



Berenberg European Micro Cap M

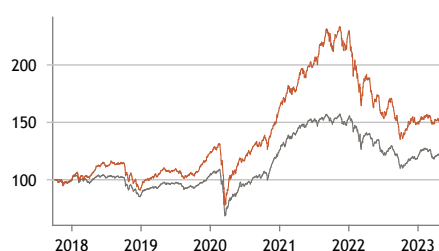
Aktiv gemanagter Aktienfonds

Anlagestrategie

Das Anlageziel des Berenberg European Micro Cap Fonds ist langfristiges Kapitalwachstum, das die Wertentwicklung des Vergleichsmaßstabs MSCI Europe Micro Cap Index über einen mittel- bis langfristigen Zeitraum übertreffen soll. Der Haupttreiber dafür ist das überdurchschnittliche Ertragswachstum der selektierten Unternehmen. Die Strategie basiert auf einer disziplinierten Bottom-up-Aktienauswahl von attraktiven kleineren Unternehmen (Marktkapitalisierung bis zu 1 Mrd. Euro), die in Europa ansässig sind. Die entscheidenden Kriterien sind insbesondere Endmärkte mit strukturellem Wachstum, hohe Eintrittsbarrieren und exzellente Management Teams.

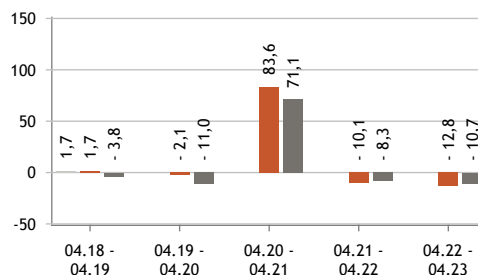
- Wachstumsorientierter Fonds
- Diversifiziertes Portfolio von 90-120 Titeln
- Nutzung von Informationsineffizienzen bei wenig beachteten Titeln
- Langfristiger Anlagehorizont und geringer Portfolioumschlag
- Aktiver Ansatz, d.h. Indexgewichte haben keinen Einfluss auf die Einzeltitelauswahl

Indexierte Wertentwicklung seit Aufl. (brutto, in %)



◆ Fonds (brutto) ◆ Fonds (netto) ◆ MSCI Europe Micro Cap Net EUR

Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen (in %)



Kumulierte Wertentwicklung

(brutto, in %)

Seit Aufl.	(02.10.2017 - 28.04.2023)	53,79
Seit Aufl. p.a.		8,03
YTD	(01.01.2023 - 28.04.2023)	3,12
1 Monat	(31.03.2023 - 28.04.2023)	0,81
1 Jahr	(30.04.2022 - 28.04.2023)	-13,44
3 Jahre	(30.04.2020 - 28.04.2023)	43,02
5 Jahre	(30.04.2018 - 28.04.2023)	42,89

Risikokennzahlen

Max. Drawdown nach Auflage	-42,06 %
Max. Drawdown Periode (Tage)	529
Volatilität 3 Jahre	17,35 %
Sharpe Ratio 3 Jahre	0,77
Information Ratio 3 Jahre	-0,10
Tracking Error 3 Jahre	9,33 %

Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur historischen Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen gemäß BVI-Methode (Erläuterung siehe unter „Hinweise“). **Angaben zur Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen.**

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft

Kommentar des Fondsmanagements

Die Aktien der NCAB Group stiegen, nachdem das Unternehmen solide Ergebnisse für Q1 2023 vorlegte. Das Unternehmen erlebte ein größeres Kundenvertrauen sowie eine größere Marktstabilität und geht mit einer guten Dynamik in das zweite Quartal. Addvise Group hat seine starke Dynamik im April fortgesetzt. Das Unternehmen veröffentlichte starke Ergebnisse für das erste Quartal 2023 mit einem fast verdoppelten Umsatz von 310,5 Mio. SEK (Vorjahr: 162,4 Mio. SEK). Im April verzeichnete Judges Scientific eine starke Performance, die wahrscheinlich die starken Ergebnisse für 2023 widerspiegelt, die Ende März veröffentlicht wurden mit einem Anstieg des Umsatzes um 24% (8% organisch). Nach einer starken Performance im März ist die Aktie von Genovis im April ohne besondere Nachrichten gesunken. Die Aktie von Medistim ist im April aufgrund der schwächer als erwartet ausgefallenen Ergebnisse für das erste Quartal 2023 gesunken.

Signatory of:



Stammdaten

Kennnummern

ISIN LU1637618825

WKN A2DVQB

Auflegungsdatum

02.10.2017

Fondsmanager

Peter Kraus

Anteilswert (28.04.2023)

EUR 153,79

Volumen des Fonds

EUR 610,57 Mio.

Volumen der Anteilklasse

EUR 530,79 Mio.

Fondswährung

Euro

Ertragsverwendung

thesaurierend

Geschäftsjahresende

31. Dezember

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Luxembourg S.A.

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch

Asset Management Gesellschaft

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Vertriebsländer/-zulassungen

AT, CH, DE, ES, FI, FR, GB, LU, SE

Orderannahme/Valuta

täglich//T+2

Cut-off

12:00 Uhr
(Luxemburger Zeit)

Morningstar Rating™

3 Jahre: ★★★

5 Jahre: ★★★★★

Gesamt: ★★★★★

(Stand: 28.04.2023)

Nachhaltigkeit

Artikel 6 Fonds

Klassifizierung nach SFDR
(EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor)



Allokation des Portfolios

(in % des Fondsvermögens)



Top 10 Positionen

(in % des Fondsvermögens)

ADVISE GROUP AB NAMN-AKTIER B	3,43
NCAB GROUP AB(PUBL) NAMN-AKTIE	2,48
ALPHA FIN.MARKETS CONSULT.PLC	2,05
GENOVIS AB NAMN-AKTIER SK -,40	1,98
SCIENTIFIC DIGITAL IMAGING PLC	1,97
JUDGES SCIENTIFIC	1,77
TRIFORK HOLDING AG NAMENS-AKTI	1,65
2G BIO-ENERGIETECHNIK AG	1,65
SURGICAL SCIENCE SWEDEN AB AKT	1,65
EXSITEC HOLDING AB NAMN-AKTIER	1,56

Konditionen

- Ausgabeaufschlag**
keiner
- Verwaltungsvergütung**
0,77 % p.a.
- Verwahrstellenvergütung**
0,10 % p.a.
- Laufende Kosten (Gesamtkostenquote)**
0,88 %
- Erfolgsabhängige Vergütung**
Bis zu 20 % oberhalb des MSCI Europe Micro Cap Index
- Mindestanlagevolumen**
EUR 500.000

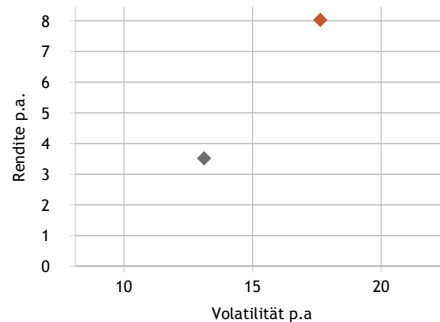
Währungs-Allokation

(in % des Fondsvermögens)

32,85	Schwedische Krone
29,05	EURO
27,99	Pfund Sterling
4,68	Norwegische Krone
3,02	Schweizer Franken
1,22	Dänische Krone
0,78	US Dollar

Rendite-Risiko-Profil

(in %, seit Auflage)



◆ Fonds (brutto) ◆ Benchmark

Aktien

Top 10 Länder-Allokation

(in % des Aktienvermögens)

32,96	Schweden
28,00	Großbritannien
9,72	Deutschland
6,09	Finnland
5,87	Italien
4,70	Norwegen
3,03	Schweiz
2,15	Frankreich
1,49	USA
1,23	Dänemark

Sektor-Allokation

(in % des Aktienvermögens)

33,68	Informationstechnologie
25,31	Gesundheit / Pharma
24,82	Industrie
3,86	Energie
3,42	Nicht-Basiskonsumgüter
3,15	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe
2,13	Basiskonsumgüter
1,31	Finanzwesen
1,18	Kommunikationsdienste
1,08	Versorgungsbetriebe

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft
Stand: 28.04.2023



Chancen

- Auf lange Sicht hohes Renditepotenzial von Aktien
- Entwicklung von Wachstumsaktien phasenweise überdurchschnittlich
- Entwicklung von Nebenwerten phasenweise überdurchschnittlich
- Mögliche Zusatzträge durch Einzelwertanalyse und aktives Management

Risiken

- Anteilswert kann unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat
- Hohe Schwankungsanfälligkeit von Aktien, Kursverluste möglich
- Zeitweise unterdurchschnittliche Entwicklung von Wachstumsaktien möglich
- Zeitweise unterdurchschnittliche Entwicklung von Nebenwerten möglich
- Keine Erfolgsgarantie für Einzelwertanalyse und aktives Management
- Bei der Anlage in Fremdwährung und bei Geschäften in Fremdwährung bestehen Währungskursänderungsrisiken

Ausführliche Hinweise zu den Chancen und Risiken dieses Fonds sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Hinweise:

Bei dieser Information handelt es sich um eine Marketingmitteilung. Diese Information richtet sich ausschließlich an Kunden der Kundengruppe „Professionelle Kunden“ gem. § 67 Abs. 2 WpHG und/oder „Geeignete Gegenparteien“ gem. § 67 Abs. 4 WpHG und ist nicht für Privatkunden bestimmt. Bei dieser Information und bei Referenzen zu Emittenten, Finanzinstrumenten oder Finanzprodukten handelt es sich nicht um eine Anlagestrategieempfehlung im Sinne des Artikels 3 Absatz 1 Nummer 34 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 oder um eine Anlageempfehlung im Sinne des Artikels 3 Absatz 1 Nummer 35 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 jeweils in Verbindung mit § 85 Absatz 1 WpHG. Als Marketingmitteilung genügt diese Information nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegt keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen. Diese Information soll Ihnen Gelegenheit geben, sich selbst ein Bild über eine Anlagemöglichkeit zu machen. Es ersetzt jedoch keine rechtliche, steuerliche oder individuelle finanzielle Beratung. Ihre Anlageziele sowie Ihre persönlichen und wirtschaftlichen Verhältnisse wurden ebenfalls nicht berücksichtigt. Wir weisen daher ausdrücklich darauf hin, dass diese Information keine individuelle Anlageberatung darstellt. Diese Information darf nur im Rahmen des anwendbaren Rechts und insbesondere nicht an Staatsangehörige der USA oder dort wohnhafte Personen verteilt werden. Diese Information wurde weder durch eine unabhängige Wirtschaftsprüfungsgesellschaft noch durch andere unabhängige Experten geprüft. Bei Investmentfonds sollten Sie eine Anlageentscheidung in jedem Fall auf Grundlage der Verkaufsunterlagen (Basisinformationsblatt, Darstellung der früheren Wertentwicklung, Verkaufsprospekt, aktueller Jahres- und ggf. Halbjahresbericht) treffen, denen ausführliche Hinweise zu den Chancen und Risiken des Fonds zu entnehmen sind. Eine Anlageentscheidung sollte auf Basis aller Eigenschaften des Fonds getroffen werden und sich nicht nur auf nachhaltigkeitsrelevante Aspekte beziehen. Alle vorgenannten Unterlagen können bei der Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (Berenberg), Neuer Jungfernstieg 20, 20354 Hamburg, kostenlos angefordert werden, und stehen unter der Internetadresse www.berenberg.de/fondsuebersicht/ zur Verfügung. Bei einem Fondsinvestment werden stets Anteile an einem Investmentfonds erworben, nicht jedoch ein bestimmter Basiswert (z.B. Aktien an einem Unternehmen), der vom jeweiligen Fonds gehalten wird. Die in dieser Information enthaltenen Aussagen basieren entweder auf eigenen Quellen des Unternehmens oder auf öffentlich zugänglichen Quellen Dritter und spiegeln den Informationsstand zum Zeitpunkt der Erstellung wider. Nachträglich eintretende Änderungen können in dieser Information nicht berücksichtigt werden. Angaben können sich durch Zeitablauf und/oder infolge gesetzlicher, politischer, wirtschaftlicher oder anderer Änderungen als nicht mehr zutreffend erweisen. Wir übernehmen keine Verpflichtung, auf solche Änderungen hinzuweisen und/oder eine aktualisierte Information zu erstellen. Wir weisen darauf hin, dass frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung sind und dass Depotkosten entstehen können, die die Wertentwicklung mindern. Die zukünftige Wertentwicklung eines Fonds unterliegt unter Umständen der Besteuerung, die von der persönlichen Situation des Anlegers abhängig ist und sich zukünftig ändern kann. Renditen von Anlagen in Fremdwährung können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinken.

Zur Erklärung verwendeter Fachbegriffe steht Ihnen auf www.berenberg.de/glossar/ ein Online-Glossar zur Verfügung.



Benchmark: Weder MSCI noch andere Parteien, die an der Zusammenstellung, Berechnung oder Erstellung der MSCI-Daten beteiligt sind oder damit in Verbindung stehen, geben ausdrückliche oder stillschweigende Garantien oder Zusicherungen in Bezug auf diese Daten (oder die durch ihre Verwendung erzielten Ergebnisse), und alle diese Parteien lehnen hiermit ausdrücklich alle Garantien für die Originalität, Genauigkeit, Vollständigkeit, Marktgängigkeit oder Eignung für einen bestimmten Zweck in Bezug auf diese Daten ab. Ohne das Vorstehende einzuschränken, haften MSCI, seine verbundenen Unternehmen oder Dritte, die an der Zusammenstellung, Berechnung oder Erstellung der Daten beteiligt sind oder damit in Verbindung stehen, in keinem Fall für direkte, indirekte, besondere, strafende, resultierende oder sonstige Schäden (einschließlich entgangener Gewinne), selbst wenn sie über die Möglichkeit solcher Schäden informiert wurden. Die Weiterverbreitung der MSCI-Daten ist ohne ausdrückliche schriftliche Zustimmung von MSCI nicht gestattet.

Sektor Allokation nach GICS: Der Global Industry Classification Standard ("GICS") wurde von MSCI Inc. ("MSCI") und Standard & Poor's entwickelt und ist das ausschließliche Eigentum und eine Dienstleistungsmarke von MSCI Inc. ("MSCI") und Standard & Poor's, einer Abteilung der McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P") und ist lizenziert zur Verwendung durch Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG. Weder MSCI, S&P noch Dritte, die an der Erstellung oder Zusammenstellung des GICS oder der GICS-Klassifizierungen beteiligt sind, geben ausdrückliche oder stillschweigende Garantien oder Zusicherungen in Bezug auf einen solchen Standard oder eine solche Klassifizierung (oder die durch deren Verwendung zu erzielenden Ergebnisse), und alle diese Parteien lehnen hiermit ausdrücklich alle Garantien in Bezug auf Originalität, Genauigkeit, Vollständigkeit, Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck in Bezug auf einen solchen Standard oder eine solche Klassifizierung ab. Ohne das Vorstehende einzuschränken, haften MSCI, S&P, ihre verbundenen Unternehmen oder Dritte, die an der Erstellung oder Zusammenstellung des GICS oder der GICS-Klassifizierungen beteiligt sind, in keinem Fall für direkte, indirekte, besondere, strafende oder Folgeschäden oder sonstige Schäden (einschließlich entgangener Gewinne), selbst wenn sie über die Möglichkeit solcher Schäden informiert wurden.

Für Investoren in der Schweiz: Herkunftsland des Fonds ist Luxemburg. Der Fonds ist in der Schweiz zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger zugelassen. Zahlstelle in der Schweiz ist die Telco AG, Bahnhofstrasse 4, CH-6430 Schwyz. Vertreter in der Schweiz ist die 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, 9000 St. Gallen. Der Verkaufsprospekt inkl. Allgemeiner und Besonderer Vertragsbedingungen, Wesentliche Informationen für die Anlegerinnen und Anleger (KIID) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden (Telefon: +41 58 458 48 00). Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

Für Anleger in Spanien: In Spanien sind die Fonds unter der Nummer 1690 bei der spanischen Wertpapiermarktkommission (CNMV) registriert.

© 2022 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seinen Inhaltelieferanten; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) es wird nicht garantiert, dass sie korrekt, vollständig oder aktuell sind. Weder Morningstar noch seine Inhaltelieferanten sind für Schäden oder Verluste verantwortlich, die durch die Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

BVI-Methode: Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode berechnet. Sie veranschaulichen die Entwicklung in der Vergangenheit. Künftige Ergebnisse können davon positiv wie negativ abweichen. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z. B. die Verwaltungsvergütung) und die Nettowertentwicklung zzgl. des Ausgabeaufschlages. Da für diese Anteilklasse kein Ausgabeaufschlag erhoben wird, entspricht die Bruttowertentwicklung der Nettowertentwicklung. Weitere Kosten können auf Anlegerebene individuell anfallen (z. B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Berenberg

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

Tel.: +49 69 91 30 90-242
sabrina.bendel@berenberg.de
www.berenberg.de