

# **Berenberg International 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 K2166



## Berenberg International Micro Cap

### Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	5 - 9
Vermögensübersicht	10
Vermögensaufstellung	11 - 14
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	15
Entwicklung des Fondsvermögens	16
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	17 - 19
Anlagen	
Anlage 1: Allgemeine Angaben	20 - 21
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	21
Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	22 - 23
Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088	24

## Berenberg International Micro Cap

### Organisationsstruktur

#### Verwaltungsgesellschaft

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

#### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

##### *Vorsitzender des Aufsichtsrats*

**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

##### *Vorsitzende 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

**Tellco AG**  
Bahnhofstraße 4, CH - 6431 Schwyz

#### Portfoliomanager

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

#### Cabinet de révision agréé

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

## Berenberg International Micro Cap

### Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

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

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

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

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 International Micro Cap R A	LU2347482627	11.366.115,61	2,25
Berenberg International Micro Cap M A	LU2347482890	72.399.957,07	2,68
Berenberg International Micro Cap B A	LU2347482973	17.352.768,35	3,06

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

## Berenberg International Micro Cap

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2024

#### Allgemeines

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

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

#### Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

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

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

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

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

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

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

## Berenberg International 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 nachprüfbar bewertbare Bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

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

#### Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen

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

#### Devisenkurse

Per 30. Juni 2024 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - AUD	1,6042
EUR - CAD	1,4662
EUR - GBP	0,8476
EUR - HKD	8,3662
EUR - ILS	4,0362
EUR - JPY	172,3561
EUR - KRW	1.474,7359
EUR - NZD	1,7579
EUR - SGD	1,4519
EUR - TWD	34,7573
EUR - USD	1,0716

## Berenberg International Micro Cap

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 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.

#### Verwaltungsvergütung (bis 13. Juni 2024)

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 1,75% p.a.; mindestens 50.000,00 EUR p.a. Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und vierteljährlich zahlbar.

#### Verwahrstellenvergütung (bis 13. Juni 2024)

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 (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)

Der Portfoliomanager wird aus der Verwaltungsvergütung bezahlt.

## Berenberg International Micro Cap

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 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 Nettoinventarwerte in der Abrechnungsperiode. Es steht dem Portfoliomanager frei, für den Fonds oder die jeweilige Anteilklasse eine niedrigere Vergütung anzusetzen.

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

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

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

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

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

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

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.

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

#### Transaktionskosten

Für den am 30. Juni 2024 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von 71.009,97 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 International 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](http://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 International Micro Cap

### Vermögensübersicht zum 30.06.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>102.230.638,78</b>	<b>101,10</b>
1. Aktien	100.888.145,92	99,77
2. Bankguthaben	1.053.310,88	1,04
3. Sonstige Vermögensgegenstände	289.181,98	0,28
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.111.797,75</b>	<b>-1,10</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>101.118.841,03</b>	<b>100,00</b>

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

## Berenberg International 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 *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>100.888.145,92</b>	<b>99,77</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>96.245.674,69</b>	<b>95,18</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>96.245.674,69</b>	<b>95,18</b>
Data#3 Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000DTL4	STK	154.870	AUD	8,370	808.042,58	0,80
Fiducian Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FID9	STK	332.938	AUD	7,450	1.546.183,83	1,53
Hitech Group Australia Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000HIT1	STK	1.197.579	AUD	2,090	1.560.241,93	1,54
Imdex Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IMD5	STK	1.295.822	AUD	2,220	1.793.245,75	1,77
Johns Lyng Group Limited Registered Shares o.N.	AU000000JLG8	STK	242.357	AUD	5,700	861.136,33	0,85
KELLY PARTNERS GROUP HOLDINGS Registered Shares o.N.	AU000000KPG7	STK	294.353	AUD	8,250	1.513.783,97	1,50
Laserbond Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000LBL5	STK	4.972.510	AUD	0,710	2.200.774,28	2,18
Lycopodium Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000LYL7	STK	79.660	AUD	12,790	635.114,95	0,63
Mader Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU00000056269	STK	167.458	AUD	6,290	656.595,70	0,65
Pro Medicus Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PME8	STK	2.162	AUD	143,260	193.073,26	0,19
PWR Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PWH0	STK	148.367	AUD	10,980	1.015.502,84	1,00
Supply Network Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SNL5	STK	23.568	AUD	22,400	329.088,14	0,33
Trajan Group Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000150526	STK	1.016.560	AUD	1,025	649.528,74	0,64
Calian Group Ltd. Registered Shares o.N.	CA12989J1084	STK	28.626	CAD	56,250	1.098.221,59	1,09
Computer Modelling Group Ltd. Registered Shares o.N.	CA2052491057	STK	172.113	CAD	13,190	1.548.336,15	1,53
Hamilton Thorne Ltd. Registered Shares o.N.	CA4078911001	STK	1.279.172	CAD	1,440	1.256.314,06	1,24
Pason Systems Inc. Registered Shares o.N.	CA7029251088	STK	152.204	CAD	18,430	1.913.190,37	1,89
Savaria Corp. Registered Shares o.N.	CA8051121090	STK	85.777	CAD	17,990	1.052.467,76	1,04
Sprott Inc. Registered Shares o.N.	CA8520662088	STK	19.164	CAD	56,730	741.490,74	0,73
TerraVest Industries Inc. Registered Shares o.N.	CA88105G1037	STK	18.310	CAD	72,290	902.762,17	0,89
MaxCyte Inc. Registered Shares DL -,01	US57777K1060	STK	66.409	GBP	3,220	252.285,25	0,25
Plover Bay Technologies Ltd. Reg. Shares HD -,01	KYG713321035	STK	5.287.681	HKD	3,700	2.338.507,29	2,31
Hilan Tech Ltd. Registered Shares IS 1	IL0010846983	STK	19.578	ILS	194,800	944.897,28	0,93
Hiper Global Ltd Registered Shares o.N.	IL0011849853	STK	137.968	ILS	18,620	636.480,89	0,63
Illex Medical Ltd. Registered Shares IS 1	IL0010807530	STK	49.942	ILS	63,640	787.450,79	0,78
Maytronics Ltd. Registered Shares IS 1	IL0010910656	STK	130.899	ILS	14,020	454.686,09	0,45
One Software Techn.(O.S.T.)Ltd Registered Shares IS 1	IL0001610182	STK	66.525	ILS	45,690	753.066,56	0,74
Priortech Ltd. Registered Shares IS 1	IL0003280133	STK	23.010	ILS	226,300	1.290.115,21	1,28
Qualitau Ltd. Registered Shares IS 1	IL0010839558	STK	24.416	ILS	135,300	818.464,10	0,81
Rimoni Industries Ltd. Registered Shares IS 1	IL0010804560	STK	120.098	ILS	39,450	1.173.843,24	1,16
Sano Bruno's Enterprises Ltd. Registered Shares IS 1	IL0008130143	STK	7.918	ILS	300,700	589.897,08	0,58
Telsys Ltd. Registered Shares IS 1	IL0003540197	STK	33.546	ILS	166,500	1.383.828,60	1,37
Top Ramdor S.&C.Co.(1990) Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0010833775	STK	484.933	ILS	7,862	944.587,30	0,93
Unitronics (1989) Ltd. Registered Shares IS -,02	IL0010838311	STK	137.210	ILS	37,660	1.280.245,92	1,27
Argo Graphics Inc. Registered Shares o.N.	JP3126110000	STK	40.508	JPY	4.795,000	1.126.945,09	1,11
As One Corp. Registered Shares o.N.	JP3131300000	STK	50.281	JPY	2.867,000	836.382,51	0,83
Avant Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3548680002	STK	214.715	JPY	1.379,000	1.717.908,36	1,70

## Berenberg International 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 *)
CellSource Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3423580004	STK	84.476	JPY	1.344,000	658.727,74	0,65
Comture Corp. Registered Shares o.N.	JP3305560009	STK	39.749	JPY	1.825,000	420.884,00	0,42
eBASE Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3130790003	STK	139.300	JPY	723,000	584.336,15	0,58
Eguarantee Inc. Registered Shares o.N.	JP3130300001	STK	43.348	JPY	1.450,000	364.678,71	0,36
I'LL Inc. Registered Shares o.N.	JP3105180008	STK	101.555	JPY	2.474,000	1.457.720,79	1,44
Japan Elevator Service Hldgs Registered Shares o.N.	JP3389510003	STK	107.936	JPY	2.585,000	1.618.826,14	1,60
Japan Material Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3389680004	STK	76.157	JPY	2.214,000	978.274,62	0,97
Kohoku Kogyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3302100007	STK	71.251	JPY	2.537,000	1.048.780,91	1,04
Kotobuki Spirits Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3299600001	STK	146.266	JPY	1.867,500	1.584.810,49	1,57
LITALICO Inc. Registered Shares o.N.	JP3974470001	STK	49.467	JPY	1.748,000	501.684,11	0,50
Management Solutions Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3869980007	STK	42.527	JPY	1.441,000	355.551,14	0,35
Mani Inc. Registered Shares o.N.	JP3869920003	STK	171.382	JPY	1.985,000	1.973.781,43	1,95
Marklines Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3860210008	STK	46.567	JPY	3.045,000	822.695,08	0,81
Marumae Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3878150006	STK	194.502	JPY	2.100,000	2.369.827,35	2,34
Midac Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3887800005	STK	28.468	JPY	1.517,000	250.562,39	0,25
Plus Alpha Consulting Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3832700003	STK	150.003	JPY	1.897,000	1.650.975,46	1,63
Property Data Bank Inc. Registered Shares o.N.	JP3833820008	STK	102.851	JPY	1.411,000	841.993,76	0,83
Rorze Corp. Registered Shares o.N.	JP3982200002	STK	5.082	JPY	31.750,000	936.163,56	0,93
SHOEI CO. LTD. Registered Shares o.N.	JP3360900009	STK	155.942	JPY	1.960,000	1.773.342,05	1,75
Techmatrix Corp. Registered Shares o.N.	JP3545130001	STK	130.816	JPY	2.002,000	1.519.491,52	1,50
Tri Chemical Laboratories Inc. Registered Shares o.N.	JP3636000006	STK	45.890	JPY	4.350,000	1.158.192,25	1,15
ULS Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3159910003	STK	28.335	JPY	5.010,000	823.634,03	0,81
HPSP Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7403870009	STK	31.665	KRW	39.150,000	840.614,75	0,83
KINX Inc. Registered Shares SW500	KR7093320000	STK	11.058	KRW	83.300,000	624.607,70	0,62
Leeno Industrial Inc. Registered Shares SW 500	KR7058470006	STK	7.490	KRW	235.000,000	1.193.535,74	1,18
Park Systems Corp. Registered Shares SW500	KR7140860008	STK	18.841	KRW	187.000,000	2.389.083,36	2,36
T&L Co. Ltd. Registered Shares SW500	KR7340570001	STK	32.479	KRW	70.000,000	1.541.652,31	1,52
Skellerup Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	NZSKXE0001S8	STK	403.856	NZD	3,760	863.813,96	0,85
Frencken Group Ltd. Registered Shares SD -,20	SG1R43925234	STK	1.359.991	SGD	1,630	1.526.816,81	1,51
Micro-Mechanics Holdings Ltd. Registered Shares SD -,10	SG1O09910991	STK	1.074.006	SGD	1,570	1.161.367,46	1,15
ASPEED Technology Inc. Registered Shares TA 10	TW0005274005	STK	7.908	TWD	4.840,000	1.101.199,46	1,09
Gold Circuit Electronics Ltd. Registered Shares TA 10	TW0002368008	STK	157.294	TWD	207,000	936.777,54	0,93
Innodisk Corp. Registered Shares TA 10	TW0005289003	STK	96.956	TWD	302,000	842.433,45	0,83
Atkore Inc. Registered Shares DL -,01	US0476491081	STK	6.962	USD	134,930	876.616,89	0,87
Axcelis Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US0545402085	STK	19.298	USD	142,190	2.560.640,74	2,53
BioLife Solutions Inc. Registered Shares DL -,001	US09062W2044	STK	46.592	USD	21,430	931.753,04	0,92
CBIZ Inc. Registered Shares DL -,01	US1248051021	STK	11.046	USD	74,100	763.819,15	0,76
Certara Inc. Registered Shares DL -,01	US15687V1098	STK	74.108	USD	13,850	957.816,16	0,95
Electromed Inc. Registered Shares DL -,001	US2854091087	STK	100.474	USD	15,030	1.409.223,80	1,39
Kadant Inc. Registered Shares DL -,01	US48282T1043	STK	5.062	USD	293,780	1.387.751,36	1,37
LeMaitre Vascular Inc. Registered Shares DL -,01	US5255582018	STK	17.723	USD	82,280	1.360.814,15	1,35
MGP Ingredients Inc. (New) Registered Shares o.N.	US55303J1060	STK	10.612	USD	74,400	736.779,40	0,73
Napco Security Technologie.Inc Registered Shares DL -,01	US6304021057	STK	21.347	USD	51,950	1.034.879,29	1,02

## Berenberg International 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 *)
Nova Ltd. Registered Shares o.N.	IL0010845571	STK	5.117	USD	234,530	1.119.904,82	1,11
NV5 Global Inc. Registered Shares DL -,01	US62945V1098	STK	5.676	USD	92,970	492.439,08	0,49
Onto Innovation Inc. Registered Shares o.N.	US6833441057	STK	4.374	USD	219,560	896.188,35	0,89
Simulations Plus Inc. Registered Shares DL -,01	US8292141053	STK	22.952	USD	48,620	1.041.364,54	1,03
Transcat Inc. Registered Shares DL -,50	US8935291075	STK	13.751	USD	119,680	1.535.759,31	1,52
UFP Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US9026731029	STK	6.842	USD	263,870	1.684.769,07	1,67
XPEL Inc. Registered Shares o.N.	US98379L1008	STK	34.162	USD	35,560	1.133.632,62	1,12
<b>An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>4.642.471,23</b>	<b>4,59</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>4.642.471,23</b>	<b>4,59</b>
Somero Enterprises Inc	USU834501038	STK	273.194	GBP	3,350	1.079.754,48	1,07
Water Intelligence PLC Registered Shares LS -,01	GB00BZ973D04	STK	365.186	GBP	4,150	1.788.015,46	1,77
OTC Markets Group Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US67106F1084	STK	38.891	USD	48,900	1.774.701,29	1,76
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>100.888.145,92</b>	<b>99,77</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>1.053.310,88</b>	<b>1,04</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>1.053.310,88</b>	<b>1,04</b>
Guthaben bei BNP Paribas - Luxembourg Branch Guthaben in Fondswährung							
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			810.438,53	EUR		810.438,53	0,80
			1.001,80	AUD		624,49	0,00
			488,43	GBP		576,25	0,00
			765.636,03	HKD		91.515,39	0,09
			203.967,37	ILS		50.534,51	0,05
			360,81	NZD		205,25	0,00
			990,46	SGD		682,18	0,00
Guthaben bei BNP Paribas - Luxembourg Branch Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			3.431.737,00	TWD		98.734,28	0,10
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>289.181,98</b>	<b>0,28</b>
Dividendenansprüche			289.181,98	EUR		289.181,98	0,28
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>				<b>EUR</b>		<b>-798.739,37</b>	<b>-0,79</b>

## Berenberg International 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 *)
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			-646.110,57	CAD		-440.670,15	-0,44
			-10.088.465,00	JPY		-58.532,68	-0,06
			-320.983,36	USD		-299.536,54	-0,30
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-313.058,38</b>	<b>-0,31</b>
Pauschalvergütung			-254.638,83	EUR		-254.638,83	-0,25
Depotgebühren			-17.150,00	EUR		-17.150,00	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-17.186,11	EUR		-17.186,11	-0,02
Taxe d'abonnement			-12.351,69	EUR		-12.351,69	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-11.731,75	EUR		-11.731,75	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>101.118.841,03</b>	<b>100,00</b>
<b>Berenberg International Micro Cap R A</b>							
Anteilwert				EUR		75,92	
Ausgabepreis				EUR		79,72	
Rücknahmepreis				EUR		75,92	
Anteile im Umlauf				STK		149.708,920	
<b>Berenberg International Micro Cap M A</b>							
Anteilwert				EUR		77,66	
Ausgabepreis				EUR		77,66	
Rücknahmepreis				EUR		77,66	
Anteile im Umlauf				STK		932.322,033	
<b>Berenberg International Micro Cap B A</b>							
Anteilwert				EUR		79,36	
Ausgabepreis				EUR		79,36	
Rücknahmepreis				EUR		79,36	
Anteile im Umlauf				STK		218.663,000	

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

## Berenberg International Micro Cap

### Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 28.06.2024

			<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Dividenden		EUR	973.658,57
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	8.086,97
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>981.745,54</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-11.774,52
- Pauschalvergütung		EUR	-532.266,64
- Depotgebühren		EUR	-13.332,49
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.718,05
- Taxe d'abonnement		EUR	-27.674,43
- Ausländische Quellensteuer		EUR	-119.901,12
- Aufwandsausgleich		EUR	95.859,69
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-13.735,00
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-628.542,56</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>353.202,98</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	9.950.204,05
- Wertpapiergeschäften	EUR	9.949.706,35	
- Devisen	EUR	497,70	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-10.157.451,69
- Wertpapiergeschäften	EUR	-10.074.068,08	
- Devisen	EUR	-83.383,61	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-207.247,64</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	476.823,35	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.972.245,34	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>EUR</b>	<b>2.449.068,69</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>EUR</b>	<b>2.595.024,03</b>

## Berenberg International Micro Cap

### Entwicklung des Fondsvermögens

**2024**

<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>134.715.967,17</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-36.265.417,46
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	9.294.859,14		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-45.560.276,60		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	73.267,29
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	2.595.024,03
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>101.118.841,03</b>



## Berenberg International Micro Cap

### Berenberg International Micro Cap R A Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022 *)	Stück 160.633,804	EUR 11.881.778,19	EUR 73,97
2023	Stück 139.980,441	EUR 10.393.017,98	EUR 74,25
2024	Stück 149.708,920	EUR 11.366.115,61	EUR 75,92

\*) Auflegedatum 10.11.2021

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	139.980,441
Ausgegebene Anteile	26.065,663
Zurückgenommene Anteile	-16.337,184
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>149.708,920</b>

## Berenberg International Micro Cap

### Berenberg International Micro Cap M A Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022 *)	Stück 2.230.320,539	EUR 166.627.504,41	EUR 74,71
2023	Stück 1.416.283,784	EUR 107.116.710,91	EUR 75,63
2024	Stück 932.322,033	EUR 72.399.957,07	EUR 77,66

\*) Auflegedatum 10.11.2021

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.416.283,784
Ausgegebene Anteile	95.622,000
Zurückgenommene Anteile	-579.583,751
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>932.322,033</b>

## Berenberg International Micro Cap

### Berenberg International Micro Cap B A Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022 *)	Stück 306.321,000	EUR 23.111.614,11	EUR 75,45
2023	Stück 223.464,000	EUR 17.206.238,28	EUR 77,00
2024	Stück 218.663,000	EUR 17.352.768,35	EUR 79,36

\*) Auflagedatum 10.11.2021

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	223.464,000
Ausgegebene Anteile	1.290,000
Zurückgenommene Anteile	-6.091,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>218.663,000</b>

## Berenberg International Micro Cap

### Anlagen

#### Anlage 1: Allgemeine Angaben

#### Risikokennzahlen

##### Berenberg International Micro Cap

###### Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Berenberg International Micro Cap	Relativer VaR	100% MSCI World ex. Europe Micro Cap Net Return (EUR)	200%	52,69%	59,26%	55,59%

###### 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 International 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 erfordern 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

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

#### 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 International 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 International Micro Cap mit den Anteilklassen R A, M A und B A ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen luxemburger Rechts.

##### Vertreterin und Zahlstelle

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

Zahlstelle: Tellco Bank AG  
Bahnhofstraße 4  
CH - 6431 Schwyz  
Tel. +41 58 442 12 91  
info@tellco.ch

##### Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

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

##### Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

##### Publikationen

Das Sondervermögen betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der „FE fundinfo Limited“ ([www.fundinfo.com](http://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](http://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 15,88%.

## Berenberg International 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 International Micro Cap R A	1,93	1,93
Berenberg International Micro Cap M A	1,10	1,10
Berenberg International Micro Cap B A	0,30	0,30

\*) 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 International Micro Cap R A	2,25
Berenberg International Micro Cap M A	2,68
Berenberg International Micro Cap B A	3,06

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

Berenberg International Micro Cap R A	-24,08
Berenberg International Micro Cap M A	-22,34
Berenberg International Micro Cap B A	-20,64

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

## Berenberg International 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 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.