

Berenberg European Micro Cap

**Halbjahresabschluss
zum 30. Juni 2026**

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter
(„*Fonds commun de placement*“) gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Lux K1821



Berenberg European Micro Cap

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft	4
Vermögensübersicht	5
Vermögensaufstellung	6 - 10
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	11
Entwicklung des Nettofondsvermögens	12
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	13 - 15
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2026	16 - 20
Anlagen	
Anlage 1: Allgemeine Angaben	21 - 22
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	23
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088	23
Anlage 4: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2026	24 - 25

Berenberg European Micro Cap

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

André Jäger

Mitglieder des Aufsichtsrats

Markus Neubauer
Katja Müller (bis 15. Juli 2026)
Hilton Hess

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands

Jérémy Albrecht

Mitglieder des Vorstands

Matthias Müller
Martin Groos
Gerrit van Vliet

OGA - Verwalter

*NAV-Berechnungs- und Buchhaltungsfunktion sowie
Kundenkommunikation*

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

Registerstelle

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

Verwahrstelle, Transferstelle sowie Zahlstelle

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

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Vertreter in der Schweiz

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

Zahlstelle in der Schweiz

Tellco Bank AG
Bahnhofstraße 4, CH - 6431 Schwyz

Portfoliomanager

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

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

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

Cabinet de révision agréé

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

Berenberg European Micro Cap

Bericht des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des Berenberg European Micro Cap mit den Anteilklassen R, M und B vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026.

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

Die Anteilklasse Berenberg International Micro Cap R A wurde am 27. Mai 2026 (per Nettoinventarwert vom 26. Mai 2026) auf die Anteilklasse Anteilklasse Berenberg European Micro Cap R verschmolzen.

Die Anteilklasse Berenberg International Micro Cap M A wurde am 27. Mai 2026 (per Nettoinventarwert vom 26. Mai 2026) auf die Anteilklasse Anteilklasse Berenberg European Micro Cap M verschmolzen.

Die Anteilklasse Berenberg International Micro Cap B A wurde am 27. Mai 2026 (per Nettoinventarwert vom 26. Mai 2026) auf die Anteilklasse Anteilklasse Berenberg European Micro Cap B verschmolzen.

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

Vor dem Erwerb von Anteilen werden dem Anleger kostenlos die wesentlichen Anlegerinformationen ("Key Investor Information Document(s)"/"KIID(s)") zur Verfügung gestellt.

Zum 30. Juni 2026 stellen sich das Nettofondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklasse	ISIN	Anteilklassenvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
Berenberg European Micro Cap - R	LU1637618742	30.410.921,91	8,54
Berenberg European Micro Cap - M	LU1637618825	257.525.423,95	9,07
Berenberg European Micro Cap - B	LU1637619047	9.781.627,40	9,37

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

Berenberg European Micro Cap

Vermögensübersicht zum 30.06.2026

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Nettofondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	304.368.733,77	102,23
1. Aktien	301.897.260,03	101,40
2. Bankguthaben	1.136.790,46	0,38
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.334.683,28	0,45
II. Verbindlichkeiten	-6.650.760,50	-2,23
III. Nettofondsvermögen	297.717.973,27	100,00

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

Berenberg European Micro Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2026	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		301.897.260,03	101,40
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		244.442.444,40	82,11
Aktien				EUR		244.442.444,40	82,11
Foraco International SA Actions Nom. EO 15	FR0010492199	STK	2.519.890	CAD	2,720	4.226.491,21	1,42
Bergb.Engelb.-Trüb.-Tit.AG-BET Namens-Aktien SF -,04	CH0527044959	STK	33.032	CHF	50,600	1.812.819,09	0,61
BVZ Holding AG Namens-Aktien SF 100	CH0008207356	STK	1.525	CHF	1.650,000	2.729.121,48	0,92
Centiel AG Nam.-Aktien SF 0,01	CH0024666528	STK	847.237	CHF	7,040	6.469.141,52	2,17
Cicor Technologies S.A. Nam.-Akt. SF 10	CH0008702190	STK	21.350	CHF	122,200	2.829.685,47	0,95
Comet Holding AG Nam.-Akt. SF 1	CH0360826991	STK	18.823	CHF	409,000	8.349.899,13	2,80
Gurit Holding AG Nam.-Aktien SF 5	CH1173567111	STK	65.225	CHF	41,400	2.928.758,13	0,98
Kuros Biosciences AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0325814116	STK	75.739	CHF	19,300	1.585.425,92	0,53
LEM HOLDING SA Namens-Aktien SF -,50	CH0022427626	STK	6.193	CHF	464,000	3.116.650,76	1,05
Mikron Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0003390066	STK	49.360	CHF	16,250	869.956,62	0,29
R&S Group Holding AG Reg.Cumulative Preference Shs.	CH1107979838	STK	176.265	CHF	27,260	5.211.479,28	1,75
Santhera Pharmaceuticals Hold. Nam.-Aktien SF 0,10	CH1276028821	STK	190.856	CHF	15,700	3.249.934,06	1,09
Zehnder Group AG Namens-Aktien SF-,05	CH0276534614	STK	12.796	CHF	62,400	866.019,96	0,29
AS Grønlandsbanken Navne-Aktier DK 100	DK0010230630	STK	15.479	DKK	1.020,000	2.112.269,39	0,71
Brødrene A. & O. Johansen AS Navne Aktier B DK 1	DK0061686714	STK	44.192	DKK	87,500	517.318,42	0,17
Chemometec AS Navne-Aktier DK 1	DK0060055861	STK	50.311	DKK	362,200	2.437.909,78	0,82
Djurslands Bank AS Navne-Aktier DK 10	DK0060136273	STK	14.372	DKK	964,000	1.853.533,65	0,62
Højgaard Holding AS Navne-Aktier DK 20	DK0010255975	STK	41.471	DKK	277,500	1.539.620,65	0,52
SJF Bank A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060670776	STK	38.978	DKK	369,500	1.926.815,93	0,65
Skjern Bank A/S Navne-Aktier DK 20	DK0010295922	STK	50.076	DKK	321,500	2.153.856,88	0,72
Addiko Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	AT000ADDIKO0	STK	57.001	EUR	27,500	1.567.527,50	0,53
Alerion Cleanpower S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004720733	STK	83.739	EUR	21,550	1.804.575,45	0,61
Arteche Lantegi Elkartea S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0105521001	STK	82.171	EUR	33,700	2.769.162,70	0,93
Ascopiave S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0004093263	STK	357.383	EUR	2,940	1.050.706,02	0,35
ASTA Energy Solutions AG Inhaber-Aktien o.N.	AT100ASTA001	STK	30.829	EUR	68,000	2.096.372,00	0,70
ATOSS Software SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104400	STK	18.880	EUR	66,900	1.263.072,00	0,42
Basler AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005102008	STK	158.473	EUR	28,250	4.476.862,25	1,50
Caltagirone S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003127930	STK	460.859	EUR	10,180	4.691.544,62	1,58
Canatu Oyj Reg.Shares Cl.A EUR 1	FI4000512496	STK	207.602	EUR	7,950	1.650.435,90	0,55
Clinica Baviera S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0119037010	STK	61.948	EUR	57,600	3.568.204,80	1,20
D'Amico International Shipping Actions au Porteur o.N.	LU2592315662	STK	210.070	EUR	6,590	1.384.361,30	0,46
Ekter S.A. Namens-Aktien EO 0,26	GRS222213001	STK	382.114	EUR	5,210	1.990.813,94	0,67
Électricité de Strasbourg S.A. Actions Nom. EO 10	FR0000031023	STK	10.563	EUR	203,000	2.144.289,00	0,72
Equita Group S.p.A. Azioni al portatore o.N.	IT0005312027	STK	460.238	EUR	5,830	2.683.187,54	0,90
Generalfinance S.p.A. Azioni Nominale o.N.	IT0005144784	STK	85.974	EUR	28,900	2.484.648,60	0,83
Gr. Sarantis S.A. Namens-Aktien EO 0,78	GRS204003008	STK	107.916	EUR	14,780	1.594.998,48	0,54
Harvia OYJ Registered Shares o.N.	FI4000306873	STK	39.240	EUR	41,600	1.632.384,00	0,55

Berenberg European Micro Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2026	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds- vermögens *)
Ibersol SGPS, S.A. Acções Nom. EO 1	PTIBS0AM0008	STK	136.976	EUR	9,850	1.349.213,60	0,45
Kri-Kri Milk Industry S.A. Namens-Aktien EO -,38	GRS469003024	STK	110.446	EUR	30,400	3.357.558,40	1,13
LU-VE S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005107492	STK	55.871	EUR	66,400	3.709.834,40	1,25
MBB SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0ETBQ4	STK	8.403	EUR	172,800	1.452.038,40	0,49
Memscap S.A. Actions Port. Nouvelles EO 2	FR0010298620	STK	273.666	EUR	4,640	1.269.810,24	0,43
Nedap N.V. Aandelen op naam EO 0,10	NL0000371243	STK	16.630	EUR	95,500	1.588.165,00	0,53
Nicolás Correa S.A. Acciones Port. EO 0,80	ES0166300212	STK	188.646	EUR	9,760	1.841.184,96	0,62
Oma Säästöpankki Oyj Registered Shares o.N.	FI4000306733	STK	178.625	EUR	11,520	2.057.760,00	0,69
Pharmanutra S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005274094	STK	45.550	EUR	87,700	3.994.735,00	1,34
Piraeus Port Authority Namens-Aktien EO 2	GRS470003013	STK	73.461	EUR	45,500	3.342.475,50	1,12
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007461006	STK	56.066	EUR	45,140	2.530.819,24	0,85
QT Group PLC Registered Shares EO 0,10	FI4000198031	STK	54.061	EUR	23,160	1.252.052,76	0,42
Revo Insurance S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005513202	STK	166.422	EUR	26,300	4.376.898,60	1,47
SBO AG Inhaber-Aktien EO 1	AT0000946652	STK	84.841	EUR	28,800	2.443.420,80	0,82
Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004729759	STK	46.135	EUR	89,750	4.140.616,25	1,39
Sipef S.A. Parts Soc.Nom.(Post Split)o.N.	BE0003898187	STK	14.377	EUR	92,100	1.324.121,70	0,44
Sté Expl. Produits Chim. S.A. Act. Port. EO 3,10	FR0014003AQ4	STK	7.921	EUR	272,000	2.154.512,00	0,72
SUSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK	92.785	EUR	93,050	8.633.644,25	2,90
Tubacex S.A. Acciones Port.EO 0,45	ES0132945017	STK	749.460	EUR	3,350	2.510.691,00	0,84
VINCORION SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000VNC0014	STK	41.812	EUR	16,760	700.769,12	0,24
Viridien S.A. Actions Port. EO 1,-	FR001400PVN6	STK	25.255	EUR	83,800	2.116.369,00	0,71
AltynGold PLC Registered Shares LS -,10	GB00BMH19X50	STK	177.745	GBP	8,880	1.832.763,12	0,62
Ashtead Technology Holdings PL Registered Shares LS -,05	GB00BLH42507	STK	435.255	GBP	4,145	2.094.904,75	0,70
Capital Ltd. Registered Shares DL -,0001	BMG022411000	STK	2.357.748	GBP	1,045	2.860.945,96	0,96
Ecora Royalties Plc. Registered Shares LS -,02	GB0006449366	STK	1.610.383	GBP	1,372	2.565.542,82	0,86
Fisher and Sons PLC, James Registered Shares LS -,25	GB0003395000	STK	478.616	GBP	4,620	2.567.586,99	0,86
Galliford Try Holdings PLC Registered Shares LS -,50	GB00BKY40Q38	STK	272.402	GBP	5,260	1.663.765,12	0,56
Goodwin PLC Registered Shares LS -,10	GB0003781050	STK	10.719	GBP	163,600	2.036.261,50	0,68
Hunting PLC Registered Shares LS -,25	GB0004478896	STK	282.512	GBP	4,430	1.453.237,53	0,49
Porvair PLC Registered Shares LS -,02	GB0006963689	STK	165.472	GBP	8,060	1.548.658,06	0,52
Serabi Gold PLC Registered Shares LS -,005	GB00BG5NDX91	STK	502.998	GBP	2,800	1.635.385,97	0,55
XP Power Ltd. Registered Shares LS -,01	SG9999003735	STK	134.796	GBP	19,420	3.039.640,41	1,02
FMS Enterprises Migun Ltd. Registered Shares IS 1	IL0003150104	STK	17.171	ILS	224,800	1.133.472,56	0,38
Gilat Telecom Global Ltd. Registered Shares IS 1	IL0010805971	STK	2.169.964	ILS	2,475	1.577.055,03	0,53
Priortech Ltd. Registered Shares IS 1	IL0003280133	STK	25.789	ILS	310,600	2.352.096,14	0,79
Qualitau Ltd. Registered Shares IS 1	IL0010839558	STK	1.962	ILS	467,200	269.166,47	0,09
Rimoni Industries Ltd. Registered Shares IS 1	IL0010804560	STK	13.444	ILS	34,870	137.657,40	0,05
Sano Bruno's Enterprises Ltd. Registered Shares IS 1	IL0008130143	STK	14.584	ILS	369,700	1.583.234,41	0,53
Scope Metals Group Ltd. Registered Shares IS 1	IL0002880198	STK	13.064	ILS	282,000	1.081.793,57	0,36
Telsys Ltd. Registered Shares IS 1	IL0003540197	STK	34.043	ILS	358,400	3.582.737,10	1,20
B2 Impact ASA Navne-Aksjer NK-,1	NO0010633951	STK	1.011.420	NOK	24,000	2.145.869,87	0,72
Green Reefers ASA Navne-Aksjer NK 2	NO0003117202	STK	690.668	NOK	4,880	297.954,37	0,10
MediStim ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010159684	STK	166.861	NOK	229,000	3.377.932,20	1,13

Berenberg European Micro Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2026	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds- vermögens *)
Odfjell Technology Ltd. Registered Shares o.N.	BMG6716L1081	STK	209.438	NOK	54,700	1.012.752,71	0,34
Scatec ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010715139	STK	206.261	NOK	97,200	1.772.327,55	0,60
Smartoptics Group AS Navne-Aksjer NOK -,02	NO0011012502	STK	576.791	NOK	50,000	2.549.465,17	0,86
SpareBank 1 Nord-Norge Navne-Aksjer NK 18	NO0006000801	STK	193.967	NOK	153,000	2.623.492,84	0,88
Sparebanken Møre AS Grunnfondsbevis NK 20	NO0012483207	STK	177.905	NOK	108,340	1.703.874,44	0,57
Develia S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLLCCRP00017	STK	692.928	PLN	10,560	1.702.890,31	0,57
Torpol S.A. Inhaber-Aktien A ZY -,20	PLTORPL00016	STK	96.090	PLN	67,200	1.502.734,00	0,50
Unimot Gaz S.A. Inhaber-Aktien C,D ZY 1	PLUNMOT00013	STK	42.346	PLN	165,200	1.628.010,05	0,55
Warsaw Stock Exchange Inhaber-Aktien ZY 1	PLGPW0000017	STK	311.798	PLN	88,800	6.443.486,71	2,16
Avarda Bank AB Namn-Aktier o.N.	SE0025666969	STK	171.687	SEK	179,400	2.783.811,55	0,94
Berner Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0006143129	STK	326.946	SEK	75,700	2.236.927,41	0,75
Hanza AB Namn-Aktier o.N.	SE0005878543	STK	245.691	SEK	144,000	3.197.655,86	1,07
Karnell Group AB Namn-Aktier B o.N.	SE0017832173	STK	278.407	SEK	81,800	2.058.322,57	0,69
Medcap AB Namn-Aktier SK -,40	SE0009160872	STK	22.199	SEK	524,500	1.052.346,80	0,35
Momentum Group AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0017562523	STK	199.668	SEK	113,600	2.050.060,99	0,69
NCAB Group AB(Publ) Namn-Aktier o.N.	SE0017160773	STK	672.318	SEK	84,000	5.104.274,33	1,71
Note AB Namn-Aktier SK -,50	SE0001161654	STK	189.518	SEK	157,600	2.699.520,69	0,91
RaySearch Laboratories AB Namn-Aktier B SK 0,40	SE0000135485	STK	198.239	SEK	220,000	3.941.774,37	1,32
Studsvik AB Namn-Aktier SK 1	SE0000653230	STK	56.852	SEK	208,500	1.071.351,02	0,36
Vitec Software Group AB Namn-Aktier B o.N.	SE0007871363	STK	125.874	SEK	228,200	2.596.161,20	0,87
Ituran Location and Control Registered Shares IS 1	IL0010818685	STK	39.106	USD	61,010	2.086.998,83	0,70

An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 54.260.453,73 18,23

Aktien

EUR 54.260.453,73 18,23

2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9	STK	86.825	EUR	70,900	6.155.892,50	2,07
Daldrup & Söhne AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007830572	STK	41.072	EUR	22,400	920.012,80	0,31
Ernst Russ AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161077	STK	14.262	EUR	7,940	113.240,28	0,04
Gabler Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A421RZ9	STK	45.006	EUR	37,200	1.674.223,20	0,56
ICOP S.p.A. SB Azioni nom. o.N.	IT0001214433	STK	177.805	EUR	30,700	5.458.613,50	1,83
Limes Schlosskliniken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JDBC7	STK	1.907	EUR	545,000	1.039.315,00	0,35
Next Geosolution.Europe S.p.a. Azioni nom. o.N.	IT0005594418	STK	133.231	EUR	15,700	2.091.726,70	0,70
Origin Enterprises PLC Registered Shares EO -,01	IE00B1WV4493	STK	635.106	EUR	4,160	2.642.040,96	0,89
Powersoft S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005353815	STK	134.456	EUR	16,500	2.218.524,00	0,75
Riber S.A. Actions Port. EO -,16	FR0000075954	STK	101.395	EUR	11,240	1.139.679,80	0,38
Semco Technologies Actions Port. EO 1	FR0014010H01	STK	80.988	EUR	49,600	4.017.004,80	1,35
Smartbroker Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS609	STK	251.895	EUR	10,750	2.707.871,25	0,91
STIF Actions Nom. o.N.	FR001400MDW2	STK	81.350	EUR	51,700	4.205.795,00	1,41
VYTRUS BIOTECH S.A. Acciones Port. EO -,01	ES0105618005	STK	76.712	EUR	17,500	1.342.460,00	0,45
Amaroq Ltd. Registered Shares o.N.	CA02311U1030	STK	2.712.744	GBP	0,825	2.598.715,51	0,87
Central Asia Metals PLC Registered Shares DL -,01	GB00B67KBV28	STK	1.058.533	GBP	1,324	1.627.377,72	0,55
Gooch & Housego PLC Registered Shares LS -,20	GB0002259116	STK	138.433	GBP	9,460	1.520.641,18	0,51

Berenberg European Micro Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2026	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds- vermögens *)
M.P. Evans Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0007538100	STK	102.840	GBP	15,140	1.807.939,62	0,61
Science Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B39GTJ17	STK	571.818	GBP	5,850	3.884.272,29	1,30
Tatton Asset Management PLC Registered Shares LS -,20	GB00BYX1P358	STK	299.217	GBP	7,440	2.584.968,04	0,87
Trellus Health PLC Registered Shs LS -,0006	GB00BNNFM402	STK	477.028	GBP	0,001	664,69	0,00
Warpaint London PLC Registered Shares LS -,25	GB00BYMF3676	STK	297.330	GBP	2,000	690.501,63	0,23
Bahnhof AB Namn-Aktier AK B o.N.	SE0010442418	STK	334.391	SEK	52,000	1.571.585,11	0,53
Exsitec Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0014035762	STK	51.607	SEK	102,000	475.760,92	0,16
Stille AB Namn-Aktier SK 5	SE0000998650	STK	75.682	SEK	259,000	1.771.627,23	0,60
				EUR		3.194.361,90	1,07
Aktien				EUR		3.194.361,90	1,07
Alma Yesodot Ltd. Registered Shares IS-,001	IL0011731457	STK	280.248	ILS	19,980	1.644.209,38	0,55
Sofwave Medical Ltd. Registered Shares o.N.	IL0011754392	STK	127.114	ILS	41,530	1.550.152,52	0,52
Summe Wertpapiervermögen				EUR		301.897.260,03	101,40
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		1.136.790,46	0,38
Bankguthaben				EUR		1.136.790,46	0,38
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			2.699.269,50	DKK		361.120,78	0,12
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			759.109,60	NOK		67.106,58	0,02
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			7.669,71	PLN		1.784,90	0,00
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			5.672.141,57	SEK		512.657,18	0,17
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			365,76	CAD		225,54	0,00
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			41.885,64	CHF		45.429,11	0,02
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			99.252,27	GBP		115.248,80	0,04
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			113.122,45	ILS		33.217,57	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		1.334.683,28	0,45
Dividendenansprüche			389.582,87	EUR		389.582,87	0,13
Sonstige Forderungen			945.092,51	EUR		945.092,51	0,32
Forderungen aus CSDR			7,90	EUR		7,90	0,00

Berenberg European Micro Cap

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2026	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-5.774.729,83	-1,94
EUR - Kredite							
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			-5.769.445,30	EUR		-5.769.445,30	-1,94
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			-6.041,28	USD		-5.284,53	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-876.030,67	-0,29
Verwaltungsvergütung			-708.984,61	EUR		-708.984,61	-0,24
Verwahrstellenvergütung			-10.900,26	EUR		-10.900,26	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-60.832,62	EUR		-60.832,62	-0,02
Taxe d'abonnement			-39.153,62	EUR		-39.153,62	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-56.159,56	EUR		-56.159,56	-0,02
Nettofondsvermögen				EUR		297.717.973,27	100,00
Berenberg European Micro Cap - R							
Anteilwert				EUR		169,54	
Ausgabepreis				EUR		178,02	
Rücknahmepreis				EUR		169,54	
Anzahl Anteile				STK		179.371.930	
Berenberg European Micro Cap - M							
Anteilwert				EUR		181,28	
Ausgabepreis				EUR		181,28	
Rücknahmepreis				EUR		181,28	
Anzahl Anteile				STK		1.420.585,562	
Berenberg European Micro Cap - B							
Anteilwert				EUR		190,11	
Ausgabepreis				EUR		190,11	
Rücknahmepreis				EUR		190,11	
Anzahl Anteile				STK		51.452,902	

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

Berenberg European Micro Cap

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2026 bis zum 30.06.2026

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden (netto)	EUR		3.755.141,19
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		6.533,39
- Sonstige Erträge	EUR		1.463,98
Summe der Erträge	EUR		3.763.138,55
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-9.686,92
- Verwaltungsvergütung	EUR		-1.235.179,56
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-103,87
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-11.739,66
- Taxe d'abonnement	EUR		-67.777,75
- Rechts- und Beratungskosten	EUR		-497,25
- Aufwandsausgleich	EUR		-87.900,46
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-25.248,10
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.438.133,57
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		2.325.004,98
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR 38.539.817,96
- Wertpapiergeschäften	EUR	38.377.047,13	
- Devisen	EUR	162.770,82	
2. Realisierte Verluste aus			EUR -23.348.635,39
- Wertpapiergeschäften	EUR	-23.312.483,58	
- Devisen	EUR	-34.195,23	
- Finanzterminkontrakten	EUR	-1.956,59	
Realisiertes Ergebnis	EUR		15.191.182,57
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	5.412.271,42	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.176.103,10	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		7.588.374,52
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		25.104.562,07

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 571,00 EUR enthalten.

Berenberg European Micro Cap

Entwicklung des Nettofondsvermögens				2026	
I. Wert des Nettofondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes				EUR	259.020.191,23
1. Ausschüttung für das Vorjahr				EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen				EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				EUR	14.884.423,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen *)	EUR	32.848.955,73			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-17.964.531,86			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR	-1.291.203,90
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes				EUR	25.104.562,07
II. Wert des Nettofondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes				EUR	297.717.973,27

*) Die Position Mittelzuflüsse aus Anteilschein Verkäufen beinhaltet die Migration am 27. Mai 2026 der Anteilklasse Berenberg International Micro Cap R A in Höhe von EUR 5.031.591,31 und der Anteilklasse Berenberg International Micro Cap M A in Höhe von EUR 23.022.680,40.

Berenberg European Micro Cap

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2024	Stück	214.436,469	EUR	29.224.800,17	EUR	136,29
2025	Stück	164.617,608	EUR	25.712.612,97	EUR	156,20
30.06.2026	Stück	179.371,930	EUR	30.410.921,91	EUR	169,54

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	164.617,608
Ausgegebene Anteile	10.859,546
Zurückgenommene Anteile	-26.617,783
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	179.371,930

Berenberg European Micro Cap

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2024	Stück	1.594.919,532	EUR	228.962.953,33	EUR	143,56
2025	Stück	1.349.335,339	EUR	224.262.838,30	EUR	166,20
30.06.2026	Stück	1.420.585,562	EUR	257.525.423,95	EUR	181,28

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.349.335,339
Ausgegebene Anteile	17.054,822
Zurückgenommene Anteile	-76.499,665
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.420.585,562

Berenberg European Micro Cap

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2024	Stück	125.068,185	EUR	18.659.224,91	EUR	149,19
2025	Stück	52.032,250	EUR	9.044.739,96	EUR	173,83
30.06.2026	Stück	51.452,902	EUR	9.781.627,40	EUR	190,11

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	52.032,250
Ausgegebene Anteile	189,693
Zurückgenommene Anteile	-769,041
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	51.452,902

Berenberg European Micro Cap

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2026

Allgemeines

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

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

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

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

- a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum zur Zeit der Inventarwertberechnung letzten verfügbaren handelbaren Kurs bewertet.
- b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente verkauft werden können.
- c) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die weder an einer Börse notiert noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren 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 Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Fondsvermögens.

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

Berenberg European Micro Cap

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

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

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

Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen

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

Devisenkurse

Per 30. Juni 2026 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CAD	1,6217
EUR - CHF	0,9220
EUR - DKK	7,4747
EUR - GBP	0,8612
EUR - ILS	3,4055
EUR - NOK	11,3120
EUR - PLN	4,2970
EUR - SEK	11,0642
EUR - USD	1,1432

Pauschalvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Verwaltung des Fonds eine Pauschalvergütung in Höhe von bis zu 1,85%. 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:

- Vergütung für die Verwaltung des Nettofondsvermögens (inkl. Collateral Management);
- Vergütung der Verwahrstelle einschließlich sämtlicher weiteren der Verwahrstelle in Zusammenhang mit ihrer Tätigkeit für das Nettofondsvermögen entstehenden Kosten und Aufwendungen;
- Vergütung des Portfoliomanagers des Fonds;
- Vergütung der Vertriebsstelle;
- Vergütung der Zahlstelle;
- Vergütung der Informationsstelle;
- 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.

Berenberg European Micro Cap

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Pauschalvergütung (Fortsetzung)

Die Pauschalvergütung wird hierbei als ein einziger Betrag aus dem Nettofondsvermögen zunächst an die Verwaltungsgesellschaft ausbezahlt. 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.

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

Berenberg European Micro Cap - R	1,80%
Berenberg European Micro Cap M	0,83%
Berenberg European Micro Cap - B	0,24%

Erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee)

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

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

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

wobei:

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

PART: Partizipation

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

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

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

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

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

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

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

Als Vergleichsindex wird festgelegt: MSCI Europe Micro Cap Daily Net TR EUR.

Berenberg European Micro Cap

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee) (Fortsetzung)

Die erfolgsabhängige Vergütung wird durch den Vergleich der Entwicklung des Vergleichsindex mit der Anteilwertentwicklung, die nach der BVI Methode berechnet wird, in der Abrechnungsperiode ermittelt. Bei der BVI-Methode werden alle Kosten auf Fondsebene, wie Management- oder Depotbankgebühren, berücksichtigt. Somit spiegelt die Ermittlung nach Maßgabe der BVI-Methode ausschließlich die Wertentwicklung der durch den Fonds gehaltenen Anlagen abzüglich der angefallenen Kosten wider. Im Rahmen der Wertentwicklung auf der Ebene des einzelnen Anlegers sind folglich die auf dessen Ebene angefallenen zusätzlichen Kosten zu berücksichtigen. Bei der BVI-Methode werden die Anteilswerte eines Fonds zum Beginn und zum Ende des Berechnungszeitraums verglichen. Dabei wird von einer Einmalanlage ausgegangen. Zudem werden auch die zwischenzeitlich erfolgten Ausschüttungen in die Berechnung aufgenommen.

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

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

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

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

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

Transaktionskosten

Für den am 30. Juni 2026 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von 365.251,85 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).

Besteuerung

Das Nettofondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von 0,01% p.a. für institutionelle Anteilklassen und 0,05% p.a. für nicht institutionelle Anteilklassen gemäß Artikel 174 des Gesetzes von 2010. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen Vermögenswerte des Fonds angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder Verwahrstelle noch Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet. Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die für den Erwerb, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und, falls angebracht, beraten lassen.

Berenberg European Micro Cap

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2026 (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 (Recueil Electronique des Sociétés et Associations- eine umfassende Datenbank, die Informationen über natürliche und juristische Personen, die gemäß der luxemburgischen Gesetzgebung über das Handels- und Gesellschaftsregister (RCS) registrierungspflichtig sind, sowie über das wirtschaftliche Eigentum an den erfassten Unternehmen enthält.) und in einer Luxemburger Tageszeitung sowie falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

Veränderungen im Wertpapierbestand

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

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es sind keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag vorgekommen.

Berenberg European Micro Cap

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Risikokennzahlen

Berenberg European Micro Cap

Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Berenberg European Micro Cap	Relativer VaR	50% MSCI Europe; 50% MSCI Europe Micro Cap	200%	50,83%	63,92%	56,89%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 0,13% 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.

Anlage (Fortsetzung)

Anlage 1: Allgemeine Angaben (Fortsetzung)

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2025) aufgeführt:		
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung		18,59 Mio.Eur
- davon feste Vergütung		16,67 Mio.Eur
- davon variable Vergütung		1,92 Mio.Eur
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft		156 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest		n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker		3,45 Mio.Eur
- davon feste Vergütung		2,88 Mio.Eur
- davon variable Vergütung		0,57 Mio.Eur
Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter https://www.universal-investment.com/de/Unternehmen/Compliance/Luxemburg sowie im Verkaufsprospekt zu finden.		
Der Vergütungsausschuss überprüft einmal im Jahr die Einhaltung der Vergütungspolitik. Dies beinhaltet die Ausrichtung an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Universal-Investment-Luxembourg S.A. bzw. der von ihr verwalteten Fonds sowie Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordert hätten.		
Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.		

Vergütungspolitik des Portfoliomanagers

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2024) aufgeführt:		
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung		235,68 Mio. EUR
- davon feste Vergütung		191,07 Mio. EUR
- davon variable Vergütung		44,61 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft		1.167 Vollzeitäquivalent

Berenberg European Micro Cap

Anlage (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

Berenberg European Micro Cap

Anlage (Fortsetzung)

Anlage 4: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2026

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die kollektive Kapitalanlage Berenberg European Micro Cap mit den Anteilklassen R und M ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen luxemburger Rechts.

Vertreterin und Zahlstelle

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

Zahlstelle: Tellco Bank AG
Bahnhofstraße 4
CH - 6430 Schwyz
Tel. +41 58 442 12 91
info@tellco.ch

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

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

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Publikationen

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

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

Berenberg European Micro Cap

Anlage (Fortsetzung)

Anlage 4: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2026

Total Expense Ratio (TER)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 bei:

Anteilklasse	TER inklusive Performance Fee in %	TER ohne Performance Fee in %
Berenberg European Micro Cap - R	1,95	1,95
Berenberg European Micro Cap - M	0,90	0,90

Performance **)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026 bei:

Anteilklasse	Performance %
Berenberg European Micro Cap - R	8,54
Berenberg European Micro Cap - M	9,07

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum seit der Auflegung bis zum 30. Juni 2026 bei:

Anteilklasse	Performance %
Berenberg European Micro Cap - R	69,54
Berenberg European Micro Cap - M	81,28

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