



BERENBERG

PRIVATBANKIERS SEIT 1590

Mai 2022

Small & Micro Caps – zusätzliches Alpha mit Hidden Champions

Peter Kraus, CFA

Head of Small Cap Equities

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.





Wichtige Hinweise

Bei dieser Information handelt es sich um eine Marketingmitteilung. 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. Eventuell beschriebenen Produkte oder Wertpapiere sind möglicherweise nicht in allen Ländern oder nur bestimmten Anlegerkategorien zum Erwerb verfügbar. 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. Die zukünftige Wertentwicklung eines Investments 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. Bei Investmentfonds sollten Sie eine Anlageentscheidung in jedem Fall auf Grundlage der Verkaufsunterlagen (wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, aktueller Jahres und ggf. Halbjahresbericht) treffen, denen ausführliche Hinweise zu den Chancen und Risiken des -jeweiligen- Fonds zu entnehmen sind. Eine Anlageentscheidung sollte auf Basis aller Eigenschaften des Fonds getroffen werden und sich nicht nur auf nachhaltigkeitsrelevante Aspekte beziehen. Bei Wertpapieren, zu denen ein Wertpapierprospekt vorliegt, sollten die Anlageentscheidungen in jedem Fall auf Grundlage des Wertpapierprospekts treffen, dem ausführliche Hinweise zu den Chancen und Risiken dieses Finanzinstruments zu entnehmen sind, im Übrigen wenigstens auf Basis des Produktinformationsblattes. Alle vorgenannten Unterlagen können bei der Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (Berenberg), Neuer Jungfernstieg 20, 20354 Hamburg, kostenlos angefordert werden. Die Verkaufsunterlagen der Fonds sowie die Produktinformationsblätter zu anderen Wertpapieren stehen über ein Download-Portal unter Verwendung des Passworts »berenberg« unter der Internetadresse <https://docman.vwd.com/portal/berenberg/index.html> zur Verfügung. Die Verkaufsunterlagen der Fonds können ebenso bei der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft angefordert werden. Die jeweils konkreten Adressangaben stellen wir Ihnen auf Nachfrage gerne 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 diesem Dokument enthaltenen Aussagen basieren entweder auf eigenen Quellen des Unternehmens oder auf öffentlich zugänglichen Quellen Dritter und spiegeln den Informationsstand zum Zeitpunkt der Erstellung der unten angegebenen Präsentation wider. Nachträglich eintretende Änderungen können in diesem Dokument 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. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Zur Erklärung verwandter Fachbegriffe steht Ihnen auf www.berenberg.de/glossar ein Online-Glossar zur Verfügung.

Datum 29.04.2022

01 Aktuelle Markttrends und ihre Auswirkungen auf unsere Portfolios



Nebenwerte zeigen kurzfristig Schwäche in Q4 2021 und YTD...

MSCI Europe Small Cap vs. MSCI Europe Large Cap

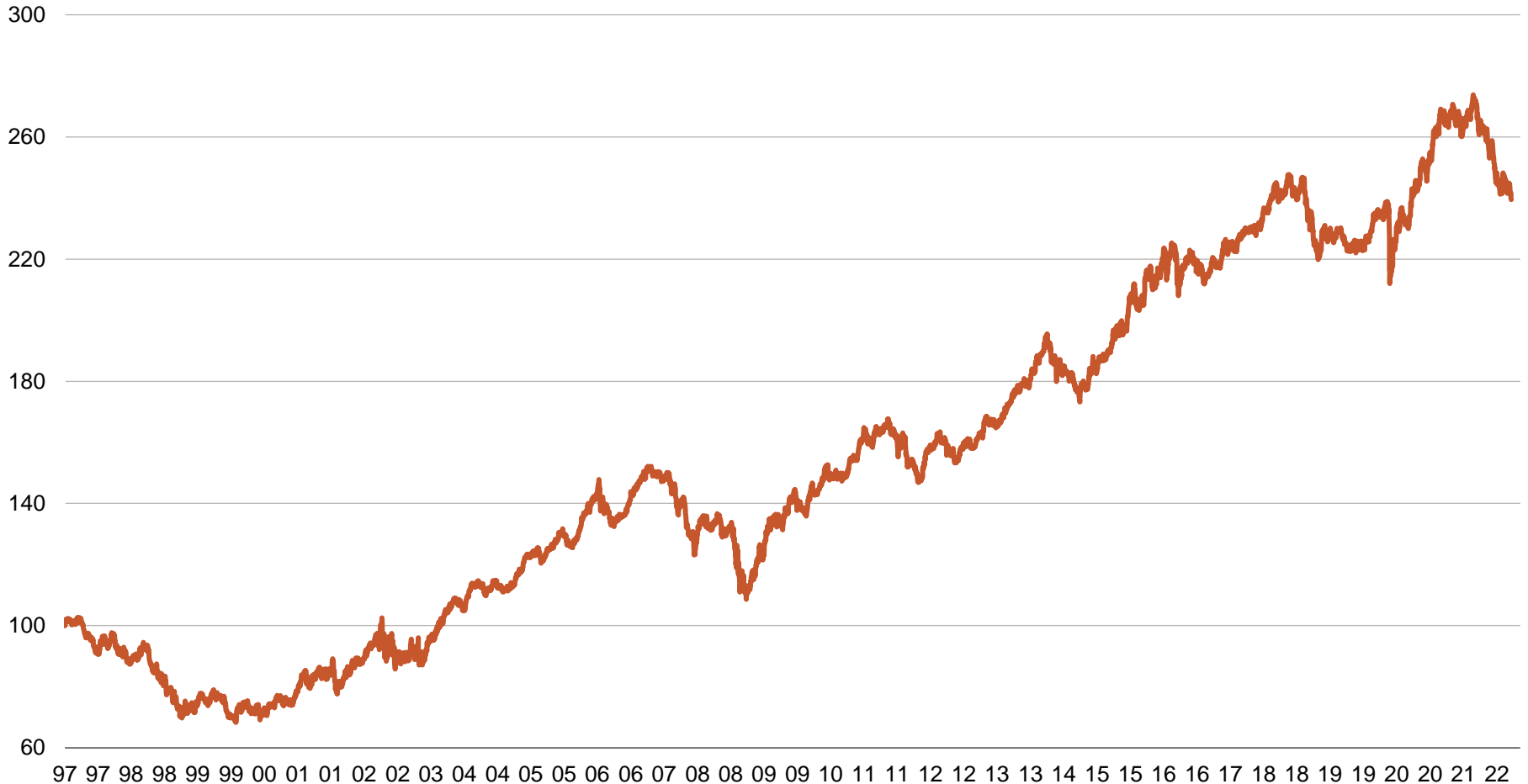


Quelle: Berenberg, Bloomberg; 31.12.2020 – 04.05.2022

...sollten aber auch auf den langfristigen Outperformance Trend zurückkehren



MSCI Europe Small Cap vs. MSCI Europe Large Cap

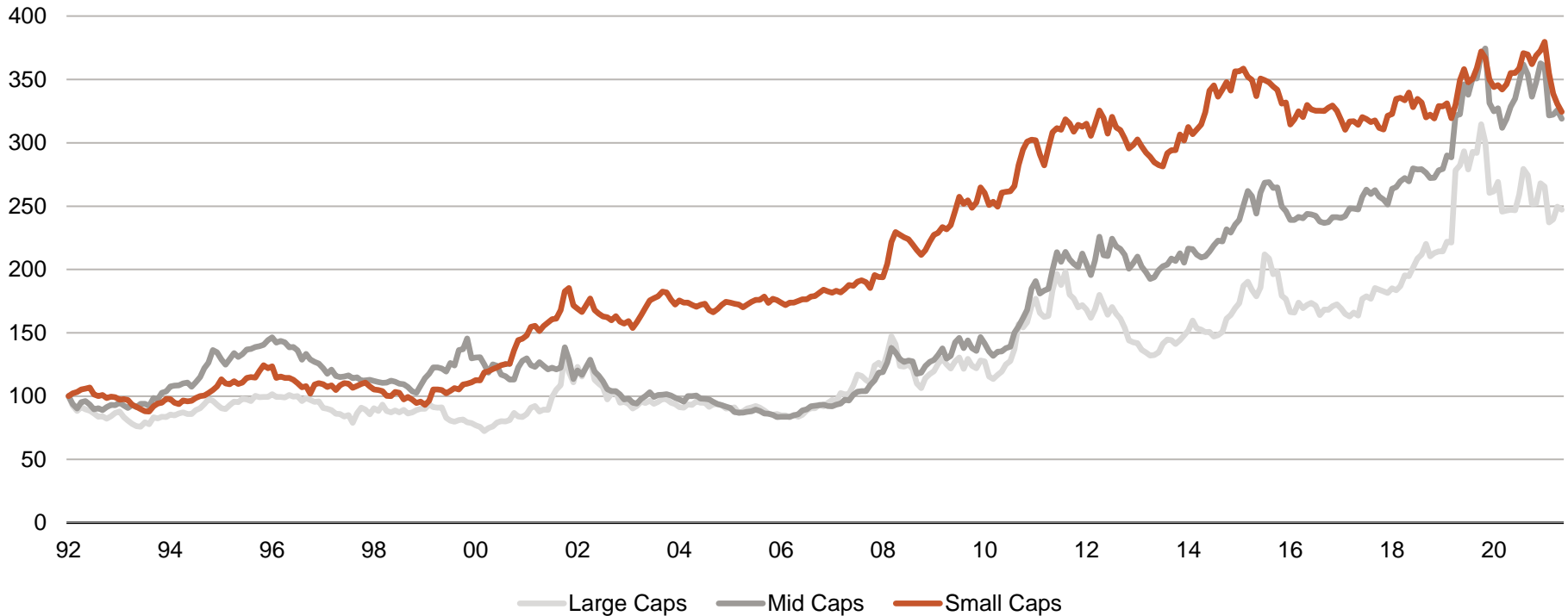


Quelle: MSCI; BofAML European Equity & Quant Strategy; 31.12.1996 – 04.05.2022

Warum Quality?



Relative Performance - High vs. Low Quality (Quintile)



Quality ist entscheidend bei allen Marktkapitalisierungen

Quelle: Factset, MSCI, IBES, BofAML European Quant Strategy; Stand: Mai 2022

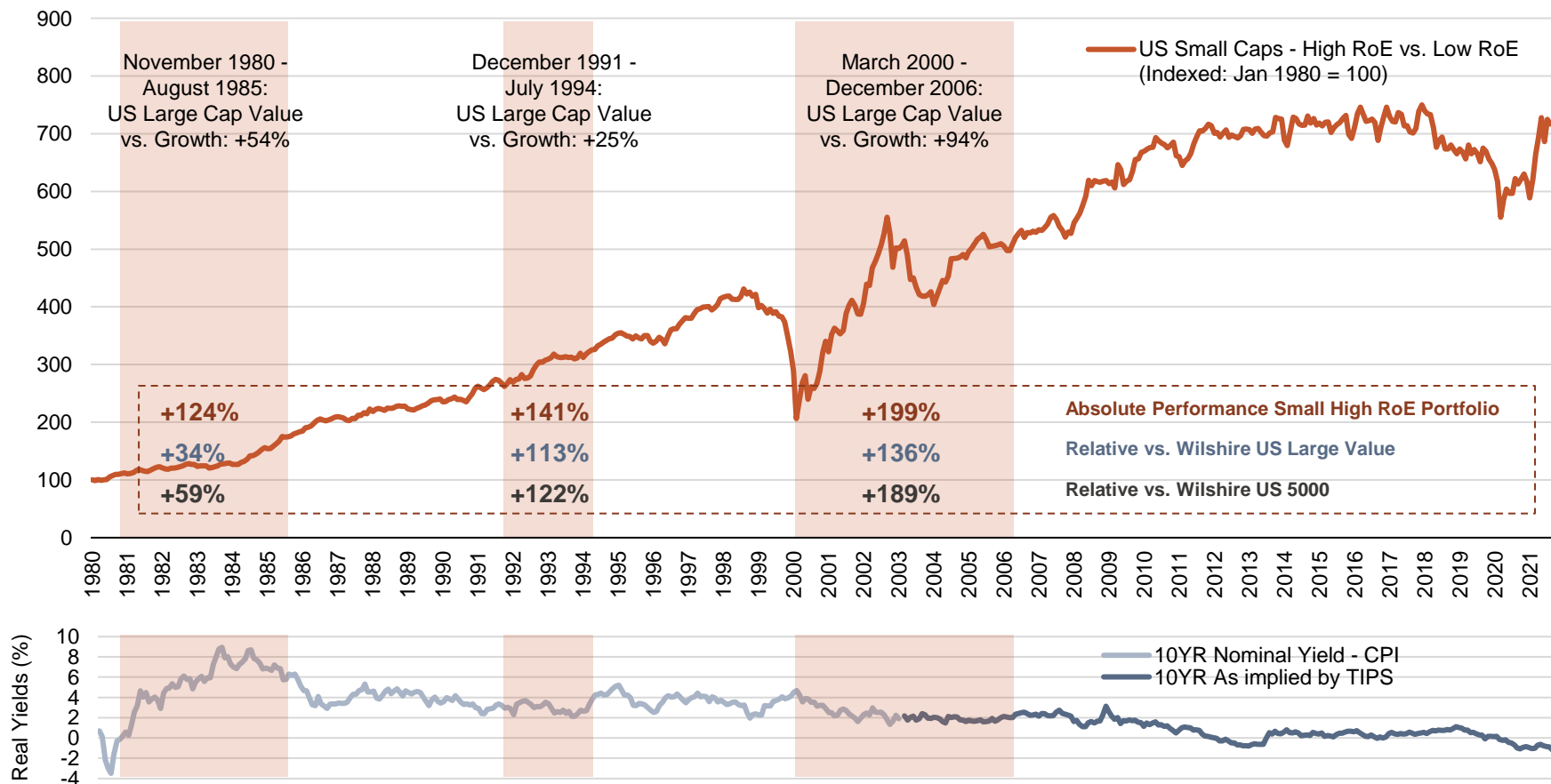
Quality: Gleichgewichtete Kombination verschiedener Faktoren - Return on Assets, Return on Capital, Return on Equity, 5yr Return on Equity, Leverage

Universum: MSCI Europe IMI Index, MSCI size classification, 75% der größten Unternehmen des MSCI Europe Small cap Index

High Quality Small Caps in Zeiten der Large Cap Value Outperformance



30% der Small Caps mit hoher Eigenkapitalrendite (RoE) übertrafen 30% der Small Caps mit niedriger RoE sowohl in Zeiten der Outperformance von Large Caps als auch auf lange Sicht

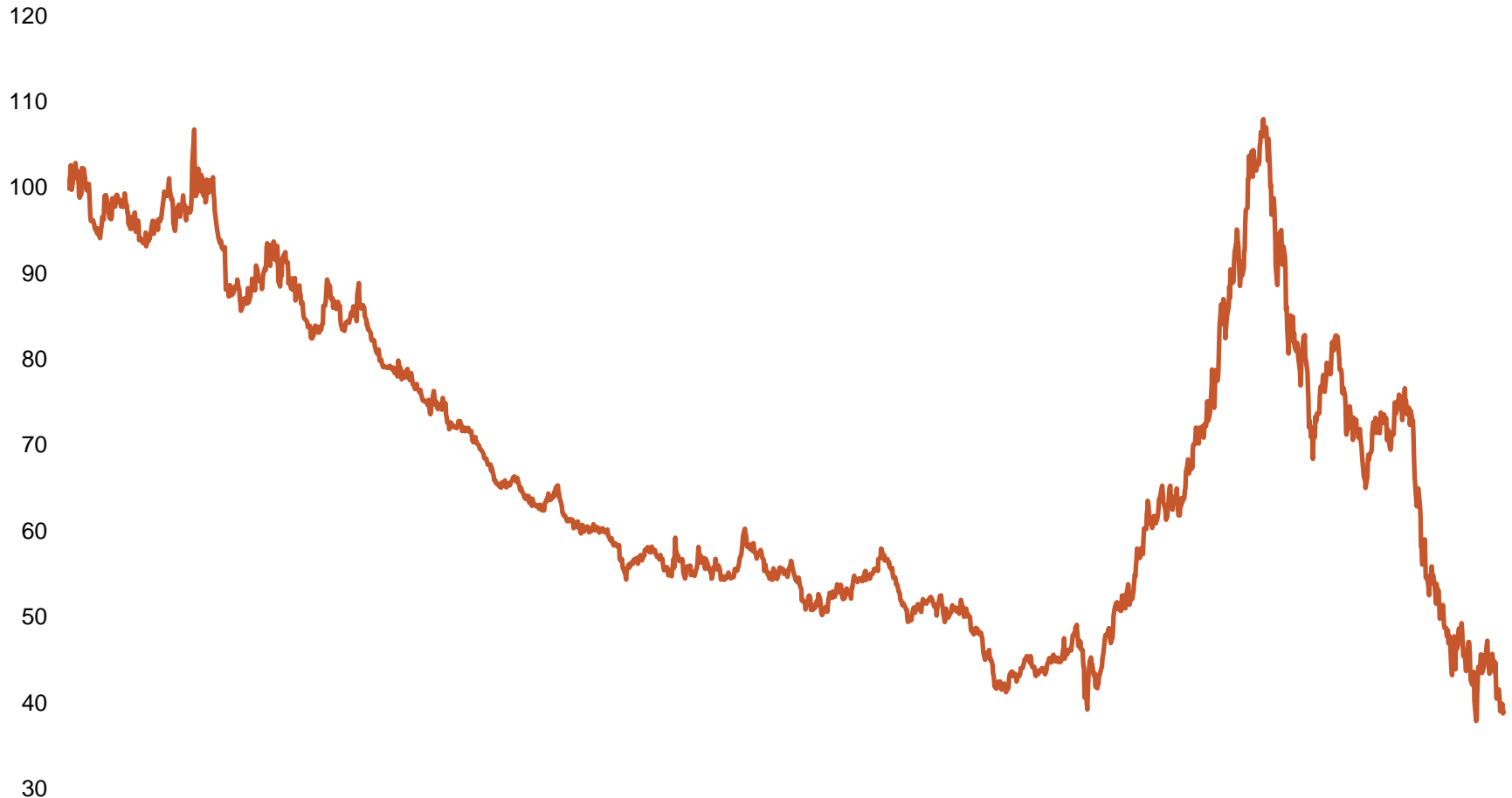


Quelle: Kenneth French Website/Dartmouth College, Wilshire US Large Cap Value und Wilshire US Large Cap Growth Index (Bloomberg), reale Renditedaten von Bloomberg; 31.12.1979 - 31.12.2021

Vor allem unprofitable Geschäftsmodelle unter Druck



Unprofitable Tech Unternehmen (GSXUNPTC) vs. S&P 500 Information Technology

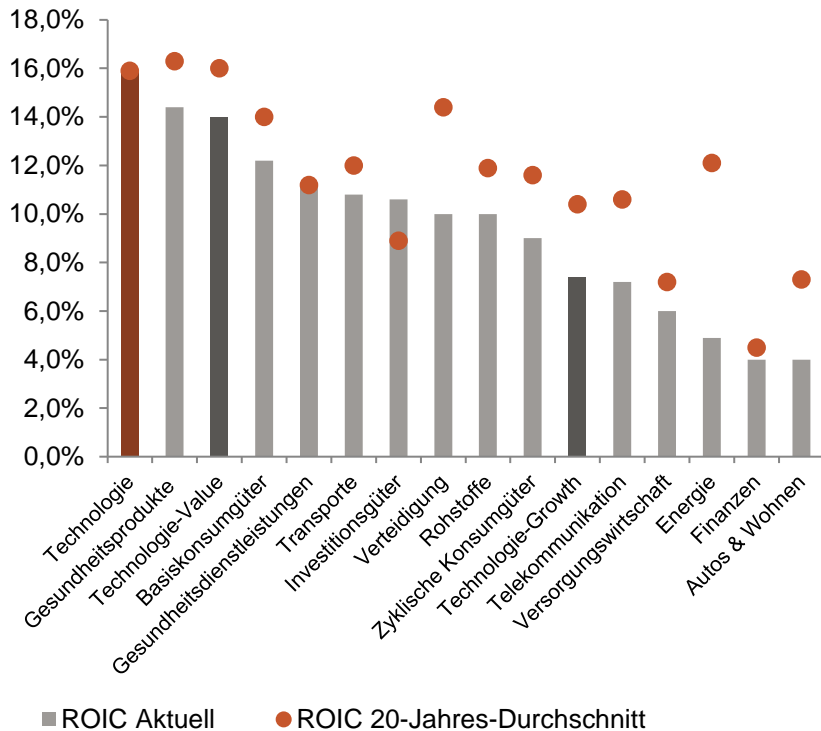


Quelle: Goldman Sachs, 01.01.2015 – 04.05.2022

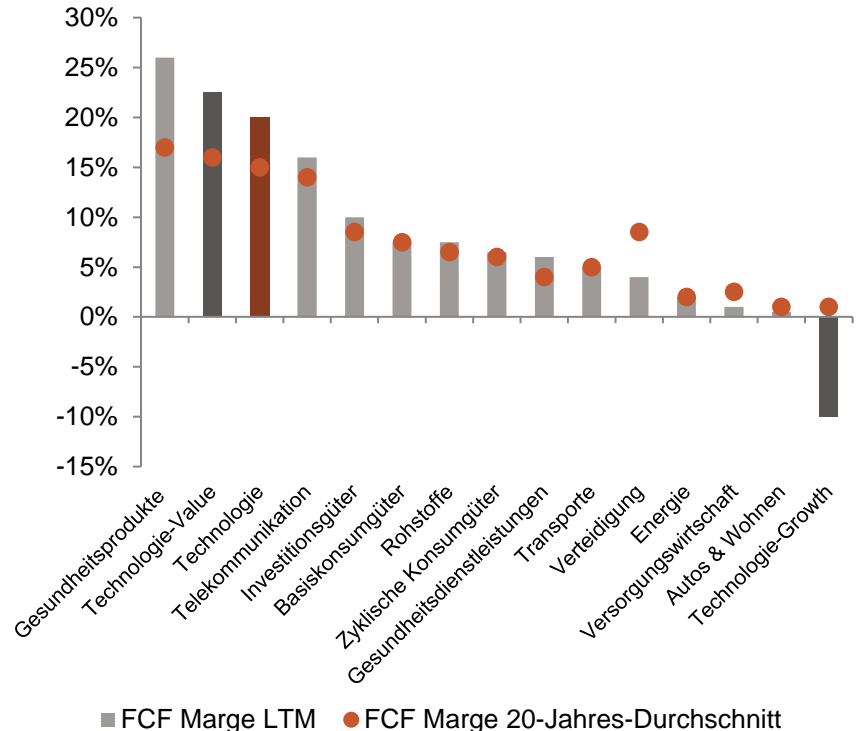


Welche Sektoren sind am attraktivsten?

ROIC nach aktuellem Sektorniveau im Vergleich zum 20-jährigen historischen Durchschnitt (U.S. Top 1500, Dollar-gewichtet)



FCF-Marge nach aktuellem Sektorniveau im Vergleich zum 20-jährigen historischen Durchschnitt (U.S. Top 1500, Dollar-gewichtet)



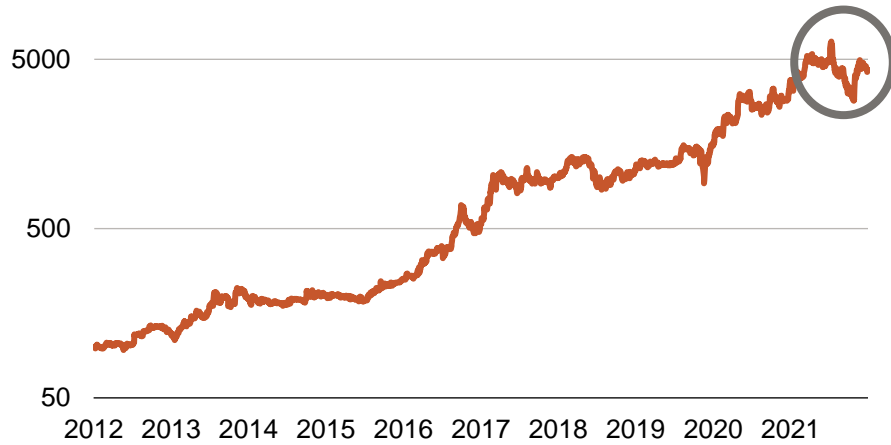
Sektor-Profitabilität und Cash-Generierung sprechen für unser Exposure in den größten Sektoren

Quelle: Bernstein Quant-Team; Stand 31. August 2020

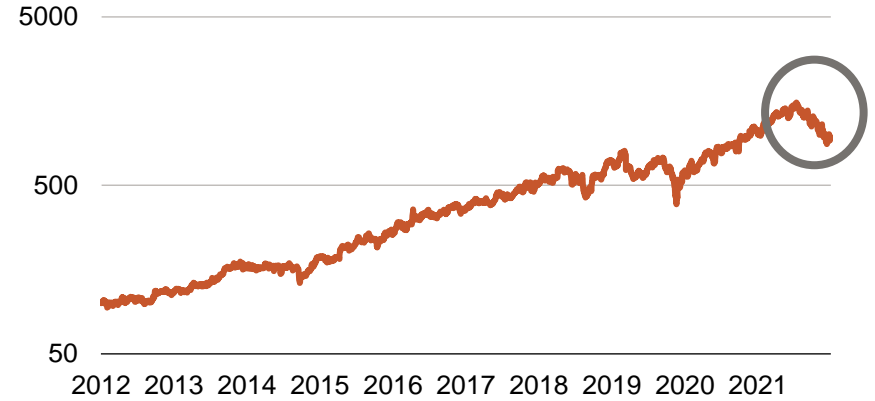


Langfristige Performance zählt

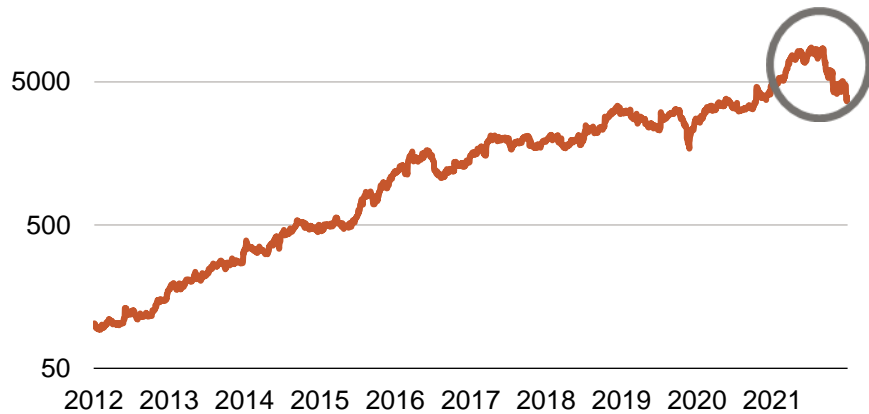
Secunet



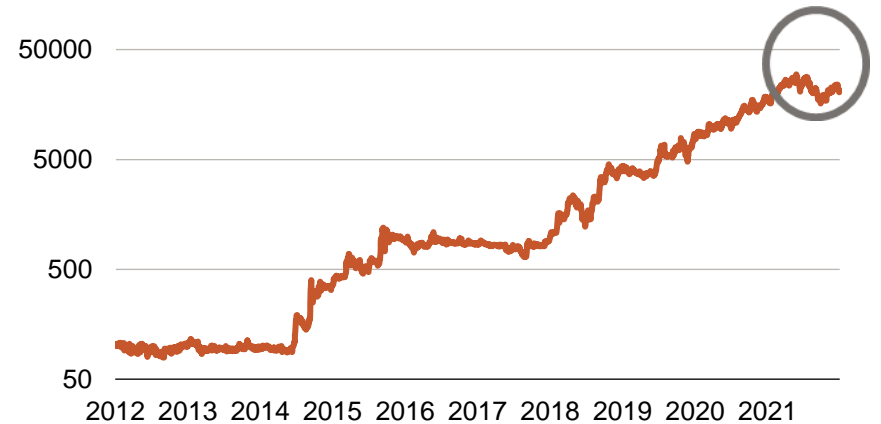
Interroll



Vitrolife

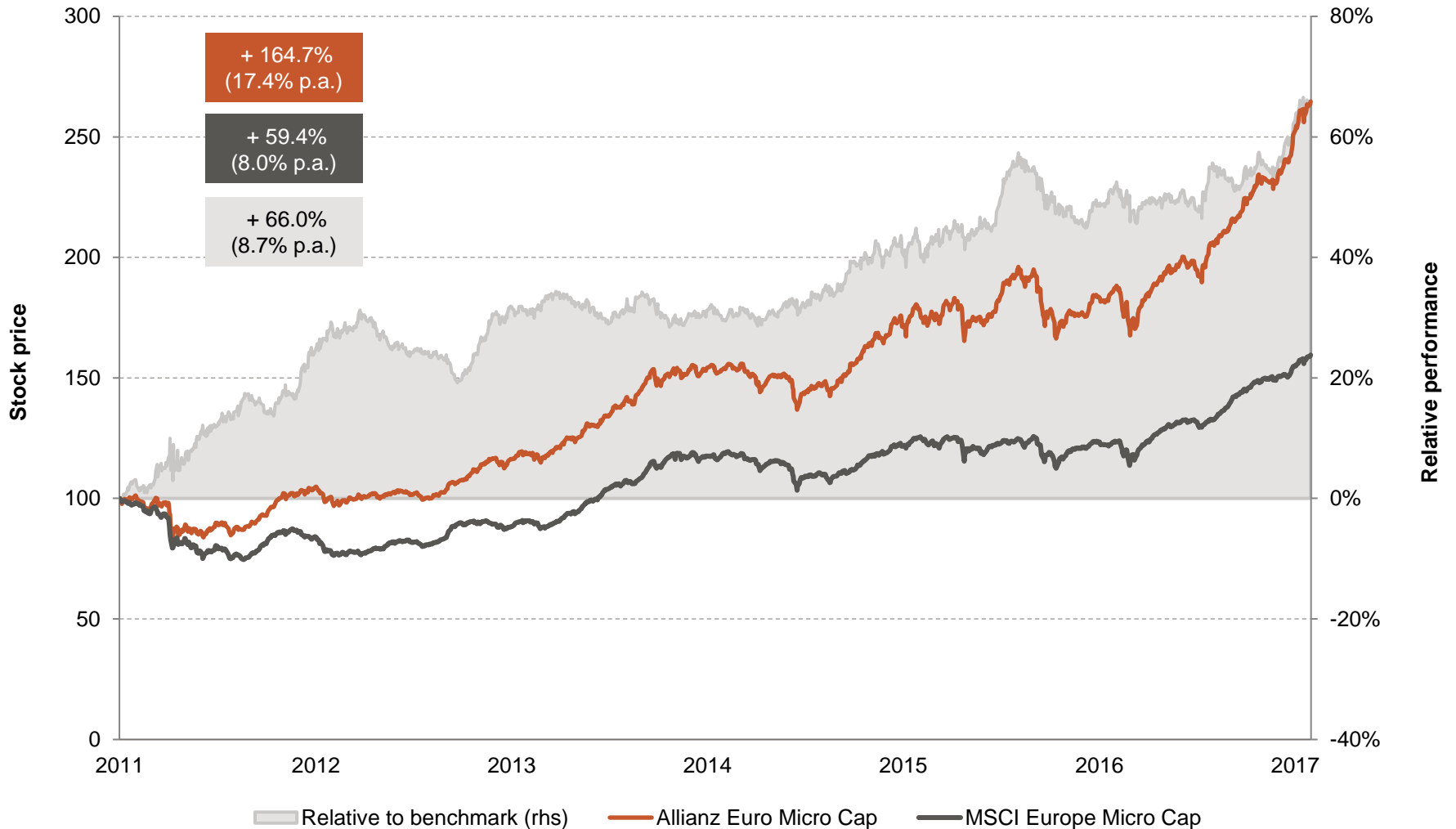


Chemometec



Quelle: Bloomberg, 30.04.2012 – 29.04.2022, Logarithmiert

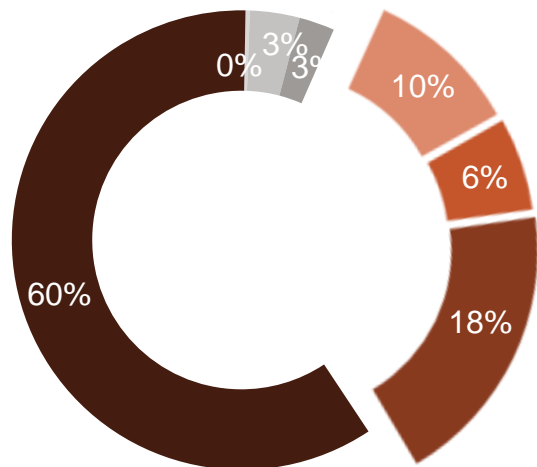
Track Record Peter Kraus



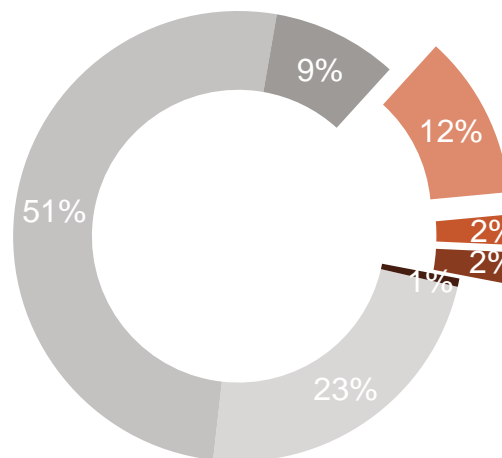
Quelle: Bloomberg 01.05.2011 – 31.05.2017

Das Investmentuniversum Europa

Gelistete Unternehmen in %



Relative Marktkapitalisierung (EUR)

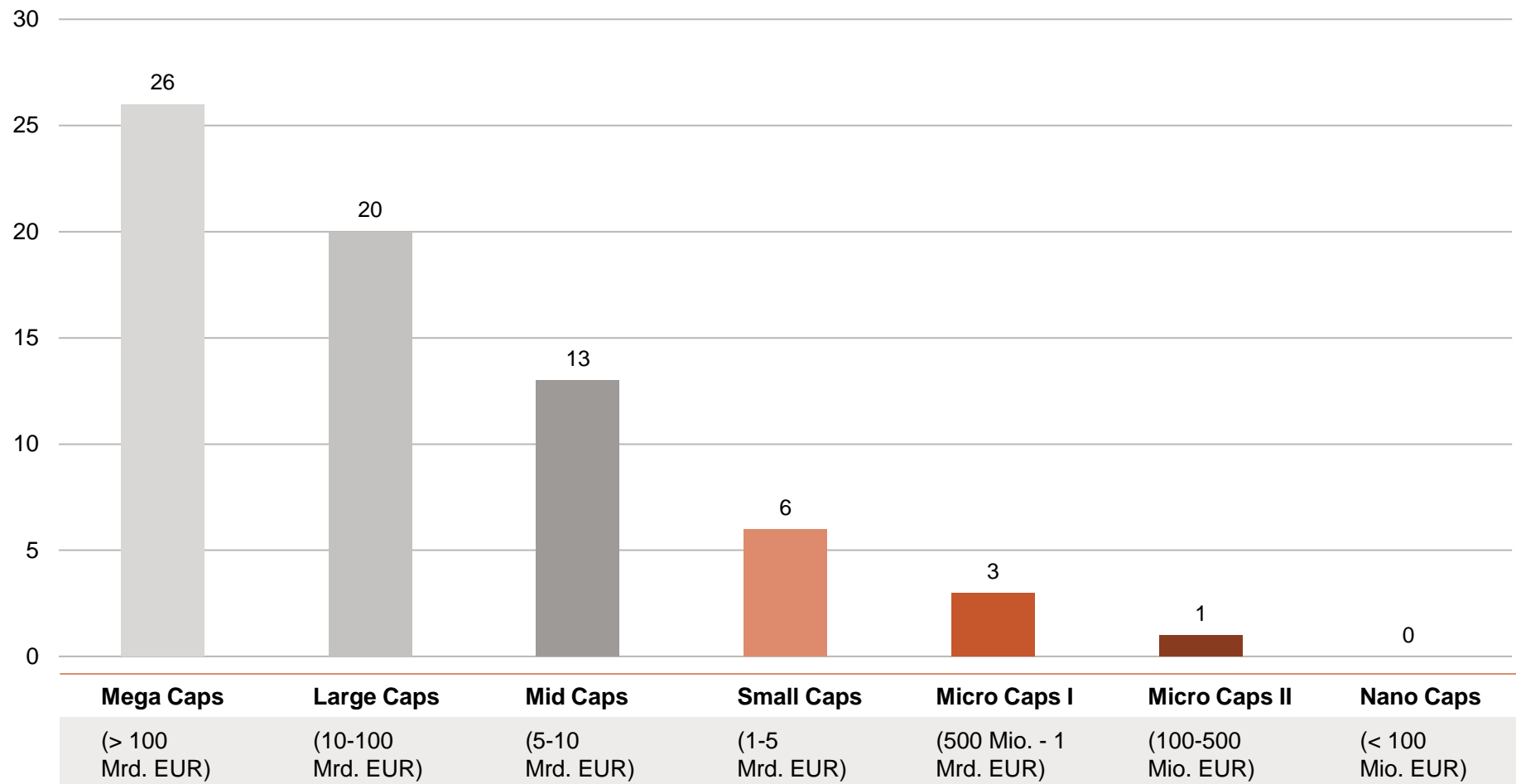


Kategorie	Marktkapitalisierung (€ Mrd.)	# Unternehmen	% Unternehmen	Marktkapitalisierung (€ Mrd.)	% Marktkapitalisierung
Mega Caps	> 100	21	0,3%	3.596,1	23,2%
Large Caps	10 – 100	285	3,5%	7.893,4	51,0%
Mid Caps	5 – 10	198	2,5%	1.390,1	9,0%
Small Caps	1 – 5	805	10,0%	1.821,9	11,8%
Micro Caps I	0,5 – 1	470	5,8%	333,5	2,2%
Micro Caps II	0,1 – 0,5	1.471	18,3%	351,4	2,3%
Nano Caps	< 0,1	4.801	59,6%	97,3	0,6%
Total		8.051	100%	15.483,7	100%

Quelle: BofAML European Equity & Quant Strategy; Stand: April 2022

Höhere Alpha-Chancen aufgrund geringerer Abdeckung – Europa

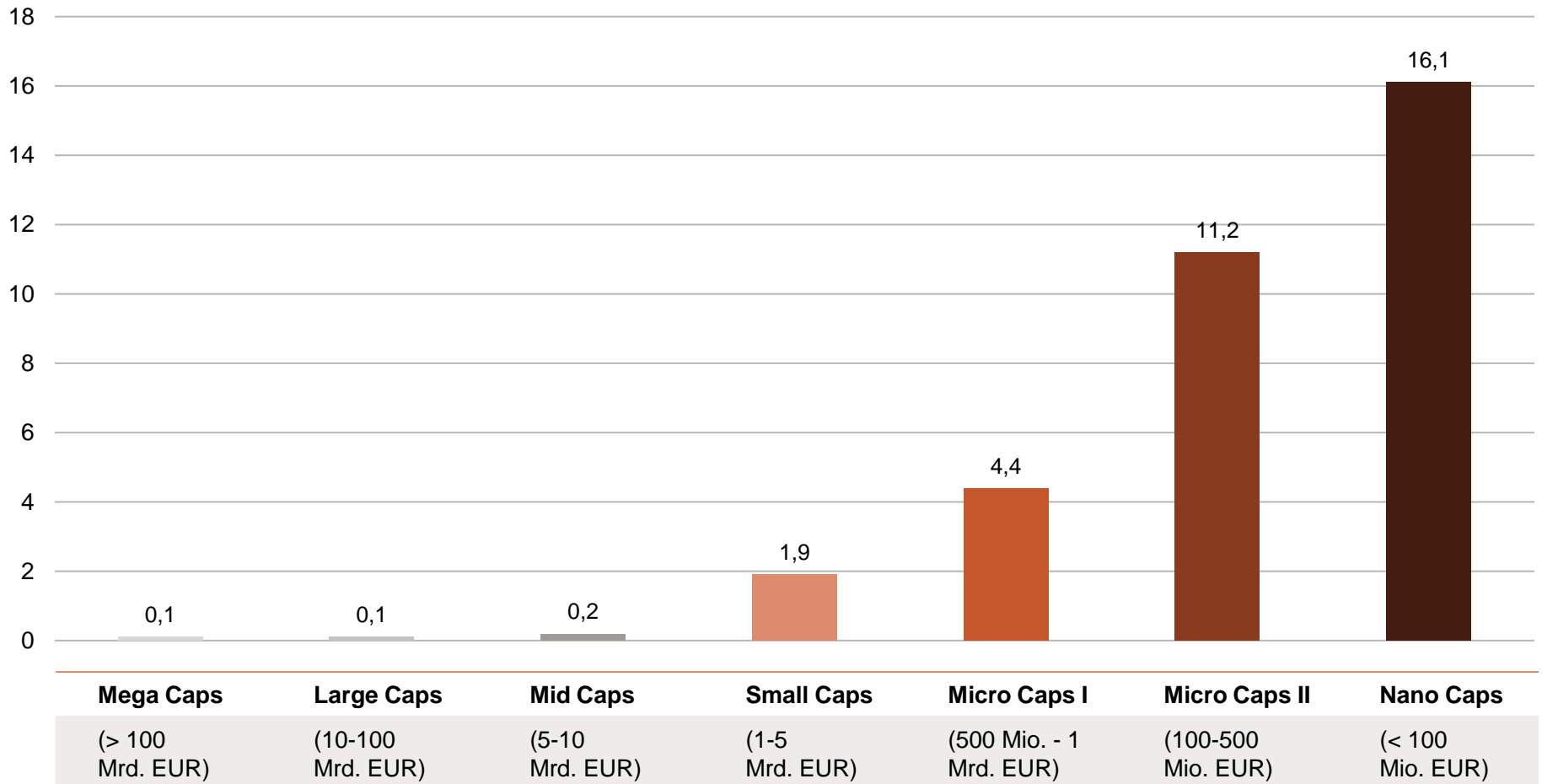
Median der Sell-Side Analysten je Marktsegment



Quelle: Factset, BofAML European Equity & Quant Strategy; Stand: April 2022

Stärkere Interessensgleichheit zwischen Management und Aktionären – Europa

Prozent der Unternehmensanteile, die vom Management gehalten werden (Median)

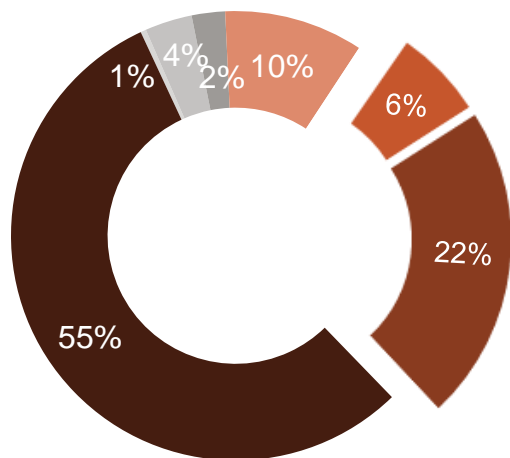


Quelle: BofAML European Equity & Quant Strategy; Stand: April 2022

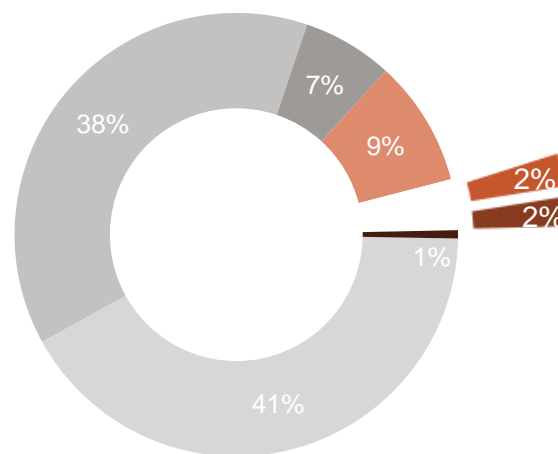
Investmentuniversum

Entwickelte Länder ex Europa

Gelistete Unternehmen in %



Relative Marktkapitalisierung (USD)



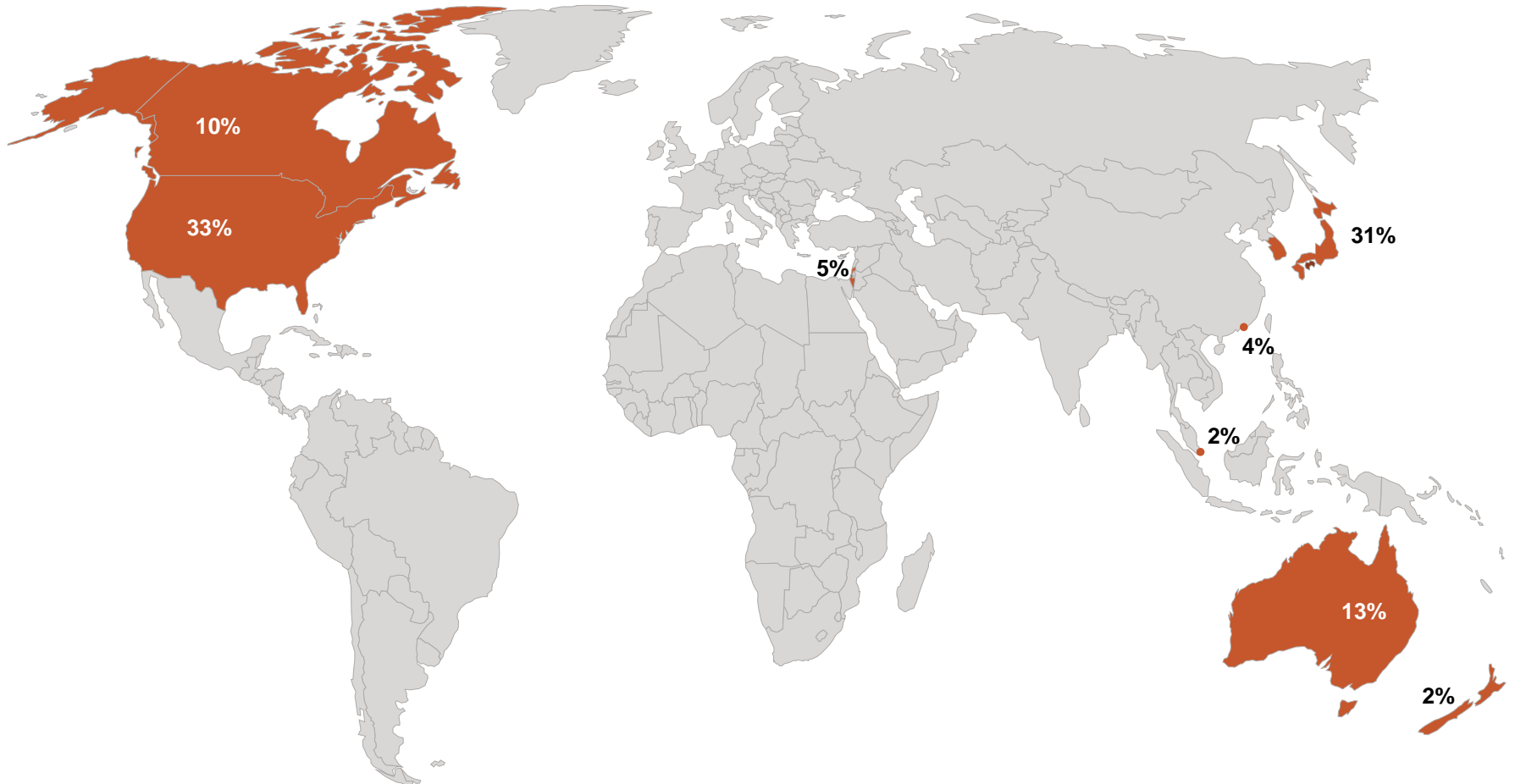
Kategorie	Marktkapitalisierung (€ Mrd.)	# Unternehmen	% Unternehmen	Marktkapitalisierung (€ Mrd.)	% Marktkapitalisierung
Mega Caps	> 100	99	0,4%	27.835,2	41,7%
Large Caps	10 – 100	894	3,4%	25.459,9	38,2%
Mid Caps	5 – 10	620	2,4%	4.393,2	6,6%
Small Caps	1 – 5	2.626	10,0%	6.161,8	9,2%
Micro Caps I	0,5 – 1	1.611	6,2%	1.154,4	1,7%
Micro Caps II	0,1 – 0,5	5.850	22,3%	1.358,8	2,0%
Nano Caps	< 0,1	14.486	55,3%	372,8	0,6%
Total		26.186	100%	66.736,1	100%

Quelle: BofAML European Equity & Quant Strategy; Stand: April 2022

MSCI World ex Europe Micro Cap – Länderverteilung



4,823 Unternehmen sind weltweit im MSCI World ex Europe Micro Cap enthalten.



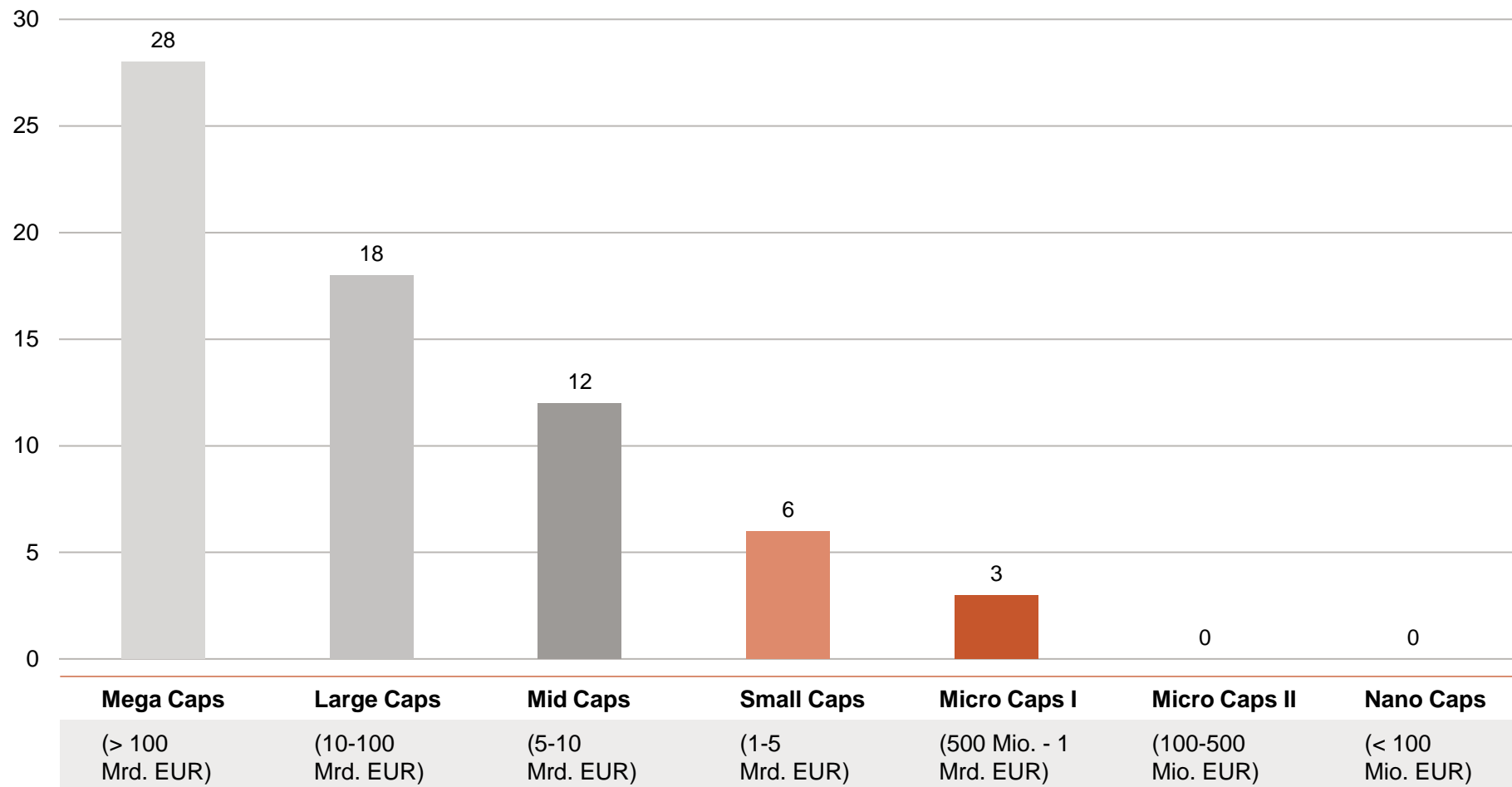
Quelle: Bloomberg; 31.03.2022

Höhere Alpha-Chancen aufgrund geringerer Abdeckung

Entwickelte Länder ex Europa



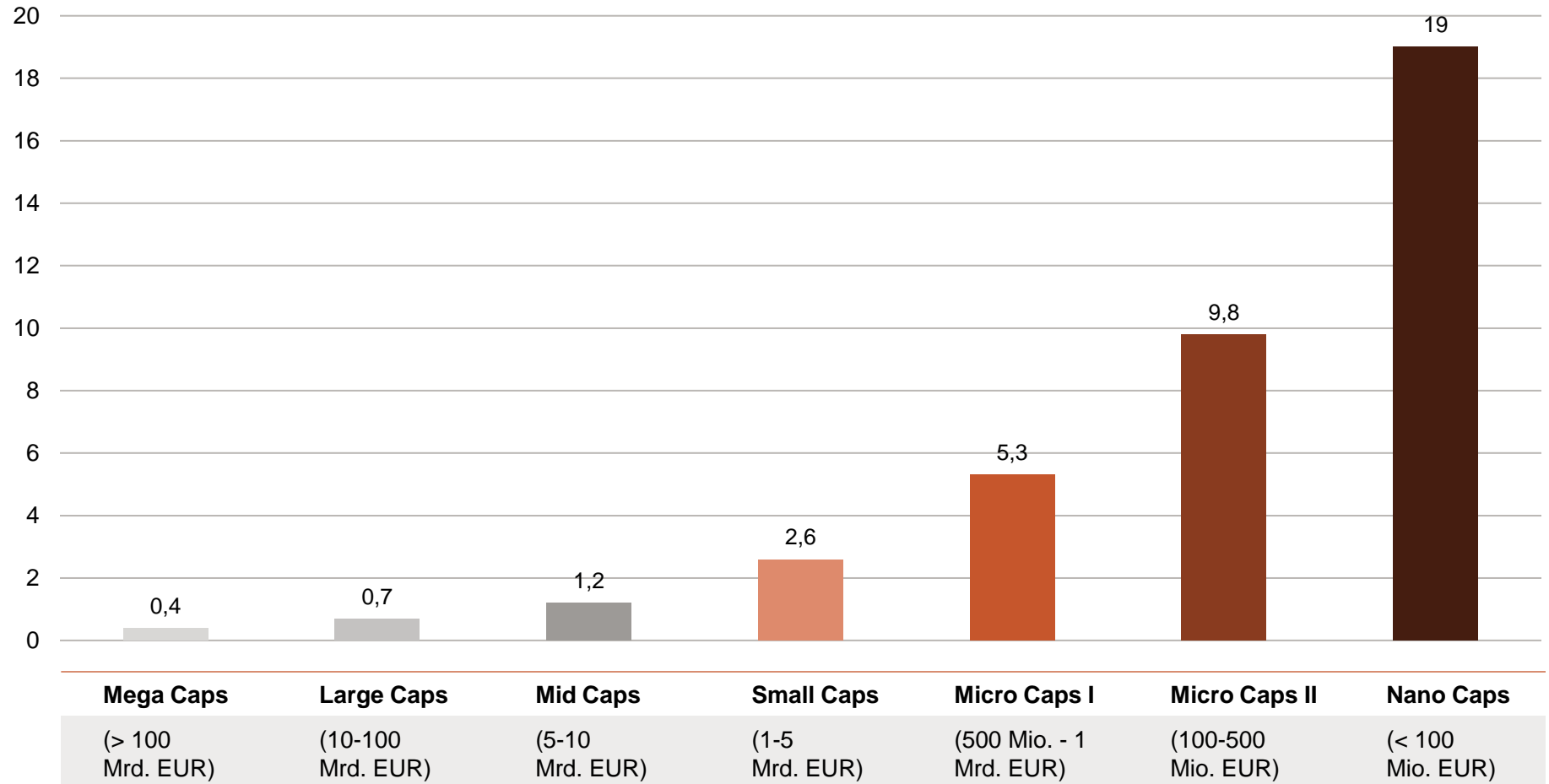
Median der Sell-Side Analysten je Marktsegment



Quelle: Factset, BofAML European Equity & Quant Strategy; Stand: April 2022

Stärkere Interessensgleichheit zwischen Management und Aktionären – entwickelte Länder ex Europa

Prozent der Unternehmensanteile, die vom Management gehalten werden (Median)



Quelle: BofAML European Equity & Quant Strategy; Stand: April 2022

02 Fondsüberblick





Diszipliniertes Ansätze



Wir fokussieren uns auf

- 1 Qualitätsunternehmen
- 2 Die erfolgversprechendsten Nebenwerte
- 3 Strukturelle Wachstumstreiber
- 4 Langfristige Investments
- 5 Fokus auf Einzeltitelauswahl



Wir vermeiden

- 1 Risikoreiche Unternehmen oder Start-Ups
- 2 Überbewertete Aktien, die nur mit GDP wachsen
- 3 Zyklische Wachstumstreiber
- 4 Kurzfristige Trades in Einzeltiteln
- 5 Politik-, markt- oder benchmarkgetriebene Entscheidungen



Vorteil unserer Expertise im Micro-Cap-Segment

Von Micro- zu Small-Cap

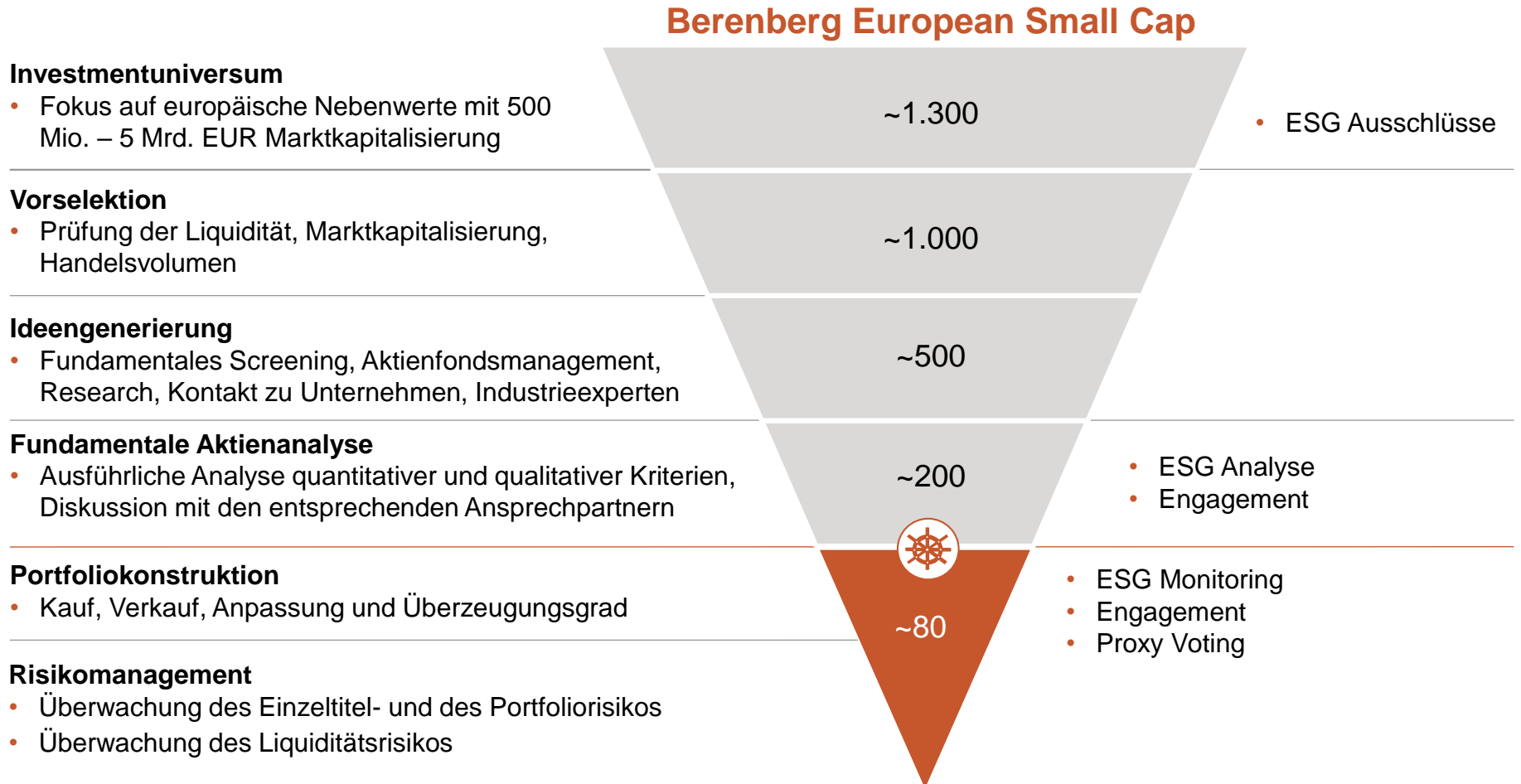
- Berenberg European Micro Cap wird als zusätzliche Quelle für Anlageideen verwendet
- Wettbewerbsvorteil: Wir kennen das Unternehmen und Management sehr gut und haben es meist seit vielen Jahren verfolgt
- Berenberg European Small Cap profitiert von einem stärkeren Fokus auf wenig gecoverte Unternehmen

Berenberg European Small Cap mit signifikant niedrigerer gewichteter Marktkapitalisierung:

- Berenberg European Small Cap: 2,0 Mrd. EUR
- MSCI Europe Small Cap: 3,2 Mrd. EUR

Micro-Caps, die zu Small-Caps wachsen, qualifizieren sich für den Small-Cap-Fonds:

	Marktkapitalisierung in EUR Mio.	
	Bei Kauf	Mai 2022
GB Group	620	1.752
ID Logistics	755	1.726
Pharmagest	760	1.161
Carel	720	2.305
Fortnox	250	3.140
Lagercrantz	610	2.027
Chemometec	560	1.889
Secunet	633	2.620
Gruppo MutuiOnline	524	1.167
Team17	329	750
Atoss Software	294	1.091
MIPS	209	1.789
Sedana	73	365
Sdipotech	510	1.193



Small & Micro Cap Fondspalette

Übersicht



BERENBERG

PRIVATBANKIERS SEIT 1590

Berenberg European Small Cap

Berenberg European Micro Cap

Berenberg International Micro Cap

Universum

Europäische gelistete
Small Caps

Europäische gelistete
Micro Caps

Entwickelte Länder ex
Europa

Markt- kapitalisierung

Fokus auf Marktkapitalisierung
1 – 4 Mrd. EUR; Spielraum
zwischen 500 Mio. und 5 Mrd. EUR
(bei Kauf)

Fokus auf Marktkapitalisierung
100 Mio. – 1 Mrd. EUR;
Spielraum zwischen 0 und 1,5
Mrd. EUR (bei Kauf)

Fokus auf Marktkapitalisierung
100 Mio. – 1 Mrd. EUR;
Spielraum zwischen 0 und 2
Mrd. EUR (bei Kauf)

Benchmark

MSCI Europe Small Cap

MSCI Europe Micro Cap

MSCI World ex Europe
Micro Cap

Einzeltitle

70 - 90

90 – 120

90 – 120

Derivate

Kein Einsatz von Derivaten

Kein Einsatz von Derivaten

Kein Einsatz von Derivaten

Währungs- absicherung

Keine Währungsabsicherung

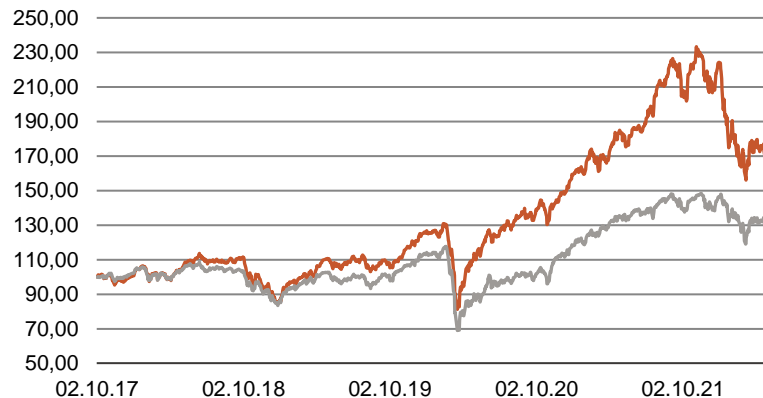
Keine Währungsabsicherung

Keine Währungsabsicherung

Berenberg European Small Cap Performance

Bewertungszeitraum (seit Auflage)

02.10.2017 - 29.04.2022

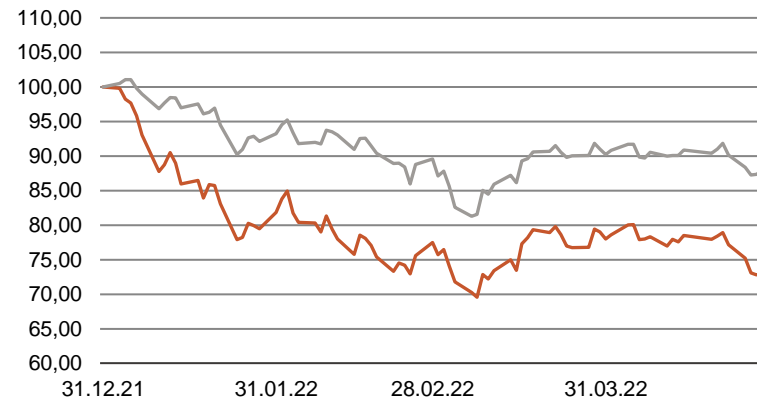


— Berenberg European Small Cap M (EUR): +65,06%

— MSCI Europe Small Cap Index Net TR (EUR): +29,52%

Bewertungszeitraum (seit Jahresbeginn)

31.12.2021 - 29.04.2022



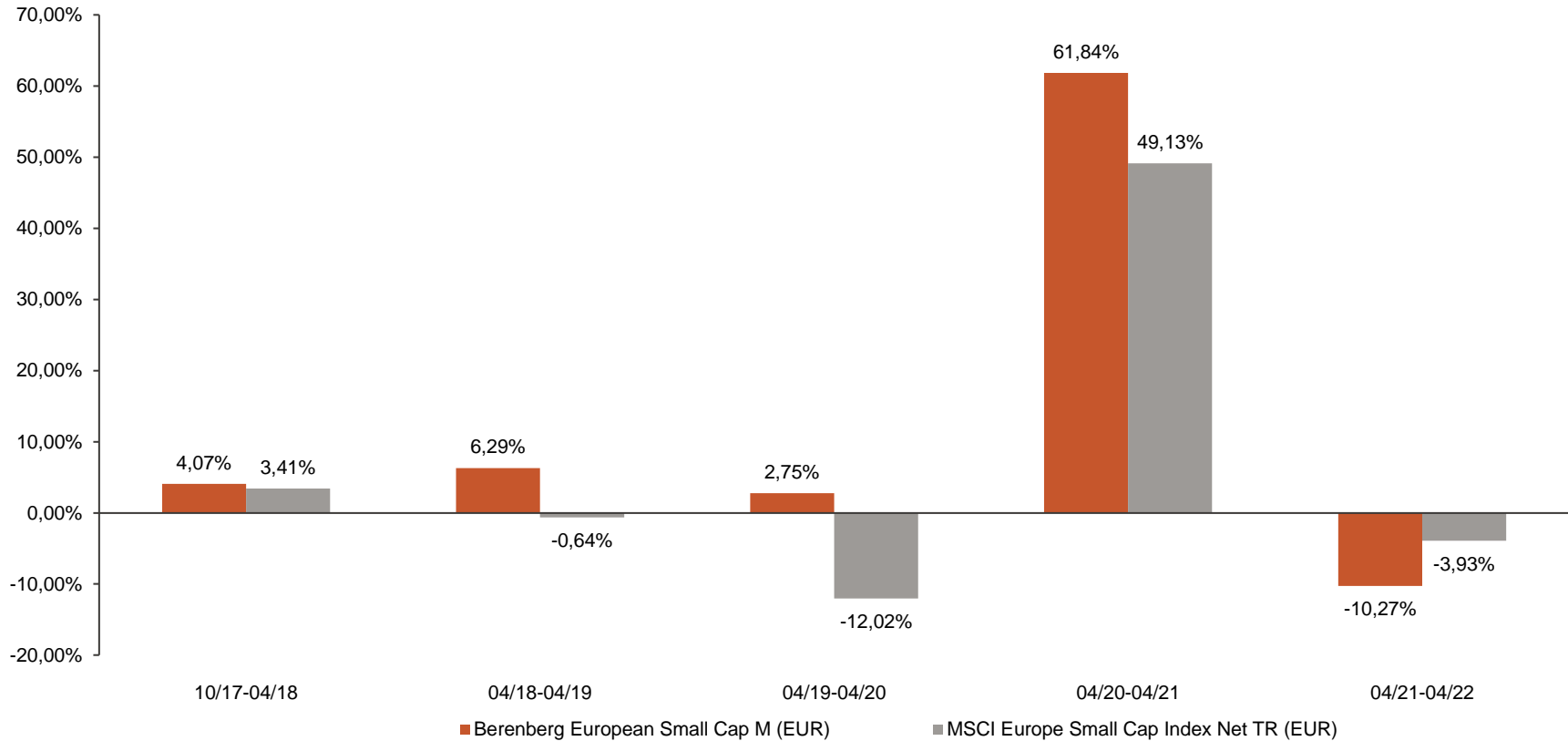
— Berenberg European Small Cap M (EUR): -26,41%

— MSCI Europe Small Cap Index Net TR (EUR): -11,50%

Jahr	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Jahr
2017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,01%	-2,90%	2,54%	0,57%
2018	4,40%	-2,98%	-2,67%	5,36%	3,91%	1,47%	-0,78%	1,41%	-0,17%	-10,96%	-3,53%	-9,59%	-14,57%
2019	13,09%	3,49%	1,58%	8,32%	-5,17%	5,32%	-0,11%	-3,59%	1,78%	2,52%	8,28%	4,23%	45,87%
2020	-1,72%	-7,83%	-14,61%	16,85%	8,90%	0,67%	3,51%	7,15%	0,30%	-4,50%	11,70%	7,93%	26,91%
2021	0,31%	3,82%	2,11%	8,15%	1,84%	1,22%	11,65%	5,72%	-6,35%	7,55%	-2,95%	3,09%	41,02%
2022	-18,17%	-5,28%	0,66%	-5,67%	-	-	-	-	-	-	-	-	-26,41%

Berenberg European Small Cap Performance

12-Monats-Zeiträume
02.10.2017 - 29.04.2022

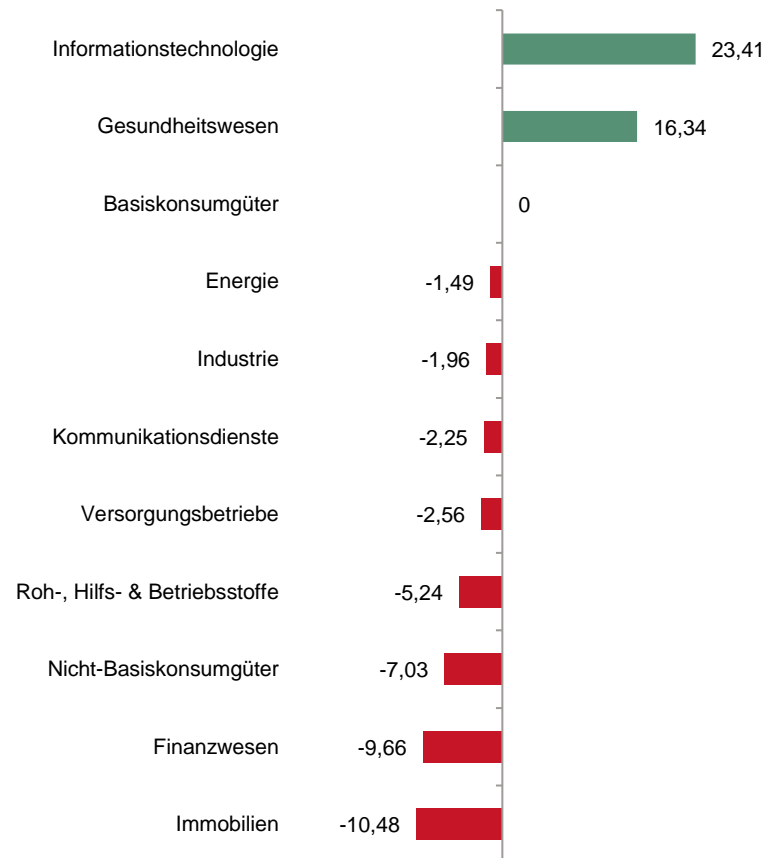


Quelle: KVG bzw. Verwahrstelle / Benchmark: Bloomberg bzw. Reuters

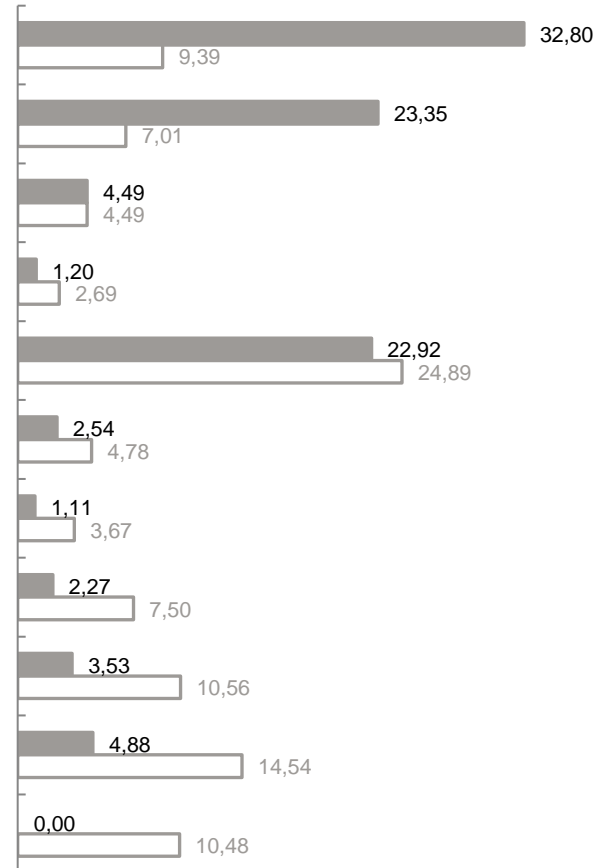
Berenberg European Small Cap Exposure-Gewicht nach Sektoren

Bewertungsdatum
29.04.2022

**Relative Gewichtung (in %)
im Vergleich zur Benchmark**



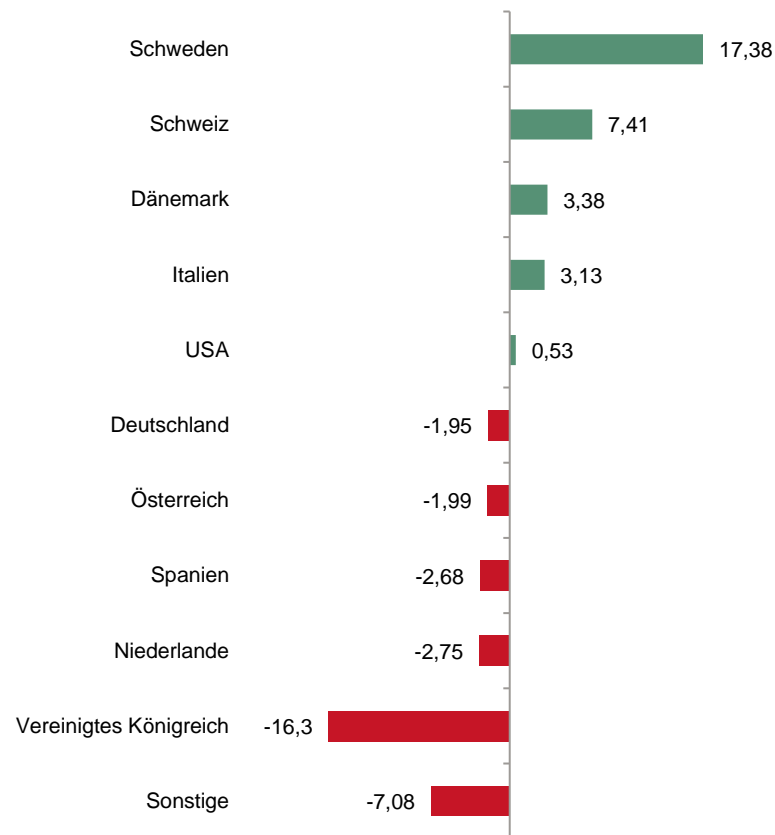
**Absolute Gewichtung (in %)
im Vergleich zur Benchmark**



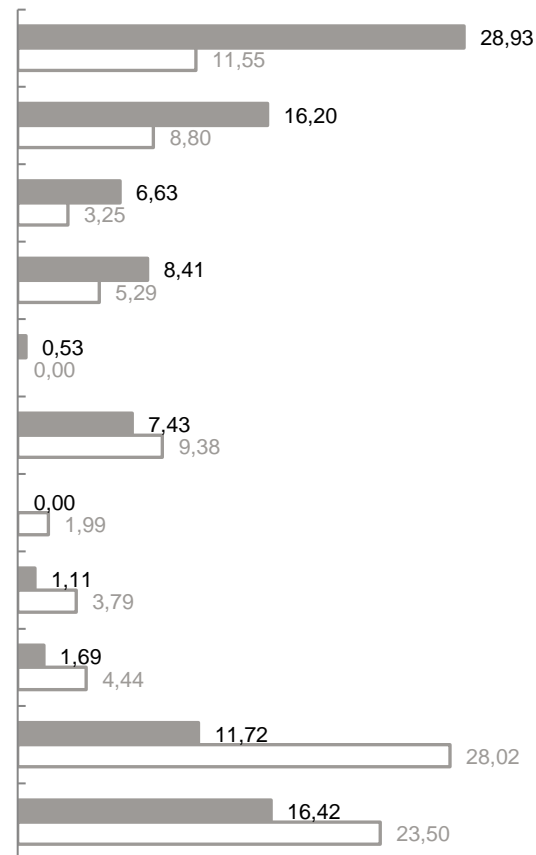
Berenberg European Small Cap Exposure-Gewicht nach Ländern

Bewertungsdatum
29.04.2022

**Relative Gewichtung (in %)
im Vergleich zur Benchmark**



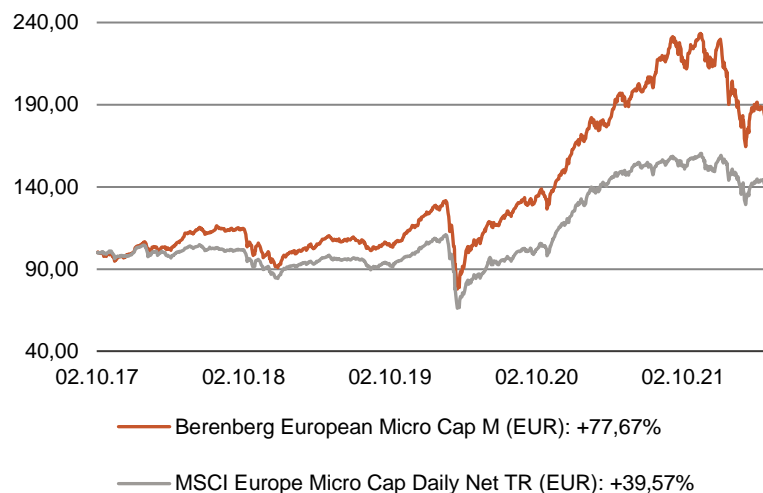
**Absolute Gewichtung (in %)
im Vergleich zur Benchmark**



Berenberg European Micro Cap Performance

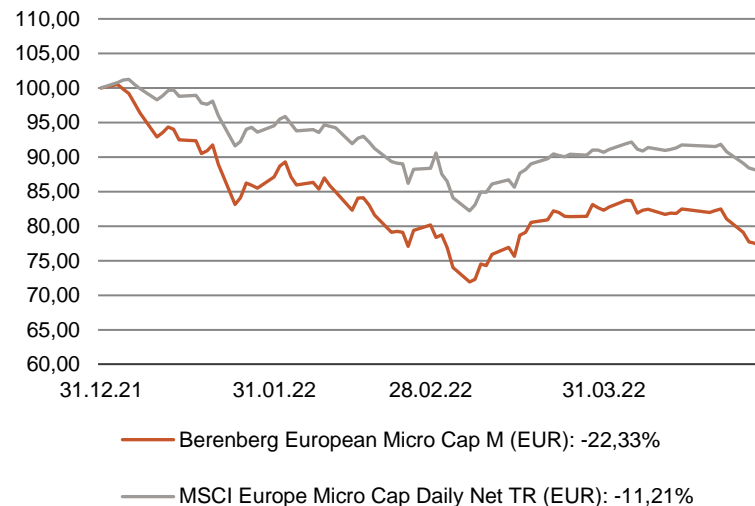
Bewertungszeitraum (seit Auflage)

02.10.2017 - 29.04.2022



Bewertungszeitraum (seit Jahresbeginn)

31.12.2021 - 29.04.2022

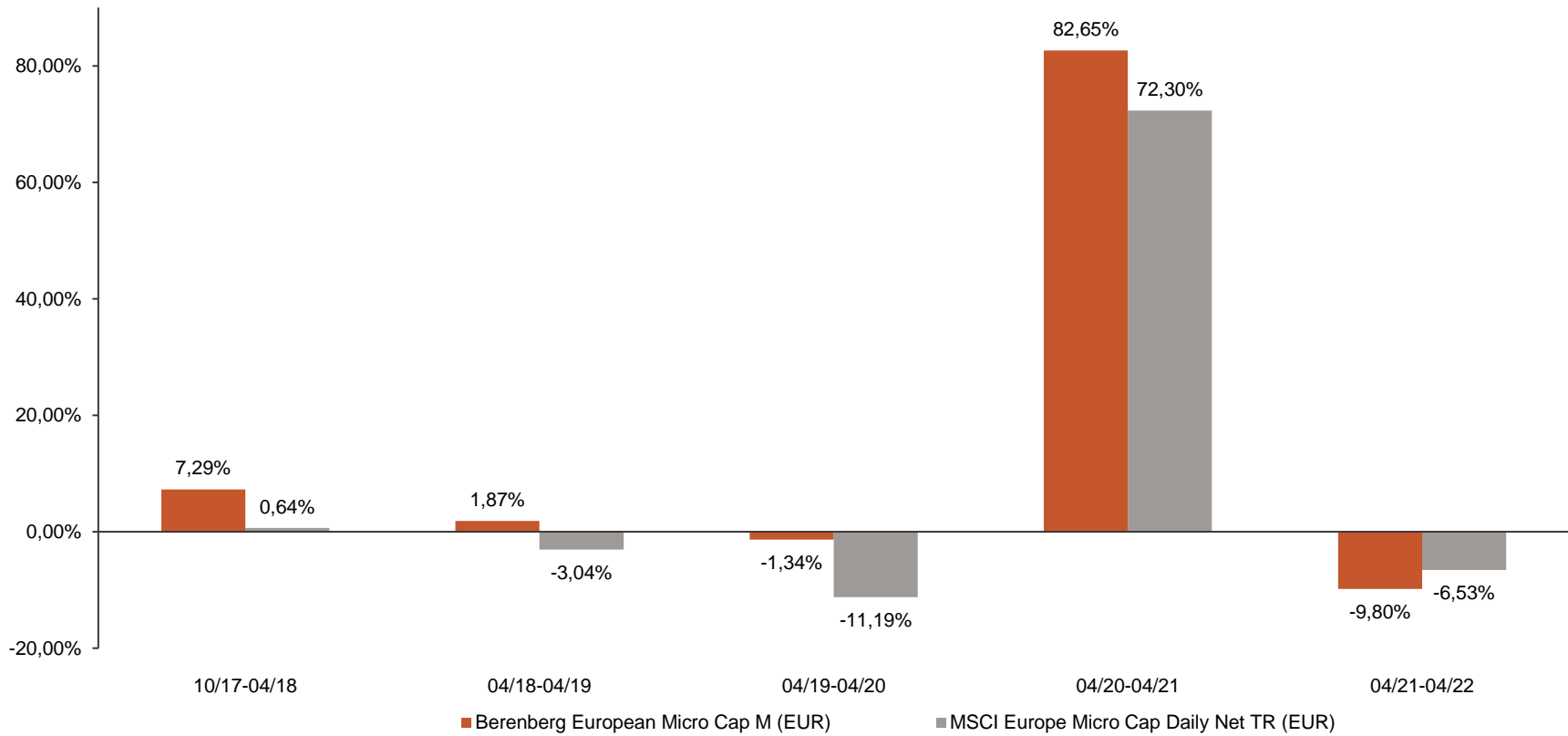


Jahr	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Jahr
2017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,58%	-1,54%	2,08%	-0,07%
2018	5,90%	-2,73%	-0,66%	5,25%	3,97%	0,17%	2,99%	-0,62%	-0,38%	-11,48%	-1,56%	-7,16%	-7,49%
2019	8,23%	2,05%	0,81%	6,82%	-3,03%	1,86%	-2,52%	-2,50%	2,28%	1,77%	8,26%	5,80%	33,12%
2020	2,77%	-10,69%	-18,92%	17,40%	7,24%	1,29%	5,68%	7,49%	0,70%	-3,44%	14,16%	10,48%	32,20%
2021	3,42%	4,45%	1,92%	9,20%	1,49%	1,05%	8,37%	4,37%	-3,50%	2,98%	-2,61%	4,16%	40,59%
2022	-12,87%	-7,99%	2,68%	-5,63%	-	-	-	-	-	-	-	-	-22,33%

Berenberg European Micro Cap Performance



12-Monats-Zeiträume
02.10.2017 - 29.04.2022

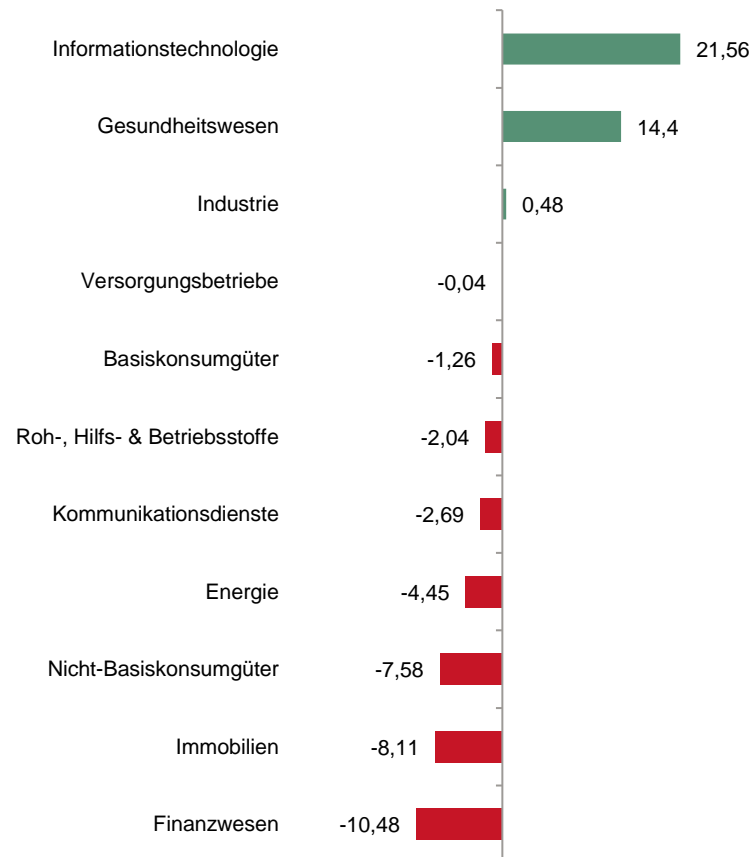


Quelle: KVG bzw. Verwahrstelle / Benchmark: Bloomberg bzw. Reuters

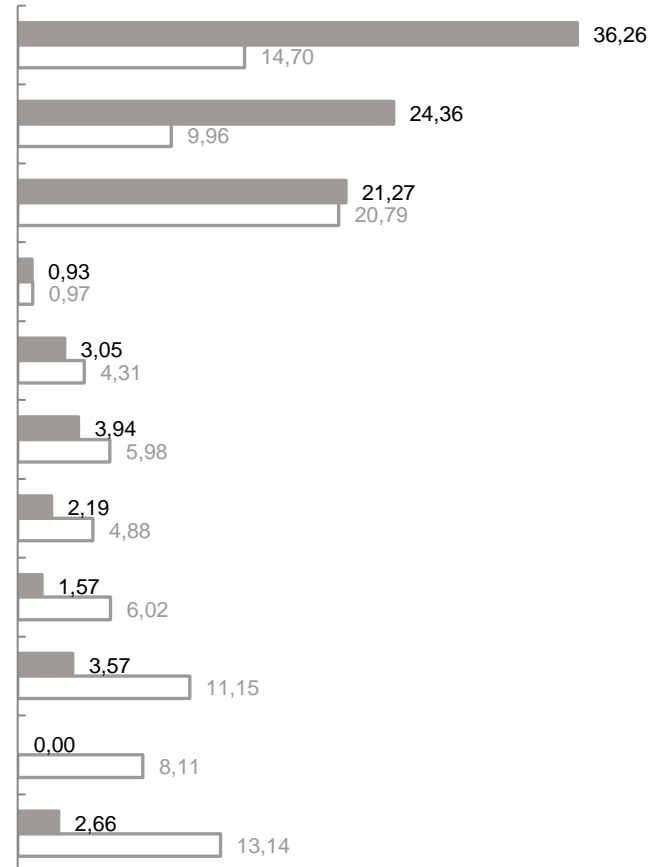
Berenberg European Micro Cap Exposure-Gewicht nach Sektoren

Bewertungsdatum
29.04.2022

**Relative Gewichtung (in %)
im Vergleich zur Benchmark**



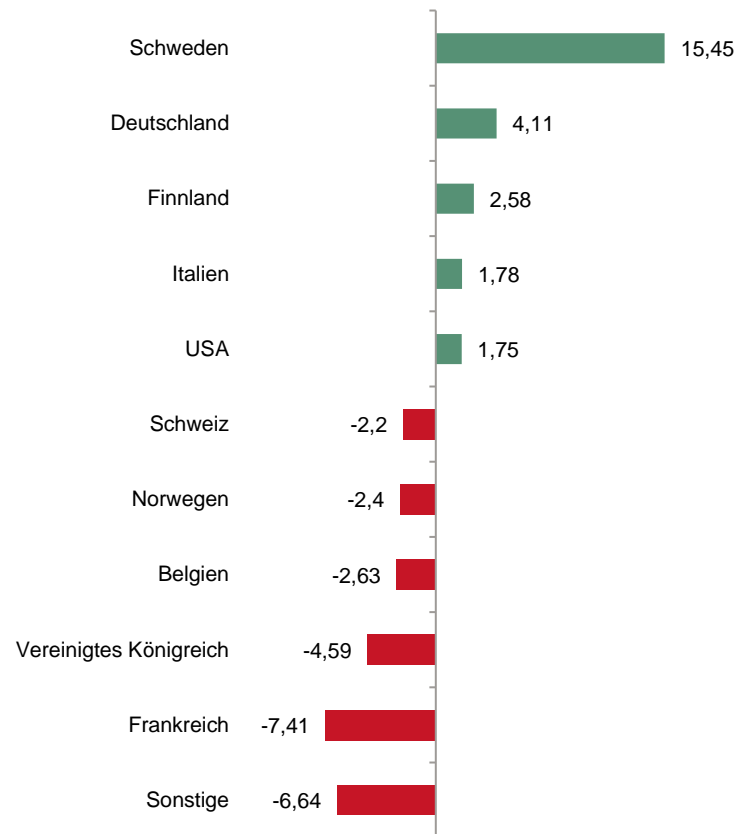
**Absolute Gewichtung (in %)
im Vergleich zur Benchmark**



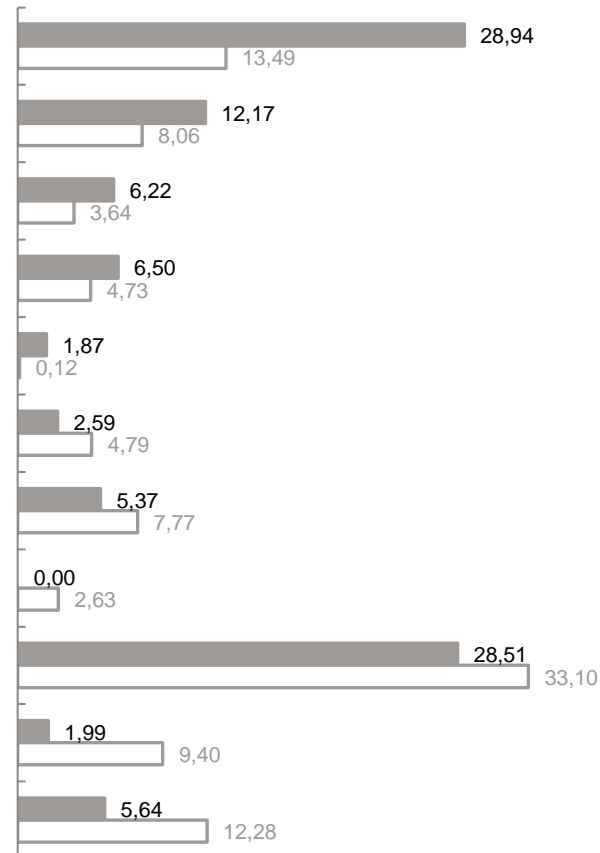
Berenberg European Micro Cap Exposure-Gewicht nach Ländern

Bewertungsdatum
29.04.2022

**Relative Gewichtung (in %)
im Vergleich zur Benchmark**



**Absolute Gewichtung (in %)
im Vergleich zur Benchmark**

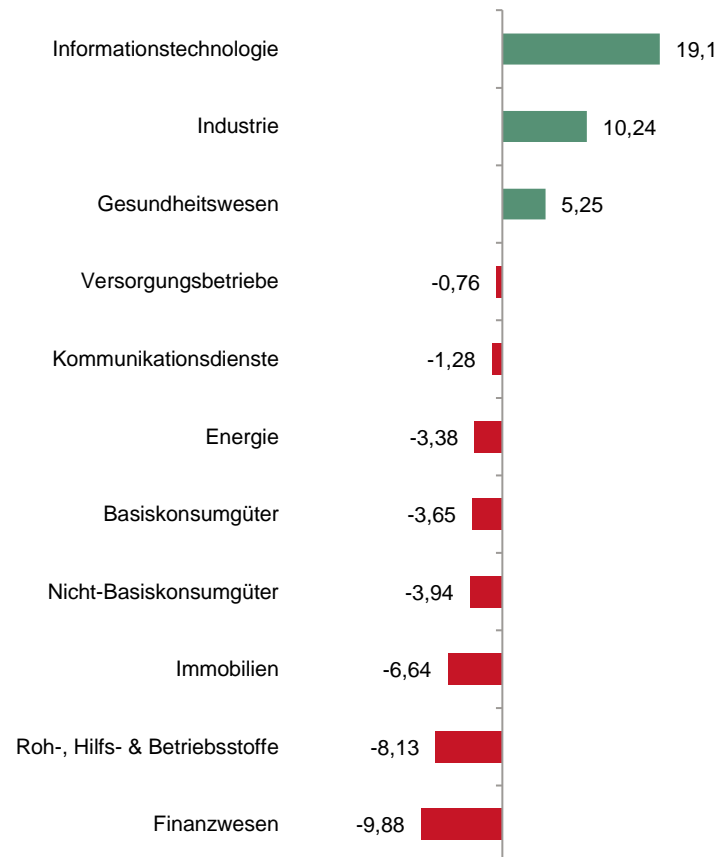


Berenberg International Micro Cap

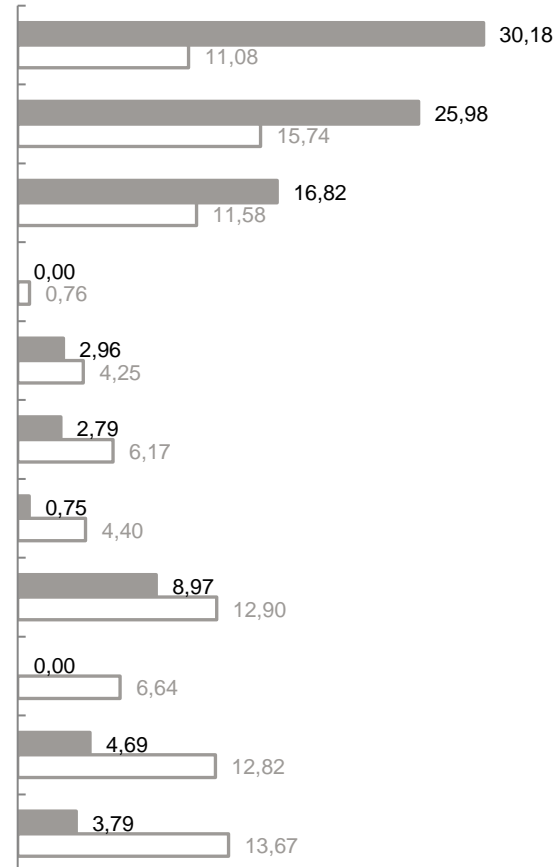
Exposure-Gewicht nach Sektoren

Bewertungsdatum
31.03.2022

**Relative Gewichtung (in %)
im Vergleich zur Benchmark**



**Absolute Gewichtung (in %)
im Vergleich zur Benchmark**

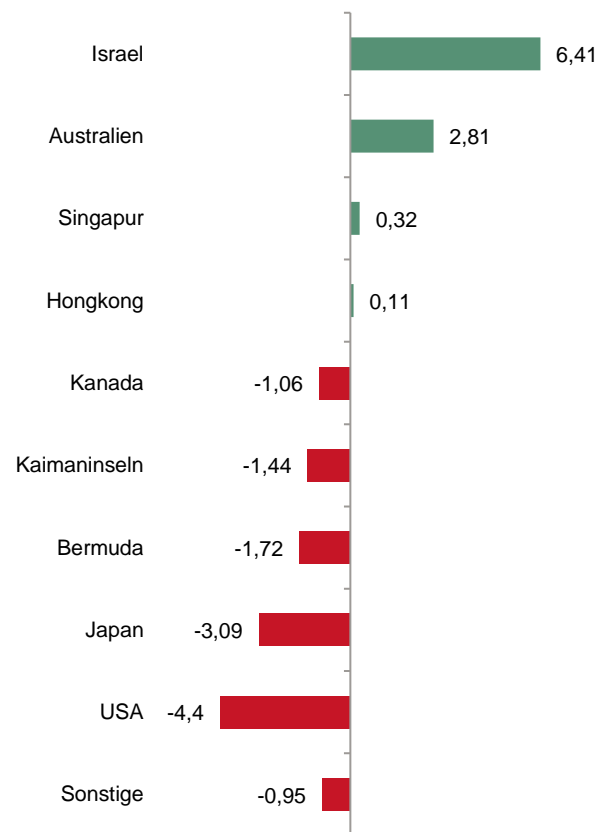


Berenberg International Micro Cap Exposure-Gewicht nach Ländern

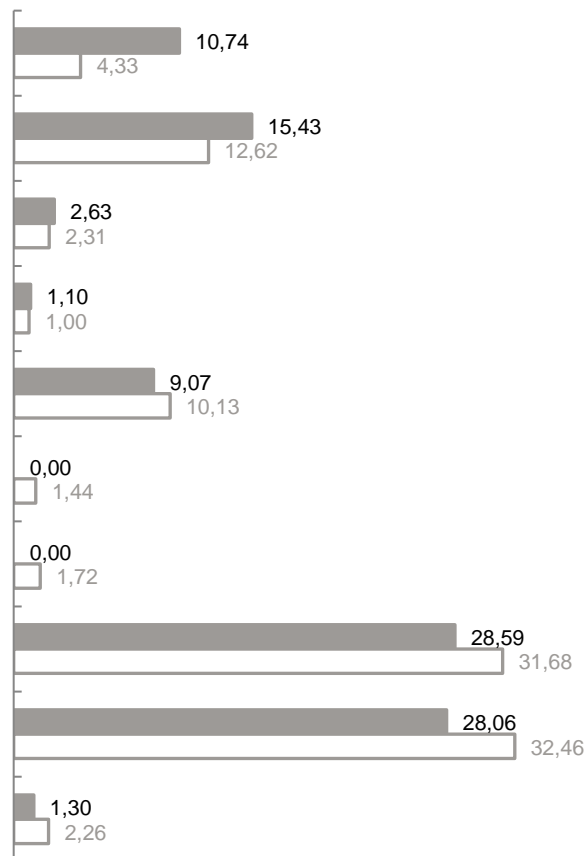
Bewertungsdatum

31.03.2022

Relative Gewichtung (in %) im Vergleich zur Benchmark



Absolute Gewichtung (in %) im Vergleich zur Benchmark



03 Appendix



Berenberg European Small Cap



BERENBERG
PRIVATBANKIERS SEIT 1590

Asset-Management-Gesellschaft	Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG			
Kapitalverwaltungsgesellschaft	Universal-Investment-Luxembourg S.A.			
Verwahrstelle	State Street Bank Luxembourg S.C.A.			
Fondswährung	Euro			
Geschäftsjahresende	31. Dezember			
Preisfeststellung	Ganze Bankarbeitstage, die gleichzeitig Börsentage sind			
Preisinformation	www.universal-investment.de, www.berenberg.de/fonds			
Handel	Bankarbeitstaglich, basierend auf dem Inventarwert, Cut-Off 12:00 Uhr mit Valuta T+2			
Tranchen	<u>Retail (R A)</u>	<u>Retail Clean Fee (R CF A)</u>	<u>Mindestanlagesumme (M A)</u>	<u>Institutionell (I A)</u>
Vertriebsländer/ -zulassungen	AT, CH, CL, DE, ES, FR, LI, LU	CH, DE, FR, GB, LU	AT, CH, CL, DE, DK, ES, FI, FR, GB, IE, IT, LI, LU, NL, NO, SE	AT, CH, CL, DE, FR, GB, LU
Auflegungsdatum	02.10.2017	01.04.2022	02.10.2017	02.07.2020
Kennnummern (ISIN/WKN)	LU1637619120 / A2DVQD	LU2459037235 / A3DHL6	LU1637619393 / A2DVQE	LU1959967503 / A2PEYD
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5,0 %	-	-	-
Asset-Management-Vergütung	Bis zu 1,25 % p. a.	0,75% p.a.	Bis zu 0,75 % p. a.	0,54% p.a.
Verwaltungsvergütung	Bis zu 0,25 % p. a.	Bis zu 0,10% p.a.	Bis zu 0,10 % p. a.	0,06% p.a.
Verwahrstellenvergütung	Bis zu 0,10 % p. a.	Bis zu 0,10% p.a.	Bis zu 0,10% p.a.	0,05% p.a.
Laufende Kosten (Gesamtkostenquote)	1,64 % p. a.	0,89% p.a.	0,89 % p. a.	0,68% p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	20% der Outperformance vs. MSCI Europe Small Cap		-	-
Mindestanlagevolumen	-	-	EUR 500.000	EUR 10.000.000

Ausführliche Hinweise zu den Kosten dieses Fonds sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen. Die Verkaufsunterlagen können in deutscher Sprache bei der Universal-Investment-Gesellschaft mbH und der Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (Berenberg), Neuer Jungfernstieg 20, 20354 Hamburg, kostenlos angefordert werden und stehen unter der Internetadresse www.berenberg.de/fonds/ zur Verfügung.



Berenberg European Micro Cap

Asset-Management-Gesellschaft	Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG	
Kapitalverwaltungsgesellschaft	Universal-Investment-Luxembourg S.A.	
Verwahrstelle	State Street Bank Luxembourg S.C.A.	
Fondswährung	Euro	
Geschäftsjahresende	31. Dezember	
Preisfeststellung	Ganze Bankarbeitstage, die gleichzeitig Börsentage sind	
Preisinformation	www.universal-investment.de, www.berenberg.de/fonds	
Handel	Bankarbeitstglich, basierend auf dem Inventarwert, Cut-Off 12:00 Uhr mit Valuta T+2	
Tranchen	<u>Retail (R A)</u>	<u>Mindestanlagesumme (M A)</u>
Vertriebsländer/ -zulassungen	AT, CH, DE, ES, FR, LU	AT, CH, DE, ES, FI, FR, GB, LU, SE
Auflegungsdatum	02.10.2017	02.10.2017
Kennnummern (ISIN/WKN)	LU1637618742 / A2DVQA	LU1637618825 / A2DVQB
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5,0 %	-
Asset-Management-Vergütung	Bis zu 1,25 % p. a.	Bis zu 0,65 % p. a.
Verwaltungsvergütung	Bis zu 0,25 % p. a.	Bis zu 0,10 % p. a.
Verwahrstellenvergütung	Bis zu 0,1 % p. a.	Bis zu 0,1 % p. a.
Laufende Kosten (Gesamtkostenquote)	1,63 % p. a.	0,88 % p. a.
Erfolgsabhängige Vergütung	Bis zu 20% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (MSCI Europe Micro Cap Index)	
Mindestanlagevolumen	-	EUR 500.000

Ausführliche Hinweise zu den Kosten dieses Fonds sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen. Die Verkaufsunterlagen können in deutscher Sprache bei der Universal-Investment-Gesellschaft mbH und der Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (Berenberg), Neuer Jungfernstieg 20, 20354 Hamburg, kostenlos angefordert werden und stehen unter der Internetadresse www.berenberg.de/fonds/ zur Verfügung.

Berenberg International Micro Cap



BERENBERG
PRIVATBANKIERS SEIT 1590

Asset-Management-Gesellschaft	Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG	
Kapitalverwaltungsgesellschaft	Universal-Investment-Luxembourg S.A.	
Verwahrstelle	State Street Bank Luxembourg S.C.A.	
Fondswährung	Euro	
Geschäftsjahresende	31. Dezember	
Preisfeststellung	Täglich (Ganze Bankarbeitstage, die gleichzeitig Börsentage sind)	
Preisinformation	www.universal-investment.de, www.berenberg.de/fonds	
Handel	Bankarbeitstäglich, basierend auf dem Inventarwert, Cut-Off 12:00 Uhr mit Valuta T+2	
Tranchen	<u>Retail (R A)</u>	<u>Mindestanlagesumme (M A)</u>
Vertriebsländer/ -zulassungen	AT, CH, DE, FR, LU	AT, CH, DE, FR, LU
Auflegungsdatum	10.11.2021	10.11.2021
Kennnummern (ISIN/WKN)	LU2347482627/ A3CQ34	LU2347482890/ A3CQ35
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5,0 %	-
Asset-Management-Vergütung	1,50 % p.a.	0,80 % p.a.
Verwaltungsvergütung	Bis zu 0,25 % p.a.	Bis zu 0,25 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	Durchschnittlich 0,1 % p.a.	Durchschnittlich 0,1 % p.a.
Taxe d'abonnement	0,05% p.a.	0,05% p.a.
Laufende Kosten (Gesamtkostenquote)	1,91% p.a.	1,01% p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	Bis zu 20% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (MSCI World ex Europe Micro Cap Index) p.a.	
Mindestanlagevolumen	-	EUR 500.000

Ausführliche Hinweise zu den Kosten dieses Fonds sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen. Die Verkaufsunterlagen können in deutscher Sprache bei der Universal-Investment-Gesellschaft mbH und der Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (Berenberg), Neuer Jungfernstieg 20, 20354 Hamburg, kostenlos angefordert werden und stehen unter der Internetadresse www.berenberg.de/fonds/ zur Verfügung.



Chancen und Risiken



Chancen

- Auf lange Sicht hohes Renditepotenzial von Aktien
- Entwicklung von Wachstumsaktien phasenweise überdurchschnittlich
- Entwicklung von Nebenwerten phasenweise überdurchschnittlich
- Mögliche Zusatzerträge 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. Die Verkaufsunterlagen können in deutscher Sprache bei der Universal-Investment-Gesellschaft mbH und der Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (Berenberg), Neuer Jungfernstieg 20, 20354 Hamburg, kostenlos angefordert werden und stehen unter der Internetadresse www.berenberg.de/fonds/ zur Verfügung.