

Berenberg International Micro Cap

**Jahresbericht, inklusive geprüftem Jahresabschluss
zum 31. Dezember 2025**

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 der Verwaltungsgesellschaft	4
Bericht des Portfoliomanagers	5
Vermögensübersicht	6
Vermögensaufstellung	7 - 11
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	12
Entwicklung des Nettofondsvermögens	13
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	14 - 16
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025	17 - 21
Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises agréé</i>	22 - 24
Anlagen (ungeprüft)	
Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)	25 - 26
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)	27
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 (ungeprüft)	27
Anlage 4: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	28 - 29

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

André Jäger
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Mitglieder des Aufsichtsrats

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

Katja Müller
Geschäftsführerin der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Hilton Hess (ab 20. Oktober 2025)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands

Jérémy Albrecht (ab 3. April 2025)
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

Gerrit van Vliet
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

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, Zahlstelle und Transferstelle

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 - 6430 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 der Verwaltungsgesellschaft

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht, inklusive geprüftem Jahresabschluss des Berenberg International Micro Cap mit den Anteilklassen R A, M A und B A vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025.

Der Fonds Berenberg International Micro Cap nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg ist ein rechtlich unselbstständiges 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.

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

Zum 31. Dezember 2025 stellen sich das Nettofondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklasse	ISIN	Anteilklassenvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
Berenberg International Micro Cap R A	LU2347482627	5.484.934,36	5,11
Berenberg International Micro Cap M A	LU2347482890	34.141.735,08	6,04
Berenberg International Micro Cap B A	LU2347482973	2.891.520,97	6,69

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

Berenberg International Micro Cap

Bericht des Portfoliomanagers

Im ersten Quartal 2025 dominierten zunächst positive Wachstumserwartungen und die Annahme dauerhaft hoher Zinsen („higher for longer“) das Marktgeschehen. Fast alle Anlageklassen legten im Januar 2025 zu, bevor ab Mitte Februar 2025 zunehmende politische Unsicherheiten – insbesondere durch das verstärkte Auftreten Donald Trumps – für eine spürbare Zunahme der Volatilität sorgten. US-Aktien, insbesondere der Technologiesektor und die „Magnificent Seven“, gaben nach und verloren deutlich an Boden. Das Umfeld bleibt herausfordernd, und eine wirtschaftliche Abschwächung in den USA zeichnet sich zunehmend ab – ohne dass sich daraus bereits verlässliche Schlussfolgerungen für den weiteren Jahresverlauf ziehen lassen.

Umfeld angekündigter Importzölle („Liberation Day“) sowie der stärksten und schnellsten Marktkorrektur seit der Corona-Krise wurde die Outperformance des Fonds maßgeblich durch unser strukturelles Übergewicht in Israel sowie eine gezielte Einzeltitelselektion in Israel und Japan getragen, zwei Märkten, in denen wir weiterhin konsequent auf qualitativ hochwertige Wachstumsunternehmen setzen. Darüber hinaus profitierte der Fonds von positiven Allokations- und Selektionseffekten im Technologiesektor.

Im dritten Quartal 2025 erzielte der Fonds eine positive absolute Entwicklung, konnte jedoch nicht an die relative Outperformance des Vorquartals anknüpfen und blieb hinter seiner Benchmark zurück. Im Umfeld eines schwächeren US-Dollars, geldpolitischer Lockerungen in den USA, erwarteter fiskalischer Impulse in Japan sowie erster Wachstumszeichen aus China unterschieden sich die ökonomischen und geopolitischen Treiber innerhalb der Regionen unserer internationalen Strategie teilweise deutlich voneinander und von denen in Europa.

Das vierte Quartal 2025 war von erhöhter Volatilität geprägt, verlief für die internationalen Aktienmärkte insgesamt jedoch konstruktiv. Nach temporären Rücksetzern im November 2025 infolge von Bewertungsdiskussionen im Technologiesektor und zwischenzeitlich restriktiveren Zinserwartungen stabilisierte sich das Marktumfeld im weiteren Quartalsverlauf. Die zunehmende Erwartung einer Zinssenkung der US-Notenbank im Dezember 2025 unterstützte die Risikobereitschaft und sorgte für positive Impulse über mehrere Regionen hinweg. Regional entwickelten sich die Märkte weiterhin uneinheitlich. US-Aktien zeigten sich robuster, während die Entwicklung in anderen Regionen stärker von lokalen geld- und fiskalpolitischen Rahmenbedingungen geprägt war. In Japan wirkten Erwartungen zusätzlicher fiskalischer Impulse unterstützend, während sich in Teilen Asiens erste Anzeichen einer konjunkturellen Stabilisierung zeigten. Insgesamt blieb das Marktumfeld durch ausgeprägte regionale Differenzierung und erhöhte Schwankungen gekennzeichnet.

Wir verfolgen im Berenberg International Micro Cap unsere langfristig orientierte 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 ausgeprägte Preissetzungsmacht einher, welche die Unternehmen potenziell steigende Inputkosten an Kunden weitergeben lässt.

Im oben beschriebenen volatilen Marktumfeld 2025 beendete der Fonds das Jahr mit einer positiven absoluten Performance +5,11% für die Anteilklasse R A, +6,04% für die Anteilklasse M A und +6,69% für die Anteilklasse B A.

Berenberg International Micro Cap

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Nettofondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	42.702.560,89	100,42
1. Aktien	42.338.451,72	99,58
2. Bankguthaben	277.629,93	0,65
3. Sonstige Vermögensgegenstände	86.479,24	0,19
II. Verbindlichkeiten	-184.370,47	-0,42
III. Nettofondsvermögen	42.518.190,42	100,00

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

Berenberg International Micro Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		42.338.451,72	99,58
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		41.059.660,79	96,57
Aktien				EUR		41.059.660,79	96,57
Australian Ethical Inv. Registered Shares o.N.	AU000000AEF4	STK	203.580	AUD	5,020	582.552,36	1,37
Codan Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CDA3	STK	18.927	AUD	28,970	312.554,97	0,74
Data#3 Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000DTL4	STK	5.740	AUD	9,010	29.480,36	0,07
Energy One Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000EOL3	STK	16.458	AUD	17,170	161.080,69	0,38
Fiducian Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FID9	STK	140.880	AUD	12,000	963.666,42	2,27
Generation Development Grp Ltd Registered Shares o.N.	AU0000005126	STK	6.096	AUD	5,860	20.362,86	0,05
GenusPlus Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU00000117160	STK	72.558	AUD	6,260	258.914,14	0,61
GR Engineering Services Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000GNG0	STK	197.801	AUD	4,460	502.874,34	1,18
Hitech Group Australia Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000HIT1	STK	392.562	AUD	1,620	362.509,51	0,85
HUB24 Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000HUB4	STK	8.389	AUD	95,890	458.542,56	1,08
Imdex Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IMD5	STK	237.399	AUD	3,440	465.514,77	1,09
KELLY PARTNERS GROUP HOLDINGS Registered Shares o.N.	AU000000KPG7	STK	891	AUD	8,100	4.113,95	0,01
Laserbond Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000LBL5	STK	605.797	AUD	0,625	215.825,76	0,51
Lovisa Holdings Ltd. Registered Def. Shares o.N.	AU000000LOV7	STK	10.205	AUD	29,340	170.674,74	0,40
Lycopodium Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000LYL7	STK	79.620	AUD	13,900	630.860,17	1,48
Mader Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU00000056269	STK	135.029	AUD	7,700	592.671,32	1,39
Nick Scali Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NCK1	STK	11.094	AUD	23,530	148.801,13	0,35
Objective Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000OCL7	STK	2.007	AUD	16,330	18.682,27	0,04
Pinnacle Investment Mgmt G.Ltd Registered Shares o.N.	AU000000PNI7	STK	48.069	AUD	17,060	467.455,48	1,10
PWR Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PWHO	STK	92.880	AUD	7,700	407.670,30	0,96
Supply Network Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SNL5	STK	17.516	AUD	32,390	323.401,49	0,76
Technology One Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TNE8	STK	4.436	AUD	27,760	70.195,15	0,17
XRF Scientific Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000XRF8	STK	534.329	AUD	2,020	615.256,56	1,45
Dexterra Group Inc. Registered Shares o.N.	CA2523711091	STK	48.312	CAD	11,840	355.619,57	0,84
OR Royalties Inc. Registered Shares o.N.	CA68390D1069	STK	28.758	CAD	49,270	880.886,95	2,07
Pason Systems Inc. Registered Shares o.N.	CA7029251088	STK	30.485	CAD	12,000	227.429,28	0,53
Savaria Corp. Registered Shares o.N.	CA8051121090	STK	2.034	CAD	22,980	29.058,95	0,07
Secure Waste Infrastructure Registered Shares o.N.	CA8139211038	STK	38.236	CAD	17,350	412.430,59	0,97
Sprott Inc. Registered Shares o.N.	CA8520662088	STK	10.547	CAD	134,630	882.774,39	2,08
Triple Flag Prec. Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA89679M1041	STK	29.397	CAD	45,770	836.494,06	1,97
Plover Bay Technologies Ltd. Reg. Shares HD -,01	KYG713321035	STK	129.416	HKD	6,020	85.157,00	0,20
Computer Direct Group Ltd. Registered Shares IS 1	IL0005070128	STK	3.953	ILS	525,100	555.897,24	1,31
FMS Enterprises Migun Ltd. Registered Shares IS 1	IL0003150104	STK	9.526	ILS	235,000	599.520,62	1,41
Hilan Ltd. Registered Shares IS 1	IL0010846983	STK	5.656	ILS	268,700	407.007,82	0,96
Ilex Medical Ltd. Registered Shares IS 1	IL0010807530	STK	2.906	ILS	66,980	52.127,45	0,12
Next Vision Stabil.Syst.Ltd. Registered Shares IS-,00005	IL0011765935	STK	9.241	ILS	202,600	501.399,73	1,18
Orbit Technologies Ltd. Registered Shares IS 1	IL0002650179	STK	28.559	ILS	41,950	320.848,97	0,75

Berenberg International Micro Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds- vermögens *)
Prioritech Ltd. Registered Shares IS 1	IL0003280133	STK	4.605	ILS	221,700	273.414,17	0,64
Qualitau Ltd. Registered Shares IS 1	IL0010839558	STK	3.290	ILS	602,900	531.210,77	1,25
Rimoni Industries Ltd. Registered Shares IS 1	IL0010804560	STK	77.169	ILS	52,620	1.087.475,30	2,56
Sano Bruno's Enterprises Ltd. Registered Shares IS 1	IL0008130143	STK	3.582	ILS	438,500	420.649,97	0,99
Tel Aviv Stock Exchange Ltd. Registered Shares o.N.	IL0011590291	STK	40.054	ILS	96,590	1.036.104,94	2,44
Telsys Ltd. Registered Shares IS 1	IL0003540197	STK	18.577	ILS	230,000	1.144.271,56	2,69
Top Group Software Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0010833775	STK	338.375	ILS	12,560	1.138.186,93	2,68
Unitronics (1989) Ltd. Registered Shares IS -,02	IL0010838311	STK	48.508	ILS	21,420	278.264,96	0,65
Argo Graphics Inc. Registered Shares o.N.	JP3126110000	STK	21.613	JPY	1.621,000	190.628,16	0,45
As One Corp. Registered Shares o.N.	JP3131300000	STK	2.237	JPY	2.404,000	29.261,02	0,07
Avant Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3548680002	STK	35.086	JPY	1.750,000	334.088,02	0,79
Dentsu Soken Inc. Registered Shares o.N.	JP3551530003	STK	15.444	JPY	2.738,000	230.081,78	0,54
Ebara Jitsugyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3165950001	STK	28.800	JPY	2.149,000	336.757,98	0,79
Furuya Metal Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3828850002	STK	31.700	JPY	3.515,000	606.280,48	1,43
I'LL Inc. Registered Shares o.N.	JP3105180008	STK	44.342	JPY	2.545,000	614.033,49	1,44
Japan Elevator Service Hldgs Registered Shares o.N.	JP3389510003	STK	59.840	JPY	1.738,500	566.050,62	1,33
Japan Material Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3389680004	STK	71.437	JPY	1.547,000	601.315,66	1,41
Kitazato Corp. Registered Shares o.N.	JP3237550003	STK	26.805	JPY	1.565,000	228.254,39	0,54
Kotobuki Spirits Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3299600001	STK	42.733	JPY	1.833,000	426.201,37	1,00
Mani Inc. Registered Shares o.N.	JP3869920003	STK	81.438	JPY	1.451,000	642.959,33	1,51
Marumae Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3878150006	STK	37.766	JPY	2.299,000	472.420,74	1,11
Maruwa Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3879250003	STK	1.555	JPY	42.600,000	360.436,68	0,85
Moriya Transport.+Engineer.Co. Registered Shares o.N.	JP3927420004	STK	12.300	JPY	4.885,000	326.932,93	0,77
Nakano Corp. Registered Shares o.N.	JP3643600004	STK	85.400	JPY	1.206,000	560.394,90	1,32
Nihon Dengi Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3734350006	STK	13.888	JPY	7.910,000	597.730,18	1,41
Nishikawa Keisoku Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3657530006	STK	6.314	JPY	13.100,000	450.054,25	1,06
Oriental Consultants Hldgs Co. Registered Shares o.N.	JP3121120004	STK	18.858	JPY	3.180,000	326.296,00	0,77
Plus Alpha Consulting Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3832700003	STK	56.381	JPY	2.412,000	739.944,37	1,74
Rakumachi Inc. Registered Shares o.N.	JP3802340004	STK	32.900	JPY	1.088,000	194.766,29	0,46
Riken Keiki Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3971000009	STK	17.400	JPY	3.200,000	302.962,04	0,71
Rorze Corp. Registered Shares o.N.	JP3982200002	STK	34.523	JPY	2.248,000	422.273,50	0,99
SHOEI CO. LTD. Registered Shares o.N.	JP3360900009	STK	5.110	JPY	1.777,000	49.408,01	0,12
Techmatrix Corp. Registered Shares o.N.	JP3545130001	STK	2.897	JPY	2.337,000	36.838,01	0,09
Tri Chemical Laboratories Inc. Registered Shares o.N.	JP3636000006	STK	22.862	JPY	2.710,000	337.110,67	0,79
ULS Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3159910003	STK	35.830	JPY	682,000	132.959,75	0,31
Chips&Media Inc. Registered Shares SW 500	KR7094360005	STK	2.301	KRW	18.050,000	24.526,95	0,06
Douzone Bizon Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7012510004	STK	3.916	KRW	85.600,000	197.954,85	0,47
Hankook Shell Oil Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7002960003	STK	789	KRW	450.500,000	209.904,38	0,49
KINX Inc. Registered Shares SW500	KR7093320000	STK	1.212	KRW	121.100,000	86.675,52	0,20
Leeno Industrial Inc. Registered Shares SW 100	KR7058470006	STK	10.714	KRW	60.300,000	381.521,18	0,90
Mitech Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7179290002	STK	9.134	KRW	6.770,000	36.517,36	0,09
Park Systems Corp. Registered Shares SW500	KR7140860008	STK	4.559	KRW	209.000,000	562.685,32	1,32
T&L Co. Ltd. Registered Shares SW500	KR7340570001	STK	7.936	KRW	49.050,000	229.874,28	0,54

Berenberg International Micro Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds- vermögens *)
Skellerup Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	NZSKXE0001S8	STK	152.161	NZD	5,250	394.569,42	0,93
Micro-Mechanics Holdings Ltd. Registered Shares SD -,10	SG1O09910991	STK	391.859	SGD	1,620	420.349,34	0,99
PropNex Ltd. Registered Shares o.N.	SGXE65086469	STK	57.814	SGD	1,890	72.353,64	0,17
UMS Integration Ltd. Registered Shares SD -,05	SG1J94892465	STK	423.700	SGD	1,420	398.393,59	0,94
ASPEED Technology Inc. Registered Shares TA 10	TW0005274005	STK	1.565	TWD	7.550,000	320.399,31	0,75
Ememory Technology Inc. Registered Shares TA 10	TW0003529004	STK	3.000	TWD	1.765,000	143.580,76	0,34
Global Unichip Corp. Registered Shares TA 10	TW0003443008	STK	4.000	TWD	2.050,000	222.353,59	0,52
Gold Circuit Electronics Ltd. Registered Shares TA 10	TW0002368008	STK	10.560	TWD	692,000	198.152,84	0,47
Innodisk Corp. Registered Shares TA 10	TW0005289003	STK	568	TWD	524,000	8.070,68	0,02
Agilysys Inc. Registered Shares o.N.	US00847J1051	STK	1.215	USD	119,450	123.442,84	0,29
Axcelis Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US0545402085	STK	4.005	USD	81,550	277.798,55	0,65
Bio-Techne Corp. Registered Shares DL -,01	US09073M1045	STK	3.945	USD	59,120	198.374,08	0,47
Catalyst Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US14888U1016	STK	11.085	USD	23,290	219.588,03	0,52
CBIZ Inc. Registered Shares DL -,01	US1248051021	STK	4.736	USD	51,290	206.608,35	0,49
Champion Homes Inc. Registered Shares DL 0,0277	US8308301055	STK	10.296	USD	85,410	747.964,07	1,76
CSW Industrials Inc. Registered Shares DL -,01	US1264021064	STK	800	USD	302,090	205.555,84	0,48
Electromed Inc. Registered Shares DL -,001	US2854091087	STK	20.114	USD	28,830	493.226,69	1,16
Franklin Electric Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US3535141028	STK	2.749	USD	97,190	227.247,86	0,53
Kadant Inc. Registered Shares DL -,01	US48282T1043	STK	1.728	USD	295,420	434.197,30	1,02
Lantheus Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US5165441032	STK	4.257	USD	67,160	243.174,38	0,57
Lattice Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US5184151042	STK	10.460	USD	74,580	663.525,39	1,56
LeMaitre Vascular Inc. Registered Shares DL -,01	US5255582018	STK	3.003	USD	83,010	212.026,05	0,50
Mamas Creations Inc. Registered Shares DL -,00001	US56146T1034	STK	75.754	USD	13,660	880.156,20	2,07
Onto Innovation Inc. Registered Shares o.N.	US6833441057	STK	3.242	USD	160,010	441.228,56	1,04
Simpson Manufacturing Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US8290731053	STK	1.444	USD	164,890	202.518,64	0,48
Teekay Tankers Ltd. Registered Shares A o.N.	BMG8726X1065	STK	4.529	USD	53,170	204.820,05	0,48
Tidewater Inc. Registered Shares DL -,001	US88642R1095	STK	4.584	USD	50,750	197.871,91	0,47
Transcat Inc. Registered Shares DL -,50	US8935291075	STK	2.107	USD	57,230	102.563,25	0,24
UFP Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US9026731029	STK	1.642	USD	235,140	328.400,00	0,77
US Lime & Minerals Inc. Registered Shares DL -,01	US9119221029	STK	3.791	USD	123,140	397.060,25	0,93
Valaris Ltd. Registered Shares DL -,40	BMG9460G1015	STK	4.367	USD	50,640	188.096,35	0,44

An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 1.278.790,93 2,46

Aktien

EUR 1.278.790,93 2,46

Armanino Foods of Dist. Inc. Registered Shares New 2005 oN	US0421668015	STK	51.579	USD	10,990	482.141,03	1,13
Monarch Cement Company Registered Shares DL 2,50	US6090313072	STK	1.074	USD	233,540	213.338,40	0,50
OTC Markets Group Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US67106F1084	STK	7.919	USD	51,900	349.575,66	0,82
Device Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7187870001	STK	26.032	KRW	13.830,000	212.607,91	0,50
Koryo Credit Informat. Co.Ltd. Registered Shares SW 500	KR7049720006	STK	3.388	KRW	10.560,000	21.127,93	0,05

Summe Wertpapiervermögen

EUR 42.338.451,72 99,58

Berenberg International Micro Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		277.629,93	0,65
Bankguthaben				EUR		277.629,93	0,65
EUR - Guthaben bei:							
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			265.283,20	EUR		265.283,20	0,62
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			1.008,70	AUD		574,99	0,00
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			168,68	CAD		104,87	0,00
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			5.339,57	GBP		6.120,55	0,01
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			7.249,07	HKD		792,35	0,00
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			327.977,00	JPY		1.784,57	0,00
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			360,81	NZD		178,21	0,00
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			1.090,77	SGD		722,27	0,00
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			2.432,43	USD		2.068,92	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		86.479,24	0,19
Dividendenansprüche			79.919,11	EUR		79.919,11	0,19
Sonstige Forderungen			6.560,13	EUR		6.560,13	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-392,61	0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			-1.466,02	ILS		-392,61	0,00

Berenberg International Micro Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-183.977,86	-0,42
Verwaltungsvergütung			-117.505,37	EUR		-117.505,37	-0,28
Verwahrstellenvergütung			-2.553,10	EUR		-2.553,10	-0,01
Depotgebühren			-2.150,00	EUR		-2.150,00	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-25.790,31	EUR		-25.790,31	-0,06
Taxe d'abonnement			-5.290,46	EUR		-5.290,46	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-30.688,62	EUR		-30.688,62	-0,05
Nettofondsvermögen				EUR		42.518.190,42	100,00
Berenberg International Micro Cap R A							
Anteilwert				EUR		80,27	
Ausgabepreis				EUR		84,28	
Rücknahmepreis				EUR		80,27	
Anzahl Anteile				STK		68.329,240	
Berenberg International Micro Cap M A							
Anteilwert				EUR		83,22	
Ausgabepreis				EUR		83,22	
Rücknahmepreis				EUR		83,22	
Anzahl Anteile				STK		410.256,879	
Berenberg International Micro Cap B A							
Anteilwert				EUR		85,85	
Ausgabepreis				EUR		85,85	
Rücknahmepreis				EUR		85,85	
Anzahl Anteile				STK		33.681,000	

*) 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 01.01.2025 bis zum 31.12.2025

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden	EUR		755.761,16
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		459,09
Summe der Erträge	EUR		756.220,25
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-6.514,30
- Verwaltungsvergütung	EUR		-561.801,87
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-12.493,61
- Taxe d'abonnement	EUR		-24.905,25
- Aufwandsausgleich	EUR		176.599,12
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-28.295,93
Summe der Aufwendungen	EUR		-457.411,83
III. Ordentliches Nettoergebnis			
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR 9.238.028,01
- Wertpapiergeschäften	EUR	9.226.837,74	
- Devisen	EUR	11.190,27	
2. Realisierte Verluste aus			EUR -15.401.553,14
- Wertpapiergeschäften	EUR	-15.326.412,09	
- Devisen	EUR	-75.141,05	
Realisiertes Ergebnis	EUR		-6.163.525,13
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.724.796,23	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	14.541.573,25	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		11.816.777,02
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		5.952.060,30

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 93,74 EUR enthalten.

Berenberg International Micro Cap

Entwicklung des Nettofondsvermögens			2025	
I. Wert des Nettofondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	81.088.564,46
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-37.926.357,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.630.067,14		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-43.556.424,75		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-6.596.076,74
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	5.952.060,30
II. Wert des Nettofondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	42.518.190,42

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
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
2025	Stück 68.329,240	EUR 5.484.934,36	EUR 80,27

Entwicklung des Anteilumschs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumsch zu Beginn des Berichtszeitraumes	128.752,473
Ausgegebene Anteile	7.823,127
Zurückgenommene Anteile	-68.246,360
Anteilumsch am Ende des Berichtszeitraumes	68.329,240

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	
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
2025	Stück	410.256,879	EUR	34.141.735,08	EUR	83,22

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	752.170,369
Ausgegebene Anteile	59.175,000
Zurückgenommene Anteile	-401.088,490
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	410.256,879

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
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
2025	Stück 33.681,000	EUR 2.891.520,97	EUR 85,85

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	151.967,000
Ausgegebene Anteile	4.395,000
Zurückgenommene Anteile	-122.681,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	33.681,000

Berenberg International Micro Cap

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025

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 der Verwaltungsgesellschaft 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 (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 2025 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - AUD	1,7543
EUR - CAD	1,6085
EUR - GBP	0,8724
EUR - HKD	9,1488
EUR - ILS	3,7340
EUR - JPY	183,7854
EUR - KRW	1693,3639
EUR - NZD	2,0246
EUR - SGD	1,5102
EUR - TWD	36,8782
EUR - USD	1,1757

Berenberg International Micro Cap

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember (Fortsetzung)

Pauschalvergütung

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.

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

Berenberg International Micro Cap R A	1,80%
Berenberg International Micro Cap M A	0,95%
Berenberg International Micro Cap B A	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 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.

Berenberg International Micro Cap

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember (Fortsetzung)

Erfolgsabhängige Vergütung - Performance Fee (Fortsetzung)

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 2025 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von 131.635,90 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).

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

Im Berichtszeitraum:

Fonds	PTR in %
Berenberg International Micro Cap	193,14%

Die ermittelte absolute Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung (PTR) stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapier- 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	1,99	1,99
Berenberg International Micro Cap M A	1,08	1,08
Berenberg International Micro Cap B A	0,43	0,43

Berenberg International Micro Cap

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember (Fortsetzung)

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.

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 gab keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

An die Anteilhaber des
Berenberg International Micro Cap
15, rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

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 2025, 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 2025 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 gibt 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 den 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

Maryam Khabirpour, *Réviseur d'entreprises agréé*

Partner

30. April 2026

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025 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%	40,47%	52,39%	46,42%

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)

Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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 (ungeprüft)

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

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Berenberg International Micro Cap

Anlagen (ungeprüft)

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)

Anlage 4: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. Dezember 2025 (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:	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 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) (ungeprüft)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 bei 193,14%.

Berenberg International Micro Cap

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 4: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. Dezember 2025 (ungeprüft)

Total Expense Ratio (TER)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 bei:

Anteilklasse	TER inklusive Performance Fee in %	TER ohne Performance Fee in %
Berenberg International Micro Cap R A	1,99	1,99
Berenberg International Micro Cap M A	1,08	1,08
Berenberg International Micro Cap B A	0,43	0,43

Performance **)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 bei:

Anteilklasse	Performance in %
Berenberg International Micro Cap R A	5,11
Berenberg International Micro Cap M A	6,04
Berenberg International Micro Cap B A	6,69

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum seit der Auflegung bis zum 31. Dezember 2025 bei:

Anteilklasse	Performance in %
Berenberg International Micro Cap R A	-19,73
Berenberg International Micro Cap M A	-16,78
Berenberg International Micro Cap B A	-14,15

**) 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.