

Berenberg European Micro Cap

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2024**

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 K1821



Berenberg European Micro Cap

Inhalt

| | |
|--|---------|
| Organisationsstruktur | 3 |
| Bericht des Vorstands | 4 |
| Erläuterungen zum Halbjahresabschluss | 5 - 9 |
| Vermögensübersicht | 10 |
| Vermögensaufstellung | 11 - 15 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) | 16 |
| Entwicklung des Fondsvermögens | 17 |
| Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre | 18 - 20 |
| | |
| Anlagen | 21 - 25 |
| Anlage 1: Allgemeine Angaben | 21 - 22 |
| Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 | 22 |
| Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz | 23 - 24 |
| Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 | 25 |

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

Frank Eggloff (bis 9. Juni 2024)
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Johannes Elsner (ab 11. Juni 2024)
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Mitglieder des Aufsichtsrats

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

Heiko Laubheimer (bis 5. Juni 2024)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60468 Frankfurt am Main

Katja Müller (ab 11. Juni 2024)
Geschäftsführerin der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands

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

Mitglieder des Vorstands

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

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

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

Verwahrstelle, Register- und Transferstelle sowie Zahlstelle

State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch (bis 13. Juni 2024)
49, Avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

BNP Paribas - Luxembourg Branch (ab 14. Juni 2024)
60, Avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Theodor-Heuss-Allee 70, D - 60486 Frankfurt am Main

Vertreter in der Schweiz

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

Zahlstelle in der Schweiz

Telco AG
Bahnhofstraße 4, CH - 6430 Schwyz

Portfoliomanager

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

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1, A - 1100 Wien

Cabinet de révision agréé

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

Berenberg European Micro Cap

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des Berenberg European Micro Cap mit den Anteilklassen R, M und B vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024.

Der Berenberg European 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.

Frank Eggloff schied zum 9. Juni 2024 aus dem Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft aus. Neuer Vorsitzender des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft ist seit 11. Juni 2024 Johannes Elsner. Heiko Laubheimer schied zum 5. Juni 2024 aus dem Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft aus. Ab 11. Juni 2024 ist Katja Müller ein neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft.

Bis zum 31. Januar 2024 war Etienne Rougier Vorsitzender des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft.

BNP Paribas - Luxembourg Branch übernimmt die Verwahrstellenfunktion sowie die Transfer, Register- und Zahlstellenfunktion zum 14. Juni 2024.

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 2024 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

| Anteilklasse | ISIN | Fondsvermögen in EUR | Kursentwicklung in % |
|----------------------------------|--------------|----------------------|----------------------|
| Berenberg European Micro Cap - R | LU1637618742 | 40.524.282,42 | 1,99 |
| Berenberg European Micro Cap - M | LU1637618825 | 325.078.199,96 | 2,38 |
| Berenberg European Micro Cap - B | LU1637619047 | 23.566.264,44 | 2,70 |

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

Berenberg European Micro Cap

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2024

Allgemeines

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

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

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

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

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

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 Fondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil der - nicht ausschüttungsberechtigten - Anteilklasse am gesamten Fondsvermögen erhöht.

Berenberg European Micro Cap

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung gemäß den oben aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht machen, ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern 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, 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 2024 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

| Währung | Kurs |
|-----------|---------|
| EUR - CHF | 0,9627 |
| EUR - DKK | 7,4573 |
| EUR - GBP | 0,8476 |
| EUR - NOK | 11,41 |
| EUR - SEK | 11,3487 |
| EUR - USD | 1,0716 |

Pauschalvergütung (ab 14. Juni 2024)

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 Fondsvermögen 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 Fondsvermögen 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 Fondsvermögen entstehenden Kosten und Aufwendungen.

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

Von der Pauschalvergütung nicht erfasst werden potenzielle Performance Fees sowie Aufschläge für die Ausgabe, Rücknahme und den Umtausch von Fondsanteilen.

Berenberg European Micro Cap

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Verwaltungsvergütung (bis 13. Juni 2024)

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Fondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 1,50% p.a., mindestens jedoch 50.000,00 EUR p.a. zuzüglich eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer. Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und am Ende eines jeden Quartals zahlbar.

Verwahrstellenvergütung (bis 13. Juni 2024)

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

Register- und Transferstellenvergütung (bis 13. Juni 2024)

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

Portfoliomanagervergütung (bis 13. Juni 2024)

Die Portfoliomanagervergütung ist in der Verwaltungsvergütung inkludiert.

Erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee)

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

Um dies zu verdeutlichen, werden die Beschreibungen in einer mathematischen Formel dargestellt.

$$\text{PERF_FEE } t = \text{PART} * \text{MAX}(\text{PERF}_{\text{FONDS } t} - \text{PERF}_{\text{BENCHM } t}; 0) * \text{NAV}_{\text{DURCH } t}$$

$$\text{Verlustvortrag } t = \text{MIN}(\text{PERF}_{\text{FONDS } t} - \text{PERF}_{\text{BENCHM } t}; 0)$$

$$\text{PERF_FEE } t+1 = \text{PART} * \text{MAX}(\text{PERF}_{\text{FONDS } t+1} + \text{Verlustvortrag } t - \text{PERF}_{\text{BENCHM } t+1}; 0) * \text{NAV}_{\text{DURCH } t+1}$$

$$\text{Verlustvortrag } t+1 = \text{MIN}(\text{PERF}_{\text{FONDS } t+1} + \text{Verlustvortrag } t - \text{PERF}_{\text{BENCHM } t+1}; 0)$$

wobei:

PERF_FEE: Performance Fee in der Währung der jeweiligen Anteilklasse am Ende der Periode t, t+1 usw.

PART: Partizipation

PERF Fonds: Performance des Fonds in der Periode t bzw. t+1

PERF Bench: Performance der Benchmark in der Periode t bzw. t+1

NAV Durch: durchschnittlicher Nettoinventarwert der Anteilklasse in der Periode t bzw. t+1

Verlustvortrag: Verlustvorträge aus Perioden t, t+1 usw.

Berenberg European Micro Cap

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee) (Fortsetzung)

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.

Ein positiver Betrag pro Anteilwert, der nicht entnommen werden kann, wird ebenfalls in die neue Abrechnungsperiode vorgetragen.

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

Als Vergleichsindex wird festgelegt: MSCI Europe Micro Cap Daily Net TR 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. Bei der BVI-Methode werden alle Kosten auf Fondsebene, wie Management- oder Depotbankgebühren, berücksichtigt. Somit spiegelt die Ermittlung nach Maßgabe der BVI-Methode ausschließlich die Wertentwicklung der durch den Fonds gehaltenen Anlagen abzüglich der angefallenen Kosten wider. Im Rahmen der Wertentwicklung auf der Ebene des einzelnen Anlegers sind folglich die auf dessen Ebene angefallenen zusätzlichen Kosten zu berücksichtigen. Bei der BVI-Methode werden die Anteilswerte eines Fonds zum Beginn und zum Ende des Berechnungszeitraums verglichen. Dabei wird von einer Einmalanlage ausgegangen. Zudem werden auch die zwischenzeitlich erfolgten Ausschüttungen in die Berechnung aufgenommen.

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

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

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

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

| Anteilklasse | Performance Fee in % | Tatsächlich erhobene Performance Fee in EUR |
|----------------------------------|----------------------|---|
| Berenberg European Micro Cap - R | 0,00 | 0,00 |
| Berenberg European Micro Cap - M | 0,00 | 0,00 |
| Berenberg European Micro Cap - B | 0,00 | 0,00 |

Transaktionskosten

Für den am 30. Juni 2024 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von 114.194,36 EUR angefallen.

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

Berenberg European Micro Cap

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Besteuerung

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

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

Veröffentlichungen

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

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch im RESA (Recueil Electronique des Sociétés et Associations- eine umfassende Datenbank, die Informationen über natürliche und juristische Personen, die gemäß der luxemburgischen Gesetzgebung über das Handels- und Gesellschaftsregister (RCS) registrierungspflichtig sind, sowie über das wirtschaftliche Eigentum an den erfassten Unternehmen enthält.) 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.

Berenberg European Micro Cap

Vermögensübersicht zum 30.06.2024

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen *) |
|----------------------------------|-----------------------|---------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 390.218.329,65 | 100,27 |
| 1. Aktien | 387.890.247,65 | 99,67 |
| 2. Bankguthaben | 1.941.719,83 | 0,50 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 386.362,17 | 0,10 |
| II. Verbindlichkeiten | -1.049.582,82 | -0,27 |
| III. Fondsvermögen | 389.168.746,83 | 100,00 |

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

Berenberg European Micro Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000 | Bestand 30.06.2024 | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens *) |
|---|--------------|--|-----------------------|------------|---------|-----------------------|---------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | EUR | | 387.890.247,65 | 99,67 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | EUR | | 225.546.104,11 | 57,96 |
| Aktien | | | | EUR | | 225.546.104,11 | 57,96 |
| Cicor Technologies S.A. Nam.-Akt. SF 10 | CH0008702190 | STK | 48.727 | CHF | 52,600 | 2.662.345,69 | 0,68 |
| Comet Holding AG Nam.-Akt. SF 1 | CH0360826991 | STK | 26.953 | CHF | 362,000 | 10.135.022,33 | 2,60 |
| Kuros Biosciences AG Nam.-Aktien SF 0,10 | CH0325814116 | STK | 599.272 | CHF | 11,840 | 7.370.292,39 | 1,89 |
| R&S Group Holding AG Reg.Cumulative Preference Shs. | CH1107979838 | STK | 152.886 | CHF | 13,150 | 2.088.346,21 | 0,54 |
| Chemometec AS Navne-Aktier DK 1 | DK0060055861 | STK | 115.198 | DKK | 304,600 | 4.705.363,98 | 1,21 |
| SP Group AS Navne-Aktier DK 2 | DK0061027356 | STK | 79.834 | DKK | 258,000 | 2.762.014,67 | 0,71 |
| Trifork Group AG Namens-Aktien SF -,10 | CH1111227810 | STK | 239.281 | DKK | 110,800 | 3.555.219,02 | 0,91 |
| Aubay Technology S.A. Actions Port. EO 0,5 | FR0000063737 | STK | 53.854 | EUR | 37,250 | 2.006.061,50 | 0,52 |
| B&C Speakers S.p.A. Azioni nom. o.N. | IT0001268561 | STK | 298.947 | EUR | 15,300 | 4.573.889,10 | 1,18 |
| Basler AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005102008 | STK | 423.864 | EUR | 10,620 | 4.501.435,68 | 1,16 |
| Brunel International N.V. Aandelen an toonder EO -,03 | NL0010776944 | STK | 171.189 | EUR | 10,000 | 1.711.890,00 | 0,44 |
| Cembre S.p.A. Azioni nom. EO 0,52 | IT0001128047 | STK | 83.189 | EUR | 38,550 | 3.206.935,95 | 0,82 |
| Digital Value S.p.A. Azioni nom. o.N. | IT0005347429 | STK | 84.751 | EUR | 60,200 | 5.102.010,20 | 1,31 |
| EL.EN. S.p.A. Azioni nom. o.N. | IT0005453250 | STK | 327.278 | EUR | 9,440 | 3.089.504,32 | 0,79 |
| Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N. | DE0005677108 | STK | 81.104 | EUR | 76,100 | 6.172.014,40 | 1,59 |
| Gofore OYJ Registered Shares o.N. | FI4000283130 | STK | 127.090 | EUR | 24,100 | 3.062.869,00 | 0,79 |
| La Francaise de L'Energie Actions au Porteur EO 1 | FR0013030152 | STK | 42.794 | EUR | 28,600 | 1.223.908,40 | 0,31 |
| Nexus AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005220909 | STK | 55.346 | EUR | 54,600 | 3.021.891,60 | 0,78 |
| Optomed OY Registered Shares Cl.A EO 0,05 | FI4000410881 | STK | 689.425 | EUR | 6,210 | 4.281.329,25 | 1,10 |
| Pharmanutra S.p.A. Azioni nom. o.N. | IT0005274094 | STK | 80.922 | EUR | 47,550 | 3.847.841,10 | 0,99 |
| Piovan S.p.A. Azioni nom. o.N. | IT0005337958 | STK | 165.420 | EUR | 11,950 | 1.976.769,00 | 0,51 |
| Schoeller-Bleckm. Oilf. Equ.AG Inhaber-Aktien EO 1 | AT0000946652 | STK | 118.674 | EUR | 37,800 | 4.485.877,20 | 1,15 |
| Silli Solutions Oyj Registered Shares o.N. | FI4000043435 | STK | 306.284 | EUR | 7,920 | 2.425.769,28 | 0,62 |
| STEMMER IMAGING AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000A2G9MZ9 | STK | 78.654 | EUR | 35,400 | 2.784.351,60 | 0,72 |
| SUSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N. | DE000A1K0235 | STK | 161.473 | EUR | 61,500 | 9.930.589,50 | 2,55 |
| Sword Group SE Actions au Port. EO 1 | FR0004180578 | STK | 95.290 | EUR | 31,650 | 3.015.928,50 | 0,77 |
| Talenom Oyj Registered Shares o.N. | FI4000153580 | STK | 595.965 | EUR | 4,815 | 2.869.571,48 | 0,74 |
| X-FAB Silicon Foundries SE Actions Nominatives o.N. | BE0974310428 | STK | 536.706 | EUR | 5,980 | 3.209.501,88 | 0,82 |
| Avon Protection PLC Registered Shares LS 1 | GB0000667013 | STK | 407.075 | GBP | 12,980 | 6.233.876,24 | 1,60 |
| Hunting PLC Registered Shares LS -,25 | GB0004478896 | STK | 827.667 | GBP | 4,135 | 4.037.757,25 | 1,04 |
| MaxCyte Inc. Registered Shares DL -,01 | US57777K1060 | STK | 525.161 | GBP | 3,220 | 1.995.066,56 | 0,51 |
| Porvair PLC Registered Shares LS -,02 | GB0006963689 | STK | 393.273 | GBP | 6,600 | 3.062.295,66 | 0,79 |
| Trealt PLC Registered Shares LS -,02 | GB00BKS7YK08 | STK | 631.546 | GBP | 4,295 | 3.200.200,65 | 0,82 |
| Trifast PLC Registered Shares LS -,05 | GB0008883927 | STK | 3.464.554 | GBP | 0,714 | 2.918.465,73 | 0,75 |

Berenberg European Micro Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000 | Bestand 30.06.2024 | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens *) |
|---|--------------|--|-----------------------|------------|---------|-----------------------|---------------------------------|
| ArcticZymes Technologies ASA Navne-Aksjer NK 1 | NO0010014632 | STK | 1.447.836 | NOK | 25,000 | 3.172.296,23 | 0,82 |
| Bouvet ASA Navne-Aksjer NK 0,10 | NO0010360266 | STK | 667.999 | NOK | 63,000 | 3.688.338,04 | 0,95 |
| ContextVision AB Namn-Aktier SK 0,025 | SE0014731154 | STK | 1.969.975 | NOK | 6,000 | 1.035.920,25 | 0,27 |
| MediStim ASA Navne-Aksjer NK -,25 | NO0010159684 | STK | 298.381 | NOK | 170,500 | 4.458.716,96 | 1,15 |
| Odfjell Technology Ltd. Registered Shares o.N. | BMG6716L1081 | STK | 627.501 | NOK | 60,800 | 3.343.738,90 | 0,86 |
| TGS ASA Navne-Aksjer NK 0,25 | NO0003078800 | STK | 476.596 | NOK | 128,200 | 5.354.917,37 | 1,38 |
| Bergman & Beving AB Namn-Aktier B (fria) SK 2 | SE0000101362 | STK | 63.212 | SEK | 296,000 | 1.648.713,24 | 0,42 |
| C-Rad AB Namn-Aktier B o.N. | SE0002016352 | STK | 653.945 | SEK | 43,600 | 2.512.358,42 | 0,65 |
| CellaVision AB Namn-Aktier SK -,15 | SE0000683484 | STK | 151.678 | SEK | 250,500 | 3.347.990,43 | 0,86 |
| Fasadgruppen Group AB Aktier o.N. | SE0015195771 | STK | 572.080 | SEK | 62,000 | 3.125.376,47 | 0,80 |
| Hanza AB Namn-Aktier o.N. | SE0005878543 | STK | 699.727 | SEK | 64,100 | 3.952.214,85 | 1,02 |
| INVISIO AB Namn-Aktier SK 1 | SE0001200015 | STK | 284.109 | SEK | 233,000 | 5.833.037,88 | 1,50 |
| Karnell Group AB Namn-Aktier B o.N. | SE0017832173 | STK | 949.468 | SEK | 49,090 | 4.107.024,08 | 1,06 |
| Lime Technologies AB Namn-Aktier o.N. | SE0011870195 | STK | 209.292 | SEK | 350,000 | 6.454.677,63 | 1,66 |
| Medcap AB Namn-Aktier SK -,40 | SE0009160872 | STK | 171.023 | SEK | 499,000 | 7.519.846,06 | 1,93 |
| Momentum Group AB Namn-Aktier Ser.B o.N. | SE0017562523 | STK | 261.685 | SEK | 173,400 | 3.998.359,20 | 1,03 |
| NCAB Group AB(Publ) Namn-Aktier o.N. | SE0017160773 | STK | 1.399.906 | SEK | 83,000 | 10.238.370,74 | 2,63 |
| Nederman Holding AB Namn-Aktier o.N. | SE0011204510 | STK | 215.899 | SEK | 224,500 | 4.270.914,33 | 1,10 |
| Note AB Namn-Aktier SK -,50 | SE0001161654 | STK | 339.873 | SEK | 144,400 | 4.324.518,33 | 1,11 |
| Prevas AB Namn-Aktier B SK 2,50 | SE0000356008 | STK | 444.851 | SEK | 137,000 | 5.370.182,22 | 1,38 |
| RaySearch Laboratories AB Namn-Aktier B SK 0,40 | SE0000135485 | STK | 338.349 | SEK | 141,400 | 4.215.685,37 | 1,08 |
| Sedana Medical AB Aktier o.N. | SE0015988373 | STK | 1.150.411 | SEK | 23,150 | 2.346.701,79 | 0,60 |
| An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | EUR | | 162.344.143,54 | 41,72 |
| Aktien | | | | EUR | | 162.344.143,54 | 41,72 |
| 2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000A0HL8N9 | STK | 243.359 | EUR | 22,100 | 5.378.233,90 | 1,38 |
| Admicom Oyj Registered Shares o.N. | FI4000251830 | STK | 83.842 | EUR | 45,000 | 3.772.890,00 | 0,97 |
| Detection Technology Oyj Registered Shares o.N. | FI4000115464 | STK | 163.559 | EUR | 19,400 | 3.173.044,60 | 0,82 |
| Duell Oyj Registered Shares EUR 1 | FI4000513072 | STK | 65.155.232 | EUR | 0,036 | 2.339.072,83 | 0,60 |
| Groupe Berkem Actions Nominatives EO 2,25 | FR00140069V2 | STK | 848.747 | EUR | 1,760 | 1.493.794,72 | 0,38 |
| Lemonsoft Oyj Registered Shares EUR 1 | FI4000512678 | STK | 290.900 | EUR | 6,350 | 1.847.215,00 | 0,47 |
| Mensch u. Maschine Software SE Inhaber-Aktien o.N. | DE0006580806 | STK | 69.901 | EUR | 55,200 | 3.858.535,20 | 0,99 |
| Mincon Group PLC Registered Shares EO -,01 | IE00BD64C665 | STK | 400.605 | EUR | 0,480 | 192.290,40 | 0,05 |
| Nynomic AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000A0MSN11 | STK | 233.874 | EUR | 27,700 | 6.478.309,80 | 1,66 |
| Unipharm PLC Registered Shares EO -,08 | IE00BJ5FQX74 | STK | 820.484 | EUR | 2,425 | 1.989.673,70 | 0,51 |
| Accesso Technology Group PLC Registered Shares LS -,01 | GB0001771426 | STK | 414.883 | GBP | 7,280 | 3.563.412,27 | 0,92 |
| ActiveOps PLC Registered Shs LS -,001 | GB00BLH37Y17 | STK | 315.175 | GBP | 1,045 | 388.577,01 | 0,10 |
| Alpha Fin.Markets Consult.plc Registered Shares | GB00BF16C058 | STK | 500.000 | GBP | 4,950 | 2.920.009,44 | 0,75 |

Berenberg European Micro Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000 | Bestand 30.06.2024 | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens *) |
|--|--------------|--|-----------------------|------------|---------|-----------------------|---------------------------------|
| Anpario PLC Registered Shares LS -,23 | GB00B3NWT178 | STK | 226.551 | GBP | 3,025 | 808.537,96 | 0,21 |
| Ashtead Technology Holdings PL Registered Shares LS -,05 | GB00BLH42507 | STK | 625.112 | GBP | 7,600 | 5.605.062,77 | 1,44 |
| Big Technologies PLC Registered Shares LS -,10 | GB00BN2TR932 | STK | 1.988.255 | GBP | 1,555 | 3.647.636,30 | 0,94 |
| Bioventix PLC Registered Shares LS -,05 | GB00B4QVDF07 | STK | 82.349 | GBP | 44,000 | 4.274.841,91 | 1,10 |
| Calnex Solutions PLC Registered Shares LS -,00125 | GB00BMBK7016 | STK | 2.379.485 | GBP | 0,475 | 1.333.477,32 | 0,34 |
| Cerillion PLC Registered Shares LS -,005 | GB00BYYX6C66 | STK | 184.480 | GBP | 16,000 | 3.482.397,36 | 0,89 |
| Diaceutics PLC Registered Shares LS -,002 | GB00BJQTV64 | STK | 1.882.702 | GBP | 1,280 | 2.843.155,45 | 0,73 |
| dotDigital Group PLC Registered Shares LS -,005 | GB00B3W40C23 | STK | 3.604.659 | GBP | 0,925 | 3.933.824,42 | 1,01 |
| Focusrite PLC Registered Shares LS -,001 | GB00BSBMW716 | STK | 638.598 | GBP | 3,950 | 2.976.005,31 | 0,76 |
| Inspiration Healthcare Grp PLC Registered Shares LS -,10 | GB00BXDZL105 | STK | 7.373.876 | GBP | 0,175 | 1.522.449,62 | 0,39 |
| Judges Scientific PLC Registered Shares LS -,05 | GB0032398678 | STK | 24.674 | GBP | 101,500 | 2.954.708,59 | 0,76 |
| Keystone Law Group PLC Registered Shares LS -,002 | GB00BZ020557 | STK | 243.256 | GBP | 6,780 | 1.945.818,40 | 0,50 |
| Midwich Group PLC Registered Shares LS -,01 | GB00BYSXVW41 | STK | 622.784 | GBP | 3,850 | 2.828.832,47 | 0,73 |
| Oxford Metrics PLC Registered Shares LS -,0025 | GB0030312788 | STK | 2.007.561 | GBP | 1,000 | 2.368.524,07 | 0,61 |
| Science Group PLC Registered Shares LS -,01 | GB00B39GTJ17 | STK | 704.986 | GBP | 4,450 | 3.701.259,67 | 0,95 |
| SDI Group PLC Registered Shares LS -,01 | GB00B3FBWW43 | STK | 5.218.184 | GBP | 0,645 | 3.970.892,73 | 1,02 |
| Supreme PLC Registered Shares LS -,10 | GB00BDT89C08 | STK | 1.873.821 | GBP | 1,655 | 3.658.770,36 | 0,94 |
| TRACSiS PLC Registered Shares LS -,004 | GB00B28HSF71 | STK | 388.714 | GBP | 7,250 | 3.324.889,69 | 0,85 |
| Trellus Health PLC Registered Shs LS -,0006 | GB00BNNFM402 | STK | 477.028 | GBP | 0,016 | 8.723,38 | 0,00 |
| Tristel PLC Registered Shares LS -,01 | GB00B07RVT99 | STK | 417.922 | GBP | 4,575 | 2.255.772,95 | 0,58 |
| Water Intelligence PLC Registered Shares LS -,01 | GB00BZ973D04 | STK | 714.969 | GBP | 4,150 | 3.500.615,09 | 0,90 |
| ADDvise Group AB Namn-Aktier B SK 1 | SE0007464862 | STK | 10.789.515 | SEK | 7,130 | 6.778.683,19 | 1,74 |
| Bahnhof AB Namn-Aktier AK B o.N. | SE0010442418 | STK | 985.733 | SEK | 50,900 | 4.421.106,36 | 1,14 |
| Bredband2 I Skandinavien AB Namn-Aktier SK 0,025 | SE0000648669 | STK | 14.168.690 | SEK | 2,040 | 2.546.910,89 | 0,65 |
| Devysser Diagnostics AB Namn-Aktier o.N. | SE0016588867 | STK | 604.942 | SEK | 113,000 | 6.023.460,48 | 1,55 |
| Exsitec Holding AB Namn-Aktier o.N. | SE0014035762 | STK | 424.543 | SEK | 174,500 | 6.527.862,53 | 1,68 |
| Generic Sweden AB Namn-Aktier o.N. | SE0001790791 | STK | 333.027 | SEK | 45,400 | 1.332.260,59 | 0,34 |
| Genovis AB Namn-Aktier SK -,40 | SE0002485979 | STK | 1.768.683 | SEK | 28,450 | 4.433.902,68 | 1,14 |
| Integrum AB Namn-Aktier B o.N. | SE0009807266 | STK | 535.869 | SEK | 54,800 | 2.587.575,78 | 0,66 |
| Mentice AB Navne-Aktier SK -,20 | SE0012673291 | STK | 792.156 | SEK | 29,200 | 2.038.203,07 | 0,52 |
| MilDef Group AB Namn-Aktier o.N. | SE0016074249 | STK | 755.572 | SEK | 66,300 | 4.414.111,18 | 1,13 |
| Stille AB Namn-Aktier SK 5 | SE0000998650 | STK | 429.582 | SEK | 217,000 | 8.214.094,48 | 2,11 |
| Surgical Science Sweden AB Aktier AK o.N. | SE0014428512 | STK | 347.439 | SEK | 125,100 | 3.829.920,51 | 0,98 |
| SyntheticMR AB Aktier AK o.N. | SE0015987946 | STK | 1.412.900 | SEK | 28,500 | 3.548.216,98 | 0,91 |
| Tegnon AB Namn-Aktier o.N. | SE0012308088 | STK | 63.696 | SEK | 201,500 | 1.130.943,98 | 0,29 |
| W5 Solutions AB Namn-Aktier o.N. | SE0016786040 | STK | 928.284 | SEK | 75,500 | 6.175.636,15 | 1,59 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | EUR | | 387.890.247,65 | 99,67 |

Berenberg European Micro Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000 | Bestand 30.06.2024 | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens *) |
|---|------|--|-----------------------|------------|------|-----------------------|---------------------------------|
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | EUR | | 1.941.719,83 | 0,50 |
| Bankguthaben | | | | EUR | | 1.941.719,83 | 0,50 |
| Guthaben bei BNP Paribas - Luxembourg Branch Guthaben in Fondswährung | | | 1.841.636,62 | EUR | | 1.841.636,62 | 0,47 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | 0,81 | DKK | | 0,11 | 0,00 |
| | | | 0,36 | NOK | | 0,03 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | 18.935,08 | CHF | | 19.668,72 | 0,01 |
| | | | 68.159,13 | GBP | | 80.414,26 | 0,02 |
| | | | 0,10 | USD | | 0,09 | 0,00 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | EUR | | 386.362,17 | 0,10 |
| Dividendenansprüche | | | 386.035,58 | EUR | | 386.035,58 | 0,10 |
| Sonstige Forderungen | | | 326,59 | EUR | | 326,59 | 0,00 |
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | | | | EUR | | -68.563,15 | -0,02 |
| Kredite bei BNP Paribas - Luxembourg Branch | | | | | | | |
| Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | -778.102,58 | SEK | | -68.563,15 | -0,02 |
| Verbindlichkeiten | | | | EUR | | -1.085.837,43 | -0,25 |
| Pauschalvergütung | | | -893.132,10 | EUR | | -997.949,86 | -0,23 |
| Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | | -26.900,00 | EUR | | -26.900,00 | -0,01 |
| Taxe d'abonnement | | | -47.416,54 | EUR | | -47.416,54 | -0,01 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | -13.571,03 | EUR | | -13.571,03 | 0,00 |
| Fondsvermögen | | | | EUR | | 389.168.746,83 | 100,00 |

Berenberg European Micro Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000 | Bestand 30.06.2024 | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens *) |
|---|------|--|-----------------------|---------|------|--------------------|---------------------------------|
| Berenberg European Micro Cap - R | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | EUR | | 145,39 | |
| Ausgabepreis | | | | EUR | | 152,66 | |
| Rücknahmepreis | | | | EUR | | 145,39 | |
| Anteile im Umlauf | | | | STK | | 278.724,114 | |
| Berenberg European Micro Cap M | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | EUR | | 152,35 | |
| Ausgabepreis | | | | EUR | | 152,35 | |
| Rücknahmepreis | | | | EUR | | 152,35 | |
| Anteile im Umlauf | | | | STK | | 2.133.799,567 | |
| Berenberg European Micro Cap - B | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | EUR | | 157,85 | |
| Ausgabepreis | | | | EUR | | 157,85 | |
| Rücknahmepreis | | | | EUR | | 157,85 | |
| Anteile im Umlauf | | | | STK | | 149.291,000 | |

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

Berenberg European Micro Cap

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 30.06.2024

| | | | Insgesamt |
|--|------------|----------------|----------------------|
| I. Erträge | | | |
| - Dividenden | EUR | | 4.053.663,49 |
| - Zinsen aus Liquiditätsanlagen | EUR | | 12.389,19 |
| Summe der Erträge | EUR | | 4.066.052,68 |
| II. Aufwendungen | | | |
| - Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme | EUR | | -30.958,48 |
| - Pauschalvergütung | EUR | | -1.768.362,22 |
| - Depotgebühren | EUR | | -10.313,78 |
| - Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | | -8.950,00 |
| - Taxe d'abonnement | EUR | | -99.586,11 |
| - Ausländische Quellensteuer | EUR | | -398.342,10 |
| - Aufwandsausgleich | EUR | | 214.685,56 |
| - Sonstige Aufwendungen | EUR | | -26.141,96 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | | -2.127.969,10 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | | | |
| EUR 1.938.083,58 | | | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| 1. Realisierte Gewinne aus | | | |
| - Wertpapiergeschäften | EUR | 30.791.306,57 | |
| - Devisen | EUR | 12.472,85 | |
| 2. Realisierte Verluste aus | | | |
| - Wertpapiergeschäften | EUR | -33.691.186,48 | |
| - Devisen | EUR | -43.615,47 | |
| Realisiertes Ergebnis | EUR | | -2.931.022,53 |
| V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | | | |
| - Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | -18.423.977,98 | |
| - Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 26.755.286,00 | |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses | EUR | | 8.331.308,02 |
| VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes | EUR | | 7.338.369,07 |

Berenberg European Micro Cap

Entwicklung des Fondsvermögens

2024

| | | | | |
|--|-----|-----------------|------------|-----------------------|
| I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes | | | EUR | 486.768.730,30 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | | | EUR | 0,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | | EUR | -103.361.267,24 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 14.106.024,92 | | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -117.467.292,16 | | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | | EUR | -1.577.085,29 |
| 5. Ergebnis des Berichtszeitraumes | | | EUR | 7.338.369,07 |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes | | | EUR | 389.168.746,83 |

Berenberg European Micro Cap

Berenberg European Micro Cap - R Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|---|--|---|
| 2022 | Stück 353.728,580 | EUR 50.914.741,05 | EUR 143,94 |
| 2023 | Stück 308.816,816 | EUR 44.024.023,36 | EUR 142,56 |
| 30.06.2024 | Stück 278.724,114 | EUR 40.524.282,42 | EUR 145,39 |

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

| | Stücke |
|--|--------------------|
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | 308.816,816 |
| Ausgegebene Anteile | 14.919,851 |
| Zurückgenommene Anteile | -45.012,553 |
| Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes | 278.724,114 |

Berenberg European Micro Cap

Berenberg European Micro Cap M Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|---|--|---|
| 2022 | Stück 3.486.483,034 | EUR 519.961.728,96 | EUR 149,14 |
| 2023 | Stück 2.811.131,774 | EUR 418.317.121,84 | EUR 148,81 |
| 30.06.2024 | Stück 2.133.799,567 | EUR 325.078.199,96 | EUR 152,35 |

Entwicklung des Anteilumschs im Berichtszeitraum

| | Stücke |
|---|----------------------|
| Anteilumsch zu Beginn des Berichtszeitraumes | 2.811.131,774 |
| Ausgegebene Anteile | 75.729,000 |
| Zurückgenommene Anteile | -753.061,207 |
| Anteilumsch am Ende des Berichtszeitraumes | 2.133.799,567 |

Berenberg European Micro Cap

Berenberg European Micro Cap - B Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|---|--|---|
| 2022 | Stück 184.212,000 | EUR 28.186.391,62 | EUR 153,01 |
| 2023 | Stück 158.928,000 | EUR 24.427.585,10 | EUR 153,70 |
| 30.06.2024 | Stück 149.291,000 | EUR 23.566.264,44 | EUR 157,85 |

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

| | Stücke |
|--|--------------------|
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | 158.928,000 |
| Ausgegebene Anteile | 3.354,000 |
| Zurückgenommene Anteile | -12.991,000 |
| Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes | 149.291,000 |

Berenberg European Micro Cap

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Risikokennzahlen

Berenberg European 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 2024 bis zum 30. Juni 2024 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

| Name | Marktrisikomessansatz | Referenzportfolio | Limit | Niedrigste Auslastung | Höchste Auslastung | Durchschnittliche Auslastung |
|------------------------------|-----------------------|--|-------|-----------------------|--------------------|------------------------------|
| Berenberg European Micro Cap | Relativer VaR | 50% MSCI Europe; 50% MSCI Europe Micro Cap | 200% | 47,21% | 66,66% | 56,56% |

Grad der Hebelwirkung

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

Berenberg European Micro Cap

Anlagen

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

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

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Vergütungspolitik des Portfoliomanagers

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2023) aufgeführt:

| | |
|---|--------------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung | 224,14 Mio. EUR |
| - davon feste Vergütung | 187,32 Mio. EUR |
| - davon variable Vergütung | 36,82 Mio. EUR |
| Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft | 1.536 Vollzeitäquivalent |

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 Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Berenberg European Micro Cap

Anlagen

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2024

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage Berenberg European Micro Cap mit den Anteilklassen R und M 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 angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Publikationen

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

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

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024 bei 40,67%.

Berenberg European Micro Cap

Anlagen

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2024

Total Expense Ratio (TER) *)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 bei:

| Anteilklasse | TER inklusive Performance Fee in % | TER ohne Performance Fee in % |
|----------------------------------|------------------------------------|-------------------------------|
| Berenberg European Micro Cap - R | 1,64 | 1,64 |
| Berenberg European Micro Cap - M | 0,89 | 0,89 |

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

Performance **)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024 bei:

| Anteilklasse | Performance in % |
|----------------------------------|------------------|
| Berenberg European Micro Cap - R | 1,99 |
| Berenberg European Micro Cap - M | 2,38 |

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum seit der Auflegung bis zum 30. Juni 2024 bei:

| | |
|----------------------------------|-------|
| Berenberg European Micro Cap - R | 45,39 |
| Berenberg European Micro Cap - M | 52,35 |

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

Berenberg European Micro Cap

Anlagen

Anlage 4: 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 (Teil-)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.