelis Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US0545402085	STK	18.005	USD	129,690	2.114.140,74	1,57
BioLife Solutions Inc. Registered Shares DL -,001	US09062W2044	STK	34.874	USD	16,250	513.085,11	0,38
CBIZ Inc. Registered Shares DL -,01	US1248051021	STK	5.989	USD	62,590	339.385,70	0,25
Certara Inc. Registered Shares DL -,01	US15687V1098	STK	64.365	USD	17,590	1.025.061,43	0,76

Berenberg International Micro Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Electromed Inc. Registered Shares DL -,001	US2854091087	STK	126.221	USD	10,910	1.246.782,35	0,93
Innovative Sol. & Supp. Inc. Registered Shares DL -,001	US45769N1054	STK	162.373	USD	8,530	1.253.998,81	0,93
Issuer Direct Corp. Registered Shares New DL -,01	US46520M2044	STK	28.177	USD	18,130	462.516,08	0,34
Kadant Inc. Registered Shares DL -,01	US48282T1043	STK	5.758	USD	280,310	1.461.317,32	1,08
LeMaitre Vascular Inc. Registered Shares DL -,01	US5255582018	STK	24.421	USD	56,760	1.254.989,55	0,93
MGP Ingredients Inc. (New) Registered Shares o.N.	US55303J1060	STK	16.194	USD	98,520	1.444.484,27	1,07
Napco Security Technologie.Inc Registered Shares DL -,01	US6304021057	STK	27.179	USD	34,250	842.807,38	0,63
Nova Ltd. Registered Shares o.N.	IL0010845571	STK	14.235	USD	137,390	1.770.707,70	1,31
NV5 Global Inc. Registered Shares DL -,01	US62945V1098	STK	10.962	USD	111,120	1.102.849,65	0,82
OneWater Marine Inc. Registered Shares Cl.A DL-,01	US68280L1017	STK	26.366	USD	33,790	806.615,79	0,60
Onto Innovation Inc. Registered Shares o.N.	US6833441057	STK	7.027	USD	152,900	972.773,47	0,72
Semler Scientific Inc. Registered Shares DL -,001	US81684M1045	STK	33.637	USD	44,290	1.348.830,00	1,00
Shyft Group Inc. Registered Shares DL-,01	US8256981031	STK	18.725	USD	12,220	207.170,21	0,15
Simulations Plus Inc. Registered Shares DL -,01	US8292141053	STK	23.342	USD	44,750	945.726,12	0,70
Transcat Inc. Registered Shares DL -,50	US8935291075	STK	16.402	USD	109,330	1.623.567,82	1,21
UFP Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US9026731029	STK	11.491	USD	172,040	1.789.870,20	1,33
XPEL Inc. Registered Shares o.N.	US98379L1008	STK	26.845	USD	53,850	1.308.830,47	0,97
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		2.934.905,23	2,18
Aktien				EUR		2.934.905,23	2,18
Somero Enterprises Inc	USU834501038	STK	217.217	GBP	3,750	940.279,06	0,70
Water Intelligence PLC Registered Shares LS -,01	GB00BZ973D04	STK	426.653	GBP	4,050	1.994.626,17	1,48
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		2.307.260,48	1,71
Aktien				EUR		2.307.260,48	1,71
OTC Markets Group Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US67106F1084	STK	45.588	USD	55,900	2.307.260,48	1,71
Summe Wertpapiervermögen				EUR		134.248.932,23	99,65

Berenberg International Micro Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		684.527,87	0,51
Bankguthaben				EUR		684.527,87	0,51
Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch Guthaben in Fondswährung							
				614.630,11	EUR	614.630,11	0,46
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
				45.150,41	AUD	27.899,90	0,02
				834,46	CAD	573,04	0,00
				488,43	GBP	563,81	0,00
				0,09	HKD	0,01	0,00
				2.705,19	ILS	680,41	0,00
				103.985,00	JPY	667,90	0,00
				1.253,00	KRW	0,88	0,00
				360,81	NZD	206,91	0,00
				990,46	SGD	679,98	0,00
				1.306.367,00	TWD	38.545,45	0,03
				87,77	USD	79,47	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		141.004,04	0,10
Dividendenansprüche				141.004,04	EUR	141.004,04	0,10
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-20.493,23	-0,02
Kredite bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
				-19.046,41	CHF	-20.493,23	-0,02
Verbindlichkeiten				EUR		-338.003,74	-0,26
Verwaltungsvergütung				-273.526,45	EUR	-273.526,45	-0,20
Verwahrstellenvergütung				-17.532,78	EUR	-17.532,78	-0,01
Depotgebühren				-10.450,00	EUR	-10.450,00	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten				-11.468,06	EUR	-11.468,06	-0,01
Taxe d'abonnement				-16.539,60	EUR	-16.539,60	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten				-8.486,85	EUR	-8.486,85	-0,01
Fondsvermögen				EUR		134.715.967,17	100,00

Berenberg International Micro Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Berenberg International Micro Cap R A							
Anteilwert				EUR		74,25	
Ausgabepreis				EUR		77,96	
Rücknahmepreis				EUR		74,25	
Anteile im Umlauf				STK		139.980,441	
Berenberg International Micro Cap M A							
Anteilwert				EUR		75,63	
Ausgabepreis				EUR		75,63	
Rücknahmepreis				EUR		75,63	
Anteile im Umlauf				STK		1.416.283,784	
Berenberg International Micro Cap B A							
Anteilwert				EUR		77,00	
Ausgabepreis				EUR		77,00	
Rücknahmepreis				EUR		77,00	
Anteile im Umlauf				STK		223.464,000	

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

Berenberg International Micro Cap

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden (netto)	EUR		1.967.632,49
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		5.214,71
Summe der Erträge	EUR		1.972.847,20
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-62.241,74
- Verwaltungsvergütung	EUR		-1.363.934,25
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-31.742,92
- Depotgebühren	EUR		-64.445,03
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-25.171,49
- Taxe d'abonnement	EUR		-73.912,86
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-59.003,23
- Aufwandsausgleich	EUR		315.699,48
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-25.139,41
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.389.891,46
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		582.955,74
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	8.894.117,17	
- Devisen	EUR	16.107,54	
2. Realisierte Verluste aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	-38.801.809,47	
- Devisen	EUR	-194.171,01	
Realisiertes Ergebnis	EUR		-30.085.755,77
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	6.642.456,89	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	28.996.904,46	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		35.639.361,35
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		6.136.561,32

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 338,74 EUR enthalten.

Berenberg International Micro Cap

Entwicklung des Fondsvermögens			2023
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR 201.620.896,71
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR 0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR -65.115.775,58
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	8.171.964,25	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-73.287.739,82	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -7.925.715,28
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR 6.136.561,32
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR 134.715.967,17

Berenberg International Micro Cap

Berenberg International Micro Cap R A Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022 *)	Stück	160.633,804	EUR	11.881.778,19	EUR	73,97
2023	Stück	139.980,441	EUR	10.393.017,98	EUR	74,25

*) Auflegedatum 10.11.2021

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	160.633,804
Ausgegebene Anteile	15.975,157
Zurückgenommene Anteile	-36.628,520
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	139.980,441

Berenberg International Micro Cap

Berenberg International Micro Cap M A Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022 *)	Stück	2.230.320,539	EUR	166.627.504,41	EUR	74,71
2023	Stück	1.416.283,784	EUR	107.116.710,91	EUR	75,63

*) Auflegedatum 10.11.2021

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.230.320,539
Ausgegebene Anteile	85.277,851
Zurückgenommene Anteile	-899.314,606
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.416.283,784

Berenberg International Micro Cap

Berenberg International Micro Cap B A Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022 *)	Stück	306.321,000	EUR	23.111.614,11	EUR	75,45
2023	Stück	223.464,000	EUR	17.206.238,28	EUR	77,00

*) Auflegedatum 10.11.2021

Entwicklung des Anteilumschs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	306.321,000
Ausgegebene Anteile	10.182,000
Zurückgenommene Anteile	-93.039,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	223.464,000

An die Anteilhaber des
Berenberg International Micro Cap
15, rue de Flaxweiler
L – 6776 Grevenmacher

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des **Berenberg International Micro Cap** (der "Fonds") - bestehend aus der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des **Berenberg International Micro Cap** zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des *réviseur d'entreprises agréé* für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem *International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards*, herausgegeben vom *International Ethics Standards Board for Accountants* (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des *réviseur d'entreprises agréé* zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft des Fonds und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlussstellungsprozesses.

Verantwortung des *réviseur d'entreprises agréé* für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des *réviseur d'entreprises agréé*, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentlich falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des *réviseur d'entreprises agréé* auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des *réviseur d'entreprises agréé* erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Maryam Khabirpour, *Réviseur d'entreprises agréé*
Partner

25. April 2024

Berenberg International Micro Cap

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Berenberg International Micro Cap

Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Berenberg International Micro Cap	Relativer VaR	100% MSCI World ex. Europe Micro Cap Net Return (EUR)	200%	50,40%	77,16%	60,09%

Grad der Hebelwirkung

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

Berenberg International Micro Cap

Anlagen (ungeprüft)

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2023) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	18,25 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	17,05 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	1,20 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	158,54 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	3,78 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	2,97 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,81 Mio. EUR

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

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

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Vergütungspolitik des Portfoliomanagers (ungeprüft)

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

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A (ungeprüft)

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

Berenberg International Micro Cap

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage Berenberg International Micro Cap mit den Anteilklassen R A, M A und B A ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen luxemburger Rechts.

Vertreterin und Zahlstelle

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

Zahlstelle: Tellco AG
Bahnhofstraße 4
CH - 6431 Schwyz
Tel. +41 58 442 12 91
info@tellco.ch

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

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

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

Publikationen

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

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

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 bei 55,68%.

Berenberg International Micro Cap

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

Total Expense Ratio (TER) *)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 bei:

Anteilklasse	TER inklusive Performance Fee in %	TER ohne Performance Fee in %
Berenberg International Micro Cap R A	1,95	1,95
Berenberg International Micro Cap M A	1,09	1,09
Berenberg International Micro Cap B A	0,28	0,28

*) 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 31. Dezember 2023 bei:

Anteilklasse	Performance in %
Berenberg International Micro Cap R A	0,38
Berenberg International Micro Cap M A	1,23
Berenberg International Micro Cap B A	2,05

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum seit der Auflegung bis zum 31. Dezember 2023 bei:

Berenberg International Micro Cap R A	-25,75
Berenberg International Micro Cap M A	-24,37
Berenberg International Micro Cap B A	-23,00

***) 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 International 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 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.