

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Berenberg Aktien Mittelstand

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2021

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



BERENBERG

PRIVATBANKIERS SEIT 1590

Jahresbericht Berenberg Aktien Mittelstand

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds zu mindestens 51% in Aktien kleinerer und mittlerer Unternehmen aus dem deutschsprachigem Raum, die eine Marktkapitalisierung von bis zu 5 Mrd. € - sowie einen Jahresumsatz unter 3 Mrd. € aufweisen. Dabei erfolgt eine Selektion anhand fundamentaler Bewertungskriterien von Unternehmen, die über ein spezialisiertes Produkt verfügen oder einem spezialisierten Marktsegment angehören und bei denen die Gründerfamilien eine wichtige Rolle in der Unternehmensleitung ausüben. Für den Fonds wird als Vergleichsindex herangezogen: 100% MDAX® (Bloomberg MDAX). Der Vergleichsindex wird für den Fonds von der Gesellschaft festgelegt und kann ggf. geändert werden. Der Fonds zielt jedoch nicht darauf ab, den Vergleichsindex nachzubilden, sondern strebt die Erzielung einer absoluten, von dem Vergleichsindex unabhängigen Wertentwicklung an.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2021		31.12.2020	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	297.311.638,25	98,52	240.075.755,60	97,67
Bankguthaben	5.315.104,32	1,76	6.272.919,81	2,55
Zins- und Dividendenansprüche	121.431,33	0,04	135.306,59	0,06
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-982.987,42	-0,33	-691.882,15	-0,28
Fondsvermögen	301.765.186,48	100,00	245.792.099,85	100,00

Jahresbericht Berenberg Aktien Mittelstand

2021 war ein erfolgreiches, jedoch erneut anspruchsvolles Finanzmarktjahr. Zu Beginn hatte noch der Optimismus überwogen, trotz Lieferengpässen bei vielen Rohstoffen inklusive der Halbleiterindustrie, wodurch die Aktienmärkte ein sehr erfreuliches erstes und zweites Quartal hatten. Gründe dafür waren insbesondere die Beendigung der flächendeckenden Lockdowns sowie der globale Roll-Out der Impfkampagnen. Allerdings zeichnete sich im Laufe der Sommermonate ab, dass die Inflation, die bislang aufgrund von Basiseffekten als temporär angesehen wurde, der Weltwirtschaft länger zu schaffen machen wird, als ursprünglich von den Zentralbanken erwartet. Zusätzlich sorgte die globale Verbreitung der Delta-Variante für erneute Pandemie-Sorgen.

Im zweiten Halbjahr reagierte die amerikanische Notenbank auf die Entwicklungen und bereitete die geldpolitische Wende vor. Mit der Fed-Konferenz im Dezember kündigte sie an, die Leitzinsen im Jahr 2022 anzuheben und die Anleihenkäufe signifikant zurückzufahren bzw. im Laufe von 2022 komplett zu beenden. Der MDAX legte um 13,5% und der SDAX um 10,4% zu. Beide Indizes erreichten im Jahresverlauf neue Allzeithochs. Die Performance wurde insbesondere durch die positive Entwicklung im ersten und zweiten Quartal des Jahres getrieben.

Die Strategie des Berenberg Aktien Mittelstand basiert auf einem Mittelstandsfokus mit einem konzertierten Portfolioansatz, unabhängig von der Benchmark. Dabei werden Unternehmen selektiert, die eine technologische Führungsposition einnehmen und oftmals zu den Weltmarktführern ihrer Nische zählen. Des Weiteren profitieren die selektierten Unternehmen von langfristigen externen Wachstumstrends und verfügen über überlegene Produktportfolien, die oftmals durch Patente untermauert werden. Diese Investmentkriterien in Kombination mit den oben genannten gesamtwirtschaftlichen Faktoren ermöglichten es dem Berenberg Aktien Mittelstand in 2021 besser als die Benchmark abzuschneiden.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Jahresbericht

Berenberg Aktien Mittelstand

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus inländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)¹

Anteilklasse I A:	+14,94 %
Anteilklasse R A:	+14,17 %
Anteilklasse B A:	+15,69 %

Wichtiger Hinweis

Zum 15. Januar 2021 wurde die Fondsbezeichnung des OGAW-Sondervermögens in der Präambel der Besonderen Anlagebedingungen in „Berenberg Aktien Mittelstand“ geändert.

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

¹ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Jahresbericht Berenberg Aktien Mittelstand

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	302.749.482,13	100,33
1. Aktien	297.311.638,25	98,52
Bundesrep. Deutschland	280.390.763,25	92,92
Luxemburg	16.920.875,00	5,61
2. Bankguthaben	5.315.104,32	1,76
3. Sonstige Vermögensgegenstände	122.739,56	0,04
II. Verbindlichkeiten	-984.295,65	-0,33
III. Fondsvermögen	301.765.186,48	100,00

Jahresbericht

Berenberg Aktien Mittelstand

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	297.311.638,25	98,52
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	282.465.738,25	93,60
Aktien							EUR	282.465.738,25	93,60
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5		STK	28.043	7.420	15.668	EUR 209,000	5.860.987,00	1,94
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6		STK	360.000	440.000	80.000	EUR 17,870	6.433.200,00	2,13
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	155.000	135.000	16.000	EUR 62,940	9.755.700,00	3,23
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164		STK	105.000	105.000	0	EUR 67,400	7.077.000,00	2,35
BRAIN Biotech AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947		STK	290.000	50.000	0	EUR 9,300	2.697.000,00	0,89
Brockhaus Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GSU42		STK	130.213	59.813	0	EUR 22,900	2.981.877,70	0,99
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704		STK	42.000	12.625	35.625	EUR 184,850	7.763.700,00	2,57
Cherry AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3CRRN9		STK	144.887	144.887	0	EUR 24,900	3.607.686,30	1,20
Compleo Charging Solutions AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2QDNX9		STK	53.699	53.699	0	EUR 58,200	3.125.281,80	1,04
CompuGroup Medical SE & Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904		STK	102.000	27.000	0	EUR 71,150	7.257.300,00	2,40
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8		STK	100.000	25.152	35.152	EUR 89,300	8.930.000,00	2,96
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204		STK	190.000	61.756	36.756	EUR 40,120	7.622.800,00	2,53
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE00055659700		STK	58.000	18.000	40.000	EUR 94,100	5.457.800,00	1,81
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108		STK	88.000	21.408	68.408	EUR 58,500	5.148.000,00	1,71
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003		STK	430.000	180.000	0	EUR 15,560	6.690.800,00	2,22
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506		STK	55.000	60.000	5.000	EUR 71,000	3.905.000,00	1,29
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809		STK	215.000	87.369	72.369	EUR 42,500	9.137.500,00	3,03
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206		STK	145.000	63.881	8.881	EUR 59,150	8.576.750,00	2,84
FUCHS PETROLUB SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64		STK	200.000	200.000	0	EUR 39,920	7.984.000,00	2,65
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	180.000	230.000	50.000	EUR 48,090	8.656.200,00	2,87
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6		STK	100.000	49.000	19.000	EUR 84,700	8.470.000,00	2,81
Hypoport SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365		STK	13.415	9.856	9.441	EUR 511,000	6.855.065,00	2,27
IVU Traffic Technologies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007448508		STK	30.000	30.000	0	EUR 21,100	633.000,00	0,21
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934		STK	170.000	55.000	25.000	EUR 44,880	7.629.600,00	2,53
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006		STK	105.000	50.000	0	EUR 86,900	9.124.500,00	3,02
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500		STK	170.000	13.394	43.394	EUR 31,300	5.321.000,00	1,76
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007		STK	67.000	50.371	0	EUR 73,000	4.891.000,00	1,62
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405		STK	150.000	90.000	35.000	EUR 54,500	8.175.000,00	2,71
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003		STK	160.000	100.631	5.631	EUR 33,350	5.336.000,00	1,77
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907		STK	45.000	45.000	70.000	EUR 112,800	5.076.000,00	1,68

Jahresbericht

Berenberg Aktien Mittelstand

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
New Work SE Namens-Aktien o.N.	DE000NWRK013		STK	32.000	13.383	1.383	EUR 217,500	6.960.000,00	2,31
NFON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N4N52		STK	222.543	90.195	0	EUR 15,250	3.393.780,75	1,12
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3		STK	225.000	91.714	36.714	EUR 33,880	7.623.000,00	2,53
PATRIZIA AG Namens-Aktien o.N.	DE000PAT1AG3		STK	340.000	100.000	0	EUR 20,500	6.970.000,00	2,31
PharmaSGP Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2P4LJ5		STK	144.741	33.397	3.656	EUR 24,700	3.575.102,70	1,18
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803		STK	5.000	5.000	0	EUR 900,400	4.502.000,00	1,49
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503		STK	12.000	21.250	9.250	EUR 413,500	4.962.000,00	1,64
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326		STK	49.500	24.604	20.104	EUR 155,600	7.702.200,00	2,55
Stabilus S.A. Actions au Porteur EO -,01	LU1066226637		STK	152.500	57.500	5.000	EUR 64,550	9.843.875,00	3,26
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555		STK	55.000	20.251	10.251	EUR 137,800	7.579.000,00	2,51
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991		STK	99.240	37.240	8.000	EUR 69,300	6.877.332,00	2,28
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235		STK	250.000	75.000	65.000	EUR 21,000	5.250.000,00	1,74
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	365.000	225.000	0	EUR 11,820	4.314.300,00	1,43
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031		STK	235.000	141.513	56.513	EUR 34,940	8.210.900,00	2,72
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6		STK	75.000	105.000	30.000	EUR 60,300	4.522.500,00	1,50

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 14.845.900,00 4,92

Aktien

EUR 14.845.900,00 4,92

DATAGROUP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JC8S7		STK	54.000	3.000	59.000	EUR 97,000	5.238.000,00	1,74
Nabaltec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KPPR7		STK	125.000	25.000	0	EUR 35,500	4.437.500,00	1,47
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936		STK	46.000	10.214	34.214	EUR 112,400	5.170.400,00	1,71

Summe Wertpapiervermögen

EUR 297.311.638,25 98,52

Jahresbericht

Berenberg Aktien Mittelstand

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	5.315.104,32	1,76
Bankguthaben							EUR	5.315.104,32	1,76
EUR - Guthaben bei:									
State Street Bank International GmbH			EUR	5.295.886,18			% 100,000	5.295.886,18	1,75
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			CHF	18.642,08			% 100,000	18.009,93	0,01
State Street Bank International GmbH			GBP	650,00			% 100,000	774,45	0,00
State Street Bank International GmbH			USD	491,45			% 100,000	433,76	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	122.739,56	0,04
Zinsansprüche			EUR	0,01				0,01	0,00
Quellensteueransprüche			EUR	122.739,55				122.739,55	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-984.295,65	-0,33
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-1.308,23				-1.308,23	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-123.907,11				-123.907,11	-0,04
Performance Fee			EUR	-19.491,66				-19.491,66	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-91.443,28				-91.443,28	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-10.200,00				-10.200,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-737.545,37				-737.545,37	-0,24
Fondsvermögen							EUR	301.765.186,48	100,00 1)

Jahresbericht

Berenberg Aktien Mittelstand

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Berenberg Aktien Mittelstand I A									
Anteilwert							EUR	221,97	
Ausgabepreis							EUR	221,97	
Rücknahmepreis							EUR	221,97	
Anzahl Anteile							STK	593.744	
Berenberg Aktien Mittelstand R A									
Anteilwert							EUR	212,27	
Ausgabepreis							EUR	223,94	
Rücknahmepreis							EUR	212,27	
Anzahl Anteile							STK	622.064	
Berenberg Aktien Mittelstand B A									
Anteilwert							EUR	147,96	
Ausgabepreis							EUR	147,96	
Rücknahmepreis							EUR	147,96	
Anzahl Anteile							STK	256.298	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

Berenberg Aktien Mittelstand

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2021	
CHF	(CHF)	1,0351000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8393000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1330000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht Berenberg Aktien Mittelstand

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzueordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
AKASOL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2JNWZ9	STK	12.869	42.869	
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	29.375	169.375	
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601	STK	17.678	272.678	
Knaus Tabbert AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN504	STK	470	50.681	
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1MMCC8	STK	10.000	80.000	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	20.000	170.000	
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	4.207	25.207	
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	0	50.000	
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	8.684	73.684	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Andere Wertpapiere

Compleo Charging Solutions AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3MQBQ7	STK	37.854	37.854	
--	--------------	-----	--------	--------	--

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430	STK	55.000	165.000	
---	--------------	-----	--------	---------	--

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Jahresbericht

Berenberg Aktien Mittelstand I A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	877.114,01	1,48
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	37.139,03	0,06
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,04	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-131.546,07	-0,22
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-2.337,57	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	26.697,87	0,04
Summe der Erträge		EUR	807.067,30	1,36
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-0,13	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.252.941,94	-2,11
- Verwaltungsvergütung	EUR	-291.609,10		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-961.332,84		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-43.118,06	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.259,19	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-23.754,31	-0,04
- Depotgebühren	EUR	-6.993,37		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	10.724,28		
- Sonstige Kosten	EUR	-27.485,21		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-21.879,52		
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.327.073,63	-2,24
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-520.006,32	-0,88
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	23.290.248,53	39,23
2. Realisierte Verluste		EUR	-205.845,08	-0,35
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	23.084.403,45	38,88

Jahresbericht Berenberg Aktien Mittelstand I A

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	22.564.397,13	38,00
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-309.128,50	-0,52
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-6.163.917,64	-10,38
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-6.473.046,14	-10,90
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	16.091.350,99	27,10

Entwicklung des Sondervermögens

2021

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	116.429.193,84
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-1.082.586,88
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	56.019.038,95
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-57.101.625,84
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	358.291,43
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	16.091.350,99
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-309.128,50
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-6.163.917,64
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	131.796.249,38

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	22.564.397,13	38,00
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	22.564.397,13	38,00

Jahresbericht

Berenberg Aktien Mittelstand I A

Berenberg Aktien Mittelstand I A

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2018	Stück	877.824	EUR	104.253.826,40	EUR 118,76
2019	Stück	617.792	EUR	95.752.321,27	EUR 154,99
2020	Stück	602.876	EUR	116.429.193,84	EUR 193,12
2021	Stück	593.744	EUR	131.796.249,38	EUR 221,97

Jahresbericht

Berenberg Aktien Mittelstand R A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	882.857,70	1,42
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	37.469,65	0,06
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,04	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-132.398,91	-0,21
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-2.363,88	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	26.931,72	0,04
Summe der Erträge		EUR	812.496,32	1,31
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-0,12	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-2.057.580,34	-3,31
- Verwaltungsvergütung	EUR	-214.970,75		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-1.842.609,59		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-41.401,99	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.363,30	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-95.492,94	-0,15
- Depotgebühren	EUR	-7.001,80		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-62.399,77		
- Sonstige Kosten	EUR	-26.091,38		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-20.736,53		
Summe der Aufwendungen		EUR	-2.201.838,69	-3,54
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-1.389.342,37	-2,23
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	23.445.391,13	37,69
2. Realisierte Verluste		EUR	-207.162,62	-0,33
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	23.238.228,51	37,36

Jahresbericht Berenberg Aktien Mittelstand R A

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	21.848.886,14	35,13
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	803.424,05	1,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-5.952.716,56	-9,57
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.149.292,51	-8,28
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	16.699.593,63	26,85

Entwicklung des Sondervermögens

2021

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	106.333.145,75
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	9.834.708,89
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	25.321.559,62
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-15.486.850,73
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-819.782,54
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	16.699.593,63
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	803.424,05
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-5.952.716,56
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	132.047.665,73

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	21.848.886,14	35,13
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	21.848.886,14	35,13

Jahresbericht

Berenberg Aktien Mittelstand R A

Berenberg Aktien Mittelstand R A

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2018	Stück	659.613	EUR	76.510.557,79	EUR 115,99
2019	Stück	578.742	EUR	87.003.351,39	EUR 150,33
2020	Stück	571.941	EUR	106.333.145,75	EUR 185,92
2021	Stück	622.064	EUR	132.047.665,73	EUR 212,27

Jahresbericht

Berenberg Aktien Mittelstand B A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	251.311,89	0,98
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	10.619,08	0,04
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,01	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-37.693,44	-0,15
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-667,19	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	7.632,95	0,03
Summe der Erträge		EUR	231.203,31	0,90
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-0,03	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-104.354,90	-0,40
- Verwaltungsvergütung	EUR	-104.354,90		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-9.614,85	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.758,15	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-26.027,51	-0,10
- Depotgebühren	EUR	-1.970,72		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-18.764,04		
- Sonstige Kosten	EUR	-5.292,76		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-4.873,83		
Summe der Aufwendungen		EUR	-141.755,44	-0,55
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	89.447,87	0,35
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	6.672.083,23	26,03
2. Realisierte Verluste		EUR	-58.991,88	-0,23
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	6.613.091,35	25,80

Jahresbericht Berenberg Aktien Mittelstand B A

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.702.539,22	26,15
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.652.674,74	6,45
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.047.255,21	-11,89
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.394.580,47	-5,44
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.307.958,75	20,71

Entwicklung des Sondervermögens

		2021	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	23.029.760,26	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	11.092.375,97	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	17.456.779,69	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.364.403,72	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-1.508.823,60	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.307.958,75	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.652.674,74	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-3.047.255,21	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	37.921.271,37	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.702.539,22	26,15	
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00	
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00	
II. Wiederanlage	EUR	6.702.539,22	26,15	

Jahresbericht

Berenberg Aktien Mittelstand B A

Berenberg Aktien Mittelstand B A

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2018	Stück	70.805	EUR	5.485.030,88	EUR 77,47
2019	Stück	74.188	EUR	7.555.954,02	EUR 101,85
2020	Stück	180.071	EUR	23.029.760,26	EUR 127,89
2021	Stück	256.298	EUR	37.921.271,37	EUR 147,96

Jahresbericht

Berenberg Aktien Mittelstand

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	2.011.283,60
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	85.227,76
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,09
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-301.638,43
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-5.368,65
11. Sonstige Erträge		EUR	61.262,54
Summe der Erträge		EUR	1.850.766,93
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-0,27
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-3.414.877,18
- Verwaltungsvergütung	EUR	-610.934,75	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-2.803.942,43	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-94.134,90
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-16.380,64
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-145.274,77
- Depotgebühren	EUR	-15.965,89	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-70.439,53	
- Sonstige Kosten	EUR	-58.869,35	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-47.489,89	
Summe der Aufwendungen		EUR	-3.670.667,75
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	-1.819.900,83
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	53.407.722,89
2. Realisierte Verluste		EUR	-471.999,59
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	52.935.723,31

Jahresbericht Berenberg Aktien Mittelstand

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	51.115.822,48
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.146.970,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-15.163.889,41
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-13.016.919,12
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	38.098.903,36

Entwicklung des Sondervermögens

		2021	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	245.792.099,85
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	19.844.497,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	98.797.378,26	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-78.952.880,28	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-1.970.314,71
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	38.098.903,36
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.146.970,29	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-15.163.889,41	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	301.765.186,48

**Jahresbericht
Berenberg Aktien Mittelstand**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,50%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 0,400% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Berenberg Aktien Mittelstand I A	750.000	0,00	0,175	Thesaurierer	EUR
Berenberg Aktien Mittelstand R A	keine	5,50	0,175	Thesaurierer	EUR
Berenberg Aktien Mittelstand B A	keine	0,00	0,115	Thesaurierer	EUR

Jahresbericht

Berenberg Aktien Mittelstand

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,52
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

Berenberg Aktien Mittelstand I A

Anteilwert	EUR	221,97
Ausgabepreis	EUR	221,97
Rücknahmepreis	EUR	221,97
Anzahl Anteile	STK	593.744

Berenberg Aktien Mittelstand R A

Anteilwert	EUR	212,27
Ausgabepreis	EUR	223,94
Rücknahmepreis	EUR	212,27
Anzahl Anteile	STK	622.064

Berenberg Aktien Mittelstand B A

Anteilwert	EUR	147,96
Ausgabepreis	EUR	147,96
Rücknahmepreis	EUR	147,96
Anzahl Anteile	STK	256.298

Jahresbericht

Berenberg Aktien Mittelstand

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Berenberg Aktien Mittelstand I A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,98 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,05 %

Berenberg Aktien Mittelstand R A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,73 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

Jahresbericht

Berenberg Aktien Mittelstand

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Berenberg Aktien Mittelstand B A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		0,16 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.		
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes		0,25 %
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Berenberg Aktien Mittelstand I A

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	27.485,21
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	21.879,52

Berenberg Aktien Mittelstand R A

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

Berenberg Aktien Mittelstand B A

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

Jahresbericht Berenberg Aktien Mittelstand

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	216.603,53
--------------------	-----	------------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	67,4
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	7,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Jahresbericht

Berenberg Aktien Mittelstand

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 03. Januar 2022

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Berenberg Aktien Mittelstand

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Berenberg Aktien Mittelstand - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Jahresbericht Berenberg Aktien Mittelstand

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet 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 Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 8. April 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

Berenberg Aktien Mittelstand

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I A	4. Dezember 2015
Anteilklasse R A	4. Dezember 2015
Anteilklasse B A	28. Mai 2018

Erstausgabepreise

Anteilklasse I A	€ 100,00
Anteilklasse R A	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse B A	€ 100,00

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I A	0,00%
Anteilklasse R A	5,50%
Anteilklasse B A	0,00%

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I A	750.000,00 EUR
Anteilklasse R A	keine
Anteilklasse B A	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I A	derzeit 0,175 %
Anteilklasse R A	derzeit 0,175 %
Anteilklasse B A	derzeit 0,175 %

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse I A	0,0275%
Anteilklasse R A	0,0275%
Anteilklasse B A	0,0275%

Asset Management-Vergütung

Anteilklasse I A	0,75 % p.a.
Anteilklasse R A	1,50 % p.a.
Anteilklasse B A	0,00 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse I A, R A und B A	20% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (50% MDAX® & 50% SDAX®)
-------------------------------	--

Währung

Anteilklasse I A	EUR
Anteilklasse R A	EUR
Anteilklasse B A	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse I A	thesaurierend
Anteilklasse R A	thesaurierend
Anteilklasse B A	thesaurierend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I A	A14XN4 / DE000A14XN42
Anteilklasse R A	A14XN5 / DE000A14XN59
Anteilklasse B A	A2JF7M / DE000A2JF7M7

Jahresbericht

Berenberg Aktien Mittelstand

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:

Briener Straße 59
80333 München

Postanschrift:

Postfach 20 19 16
80019 München

Telefon: 089 / 55878 00
Telefax: 089 / 55878 460
www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Haftendes Eigenkapital: € 2.071.917,00 (Stand: Juni 2021)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Postanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg

Telefon: 040 / 350 60-0
Telefax: 040 / 350 60-900
www.berenberg.de

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage BERENBERG-1590-AKTIEN MITTELSTAND ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen deutschen Rechts.

Vertreter

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

Zahlstelle

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

Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt inkl. Allgemeiner und Besonderer Anlagebedingungen, die Wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden (Telefon: 0041 (0)58 458 48 00).

Publikationen

Das Sondervermögen betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der fundinfo AG (www.fundinfo.com). In diesem Publikationsorgan werden insbesondere wesentliche Mitteilungen an die Anteilseigner, wie wichtige Änderungen des Verkaufsprospektes, der Wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger sowie die Liquidation des Sondervermögens veröffentlicht.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform der fundinfo AG (www.fundinfo.com) publiziert.

Total Expense Ratio (TER)

Berenberg Aktien Mittelstand I A

Die Total Expense Ratio (TER, exkl. erfolgsabhängiger Vergütung) lag für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 bei 0,98%.

Die Total Expense Ratio (TER, inkl. erfolgsabhängiger Vergütung) lag für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 bei 1,03%.

Berenberg Aktien Mittelstand R A

Die Total Expense Ratio (TER, exkl. erfolgsabhängiger Vergütung) lag für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 bei 1,73%.

Die Total Expense Ratio (TER, inkl. erfolgsabhängiger Vergütung) lag für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 bei 1,73%.

Performance¹

Berenberg Aktien Mittelstand I A

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 bei +14,94%.

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 04.12.2015 bis 31.12.2021 bei +14,14% p.a.

Berenberg Aktien Mittelstand R A

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 bei +14,17%.

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 04.12.2015 bis 31.12.2021 bei +13,29% p.a.

¹ Wertentwicklung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.