Berenberg International Micro Cap

Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2025

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter
(fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Lux K2166

Universal Investment

Berenberg International Micro Cap

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Vermögensübersicht	5
Vermögensaufstellung	6 - 10
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	11
Entwicklung des Nettofondsvermögens	12
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	13 - 15
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2025	16 - 19
Anlagen	
Anlage 1: Allgemeine Angaben	20 - 21
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	22
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088	22
Anlage 4: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2025	23 - 24

Berenberg International Micro Cap

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

André Jäger
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Mitglieder des Aufsichtsrats

Markus Neubauer
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Katja Müller
Geschäftsführerin der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands

Jérémy Albrecht (ab 3. April 2025)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Mitglieder des Vorstands

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

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

Gerrit van Vliet
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Bernhard Heinz (bis 28. Februar 2025)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Verwahrstelle, Register- und Transferstelle sowie Zahlstelle

BNP Paribas - Luxembourg Branch
60, Avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Europa-Allee 92-96, D - 60486 Frankfurt am Main

Vertreter in der Schweiz

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

Zahlstelle in der Schweiz

Tellco Bank AG
Bahnhofstraße 4, CH - 6430 Schwyz

Portfoliomanager

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

Cabinet *de révision agréé*

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

Berenberg International Micro Cap

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des Berenberg International Micro Cap mit den Anteilklassen R A, M A und B A vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025.

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

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

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

Zum 30. Juni 2025 stellen sich das Nettofondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklasse	ISIN	Nettofondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
Berenberg International Micro Cap R A	LU2347482627	7.338.885,37	-3,85
Berenberg International Micro Cap M A	LU2347482890	37.642.144,76	-3,40
Berenberg International Micro Cap B A	LU2347482973	2.658.555,35	-3,06

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

Berenberg International Micro Cap

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Nettofondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	**47.986.348,28**	**100,73**
1. Aktien	46.865.656,64	98,38
2. Bankguthaben	1.018.687,06	2,14
3. Sonstige Vermögensgegenstände	102.004,58	0,21
II. Verbindlichkeiten	**-346.762,79**	**-0,73**
III. Nettofondsvermögen	**47.639.585,49**	**100,00**

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

Berenberg International Micro Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds-vermögens *)
Bestandspositionen				**EUR**		**46.865.656,64**	**98,38**
Börsengehandelte Wertpapiere				**EUR**		**46.059.301,78**	**96,68**
Aktien				**EUR**		**46.059.301,78**	**96,68**
Codan Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CDA3	STK	32.713	AUD	20,110	367.416,05	0,77
Data#3 Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000DTL4	STK	11.227	AUD	7,610	47.717,10	0,10
Dicker Data Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000DDR5	STK	4.907	AUD	8,070	22.116,44	0,05
Energy One Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000EOL3	STK	55.621	AUD	14,940	464.103,74	0,97
Fiducian Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FID9	STK	194.691	AUD	9,750	1.060.171,60	2,23
Hitech Group Australia Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000HIT1	STK	847.233	AUD	1,575	745.262,20	1,56
HUB24 Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000HUB4	STK	10.639	AUD	89,170	529.840,62	1,11
Imdex Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IMD5	STK	316.777	AUD	2,720	481.225,04	1,01
KELLY PARTNERS GROUP HOLDINGS Registered Shares o.N.	AU000000KPG7	STK	54.085	AUD	10,770	325.325,58	0,68
Laserbond Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000LBL5	STK	829.406	AUD	0,370	171.393,59	0,36
Lycopodium Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000LYL7	STK	58.536	AUD	10,360	338.694,76	0,71
Mader Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000056269	STK	62.443	AUD	6,730	234.706,17	0,49
Objective Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000OCL7	STK	51.553	AUD	19,160	551.664,61	1,16
PWR Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PWH0	STK	12.609	AUD	6,930	48.802,22	0,10
Supply Network Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SNL5	STK	30.677	AUD	37,390	640.610,46	1,34
Technology One Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TNE8	STK	11.102	AUD	41,010	254.282,61	0,53
XRF Scientific Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000XRF8	STK	622.301	AUD	1,840	639.505,08	1,34
Computer Modelling Group Ltd. Registered Shares o.N.	CA2052491057	STK	2.901	CAD	7,210	13.062,02	0,03
OR Royalties Inc. Registered Shares o.N.	CA68390D1069	STK	27.084	CAD	35,000	591.981,52	1,24
Pason Systems Inc. Registered Shares o.N.	CA7029251088	STK	810	CAD	12,280	6.211,70	0,01
Savaria Corp. Registered Shares o.N.	CA8051121090	STK	2.034	CAD	19,500	24.769,25	0,05
Secure Waste Infrastructure Registered Shares o.N.	CA8139211038	STK	29.744	CAD	15,570	289.211,32	0,61
Sprott Inc. Registered Shares o.N.	CA8520662088	STK	13.712	CAD	94,130	806.039,19	1,69
TerraVest Industries Inc. Registered Shares o.N.	CA88105G1037	STK	6.251	CAD	169,100	660.116,22	1,39
Triple Flag Prec. Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA89679M1041	STK	15.920	CAD	32,290	321.024,67	0,67
Plover Bay Technologies Ltd. Reg. Shares HD -,01	KYG713321035	STK	1.177.050	HKD	5,800	740.982,06	1,56
FMS Enterprises Migun Ltd. Registered Shares IS 1	IL0003150104	STK	13.769	ILS	153,000	533.101,45	1,12
Hilan Ltd. Registered Shares IS 1	IL0010846983	STK	11.837	ILS	286,100	856.989,57	1,80
Hiper Global Ltd Registered Shares o.N.	IL0011849853	STK	45.364	ILS	18,880	216.735,16	0,45
Ilex Medical Ltd. Registered Shares IS 1	IL0010807530	STK	21.242	ILS	64,340	345.853,75	0,73
Next Vision Stabil.Syst.Ltd. Registered Shares IS-,00005	IL0011765935	STK	26.578	ILS	125,700	845.422,12	1,77
One Software Technologies Ltd. Registered Shares IS 1	IL0001610182	STK	56.666	ILS	86,800	1.244.681,73	2,61
Orbit Technologies Ltd. Registered Shares IS 1	IL0002650179	STK	68.920	ILS	39,250	684.543,36	1,44
Priortech Ltd. Registered Shares IS 1	IL0003280133	STK	16.551	ILS	198,200	830.125,82	1,74
Qualitau Ltd. Registered Shares IS 1	IL0010839558	STK	5.343	ILS	388,000	524.605,61	1,10
Rimoni Industries Ltd. Registered Shares IS 1	IL0010804560	STK	91.861	ILS	52,080	1.210.648,80	2,54
Sano Bruno's Enterprises Ltd. Registered Shares IS 1	IL0008130143	STK	6.617	ILS	370,400	620.223,40	1,30

Berenberg International Micro Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds-vermögens *)
Tel Aviv Stock Exchange Ltd. Registered Shares o.N.	IL0011590291	STK	60.019	ILS	65,100	988.748,36	2,08
Telsys Ltd. Registered Shares IS 1	IL0003540197	STK	21.395	ILS	225,000	1.218.178,25	2,56
Top Group Software Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0010833775	STK	386.931	ILS	14,590	1.428.580,94	3,00
Unitronics (1989) Ltd. Registered Shares IS -,02	IL0010838311	STK	71.137	ILS	25,510	459.221,31	0,96
Argo Graphics Inc. Registered Shares o.N.	JP3126110000	STK	7.562	JPY	5.250,000	234.197,06	0,49
As One Corp. Registered Shares o.N.	JP3131300000	STK	2.237	JPY	2.491,000	32.871,93	0,07
Avant Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3548680002	STK	2.786	JPY	1.538,000	25.276,85	0,05
Dentsu Soken Inc. Registered Shares o.N.	JP3551530003	STK	5.278	JPY	6.720,000	209.230,08	0,44
eBASE Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3130790003	STK	1.951	JPY	518,000	5.961,73	0,01
Eguarantee Inc. Registered Shares o.N.	JP3130300001	STK	2.506	JPY	1.477,000	21.834,69	0,05
I'LL Inc. Registered Shares o.N.	JP3105180008	STK	57.603	JPY	2.772,000	941.941,19	1,98
Insource Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3152670000	STK	2.441	JPY	994,000	14.313,30	0,03
Japan Elevator Service Hldgs Registered Shares o.N.	JP3389510003	STK	36.747	JPY	4.155,000	900.696,30	1,89
Japan Material Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3389680004	STK	78.760	JPY	1.479,000	687.162,33	1,44
Kitazato Corp. Registered Shares o.N.	JP3237550003	STK	70.000	JPY	1.716,000	708.599,41	1,49
Kotobuki Spirits Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3299600001	STK	36.766	JPY	2.057,500	446.243,28	0,94
Management Solutions Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3869980007	STK	23.203	JPY	1.784,000	244.188,07	0,51
Mani Inc. Registered Shares o.N.	JP3869920003	STK	10.247	JPY	1.235,000	74.653,32	0,16
Marumae Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3878150006	STK	95.988	JPY	1.571,000	889.566,85	1,87
Maruwa Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3879250003	STK	3.342	JPY	41.340,000	815.008,95	1,71
Maruwa Unyu Kikan Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3879170003	STK	6.930	JPY	1.021,000	41.739,23	0,09
Oriental Consultants Hldgs Co. Registered Shares o.N.	JP3121120004	STK	7.386	JPY	5.090,000	221.774,98	0,47
Plus Alpha Consulting Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3832700003	STK	66.864	JPY	2.245,000	885.511,41	1,86
Property Data Bank Inc. Registered Shares o.N.	JP3833820008	STK	75.612	JPY	910,000	405.898,62	0,85
Rorze Corp. Registered Shares o.N.	JP3982200002	STK	95.021	JPY	2.053,000	1.150.784,51	2,42
SHOEI CO. LTD. Registered Shares o.N.	JP3360900009	STK	1.506	JPY	1.740,000	15.458,23	0,03
Sigmaxyz Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3348950001	STK	31.161	JPY	1.254,000	230.512,45	0,48
Techmatrix Corp. Registered Shares o.N.	JP3545130001	STK	16.041	JPY	2.261,000	213.952,55	0,45
Tri Chemical Laboratories Inc. Registered Shares o.N.	JP3636000006	STK	56.077	JPY	3.325,000	1.099.921,98	2,31
ULS Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3159910003	STK	6.422	JPY	6.230,000	236.017,28	0,50
HPSP Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7403870009	STK	11.354	KRW	27.750,000	198.951,06	0,42
KINX Inc. Registered Shares SW500	KR7093320000	STK	5.068	KRW	98.000,000	313.615,17	0,66
Leeno Industrial Inc. Registered Shares SW 100	KR7058470006	STK	26.690	KRW	50.900,000	857.829,02	1,80
Mitech Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7179290002	STK	43.726	KRW	7.620,000	210.391,94	0,44
Park Systems Corp. Registered Shares SW500	KR7140860008	STK	8.234	KRW	285.500,000	1.484.401,39	3,12
T&L Co. Ltd. Registered Shares SW500	KR7340570001	STK	8.300	KRW	59.500,000	311.838,29	0,65
NZX Ltd. Registered Shares o.N.	NZNZXE0001S7	STK	609.437	NZD	1,490	469.840,70	0,99
Skellerup Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	NZSKXE0001S8	STK	47.274	NZD	4,710	115.206,99	0,24
Micro-Mechanics Holdings Ltd. Registered Shares SD -,10	SG1O09910991	STK	913.336	SGD	1,620	990.033,00	2,08
PropNex Ltd. Registered Shares o.N.	SGXE65086469	STK	1.078.474	SGD	1,080	779.358,93	1,64
UMS Integration Ltd. Registered Shares SD -,05	SG1J94892465	STK	279.500	SGD	1,330	248.735,36	0,52
Alchip Technologies Ltd. Registered Shares TA 10	KYG022421088	STK	1.000	TWD	3.095,000	90.285,09	0,19
ASPEED Technology Inc. Registered Shares TA 10	TW0005274005	STK	4.565	TWD	4.745,000	631.876,76	1,33

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds-vermögens *)
Global Unichip Corp. Registered Shares TA 10	TW0003443008	STK	2.000	TWD	1.305,000	76.137,02	0,16
Gold Circuit Electronics Ltd. Registered Shares TA 10	TW0002368008	STK	69.560	TWD	295,000	598.600,36	1,26
Innodisk Corp. Registered Shares TA 10	TW0005289003	STK	21.634	TWD	237,000	149.568,64	0,31
Agilysys Inc. Registered Shares o.N.	US00847J1051	STK	1.816	USD	114,640	177.376,02	0,37
Atkore Inc. Registered Shares DL -,01	US0476491081	STK	438	USD	70,550	26.327,77	0,06
Axcelis Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US0545402085	STK	16.072	USD	69,690	954.296,40	2,00
BioLife Solutions Inc. Registered Shares DL -,001	US09062W2044	STK	2.614	USD	21,540	47.972,70	0,10
CBIZ Inc. Registered Shares DL -,01	US1248051021	STK	1.298	USD	71,710	79.304,40	0,17
CorVel Corp. Registered Shares DL -,0001	US2210061097	STK	1.668	USD	102,780	146.065,47	0,31
Electromed Inc. Registered Shares DL -,001	US2854091087	STK	6.834	USD	21,990	128.039,24	0,27
Kadant Inc. Registered Shares DL -,01	US48282T1043	STK	634	USD	317,450	171.477,63	0,36
Lattice Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US5184151042	STK	18.437	USD	48,990	769.556,64	1,62
LeMaitre Vascular Inc. Registered Shares DL -,01	US5255582018	STK	4.401	USD	83,050	311.410,97	0,65
Mamas Creations Inc. Registered Shares DL -,00001	US56146T1034	STK	78.230	USD	8,300	553.215,47	1,16
MAREX GROUP PLC Registered Shares DL -,000165	GB00BMT7GT62	STK	24.970	USD	39,470	839.708,53	1,76
Onto Innovation Inc. Registered Shares o.N.	US6833441057	STK	806	USD	100,930	69.310,37	0,15
Simpson Manufacturing Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US8290731053	STK	830	USD	155,310	109.829,85	0,23
Transcat Inc. Registered Shares DL -,50	US8935291075	STK	5.989	USD	85,960	438.625,24	0,92
UFP Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US9026731029	STK	2.754	USD	244,160	572.903,33	1,20
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				**EUR**		**806.354,86**	**1,69**
Aktien				**EUR**		**806.354,86**	**1,69**
Water Intelligence PLC Registered Shares LS -,01	GB00BZ973D04	STK	16.264	GBP	3,500	66.476,70	0,14
OTC Markets Group Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US67106F1084	STK	15.235	USD	57,000	739.878,16	1,55
Summe Wertpapiervermögen				**EUR**		**46.865.656,64**	**98,38**
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				**EUR**		**1.018.687,06**	**2,14**
Bankguthaben				**EUR**		**1.018.687,06**	**2,14**
EUR - Guthaben bei:							
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			851.526,77	EUR		851.526,77	1,79
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			72.012,21	AUD		40.219,05	0,08
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			7.168,68	CAD		4.476,79	0,01
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			5.339,57	GBP		6.235,63	0,01

Berenberg International Micro Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds-vermögens *)
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			7.249,07	HKD		786,80	0,00
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			110.122,18	ILS		27.867,04	0,06
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			14.329.343,00	JPY		84.530,17	0,18
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			360,81	NZD		186,69	0,00
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			1.090,77	SGD		729,86	0,00
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			2.497,94	USD		2.128,26	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände				**EUR**		**102.004,58**	**0,21**
Dividendenansprüche			102.004,58	EUR		102.004,58	0,21
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				**EUR**		**-165.965,57**	**-0,35**
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			-7.872,83	CHF		-8.429,15	-0,02
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			-32,00	KRW		-0,02	0,00
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			-5.400.395,00	TWD		-157.536,40	-0,33
Verbindlichkeiten				**EUR**		**-180.797,22**	**-0,38**
Pauschalvergütung			-136.948,13	EUR		-136.948,13	-0,29
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-18.620,16	EUR		-18.620,16	-0,04
Taxe d'abonnement			-5.881,94	EUR		-5.881,94	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-19.346,99	EUR		-19.346,99	-0,04
Nettofondsvermögen				**EUR**		**47.639.585,49**	**100,00**
Berenberg International Micro Cap R A							
Anteilwert				EUR		73,43	
Ausgabepreis				EUR		77,10	
Rücknahmepreis				EUR		73,43	
Anzahl Anteile				STK		99.940,279	

Berenberg International Micro Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds-vermögens *)
Berenberg International Micro Cap M A							
Anteilwert				EUR		75,81	
Ausgabepreis				EUR		75,81	
Rücknahmepreis				EUR		75,81	
Anzahl Anteile				STK		496.559,965	
Berenberg International Micro Cap B A							
Anteilwert				EUR		78,01	
Ausgabepreis				EUR		78,01	
Rücknahmepreis				EUR		78,01	
Anzahl Anteile				STK		34.080,000	

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

Berenberg International Micro Cap

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 30.06.2025

				Insgesamt
I. Erträge				
- Dividenden (netto)			EUR	488.702,45
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)			EUR	410,27
Summe der Erträge			**EUR**	**489.112,72**
II. Aufwendungen				
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme			EUR	-3.326,20
- Pauschalvergütung			EUR	-319.648,03
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-5.323,46
- Taxe d`abonnement			EUR	-13.774,06
- Aufwandsausgleich			EUR	87.496,01
- Sonstige Aufwendungen			EUR	-12.060,83
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-266.636,57**
III. Ordentliches Nettoergebnis			**EUR**	**222.476,14**
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne aus			EUR	4.629.638,91
- Wertpapiergeschäften	EUR	4.615.596,37		
- Devisen	EUR	14.042,54		
2. Realisierte Verluste aus			EUR	-15.823.933,84
- Wertpapiergeschäften	EUR	-15.747.701,67		
- Devisen	EUR	-76.232,18		
Realisiertes Ergebnis			**EUR**	**-11.194.294,93**
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste				
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.339.445,60		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	13.217.457,20		
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses			**EUR**	**10.878.011,60**
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes			**EUR**	**-93.807,19**

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 85,71 EUR enthalten.

Berenberg International Micro Cap

Entwicklung des Nettofondsvermögens 2025

I.	**Wert des Nettofondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes**			**EUR**	**81.088.564,46**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-28.589.742,18
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.087.860,70		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-33.677.602,89		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-4.765.429,60
5.	Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-93.807,19
II.	**Wert des Nettofondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes**			**EUR**	**47.639.585,49**

Berenberg International Micro Cap

Berenberg International Micro Cap R A
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	139.980,441	EUR	10.393.017,98	EUR	74,25
2024	Stück	128.752,473	EUR	9.832.560,46	EUR	76,37
30.06.2025	Stück	99.940,279	EUR	7.338.885,37	EUR	73,43

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	128.752,473
Ausgegebene Anteile	3.841,677
Zurückgenommene Anteile	-32.653,871
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**99.940,279**

Berenberg International Micro Cap

Berenberg International Micro Cap M A
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	1.416.283,784	EUR	107.116.710,91	EUR	75,63
2024	Stück	752.170,369	EUR	59.027.517,66	EUR	78,48
30.06.2025	Stück	496.559,965	EUR	37.642.144,76	EUR	75,81

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	752.170,369
Ausgegebene Anteile	58.516,000
Zurückgenommene Anteile	-314.126,404
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**496.559,965**

Berenberg International Micro Cap

Berenberg International Micro Cap B A
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	223.464,000	EUR	17.206.238,28	EUR	77,00
2024	Stück	151.967,000	EUR	12.228.486,35	EUR	80,47
30.06.2025	Stück	34.080,000	EUR	2.658.555,35	EUR	78,01

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	151.967,000
Ausgegebene Anteile	2.154,000
Zurückgenommene Anteile	-120.041,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**34.080,000**

Berenberg International Micro Cap

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2025

Allgemeines

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

Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres. Der Fonds strebt als Anlagezweck einen möglichst hohen Wertzuwachs an. Der Sitz des Fonds ist Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg.

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

Der Wert eines Anteils lautet auf die im Anhang des Verkaufsprospekts „Fondsübersicht" festgelegte Währung (im Folgenden "Fondswährung" genannt, die Berichtswährung ist EUR). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft an jedem Bewertungstag errechnet. Die Bewertungstage sind im Anhang des Verkaufsprospekts „Fondsübersicht" zu entnehmen. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Nettofondsvermögens des Fonds durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds. Um den Praktiken des Late Trading und des Market Timing entgegenzuwirken, wird die Berechnung nach Ablauf der Frist für die Annahme der Zeichnungs- und/oder Umtauschanträge, wie im Anhang des Verkaufsprospekts „Fondsübersicht" oder im allgemeinen Teil des Verkaufsprospekts festgelegt, stattfinden. Das Nettofondsvermögen (im Folgenden auch "Inventarwert" genannt) wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum zur Zeit der Inventarwertberechnung letzten verfügbaren handelbaren Kurs bewertet.

b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente verkauft werden können.

c) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die weder an einer Börse notiert noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

d) Anteile an OGAW und/oder OGA werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung zuletzt festgestellten und erhältlichen Inventarwert, ggf. unter Berücksichtigung einer Rücknahmegebühr, bewertet.

e) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 30 Tagen können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden.

f) Alle nicht auf die Währung des Fonds lautenden Vermögenswerte werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung letztverfügbaren Devisenmittelkurs in die Währung des Fonds umgerechnet.

g) Derivate (wie z.B. Optionen) werden grundsätzlich zu deren zum Bewertungszeitpunkt letztverfügbaren Börsenkursen bzw. Maklerpreisen bewertet. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag einer Position ist, erfolgt die Bewertung der entsprechenden Position zu ihrem jeweiligen Schlussabrechnungspreis („settlement price"). Optionen auf Indizes ohne Durchschnittsberechnung werden über das Black & Scholes Modell, Optionen auf Indizes mit Durchschnittsberechnung (asiatische Optionen) werden über die Levy-Approximation bewertet. Die Bewertung von Swaps inkl. Credit Default Swaps erfolgt in regelmäßiger und nachvollziehbarer Form. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.

h) Die auf Wertpapiere bzw. Geldmarktpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

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

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

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Auf die Erträge des Fonds wird ein Ertragsausgleichsverfahren gerechnet. Damit werden die während des Geschäftsjahres angefallenen Erträge, die der Anteilerwerber als Teil des Ausgabepreises bezahlen muss und die der Verkäufer von Anteilscheinen als Teil des Rücknahmepreises vergütet erhält, fortlaufend verrechnet. Die angefallenen Aufwendungen werden entsprechend berücksichtigt.

Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung gemäß den oben aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht machen, ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbare Bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht verpflichtet, an einem Bewertungstag mehr als 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile zurückzunehmen. Gehen bei der Gesellschaft an einem Bewertungstag Rücknahmeanträge für eine größere als die genannte Zahl von Anteilen ein, bleibt es der Verwaltungsgesellschaft vorbehalten, die Rücknahme von Anteilen, die über 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile hinausgehen, die Rücknahme bis zum vierten darauf folgenden Bewertungstag aufzuschieben. Diese Rücknahmeanträge werden gegenüber später eingegangenen Anträgen bevorzugt behandelt. Am selben Bewertungstag eingereichte Rücknahmeanträge werden untereinander gleich behandelt.

Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen

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

Devisenkurse

Per 30. Juni 2025 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - AUD	1,7905
EUR - CAD	1,6013
EUR - GBP	0,8563
EUR - HKD	9,2133
EUR - ILS	3,9517
EUR - JPY	169,5175
EUR - KRW	1583,6734
EUR - NZD	1,9327
EUR - SGD	1,4945
EUR - TWD	34,2803
EUR - USD	1,1737
EUR - CHF	0,9340

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Pauschalvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Verwaltung des Fonds eine Pauschalvergütung in Höhe von bis zu 1,85% p.a.. Die Pauschalvergütung wird auf der Grundlage des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts der Anteilklasse berechnet und ist vierteljährlich nachträglich zahlbar.

Die Pauschalvergütung umfasst die folgenden Vergütungen und Kosten, die dem Nettofondsvermögen nicht separat belastet werden:

i. Vergütung für die Verwaltung des Fondsvermögens (inkl. Collateral Management);
ii. Vergütung der Verwahrstelle einschließlich sämtlicher weiteren der Verwahrstelle in Zusammenhang mit ihrer Tätigkeit für das Nettofondsvermögen entstehenden Kosten und Aufwendungen;
iii. Vergütung des Portfoliomanagers des Fonds;
iv. Vergütung der Vertriebsstelle;
v. Vergütung der Zahlstelle;
vi. Vergütung der Informationsstelle;
vii. Gebühren für die Register- und Transferstelle des Fonds einschließlich sämtlicher weiteren der Register- und Transferstelle in Zusammenhang mit ihrer Tätigkeit für das Nettofondsvermögen entstehenden Kosten und Aufwendungen.

Die Pauschalvergütung wird hierbei als ein einziger Betrag aus dem Nettofondsvermögen zunächst an die Verwaltungsgesellschaft ausgezahlt. Die Verwaltungsgesellschaft bezahlt anschließend aus der Pauschalvergütung die von der Pauschalvergütung abgedeckten Dienstleistungen.

Die effektive Pauschalvergütung beträgt (p.a.) für die jeweiligen Anteilklassen:

Berenberg International Micro Cap R A	1,80%
Berenberg International Micro Cap M A	0,95%
Berenberg International Micro Cap B A	0,24%

Erfolgsabhängige Vergütung - Performance Fee

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

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

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

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

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

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Erfolgsabhängige Vergütung - Performance Fee (Fortsetzung)

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

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

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

Transaktionskosten

Für den am 30. Juni 2025 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von 80.138,12 EUR angefallen.

Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibegebühren).

Besteuerung

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

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

Veröffentlichungen

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

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

Veränderungen im Wertpapierbestand

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

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gab keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

Berenberg International Micro Cap

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Risikokennzahlen

Berenberg International Micro Cap

Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Berenberg International Micro Cap	Relativer VaR	100% MSCI World ex. Europe Micro Cap Net Return (EUR)	200%	40,47%	51,10%	45,99%

Grad der Hebelwirkung

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

Anlagen (Fortsetzung)

Anlage 1: Allgemeine Angaben (Fortsetzung)

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2024) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	18,49	Mio. EUR
- davon feste Vergütung	16,41	Mio. EUR
- davon variable Vergütung	2,08	Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	163	Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	3,68	Mio. EUR
- davon feste Vergütung	3,07	Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,61	Mio. EUR

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter https://www.universal-investment.com/de/Unternehmen/Compliance/Luxemburg sowie im Verkaufsprospekt zu finden.

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

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Vergütungspolitik des Portfoliomanagers

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2024) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	235,68	Mio. EUR
- davon feste Vergütung	191,07	Mio. EUR
- davon variable Vergütung	44,61	Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	1,167	Vollzeitäquivalent

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Anlagen (Fortsetzung)

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

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

Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Anlagen (Fortsetzung)

Anlage 4: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2025

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

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

Vertreterin und Zahlstelle

Vertreterin:	1741 Fund Solutions AG Burggraben 16 CH - 9000 St. Gallen Tel. +41 58 458 48 00 Fax +41 58 458 48 10 info@1741fs.com	Zahlstelle:	Tellco Bank AG Bahnhofstraße 4 CH - 6430 Schwyz Tel. +41 58 442 12 91 info@tellco.ch

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

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

Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Publikationen

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

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

Anlagen (Fortsetzung)

Anlage 4: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2025

Total Expense Ratio (TER) *)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 bei:

Anteilklasse	TER inklusive Performance Fee in %	TER ohne Performance Fee in %
Berenberg International Micro Cap R A	1,95	1,95
Berenberg International Micro Cap M A	1,05	1,05
Berenberg International Micro Cap B A	0,36	0,36

*) Im Fall eines verkürzten oder verlängerten Geschäftsjahres wird die TER annualisiert.

Performance **)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025 bei:

Anteilklasse	Performance in %
Berenberg International Micro Cap R A	-3,85
Berenberg International Micro Cap M A	-3,40
Berenberg International Micro Cap B A	-3,06

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum seit der Auflegung bis zum 30. Juni 2025 bei:

Anteilklasse	Performance in %
Berenberg International Micro Cap R A	1,56
Berenberg International Micro Cap M A	4,28
Berenberg International Micro Cap B A	6,66

**) Wertentwicklung nach der SFAMA Richtlinie (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.