

Berenberg International Micro Cap

**Jahresbericht, inklusive geprüftem Jahresabschluss
zum 31. Dezember 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
Bericht des Portfoliomanagers	5
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2024	6 - 11
Vermögensübersicht	12
Vermögensaufstellung	13 - 17
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	18
Entwicklung des Nettofondsvermögens	19
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	20 - 22
Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises agréé</i>	23 - 25
Anlagen (ungeprüft)	
Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)	26 - 27
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)	28
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 (ungeprüft)	28
Anlage 4: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft)	29 - 30

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 12. Juni 2024 bis 13. Dezember 2024)
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

André Jäger (ab 18. Dezember 2024)
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Mitglieder des Aufsichtsrats

Markus Neubauer

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

André Jäger (ab 15. Oktober 2024 bis 17. Dezember 2024)
Geschäftsführer 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 (bis 28. Februar 2025)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Gerrit van Vliet (ab 15. Oktober 2024)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Jérémy Albrecht (ab 3. April 2025)
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
Europa-Allee 92-96, D-60486 Frankfurt am Main

Vertreter in der Schweiz

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

Zahlstelle in der Schweiz

Tellco Bank AG
Bahnhofstraße 4, CH - 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 Jahresbericht 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 31. Dezember 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.

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 31. Dezember 2024 stellen sich das Nettofondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklasse	ISIN	Nettofondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
Berenberg International Micro Cap R A	LU2347482627	9.832.560,46	2,86
Berenberg International Micro Cap M A	LU2347482890	59.027.517,66	3,77
Berenberg International Micro Cap B A	LU2347482973	12.228.486,35	4,51

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

Berenberg International Micro Cap

Bericht des Portfoliomanagers

Der Jahresauftakt verlief an den Aktienmärkten überraschend positiv. Nach holprigen ersten Wochen zu Jahresbeginn 2024 drehte der Aktienmarkt ins Positive und legte kräftig zu. Negative Einflussfaktoren, wie steigende Anleiherenditen und rückläufige Zinssenkungserwartungen wurde von Investoren wenig Beachtung geschenkt und der Fokus lag auf den positiven Aspekten, wie robusten US-Konjunkturdaten oder positiven Quartalszahlen von Unternehmen. Speziell die großen Technologiewerte konnten die bereits hohen Erwartungen nochmals übertreffen und das Feuer für die KI-Euphorie weiter entfachen. Dadurch haben die Aktienmärkte die Diskussion von Ende 2023 rund um das Thema „Rezession versus weiche Landung“ scheinbar hinter sich gelassen und preisen bereits sehr günstige langfristige Aussichten für die Konjunktur und die Unternehmensgewinne ein.

Nach der sehr guten Entwicklung im ersten Quartal 2024 zeigten Aktien im zweiten Quartal 2024 etwas weniger Dynamik, obwohl sich die Konjunkturaussichten in Europa und China verbessert haben und die Erwartungen für die Gewinne in den Jahren 2024 und 2025 gestiegen sind. Neben der Unsicherheit durch die Neuwahlen in Frankreich liegt dies daran, dass sich nicht nur die Konjunktur verbessert, sondern auch die Inflation bisher hartnäckiger blieb. Die Zinssenkungserwartungen wurden reduziert. Regional entwickelten sich Aktien aus asiatischen Schwellenländern, Großbritannien und den USA am besten. In Europa profitierten Nebenwerte von der verbesserten Konjunktur und einer ersten Zinssenkung der Europäischen Zentralbank. In den USA blieb die Marktbreite hingegen gering.

Nach einer ansteigenden Marktbreite zu Beginn des dritten Quartals 2024 erlebten die Aktienmärkte im August 2024 eine Phase des Aufschwunges, die durch positive Impulse von Zentralbanken und positive Überraschung der Konjunkturdaten unterstützt wurde. Der vergangene Monat wurde durch die chinesischen Stimulierungsmaßnahmen und die kräftige Zinssenkung der Fed dominiert. In der Eurozone entsprachen die Verbraucherpreisinflation im September den Erwartungen, während der Einkaufsmanagerindex für Dienstleistungen im September nach oben überraschte. Öl profitierte zudem von den erhöhten Spannungen im Nahen Osten. Neben den US-Wahlen stand in den folgenden Wochen vor allem die beginnende des dritten Quartals 2024 Berichtssaison im Fokus der Aktienmärkte.

Die Konjunkturüberraschungen in den USA, der Eurozone und China drehten bereits Anfang Oktober 2024 ins Positive. Die hohen Zinssenkungserwartungen des Marktes wurden in der Folge korrigiert, die Anleiherenditen stiegen. Ansonsten drehte sich vieles um die US-Wahlen. Die Wahrscheinlichkeit eines Siegs von Donald Trump stieg im Verlauf des Oktobers 2024 und hinterließ, gefolgt von seinem Erdrutschsieg, Spuren an den Märkten. Der US-Dollar und US-Aktien legten zu. Steigende Renditen belasteten Staatsanleihen, Aktien aus dem Rest der Welt stagnierten. In das neue Jahr hinein dürften Aktien nicht zuletzt durch die positive Saisonalität gestützt bleiben.

Auch in diesem schwierigen Umfeld hielten wir konsequent an unserem langfristig orientierten Ansatz fest. Wir verfolgen im Berenberg European Micro Cap weiterhin unsere bewährte Strategie basierend auf einem diversifizierten Bottom-up-Portfolioansatz, in welchem wir unabhängig von der Benchmark Unternehmen selektieren, die ein überdurchschnittliches und nachhaltiges Wachstum sowie eine hohe Qualität aufweisen. Die hierfür entscheidenden Kriterien sind eine etablierte Marktposition in einem attraktiven Nischenmarkt, hohe Eintrittsbarrieren und ein erfahrenes und langfristig incentiviertes Management-Team. Meist gehen damit eine hohe Visibilität dank hohem Anteil wiederkehrender Umsätze, eine starke Bilanz und eine ausgeprägten Preissetzungsmacht einher, welche die Unternehmen potenziell steigende Inputkosten an Kunden weitergeben lässt.

Im oben beschriebenen volatilen Marktumfeld 2024 beendete der Fonds das Jahr daher mit einer positiven absoluten Performance 2,86% (R A), 3,77% (M A) und 4,51% (B A).

Berenberg International Micro Cap

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 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 Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses 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 Jahresabschluss zum 31. Dezember 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.

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 bewertete Regeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

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

Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen

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

Devisenkurse

Per 31. Dezember 2024 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - AUD	1,6692
EUR - CAD	1,4930
EUR - GBP	0,8295
EUR - HKD	8,0569
EUR - ILS	3,7902
EUR - JPY	163,1371
EUR - KRW	1.527,5812
EUR - NZD	1,8402
EUR - SGD	1,4108
EUR - TWD	33,9840
EUR - USD	1,0379
EUR - CHF	0,9409

Berenberg International Micro Cap

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 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 Nettofondsvermögen nicht separat belastet werden:

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

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

Verwaltungsvergütung (bis 13. Juni 2024)

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Nettofondsvermögen 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.

Verwaltungsvergütung (bis 13. Juni 2024)

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Nettofondsvermögen 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 Jahresabschluss zum 31. Dezember 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).

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

Transaktionskosten

Für den am 31. Dezember 2024 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von 189.046,95 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).

Berenberg International Micro Cap

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/PTR) (ungeprüft)

Im Berichtszeitraum:

Fonds	PTR in %
Berenberg International Micro Cap	54,94%

Die ermittelte absolute Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung (PTR) stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieran- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Fondsvermögens für den Berichtszeitraum dar.

Ongoing Charges *)

Ongoing Charges - die Ongoing Charges umfassen die Arten von Kosten, die der OGAW zu tragen hat, unabhängig davon, ob es sich um Ausgaben handelt, die für seinen Betrieb notwendig sind, oder um die Vergütung von Parteien, die mit ihm verbunden sind oder für ihn Dienstleistungen erbringen.

Im Berichtszeitraum:

Anteilklasse	Ongoing Charges in % (inklusive Performance Fee)	Ongoing Charges in % (exklusive Performance Fee)
Berenberg International Micro Cap R A	2,04	2,04
Berenberg International Micro Cap M A	1,14	1,14
Berenberg International Micro Cap B A	0,40	0,40

*) Im Fall eines verkürzten oder verlängerten Geschäftsjahres werden die Ongoing Charges annualisiert.

Besteuerung

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

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

Berenberg International Micro Cap

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 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.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es sind keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag vorgekommen.

Berenberg International Micro Cap

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Nettofondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	81.807.611,11	100,88
1. Aktien	81.524.387,86	100,54
2. Bankguthaben	177.083,92	0,22
3. Sonstige Vermögensgegenstände	106.139,33	0,12
II. Verbindlichkeiten	-719.046,65	-0,88
III. Nettofondsvermögen	81.088.564,46	100,00

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

Berenberg International Micro Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		81.524.387,86	100,54
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		77.399.407,94	94,59
Aktien				EUR		77.399.407,94	94,59
Data#3 Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000DTL4	STK	44.476	AUD	6,400	170.528,64	0,21
Dicker Data Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000DDR5	STK	18.290	AUD	8,580	94.014,02	0,12
Fiducian Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FID9	STK	290.530	AUD	8,850	1.540.372,93	1,90
Hitech Group Australia Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000HIT1	STK	1.154.718	AUD	1,880	1.300.545,08	1,60
HUB24 Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000HUB4	STK	2.923	AUD	70,900	124.155,70	0,15
Imdex Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IMD5	STK	544.102	AUD	2,360	769.279,13	0,95
Johns Lyng Group Limited Registered Shares o.N.	AU000000JLG8	STK	207.392	AUD	3,770	468.408,72	0,58
KELLY PARTNERS GROUP HOLDINGS Registered Shares o.N.	AU000000KPG7	STK	210.847	AUD	10,510	1.327.583,26	1,64
Laserbond Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000LBL5	STK	3.902.288	AUD	0,565	1.320.867,91	1,63
Lycopodium Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000LYL7	STK	66.630	AUD	10,040	400.769,95	0,49
Mader Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000056269	STK	225.707	AUD	5,980	808.607,63	1,00
Objective Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000OCL7	STK	122.579	AUD	16,590	1.218.299,55	1,50
Pro Medicus Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PME8	STK	285	AUD	257,750	44.008,36	0,05
PWR Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PWH0	STK	120.259	AUD	7,920	570.603,45	0,70
Supply Network Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SNL5	STK	32.588	AUD	33,000	644.263,12	0,79
Trajan Group Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000150526	STK	992.474	AUD	1,095	651.065,80	0,80
XRF Scientific Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000XRF8	STK	816.217	AUD	1,890	924.185,32	1,14
Computer Modelling Group Ltd. Registered Shares o.N.	CA2052491057	STK	11.604	CAD	10,610	82.463,79	0,10
Osisko Gold Royalties Ltd. Registered Shares o.N.	CA68827L1013	STK	28.757	CAD	25,910	499.058,18	0,62
Pason Systems Inc. Registered Shares o.N.	CA7029251088	STK	43.419	CAD	13,250	385.332,72	0,48
Savaria Corp. Registered Shares o.N.	CA8051121090	STK	6.101	CAD	20,030	81.850,66	0,10
Secure Energy Services Inc. Registered Shares o.N.	CA81373C1023	STK	69.867	CAD	16,040	750.613,99	0,93
Sprott Inc. Registered Shares o.N.	CA8520662088	STK	30.222	CAD	59,360	1.201.592,71	1,48
TerraVest Industries Inc. Registered Shares o.N.	CA88105G1037	STK	13.198	CAD	112,160	991.485,39	1,22
Plover Bay Technologies Ltd. Reg. Shares HD -,01	KYG713321035	STK	985.525	HKD	4,500	550.442,79	0,68
Hilan Ltd. Registered Shares IS 1	IL0010846983	STK	12.148	ILS	218,900	701.598,12	0,87
Hiper Global Ltd Registered Shares o.N.	IL0011849853	STK	132.917	ILS	16,920	593.360,68	0,73
Ilex Medical Ltd. Registered Shares IS 1	IL0010807530	STK	49.942	ILS	74,890	986.796,58	1,22
Maytronics Ltd. Registered Shares IS 1	IL0010910656	STK	266.233	ILS	9,509	667.935,62	0,82
One Software Technologies Ltd. Registered Shares IS 1	IL0001610182	STK	46.878	ILS	67,750	837.946,41	1,03
Prioritech Ltd. Registered Shares IS 1	IL0003280133	STK	8.217	ILS	170,300	369.203,50	0,46
Qualitau Ltd. Registered Shares IS 1	IL0010839558	STK	5.701	ILS	238,000	357.985,86	0,44
Rimoni Industries Ltd. Registered Shares IS 1	IL0010804560	STK	115.586	ILS	47,680	1.454.050,04	1,79

Berenberg International Micro Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds- vermögens *)
Sano Bruno's Enterprises Ltd. Registered Shares IS 1	IL0008130143	STK	10.607	ILS	336,600	941.986,23	1,16
Telsys Ltd. Registered Shares IS 1	IL0003540197	STK	28.788	ILS	186,100	1.413.499,76	1,74
Top Ramdor S.&C.Co.(1990) Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0010833775	STK	463.853	ILS	10,790	1.320.503,90	1,63
Unitronics (1989) Ltd. Registered Shares IS -,02	IL0010838311	STK	130.367	ILS	24,930	857.487,55	1,06
Argo Graphics Inc. Registered Shares o.N.	JP3126110000	STK	37.554	JPY	5.040,000	1.160.203,04	1,43
As One Corp. Registered Shares o.N.	JP3131300000	STK	38.781	JPY	2.651,000	630.196,51	0,78
Avant Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3548680002	STK	69.154	JPY	2.018,000	855.432,47	1,05
Comture Corp. Registered Shares o.N.	JP3305560009	STK	17.774	JPY	2.261,000	246.338,90	0,30
eBASE Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3130790003	STK	139.300	JPY	670,000	572.101,62	0,71
Eguarantee Inc. Registered Shares o.N.	JP3130300001	STK	70.548	JPY	1.781,000	770.186,48	0,95
l'LL Inc. Registered Shares o.N.	JP3105180008	STK	108.630	JPY	2.740,000	1.824.515,70	2,25
Insource Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3152670000	STK	128.900	JPY	1.130,000	892.850,25	1,10
Japan Elevator Service Hldgs Registered Shares o.N.	JP3389510003	STK	63.845	JPY	2.916,000	1.141.199,76	1,41
Japan Material Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3389680004	STK	41.682	JPY	1.699,000	434.099,40	0,54
Kohoku Kogyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3302100007	STK	32.588	JPY	2.952,000	589.686,69	0,73
Kotobuki Spirits Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3299600001	STK	144.683	JPY	2.179,000	1.932.511,10	2,38
Management Solutions Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3869980007	STK	38.493	JPY	1.689,000	398.527,85	0,49
Mani Inc. Registered Shares o.N.	JP3869920003	STK	89.868	JPY	1.808,000	995.980,34	1,23
Marklines Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3860210008	STK	613	JPY	2.176,000	8.176,48	0,01
Marumae Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3878150006	STK	159.882	JPY	1.630,000	1.597.476,36	1,97
Maruwa Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3879250003	STK	1.460	JPY	48.350,000	432.709,67	0,53
Midac Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3887800005	STK	17.366	JPY	1.560,000	166.062,53	0,20
Plus Alpha Consulting Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3832700003	STK	157.703	JPY	1.909,000	1.845.411,17	2,28
Property Data Bank Inc. Registered Shares o.N.	JP3833820008	STK	86.289	JPY	1.358,000	718.294,38	0,89
Rorze Corp. Registered Shares o.N.	JP3982200002	STK	36.753	JPY	1.530,000	344.692,23	0,43
SHOEI CO. LTD. Registered Shares o.N.	JP3360900009	STK	144.058	JPY	2.253,000	1.989.508,66	2,45
Techmatrix Corp. Registered Shares o.N.	JP3545130001	STK	112.626	JPY	2.371,000	1.636.882,39	2,02
Tri Chemical Laboratories Inc. Registered Shares o.N.	JP3636000006	STK	15.412	JPY	2.877,000	271.797,92	0,34
ULS Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3159910003	STK	24.411	JPY	5.290,000	791.568,50	0,98
HPSP Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7403870009	STK	32.907	KRW	26.050,000	561.166,47	0,69
KINX Inc. Registered Shares SW500	KR7093320000	STK	14.217	KRW	76.500,000	711.975,57	0,88
Leeno Industrial Inc. Registered Shares SW 500	KR7058470006	STK	5.846	KRW	191.600,000	733.246,52	0,90
Park Systems Corp. Registered Shares SW500	KR7140860008	STK	14.272	KRW	211.500,000	1.976.018,03	2,44
T&L Co. Ltd. Registered Shares SW500	KR7340570001	STK	18.831	KRW	66.900,000	824.698,48	1,02
NZX Ltd. Registered Shares o.N.	NZNZXE0001S7	STK	1.072.148	NZD	1,490	868.112,44	1,07
Skellerup Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	NZSKXE0001S8	STK	471.941	NZD	5,200	1.333.601,35	1,64
Frencken Group Ltd. Registered Shares SD -,20	SG1R43925234	STK	103.524	SGD	1,120	82.185,20	0,10
Micro-Mechanics Holdings Ltd. Registered Shares SD -,10	SG1O09910991	STK	1.074.006	SGD	1,690	1.286.553,83	1,59
ASPEED Technology Inc. Registered Shares TA 10	TW0005274005	STK	870	TWD	3.370,000	86.272,95	0,11
Gold Circuit Electronics Ltd. Registered Shares TA 10	TW0002368008	STK	65.560	TWD	240,500	463.958,92	0,57
Innodisk Corp. Registered Shares TA 10	TW0005289003	STK	34.634	TWD	215,500	219.621,79	0,27
Agilysys Inc. Registered Shares o.N.	US0084711051	STK	8.551	USD	133,440	1.099.378,98	1,36
Atkore Inc. Registered Shares DL -,01	US0476491081	STK	19.169	USD	82,700	1.527.388,28	1,88

Berenberg International Micro Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds- vermögens *)
Axcelis Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US0545402085	STK	15.156	USD	70,020	1.022.471,45	1,26
BioLife Solutions Inc. Registered Shares DL -,001	US09062W2044	STK	46.195	USD	26,270	1.169.228,88	1,44
CBIZ Inc. Registered Shares DL -,01	US1248051021	STK	18.392	USD	81,630	1.446.516,00	1,78
Certara Inc. Registered Shares DL -,01	US15687V1098	STK	4.476	USD	10,540	45.454,32	0,06
CorVel Corp. Registered Shares DL -,0001	US2210061097	STK	825	USD	112,260	89.232,59	0,11
Electromed Inc. Registered Shares DL -,001	US2854091087	STK	22.551	USD	30,160	655.302,21	0,81
Kadant Inc. Registered Shares DL -,01	US48282T1043	STK	5.540	USD	345,640	1.844.923,02	2,28
Lattice Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US5184151042	STK	22.103	USD	56,720	1.207.902,65	1,49
LeMaitre Vascular Inc. Registered Shares DL -,01	US5255582018	STK	9.406	USD	92,950	842.362,17	1,04
Mamas Creations Inc. Registered Shares DL -,00001	US56146T1034	STK	149.923	USD	7,920	1.144.031,37	1,41
MGP Ingredients Inc. (New) Registered Shares o.N.	US55303J1060	STK	15.191	USD	38,870	568.912,39	0,70
Simpson Manufacturing Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US8290731053	STK	4.805	USD	165,450	765.957,46	0,94
Simulations Plus Inc. Registered Shares DL -,01	US8292141053	STK	1.607	USD	27,940	43.260,03	0,05
Transcat Inc. Registered Shares DL -,50	US8935291075	STK	16.343	USD	105,450	1.660.438,72	2,05
UFP Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US9026731029	STK	5.972	USD	238,730	1.373.634,80	1,69
XPEL Inc. Registered Shares o.N.	US98379L1008	STK	36.030	USD	39,610	1.375.034,49	1,70
Mitech Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7179290002	STK	131.952	KRW	8.120,000	701.403,13	0,86
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		4.124.979,92	5,09
Aktien				EUR		4.124.979,92	5,09
Somero Enterprises Inc	USU834501038	STK	268.150	GBP	3,300	1.066.781,19	1,32
Water Intelligence PLC Registered Shares LS -,01	GB00BZ973D04	STK	304.994	GBP	4,075	1.498.312,90	1,85
OTC Markets Group Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US67106F1084	STK	31.437	USD	51,500	1.559.885,83	1,92
Summe Wertpapiervermögen				EUR		81.524.387,86	100,54
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		177.083,92	0,22
Bankguthaben				EUR		177.083,92	0,22
EUR - Guthaben bei:							
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			25.159,53	EUR		25.159,53	0,03

Berenberg International Micro Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds- vermögens *)
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			46.028,44	AUD		27.575,15	0,03
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			5.766,77	CAD		3.862,54	0,00
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			5.371,63	GBP		6.475,74	0,01
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			7.249,07	HKD		899,73	0,00
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			82.577,47	ILS		21.787,10	0,03
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			14.347.610,00	JPY		87.948,17	0,11
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			360,81	NZD		196,07	0,00
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			1.090,77	SGD		773,16	0,00
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			2.497,94	USD		2.406,73	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		106.139,33	0,12
Dividendenansprüche			102.120,36	EUR		102.120,36	0,12
Sonstige Forderungen			4.018,97	EUR		4.018,97	0
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-2.859,29	0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			-2.690,31	CHF		-2.859,29	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-716.187,36	-0,88
Verwaltungsvergütung			-656.031,50	EUR		-656.031,50	-0,81
Verwahrstellenvergütung			-2.553,10	EUR		-2.553,10	0,00
Depotgebühren			-2.150,00	EUR		-2.150,00	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-23.450,00	EUR		-23.450,00	-0,03
Taxe d'abonnement			-10.106,30	EUR		-10.106,30	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-21.896,46	EUR		-21.896,46	-0,03
Nettofondsvermögen				EUR		81.088.564,46	100,00

Berenberg International Micro Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds- vermögens *)
Berenberg International Micro Cap R A							
Anteilwert				EUR		76,37	
Ausgabepreis				EUR		80,19	
Rücknahmepreis				EUR		76,37	
Anzahl Anteile				STK		128.752,473	
Berenberg International Micro Cap M A							
Anteilwert				EUR		78,48	
Ausgabepreis				EUR		78,48	
Rücknahmepreis				EUR		78,48	
Anzahl Anteile				STK		752.170,369	
Berenberg International Micro Cap B A							
Anteilwert				EUR		80,47	
Ausgabepreis				EUR		80,47	
Rücknahmepreis				EUR		80,47	
Anzahl Anteile				STK		151.967,000	

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

Berenberg International Micro Cap

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

		Insgesamt
I. Erträge		
- Dividenden (netto)	EUR	1.365.828,41
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR	21.205,86
Summe der Erträge	EUR	1.387.034,270
II. Aufwendungen		
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR	-28.147,12
- Verwaltungsvergütung	EUR	-939.753,47
- Verwahrstellenvergütung	EUR	-12.905,65
- Depotgebühren	EUR	-42.071,48
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-12.034,10
- Taxe d'abonnement	EUR	-49.206,38
- Register- und Transferstellengebühr	EUR	-56.863,33
- Aufwandsausgleich	EUR	243.642,12
- Sonstige Aufwendungen	EUR	-39.375,63
Summe der Aufwendungen	EUR	-936.715,05
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	450.319,22
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne aus		EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	16.116.515,24
2. Realisierte Verluste aus		EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	-15.322.682,40
- Devisen	EUR	-100.606,94
Realisiertes Ergebnis	EUR	693.225,90
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-4.733.095,00
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	6.854.935,39
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR	2.121.840,39
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	3.265.385,51

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 182,81 EUR enthalten.

Berenberg International Micro Cap

Entwicklung des Nettofondsvermögens

2024

I. Wert des Nettofondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	134.715.967,17
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-57.311.838,57
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	13.475.620,94		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-70.787.459,51		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	419.050,35
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	3.265.385,51
II. Wert des Nettofondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	81.088.564,46

Berenberg International Micro Cap

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
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 128.752,473	EUR 9.832.560,46	EUR 76,37

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	139.980,441
Ausgegebene Anteile	35.713,312
Zurückgenommene Anteile	-46.941,280
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	128.752,473

Berenberg International Micro Cap

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
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 752.170,369	EUR 59.027.517,66	EUR 78,48

Entwicklung des Anteilumschs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumsch zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.416.283,784
Ausgegebene Anteile	136.177,000
Zurückgenommene Anteile	-800.290,415
Anteilumsch am Ende des Berichtszeitraumes	752.170,369

Berenberg International Micro Cap

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
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 151.967,000	EUR 12.228.486,35	EUR 80,47

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	223.464,000
Ausgegebene Anteile	4.262,000
Zurückgenommene Anteile	-75.759,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	151.967,000

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Berenberg International Micro Cap (der "Fonds") - bestehend aus der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Berenberg International Micro Cap zum 31. Dezember 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des *réviseur d'entreprises agréé* für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem *International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards*, herausgegeben vom *International Ethics Standards Board for Accountants* (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des *réviseur d'entreprises agréé* zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des *réviseur d'entreprises agréé* für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des *réviseur d'entreprises agréé*, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentlich falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des *réviseur d'entreprises agréé* auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des *réviseur d'entreprises agréé* erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Maryam Khabirpour, *Réviseur d'entreprises agréé*
Partner

25. April 2025

Berenberg International Micro Cap

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

Risikokennzahlen (ungeprüft)

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 31. Dezember 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%	38,81%	59,26%	50,45%

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 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft) (Fortsetzung)

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

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

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

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

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Vergütungspolitik des Portfoliomanagers (ungeprüft)

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.

Berenberg International Micro Cap

Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

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

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

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.

Berenberg International Micro Cap

Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Anlage 4: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

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: Telco 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). In diesem Publikationsorgan werden insbesondere wesentliche Mitteilungen an die Anteilseigner, wie wichtige Änderungen des Verkaufsprospektes oder des Verwaltungsreglements sowie die Liquidation des Sondervermögens veröffentlicht. Der Verkaufsprospekt inkl. Verwaltungsreglement, Basisinformationsblatt für die Anlegerinnen und Anleger sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

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

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 bei 54,94%

Berenberg International Micro Cap

Anlagen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Anlage 4: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

Total Expense Ratio (TER) *)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 bei:

Anteilklasse	TER inklusive Performance Fee in %	TER ohne Performance Fee in %
Berenberg International Micro Cap R A	2,04	2,04
Berenberg International Micro Cap M A	1,14	1,14
Berenberg International Micro Cap B A	0,40	0,40

*) 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 31. Dezember 2024 bei:

Anteilklasse	Performance in %
Berenberg International Micro Cap R A	2,86
Berenberg International Micro Cap M A	3,77
Berenberg International Micro Cap B A	4,51

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum seit der Auflegung bis zum 31. Dezember 2024 bei:

Anteilklasse	Performance in %
Berenberg International Micro Cap R A	-23,63
Berenberg International Micro Cap M A	-21,52
Berenberg International Micro Cap B A	-19,53

**) 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.