

Berenberg European Small 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 K1823



Berenberg European Small 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 seit Auflegung / über die letzten drei Geschäftsjahre	18 - 22
Anlagen	
Anlage 1: Allgemeine Angaben	23 - 24
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	24
Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	25 - 26
Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088	27

Berenberg European Small Cap

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft & Zentralverwaltungsstelle

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-Beteiligungs- und Servicegesellschaft 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
49, 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

Tellco AG
Bahnhofstraße 4, CH - 6430 Schwyz

Zahlstelle im Fürstentum Liechtenstein

LGT Bank AG
Herrengasse 12, FL - 9490 Vaduz

Informationsstelle in Österreich

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

Portfoliomanager

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

Collateral Manager

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

Cabinet de révision agréé

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

Berenberg European Small Cap

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

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

Der Berenberg European Small 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.

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.

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.

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 Small Cap - R A	LU1637619120	46.250.652,98	1,48
Berenberg European Small Cap - M A	LU1637619393	186.849.303,22	1,93
Berenberg European Small Cap - B A	LU1637619476	201.308.350,48	2,32
Berenberg European Small Cap - I A	LU1959967503	505.189.316,25	2,09
Berenberg European Small Cap - R CF A	LU2459037235	1.942.861,54	1,94

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

Berenberg European Small Cap

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2024

Allgemeines

Der Berenberg European Small 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 Zweck des Berenberg European Small Cap ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos und sozial und ökologisch verantwortlicher Investitionskriterien einen möglichst hohen Wertzuwachs zu erzielen. 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 („Anteilwert“) lautet auf die im Verkaufsprospekt im Tabellenteil „Fondsübersicht“ festgelegte Währung („Fondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft für jeden ganzen Bankarbeitstag, der sowohl in Luxemburg als auch in Frankfurt am Main ein Börsentag ist („Bewertungstag“) errechnet. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Fondsvermögens 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 Rücknahmeanträge, wie im Tabellenteil des Verkaufsprospekts „Fondsübersicht“ oder im allgemeinen Teil des Verkaufsprospekt festgelegt, stattfinden.

Die Fonds- und Berichtswährung ist der Euro (EUR).

Das Fondsvermögen („Inventarwert“) 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.

Berenberg European Small Cap

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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.

Auf die ordentlichen Nettoerträge des Fonds wird ein Ertragsausgleich gerechnet. Damit werden die während des Geschäftsjahres angefallenen Erträge, die der Anteilserwerber 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 nachprüfbar 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 Bewertungen der Fremdwährungspositionen unter Verwendung der nachstehenden Devisenkurse in die Fondswährung umgerechnet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	0,9627
EUR - DKK	7,4573
EUR - GBP	0,8476
EUR - NOK	11,4100
EUR - SEK	11,3487
EUR - USD	1,0716

Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Fondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 1,75% 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.

Berenberg European Small Cap

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Fondsvermögen eine durchschnittliche Vergütung in Höhe von 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

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

Portfoliomanagervergütung

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 Small 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.

Als Vergleichsindex wird festgelegt: MSCI Europe Small Cap Index [Bloomberg Ticker NCEDE15].

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.

Die Ermittlung der Höhe der erfolgsabhängigen Vergütung erfolgt abzüglich aller Kosten. Die dem Fonds belasteten Kosten dürfen vor dem Vergleich jedoch 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).

Im Berichtszeitraum ist keine Performance Fee angefallen.

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 558.482,93 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 Umschreibgebühren).

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.

Berenberg European Small Cap

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

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.

Berenberg European Small Cap

Vermögensübersicht zum 30.06.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	947.244.052,31	100,61
1. Aktien	945.384.679,37	100,41
2. Bankguthaben	1.474.271,82	0,16
3. Sonstige Vermögensgegenstände	385.101,12	0,04
II. Verbindlichkeiten	-5.703.567,84	-0,61
III. Fondsvermögen	941.540.484,47	100,00

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

Berenberg European Small 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		945.384.679,37	100,41
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		888.381.302,01	94,35
Aktien				EUR		888.381.302,01	94,35
Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien SF 0,01	CH1169360919	STK	193.493	CHF	35,200	7.074.845,33	0,75
ALSO Holding AG Namens-Aktien SF 1	CH0024590272	STK	28.160	CHF	277,000	8.102.544,93	0,86
Bossard Holding AG Namens-Aktien SF 5	CH0238627142	STK	45.065	CHF	211,500	9.900.537,55	1,05
Burckhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027	STK	13.177	CHF	590,000	8.075.651,81	0,86
Comet Holding AG Nam.-Akt. SF 1	CH0360826991	STK	59.107	CHF	362,000	22.225.754,65	2,36
Inficon Holding AG Nam.-Aktien SF 5	CH0011029946	STK	7.619	CHF	1.366,000	10.810.796,72	1,15
Interroll Holding S.A. Nam.-Akt. SF 1	CH0006372897	STK	4.963	CHF	2.650,000	13.661.524,88	1,45
Kardex Holding AG Namens-Aktien SF 0,45	CH0100837282	STK	34.450	CHF	228,000	8.158.928,01	0,87
Medacta Group S.A. Nam.-Aktien SF -,10	CH0468525222	STK	79.586	CHF	122,200	10.102.222,08	1,07
PolyPeptide Group AG Nam.-Akt. SF -,01	CH1110760852	STK	326.674	CHF	28,600	9.704.867,98	1,03
Sensirion Holding AG Namens-Aktien SF0,1	CH0406705126	STK	99.024	CHF	78,100	8.033.421,00	0,85
SKAN Group AG Nam.-Aktien SF 0,01	CH0013396012	STK	130.892	CHF	79,800	10.849.882,21	1,15
Sulzer AG Namens-Aktien SF -,01	CH0038388911	STK	79.239	CHF	124,200	10.222.794,02	1,09
Swissquote Grp Holding S.A. Namens-Aktien SF 0,20	CH0010675863	STK	58.719	CHF	283,600	17.297.920,85	1,84
Tecan Group AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012100191	STK	24.778	CHF	300,800	7.741.998,96	0,82
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	DK0060946788	STK	829.359	DKK	134,000	14.902.726,99	1,58
Chemometec AS Navne-Aktier DK 1	DK0060055861	STK	360.972	DKK	304,600	14.744.219,92	1,57
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707	STK	251.444	DKK	552,000	18.612.244,11	1,98
SP Group AS Navne-Aktier DK 2	DK0061027356	STK	204.672	DKK	258,000	7.081.031,47	0,75
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	856.637	EUR	18,335	15.706.439,40	1,67
ATOSS Software SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104400	STK	83.006	EUR	112,000	9.296.672,00	0,99
Basler AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005102008	STK	952.168	EUR	10,620	10.112.024,16	1,07
Carel Industries S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005331019	STK	605.038	EUR	17,300	10.467.157,40	1,11
De' Longhi S.p.A. Azioni nom. EO 1,5	IT0003115950	STK	152.951	EUR	29,200	4.466.169,20	0,47
Digital Value S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005347429	STK	160.554	EUR	60,200	9.665.350,80	1,03
Equasens S.A. Actions Port. EO 0,20	FR0012882389	STK	127.233	EUR	53,300	6.781.518,90	0,72
Exclusive Networks S.A. Actions Port. (Prom.) EO 1	FR0014005DA7	STK	363.930	EUR	18,860	6.863.719,80	0,73
Fugro N.V. Aand.op naam DR EO 0,05	NL00150003E1	STK	489.947	EUR	22,560	11.053.204,32	1,17
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835	STK	58.565	EUR	121,900	7.139.073,50	0,76
GVS S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005411209	STK	2.261.482	EUR	6,570	14.857.936,74	1,58
Harvia OYJ Registered Shares o.N.	FI4000306873	STK	300.530	EUR	36,800	11.059.504,00	1,17
Hypoport SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365	STK	49.275	EUR	299,200	14.743.080,00	1,57
ID Logistics Group Actions Port. EO -,50	FR0010929125	STK	29.106	EUR	351,500	10.230.759,00	1,09
Interparfums S.A. Actions Port. EO 3	FR0004024222	STK	364.421	EUR	38,200	13.920.863,10	1,48
Interpump Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001078911	STK	258.734	EUR	41,480	10.732.286,32	1,14
Multiply Group Azioni nom. o.N.	IT0004195308	STK	278.479	EUR	34,100	9.496.133,90	1,01
Pharmanutra S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005274094	STK	153.101	EUR	47,550	7.279.952,55	0,77

Berenberg European Small 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 *)
Planisware Actions Conv. EO -,01	FR001400PFU4	STK	266.994	EUR	26,460	7.064.661,24	0,75
QT Group PLC Registered Shares EO 0,10	FI4000198031	STK	92.255	EUR	77,550	7.154.375,25	0,76
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	STK	95.997	EUR	137,800	13.228.386,60	1,40
Revenio Group Corp. Registered Shares EO 15	FI0009010912	STK	584.384	EUR	27,500	16.070.560,00	1,71
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503	STK	78.696	EUR	125,400	9.868.478,40	1,05
Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004729759	STK	80.190	EUR	115,300	9.245.907,00	0,98
Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2	FR0013227113	STK	85.292	EUR	104,200	8.887.426,40	0,94
Sol S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001206769	STK	304.492	EUR	33,100	10.078.685,20	1,07
Technip Energies N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0014559478	STK	563.271	EUR	20,940	11.794.894,74	1,25
Virbac S.A. Actions au Porteur EO 1,25	FR0000031577	STK	40.446	EUR	326,500	13.205.619,00	1,40
4imprint Group PLC Registered Shares LS -,3846	GB0006640972	STK	126.101	GBP	58,600	8.718.167,30	0,93
Alpha Group International PLC Registered Shares LS -,002	GB00BF1TM596	STK	605.302	GBP	22,600	16.139.482,30	1,71
discoverIE Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0000055888	STK	1.811.114	GBP	6,710	14.337.629,71	1,52
Kainos Group PLC Registered Shares LS-,005	GB00BZ0D6727	STK	581.201	GBP	10,580	7.254.726,97	0,77
Raspberry Pi Holdings PLC Registered Shares LS -,0025	GB00BS3DYQ52	STK	118.870	GBP	4,005	561.673,37	0,06
Rotork PLC Registered Shares LS -,005	GB00BFVNZH21	STK	1.698.070	GBP	3,368	6.747.404,15	0,72
RS Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0003096442	STK	1.104.802	GBP	7,010	9.137.166,14	0,97
Softcat PLC Registered Shares LS -,0005	GB00BYZDVK82	STK	493.503	GBP	18,170	10.579.223,11	1,12
Trealt PLC Registered Shares LS -,02	GB00BKS7YK08	STK	1.664.391	GBP	4,295	8.433.883,13	0,90
Weir Group PLC, The Registered Shares LS -,125	GB0009465807	STK	574.691	GBP	19,840	13.451.946,01	1,43
MediStim ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010159684	STK	637.398	NOK	170,500	9.524.658,98	1,01
TGS ASA Navne-Aksjer NK 0,25	NO0003078800	STK	1.091.250	NOK	128,200	12.261.021,03	1,30
Addlife AB Namn-Aktier B o.N.	SE0014401378	STK	1.775.794	SEK	125,600	19.653.328,26	2,09
Addnode Group AB Namn-Aktier B SK 3	SE0017885767	STK	917.947	SEK	121,900	9.859.960,99	1,05
BioGaia AB Namn-Aktier B o.N.	SE0017769995	STK	969.083	SEK	123,700	10.562.933,83	1,12
Biotage AB Namn-Aktier SK 1	SE0000454746	STK	615.805	SEK	163,100	8.850.158,65	0,94
Bufab AB Namn-Aktier o.N.	SE0005677135	STK	348.726	SEK	391,000	12.014.756,40	1,28
Concentric AB Namn-Aktier o.N.	SE0003950864	STK	847.755	SEK	179,000	13.371.412,14	1,42
Engcon AB Namn-Aktier B o.N.	SE0017769847	STK	1.132.482	SEK	86,800	8.661.735,49	0,92
Fortnox AB Namn-Aktier o.N.	SE0017161243	STK	2.975.254	SEK	63,980	16.773.441,09	1,78
Hemnet Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0015671995	STK	215.999	SEK	320,200	6.094.343,83	0,65
HMS Networks AB Namn-Aktier o.N.	SE0009997018	STK	418.441	SEK	420,400	15.500.682,58	1,65
Instalco AB Namn-Aktier A	SE0017483506	STK	3.135.576	SEK	40,560	11.206.478,50	1,19
Lagercrantz Group AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0014990966	STK	578.228	SEK	172,200	8.773.768,06	0,93
Mips AB Namn-Aktier o.N.	SE0009216278	STK	359.613	SEK	415,000	13.150.351,58	1,40
Mycronic AB Namn-Aktier SK 1	SE0000375115	STK	404.515	SEK	408,600	14.564.208,15	1,55
NCAB Group AB(Publ) Namn-Aktier o.N.	SE0017160773	STK	3.370.939	SEK	83,000	24.653.743,34	2,62

Berenberg European Small 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 *)
OEM International AB Namn-Aktier(POST SPLIT) B o.N.	SE0017766843	STK	1.063.779	SEK	116,600	10.929.589,42	1,16
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK	316.471	SEK	278,000	7.752.336,21	0,82
Troax Group AB Namn-Aktier A o.N.	SE0012729366	STK	503.450	SEK	237,000	10.513.772,50	1,12
Vitec Software Group AB Namn-Aktier B o.N.	SE0007871363	STK	298.310	SEK	550,000	14.457.206,55	1,54
Vitrolife AB Namn-Aktier SK 0,20	SE0011205202	STK	807.658	SEK	174,300	12.404.485,92	1,32
Xvivo Perfusion AB Namn-Aktier o.N.	SE0004840718	STK	374.490	SEK	415,500	13.710.873,93	1,46
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		57.003.377,36	6,05
Aktien				EUR		57.003.377,36	6,05
Technoprobe S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005482333	STK	1.459.707	EUR	9,200	13.429.304,40	1,43
Unipharm PLC Registered Shares EO -,08	IE00BJ5FQX74	STK	3.505.650	EUR	2,425	8.501.201,25	0,90
Judges Scientific PLC Registered Shares LS -,05	GB0032398678	STK	20.500	GBP	101,500	2.454.872,58	0,26
Genovis AB Namn-Aktier SK -,40	SE0002485979	STK	3.256.439	SEK	28,450	8.163.550,85	0,87
Surgical Science Sweden AB Aktier AK o.N.	SE0014428512	STK	918.662	SEK	125,100	10.126.676,73	1,08
Swedencare AB Namn-Aktier o.N.	SE0015988167	STK	2.755.959	SEK	59,000	14.327.771,55	1,52
Summe Wertpapiervermögen				EUR		945.384.679,37	100,41
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		1.474.271,82	0,16
Bankguthaben				EUR		1.474.271,82	0,16
Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
			1.097.892,03	DKK		147.223,80	0,02
			1.733.113,16	NOK		151.894,23	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			900.182,62	CHF		935.060,37	0,10
			202.705,40	GBP		239.152,19	0,03
			1.008,62	USD		941,23	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		385.101,12	0,04
Dividendenansprüche			385.101,12	EUR		385.101,12	0,04

Berenberg European Small 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 *)
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-3.649.099,16	-0,39
Kredite bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
EUR - Kredite			-1.873.243,32	EUR		-1.873.243,32	-0,20
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen							
			-20.153.655,21	SEK		-1.775.855,84	-0,19
Verbindlichkeiten				EUR		-2.054.468,68	-0,22
Verwaltungsvergütung			-1.400.287,79	EUR		-1.400.287,79	-0,15
Verwahrstellenvergütung			-542.255,67	EUR		-542.255,67	-0,06
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-39.602,78	EUR		-39.602,78	0,00
Taxe d'abonnement			-66.109,77	EUR		-66.109,77	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-6.212,67	EUR		-6.212,67	0,00
Fondsvermögen				EUR		941.540.484,47	100,00
Berenberg European Small Cap R A							
Anteilwert				EUR		147,58	
Ausgabepreis				EUR		154,96	
Rücknahmepreis				EUR		147,58	
Anteile im Umlauf				STK		313.388,990	
Berenberg European Small Cap M A							
Anteilwert				EUR		155,63	
Ausgabepreis				EUR		155,63	
Rücknahmepreis				EUR		155,63	
Anteile im Umlauf				STK		1.200.596,959	
Berenberg European Small Cap B A							
Anteilwert				EUR		163,35	
Ausgabepreis				EUR		163,35	
Rücknahmepreis				EUR		163,35	
Anteile im Umlauf				STK		1.232.363,011	

Berenberg European Small 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 Small Cap I A							
Anteilwert				EUR		124,12	
Ausgabepreis				EUR		124,12	
Rücknahmepreis				EUR		124,12	
Anteile im Umlauf				STK		4.070.007,102	
Berenberg European Small Cap R CF A							
Anteilwert				EUR		88,16	
Ausgabepreis				EUR		88,16	
Rücknahmepreis				EUR		88,16	
Anteile im Umlauf				STK		22.037,587	

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

Berenberg European Small Cap

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

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden	EUR		8.940.150,51
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR		143.213,03
Summe der Erträge	EUR		9.083.363,54
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-39.040,91
- Verwaltungsvergütung	EUR		-2.805.377,79
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-265.856,88
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-13.176,39
- Taxe d'abonnement	EUR		-134.690,73
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-771.649,89
- Aufwandsausgleich	EUR		17.356,42
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-39.307,08
Summe der Aufwendungen	EUR		-4.051.743,25
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		5.031.620,29
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR 45.945.644,45
- Wertpapiergeschäften	EUR	45.942.909,05	
- Devisen	EUR	2.735,40	
2. Realisierte Verluste aus			EUR -27.072.084,49
- Wertpapiergeschäften	EUR	-27.014.565,59	
- Devisen	EUR	-57.518,91	
Realisiertes Ergebnis	EUR		18.873.559,95
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-36.719,50
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-6.471.037,28
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		-6.507.756,78
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		17.397.423,46

Berenberg European Small Cap

Entwicklung des Fondsvermögens

2024

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	955.704.118,88
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-31.141.390,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	127.235.569,73		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-158.376.960,59		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-419.667,01
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	17.397.423,46
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	941.540.484,47

Berenberg European Small Cap

Berenberg European Small Cap R A Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022	Stück 333.851,101	EUR 44.083.333,66	EUR 132,04
2023	Stück 335.272,822	EUR 48.759.098,03	EUR 145,43
30.06.2024	Stück 313.388,990	EUR 46.250.652,98	EUR 147,58

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	335.272,822
Ausgegebene Anteile	24.283,984
Zurückgenommene Anteile	-46.167,816
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	313.388,990

Berenberg European Small Cap

Berenberg European Small Cap M A Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022	Stück 1.313.923,652	EUR 180.650.078,65	EUR 137,49
2023	Stück 1.225.138,123	EUR 187.052.548,49	EUR 152,68
30.06.2024	Stück 1.200.596,959	EUR 186.849.303,22	EUR 155,63

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.225.138,123
Ausgegebene Anteile	177.401,588
Zurückgenommene Anteile	-201.942,752
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.200.596,959

Berenberg European Small Cap

Berenberg European Small Cap B A Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022	Stück 1.406.918,011	EUR 200.799.055,03	EUR 142,72
2023	Stück 1.330.460,011	EUR 212.391.656,69	EUR 159,64
30.06.2024	Stück 1.232.363,011	EUR 201.308.350,48	EUR 163,35

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.330.460,011
Ausgegebene Anteile	38.834,000
Zurückgenommene Anteile	-136.931,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.232.363,011

Berenberg European Small Cap

Berenberg European Small Cap I A Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022	Stück 2.947.923,512	EUR 321.796.754,63	EUR 109,16
2023	Stück 4.162.860,422	EUR 506.103.509,23	EUR 121,58
30.06.2024	Stück 4.070.007,102	EUR 505.189.316,25	EUR 124,12

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.162.860,422
Ausgegebene Anteile	727.603,767
Zurückgenommene Anteile	-820.457,087
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	4.070.007,102

Berenberg European Small Cap

Berenberg European Small Cap R CF A Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022 *)	Stück 13.623,658	EUR 1.061.535,39	EUR 77,92
2023	Stück 16.156,987	EUR 1.397.306,45	EUR 86,48
30.06.2024	Stück 22.037,587	EUR 1.942.861,54	EUR 88,16

*) Auflagedatum 01.04.2022

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	16.156,987
Ausgegebene Anteile	6.720,600
Zurückgenommene Anteile	-840,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	22.037,587

Berenberg European Small Cap

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Risikokennzahlen

Berenberg European Small 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 01. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Berenberg European Small Cap	Relativer VaR	100% MSCI Europe Small Cap NTR EUR	200%	51,26%	67,04%	59,68%

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 Small 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 Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Berenberg European Small 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 Small Cap mit den Anteilklassen R A, I A, M A und R CF 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 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.

Berenberg European Small Cap

Anlagen

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

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024 bei 15,79%.

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 in %
Berenberg European Small Cap - R A	1,87
Berenberg European Small Cap - M A	0,99
Berenberg European Small Cap - I A	0,67
Berenberg European Small Cap - R CF A	0,98

*) 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 Small Cap - R A	1,48
Berenberg European Small Cap - M A	1,93
Berenberg European Small Cap - I A	2,09
Berenberg European Small Cap - R CF A	1,94

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

Anteilklasse	Performance in %
Berenberg European Small Cap - R A	47,58
Berenberg European Small Cap - M A	55,63
Berenberg European Small Cap - I A	24,12
Berenberg European Small Cap - R CF A	-11,84

**) 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 Small Cap

Anlagen

Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts „PAI“) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene (UIL: ManCo/AIFM) nicht berücksichtigt, weil die Gesellschaft (UIL: die ManCo / der AIFM) keine allgemeine fondsübergreifende Strategie für die Berücksichtigung der PAIs verfolgt.

Auch wenn auf Gesellschaftsebene keine PAIs berücksichtigt werden, sind Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren Bestandteil der Anlagestrategie des (Teil-)Fonds und es findet demnach eine verbindliche Berücksichtigung auf Fondsebene statt.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zu der Berücksichtigung von den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Der Grundsatz Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.