

Berenberg Variato

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2023**

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 K1931



Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	5 - 9
Vermögensübersicht	10
Vermögensaufstellung	11 - 14
Derivate	15 - 18
Ertrags- und Aufwandsrechnung	19
Entwicklung des Fondsvermögens	20
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre / seit Auflegung	21 - 24
Anlagen (ungeprüft)	
Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD	25 - 26
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	26
Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	27 - 28
Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess	29

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft & Zentralverwaltungsstelle

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

Michael Reinhard (bis 25. Mai 2023)

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

Frank Eggloff (ab 25. Mai 2023)

Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Mitglieder des Aufsichtsrats

Frank Eggloff (bis 25. Mai 2023)

Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Markus Neubauer

Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Verwahrstelle sowie Transfer-, Register- und Zahlstelle

State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch

49, Avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzende des Vorstands

Dr. Sofia Harrschar

Geschäftsführerin der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Mitglieder des Vorstands

Matthias Müller

Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Martin Groos

Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Bernhard Heinz

Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Vertreter in der Schweiz

1741 Fund Solutions AG

Burggraben 16, CH - 9000 St. Gallen

Zahlstelle in der Schweiz

Telco AG

Bahnhofstraße 4, CH - 6430 Schwyz

Portfoliomanager

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Neuer Jungfernstieg 20, D - 20354 Hamburg

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Theodor-Heuss-Allee 70, D - 60486 Frankfurt am Main

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1, A - 1100 Wien

Cabinet de révision agréé

KPMG Audit S.à r.l.

39, Avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

Berenberg Variato

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des Fonds Berenberg Variato mit den aktiven Anteilklassen R A, I A, Z A und M A vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023.

Der Berenberg Variato (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.

Michael Reinhard schied zum 25. Mai 2023 aus dem Aufsichtsrat des AIFM aus. Ab dem 25. Mai 2023 ist Frank Eggloff Vorsitzender des Aufsichtsrats des AIFM.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen können sich entsprechend auch im Fondsvermögen widerspiegeln.

Vor dem Erwerb von Anteilen werden dem Anleger kostenlos die wesentlichen Anlegerinformationen ("Key Investor Information Document(s)" / "KIID (s)") zur Verfügung gestellt. Der Fonds bietet den Anlegern die Möglichkeit, in eine Investmentgesellschaft nach luxemburgischem Recht zu investieren.

Zum 30. Juni 2023 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklasse	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
Berenberg Variato R A	LU1878856043	34.693.385,63	0,73
Berenberg Variato I A	LU1878856126	19.077.060,16	1,08
Berenberg Variato Z A	LU1878856399	57.648.816,70	1,44
Berenberg Variato M A	LU1878856472	179.639.151,06	1,11

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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Allgemeines

Der Berenberg Variato (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.

Der Fonds strebt als Anlageziel eine nachhaltig attraktive Rendite bei Inkaufnahme kurz- bis mittelfristiger Wertschwankungen an. Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember. Der Sitz des Fonds ist Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg.

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

Der Wert eines Anteils lautet auf die im Anhang „Fondsübersicht“ festgelegte Währung (im Folgenden „Fondswährung“ genannt). Die Berichtswährung ist der Euro. Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft an jedem Bewertungstag errechnet. Die Bewertungstage sind im Anhang „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 „Fondsübersicht“ oder im Verkaufsprospekt 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 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 5 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.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

Auf die Erträge des Fonds wird ein Ertragsausgleich gerechnet. Damit werden die während des Geschäftsjahres angefallenen Erträge, die der Anteilerwerber als Teil des Ausgabepreises bezahlen muss und die der Verkäufer von Anteilscheinen als Teil des Rücknahmepreises vergütet erhält, fortlaufend verrechnet. Die angefallenen Aufwendungen werden entsprechend berücksichtigt. Bei der Berechnung des Ertragsausgleiches wird ein Verfahren angewendet, das den jeweils gültigen Regelungen des deutschen Investmentgesetzes bzw. Investmentsteuergesetzes entspricht.

Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung gemäß den oben aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht machen, ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern 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.

Bewertung von Termingeschäften

Die Gewinne bzw. Verluste aus offenen Termingeschäften werden auf der Grundlage der am Bilanzstichtag verfügbaren Tagesschlusskurse bestimmt und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen.

Bewertung von Optionen

Die Bewertung der zum offiziellen Handel oder zu einem beliebigen anderen organisierten Markt zugelassenen Optionen erfolgt auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses. Nicht notierte oder nicht an einer Börse oder einem beliebigen anderen organisierten Markt gehandelte Optionen werden auf der Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufswertes bewertet, der nach bestem Wissen geschätzt wird.

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.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Devisenkurse

Per 30. Juni 2023 wurden die Bewertungen der Fremdwährungspositionen unter Verwendung der nachstehenden Devisenkurse in die Fondswährung umgerechnet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	0,9758
EUR - DKK	7,4458
EUR - GBP	0,8579
EUR - HKD	8,5487
EUR - JPY	157,6569
EUR - NOK	11,6869
EUR - NZD	1,7799
EUR - SEK	11,7824
EUR - USD	1,0909
EUR - ZAR	20,6023

Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 1,50% p.a.; mindestens 50.000,- EUR p.a. Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und vierteljährlich zahlbar. Für die ersten sechs Monate nach Fondsaufgabe wird die Mindestgebühr nicht berechnet.

Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Fondsvermögen ein Entgelt von durchschnittlich 0,10% p.a. des Nettofondsvermögens; abhängig von der für das jeweilige Zielinvestment verfügbaren Lagerstelle kann die Vergütung auch höher oder niedriger ausfallen, mindestens 25.200,- EUR p.a. Für die ersten sechs Monate nach Fondsaufgabe wird die Mindestgebühr nicht berechnet.

Portfoliomanagervergütung

Der Portfoliomanager wird aus der Verwaltungsvergütung bezahlt.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Performance Fee

Der Portfoliomanager kann eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee) für die Anteilklassen R A und B A erhalten.

Diese beträgt 20% (Partizipation) aus dem Wert, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der ersten der fünf vorhergehenden Abrechnungsperioden, zuzüglich 21,67%, als Schwellenwert übersteigt (absolut positive Anteilwertentwicklung von 4% pro Abrechnungsperiode) multipliziert mit dem Durchschnittswert aller Nettoinventarwerte in der Abrechnungsperiode, jedoch insgesamt höchstens 5% des Durchschnittswertes aller Nettoinventarwerte in der Abrechnungsperiode. Es steht dem Portfoliomanager frei, für den Fonds oder die jeweilige Anteilklasse eine niedrigere Vergütung anzusetzen.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Kalenderjahres.

Solange seit Auflegung des OGAW-Investmentfonds bzw. der jeweiligen Anteilklasse noch keine fünf Abrechnungsperioden vergangen sind, gelten folgende Schwellenwerte:

4% am Ende der ersten Abrechnungsperiode; 8,16% am Ende der zweiten Abrechnungsperiode für die Anteilwertentwicklung seit Anfang der ersten Abrechnungsperiode; 12,49% am Ende der dritten Abrechnungsperiode für die Anteilwertentwicklung seit Anfang der ersten Abrechnungsperiode; 16,99% am Ende der vierten Abrechnungsperiode für die Anteilwertentwicklung seit Anfang der ersten Abrechnungsperiode.

Die erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, wenn der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode einen bisherigen Höchststand des Anteilwertes des OGAW-Investmentfonds bzw. der Anteilklasse (die sogenannte „High-Water-Mark“) übersteigt. Als „High-Water-Mark“ gilt dabei der Höchststand des Anteilwertes aus den Anteilwerten am Ende der fünf vorhergehenden Abrechnungsperioden. Solange seit Auflegung des OGAW-Investmentfonds bzw. der jeweiligen Anteilklasse noch keine fünf Abrechnungsperioden vergangen sind, findet vorstehender Satz keine Anwendung; als „High-Water-Mark“ ist stattdessen der höchste am Ende der bislang abgeschlossenen Abrechnungsperioden erreichte Anteilwert bzw. der Wert vom Tag der Auflegung maßgeblich. Die erfolgsabhängige Vergütung wird dabei nur auf den Teil des Wertzuwachses berechnet, um den der Anteilwert die „High-Water-Mark“ übersteigt.

Die erfolgsabhängige Vergütung wird anhand der Anteilwertentwicklung, die nach der BVI-Methode berechnet wird, in der Abrechnungsperiode unter Berücksichtigung des vereinbarten zusätzlichen Schwellenwertes ermittelt. Entsprechend dem Ergebnis eines täglichen Vergleichs wird eine angefallene erfolgsabhängige Vergütung im OGAW-Investmentfonds zurückgestellt bzw. bei Unterschreiten der vereinbarten Wertsteigerung oder der „High-Water-Mark“ wieder aufgelöst. Die am Ende der Abrechnungsperiode bestehende, zurückgestellte erfolgsabhängige Vergütung kann entnommen werden.

Im Berichtszeitraum ist keine Performance Fee angefallen.

Collateral Management Fee

Die Kosten sind durch die Verwaltungsvergütung gedeckt.

Register- und Transferstellenvergütung

Die Register- und Transferstellenvergütung beträgt pro Anteilklasse mindestens 2.500,- EUR p.a.

Transaktionskosten

Für den am 30. Juni 2023 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von 112.895,50 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 Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von zur Zeit 0,01% 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.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

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.

Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Angaben zu den Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung der Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen können sich entsprechend auch im Fondsvermögen widerspiegeln.

Berenberg Variato

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	291.705.278,85	100,22
1. Aktien	33.640.238,68	11,56
2. Anleihen	34.529.877,44	11,86
3. Zertifikate	36.138.302,05	12,42
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	33.805.967,20	11,61
5. Investmentanteile	141.308.955,22	48,55
6. Derivate	-494.961,12	-0,17
7. Bankguthaben	12.093.219,40	4,15
8. Sonstige Vermögensgegenstände	683.679,98	0,23
II. Verbindlichkeiten	-646.865,29	-0,22
III. Fondsvermögen	291.058.413,56	100,00

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

Berenberg Variato

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		279.423.340,59	96,00
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		79.491.664,59	27,31
Aktien				EUR		33.640.238,68	11,56
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	STK	69.500	CHF	39,050	2.781.282,03	0,96
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	6.460	EUR	663,000	4.282.980,00	1,47
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	45.850	EUR	51,860	2.377.781,00	0,82
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	2.004.000	GBP	0,740	1.727.892,30	0,59
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006	STK	6.820	JPY	67.850,000	2.935.088,79	1,01
Unicharm Corp. Registered Shares o.N.	JP3951600000	STK	77.864	JPY	5.341,000	2.637.826,98	0,91
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	26.780	USD	130,360	3.200.147,40	1,10
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	58.520	USD	54,090	2.901.592,08	1,00
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	11.700	USD	340,540	3.652.321,94	1,25
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	40.650	USD	66,730	2.486.547,35	0,85
ROYALTY PHARMA PLC Reg.Ord.Cl.A Shares DL-,0001	GB00BMVP7Y09	STK	77.000	USD	30,740	2.169.749,75	0,75
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	5.200	USD	521,750	2.487.029,06	0,85
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		18.561.248,86	6,38
6,3750 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	FR0011896513	%	3.000	EUR	100,378	3.011.340,00	1,03
2,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2391403354	%	1.330	EUR	80,714	1.073.496,20	0,37
10,2500 % Finnair Oyj EO-FLR Secs 2020(23/Und.)	FI4000441860	%	2.000	EUR	97,062	1.941.240,00	0,67
4,8750 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2023(2025) S.2755	DE000HCB0BS6	%	1.514	EUR	99,705	1.509.533,70	0,52
1,6250 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2332552541	%	1.820	EUR	87,872	1.599.270,40	0,55
6,3750 % NIBC Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2023(25)	XS2630448434	%	1.600	EUR	99,430	1.590.880,00	0,55
5,0000 % Oma Säästöpankki Oyj EO-Med.-Term Nts 2022(24)	FI4000530977	%	500	EUR	98,231	491.155,00	0,17
7,3500 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 22(25/26)	XS2560693181	%	1.000	EUR	101,200	1.012.000,00	0,35
4,8750 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/29)	XS1953271225	%	1.500	EUR	99,518	1.492.770,00	0,51
0,0000 % Unión Fenosa Pref. S.A.U. EO-FLR Pr.Sec.2005(15/Und.)	XS0221627135	%	800	EUR	71,045	568.360,00	0,20
5,1920 % Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2017(22/27)	AT000B121967	%	1.000	EUR	95,330	953.300,00	0,33
6,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.DL-IHS.S.1748 v.14(24)	XS1055787680	%	1.600	USD	97,183	1.425.362,54	0,49
4,4000 % Shriram Finance Ltd. DL-Med.-Term Nts 2021(24)Reg.S	USY7758EEG27	%	2.100	USD	98,313	1.892.541,02	0,65
Zertifikate				EUR		27.290.177,05	9,38
Alphabet Access Products Ltd. ZERT 07.02.32 Index	XS2440677867	STK	17.150	EUR	84,530	1.449.689,50	0,50
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	120.367	USD	185,110	20.424.544,29	7,02
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. ZT06/Und.UBS In.Me.S-IDX	GB00B15KYG56	STK	423.000	USD	13,968	5.415.943,26	1,86

Berenberg Variato

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		58.622.720,78	20,14
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		15.968.628,58	5,49
8,3750 % Marex Group PLC EO-Medium-Term Nts 2023(27/28)	XS2580291354	%	1.000	EUR	99,638	996.380,00	0,34
1,3750 % Pershing Square Holdings Ltd. EO-Bonds 2021(21/27) Reg.S	XS2392996109	%	2.000	EUR	85,499	1.709.980,00	0,59
8,5000 % Vallourec S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2352739184	%	500	EUR	100,098	500.490,00	0,17
3,2500 % United States of America DL-Bonds 2022(42)	US912810TH14	%	5.875	USD	88,227	4.751.407,62	1,63
2,2500 % United States of America DL-Notes 2017(24)	US912828V806	%	8.900	USD	98,186	8.010.370,96	2,75
Zertifikate				EUR		8.848.125,00	3,04
Goldman Sachs Internatl Note 25.01.73	XS2578472842	%	9.750	EUR	90,750	8.848.125,00	3,04
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		33.805.967,20	11,61
19,0200 % Barclays Bank PLC EO-MTC 2022(23) HelloFresh	DE000BC0KZD4	STK	4.000	EUR	628,690	2.514.760,00	0,86
Barclays Bank PLC Nikkei 225 Idx Zt. 22/11.11.25	DE000BC0KZ48	STK	3.000	EUR	1.109,220	3.327.660,00	1,14
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl FTSE 100 Index Cts 22/11.11.25	JE00BLS2X943	STK	3.000	EUR	1.012,840	3.038.520,00	1,04
10,1000 % J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. EO-MTN 2023(24) EURO STOXX 50	DE000JS93HM3	STK	4.000	EUR	1.026,860	4.107.440,00	1,41
11,0000 % Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 22(23) ENR	CH1158661483	STK	4.000	EUR	862,640	3.450.560,00	1,19
Morgan Stanley B.V. EO-Zo Equity Lkd MTN 2022(25)	DE000MS8JSS1	STK	2.000	EUR	1.078,200	2.156.400,00	0,74
7,6800 % UBS AG S&P 500 Idx Expr.Zt. 22/2.8.23	DE000UBS4KV8	STK	4.000	EUR	1.024,760	4.099.040,00	1,41
UBS AG FTSE 100 Zert. 23/23.12.24	DE000UBS4UU9	%	3.000	GBP	98,310	3.437.813,26	1,18
UBS AG DL-Zo Basket Lkd Nts 2023(25)	CH1224814918	%	5.000	USD	93,410	4.281.327,34	1,47
UBS AG Eq.Bskt Lkd Cert. 23/22.3.2024	CH1246298082	%	3.800	USD	97,390	3.392.446,60	1,17
Investmentanteile				EUR		141.308.955,22	48,55
Aquantum Active Range Inhaber-Anteile Seed (S)	DE000A2QSF49	ANT	68.200	EUR	118,170	8.059.194,00	2,77
Berenberg Credit Opportunities Inhaber-Anteile B A o.N.	LU1813574289	ANT	46.300	EUR	106,450	4.928.635,00	1,69
Berenberg Emerging Asia Focus Act.Nom. B A EUR Acc. oN	LU2491196106	ANT	20.000	EUR	101,380	2.027.600,00	0,70
Berenberg European Focus Fund Namens-Anteile B A o.N.	LU1637618312	ANT	91.000	EUR	157,990	14.377.090,00	4,94
Berenberg European Micro Cap Namens-Anteile B o.N.	LU1637619047	ANT	57.628	EUR	152,740	8.802.100,72	3,02
Berenberg European Small Cap Namens-Anteile B A o.N.	LU1637619476	ANT	52.100	EUR	155,650	8.109.365,00	2,79
Berenberg Internat.Micro Cap Act. au Port. BA EUR Acc. oN	LU2347482973	ANT	83.900	EUR	71,400	5.990.460,00	2,06
CROWN SIGMA-LGT EM Front.LC Bd Reg. Shs Q EUR Acc. oN	IE000L8D19F2	ANT	3.425	EUR	1.011,940	3.465.894,50	1,19
First Tr.GF-Nasdaq Cyber.ETF Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BF16M727	ANT	320.350	EUR	26,905	8.619.016,75	2,96
I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF Registered Shs oN	IE00BYXYX521	ANT	181.000	EUR	24,985	4.522.285,00	1,55
Man Fds.-Man GLG Gl.Convertib. Reg. Shs IU HGD EUR Acc. oN	IE00BMWB8B24	ANT	87.800	EUR	87,800	7.708.840,00	2,65
Man VI-Eur.H.Yield Opps Reg.Shs IF EUR Acc. oN	IE000C7POUS9	ANT	63.200	EUR	100,210	6.333.272,00	2,18
UBS IFS-CMCI Com.C.X-Ag.SF ETF Reg.Shs. USD Acc. oN	IE00BN940Z87	ANT	59.400	EUR	116,700	6.931.980,00	2,38

Berenberg Variato

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
UTI Gold.PLC-UTI Ind.Dyn.Eq.Fd Reg. Shares EUR Class o.N.	IE00BYPC7T68	ANT	190.500	EUR	21,194	4.037.533,20	1,39
Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU1109943388	ANT	302.000	EUR	20,202	6.101.004,00	2,10
Pareto-Par.Nordic Corporate Bd Namens-Anteile I NOK Acc. o.N.	LU1615620413	ANT	142.500	NOK	1.281,525	15.625.815,31	5,37
InvescoMI S&P500 ESG ETF Registered Shares USD Acc.o.N.	IE00BKS7L097	ANT	272.500	USD	60,145	15.023.844,99	5,16
OSSIAM LUX-OSSIAM US Steeper Act.Port.U.ETF 1C USD oN	LU1965301184	ANT	98.500	USD	117,895	10.645.024,75	3,66
Summe Wertpapiervermögen				EUR		279.423.340,59	96,00
Derivate				EUR		-494.961,12	-0,17
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		12.093.219,40	4,15
Bankguthaben				EUR		12.093.219,40	4,15
Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
Guthaben in Fondswährung			9.086.186,37	EUR		9.086.186,37	3,12
Guthaben in Fondswährung (Initial Margin)			413.828,90	EUR		413.828,90	0,14
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			3.371,27	DKK		452,77	0,00
			62.445,45	NOK		5.343,20	0,00
			32.587,56	SEK		2.765,78	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			2.475,38	CHF		2.536,77	0,00
			190.205,93	GBP		221.711,07	0,08
			5.888,92	HKD		688,87	0,00
			2.323.003,00	JPY		14.734,55	0,01
			398,59	NZD		223,94	0,00
			720.100,20	USD		660.097,35	0,23
			33,54	ZAR		1,63	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen (Initial Margin)			698.563,80	USD		640.355,49	0,22
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen (Variation Margin)			1.139.218,91	USD		1.044.292,71	0,36
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		683.679,98	0,23
Zinsansprüche			671.786,98	EUR		671.786,98	0,23
Dividendenansprüche			9.532,73	EUR		9.532,73	0,00
Sonstige Forderungen			2.360,27	EUR		2.360,27	0,00

Berenberg Variato

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-646.865,29	-0,22
Verwaltungsvergütung			-538.400,37	EUR		-538.400,37	-0,18
Verwahrstellenvergütung			-17.040,00	EUR		-17.040,00	-0,01
Depotgebühren			-53.220,43	EUR		-53.220,43	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-4.500,00	EUR		-4.500,00	0,00
Taxe d'abonnement			-25.371,16	EUR		-25.371,16	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-8.333,33	EUR		-8.333,33	0,00
Fondsvermögen				EUR		291.058.413,56	100,00
Berenberg Variato R A							
Anteilwert				EUR		115,46	
Ausgabepreis				EUR		121,23	
Rücknahmepreis				EUR		115,46	
Anteile im Umlauf				STK		300.481,705	
Berenberg Variato I A							
Anteilwert				EUR		125,76	
Ausgabepreis				EUR		125,76	
Rücknahmepreis				EUR		125,76	
Anteile im Umlauf				STK		151.697,000	
Berenberg Variato Z A							
Anteilwert				EUR		93,60	
Ausgabepreis				EUR		93,60	
Rücknahmepreis				EUR		93,60	
Anteile im Umlauf				STK		615.904,000	
Berenberg Variato M A							
Anteilwert				EUR		119,29	
Ausgabepreis				EUR		119,29	
Rücknahmepreis				EUR		119,29	
Anteile im Umlauf				STK		1.505.922,432	

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

Berenberg Variato

Derivate zum 30.06.2023

Finanzterminkontrakte zum 30.06.2023

Bezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg.	Tagespreis in Whg.	Unrealisiertes Ergebnis in EUR
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.23 CBOT	20.09.2023	85	USD	113,5957	112,2656	-103.483,54
FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.23 CBOT	29.09.2023	240	USD	102,6493	101,6719	-429.692,18
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 09.23 CME	15.09.2023	15	USD	4.443,0500	4.488,2500	31.109,64
FUTURE MINI MSCI EMERG. MARKETS INDEX 15.09.23 ICE	15.09.2023	330	USD	1.008,8642	997,9000	-165.253,47
FUTURE MSCI WORLD NR USD 09.23 EUREX	15.09.2023	-182	USD	9.062,9240	9.289,0000	-376.973,14
Finanzterminkontrakte gesamt						-1.044.292,69

Berenberg Variato

Derivate zum 30.06.2023

Optionen zum 30.06.2023

Bezeichnung	Verfall	Anzahl	Whg	Einst. Preis in Whg	Tagespreis in Whg	Tageswert in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR
AMAZON.COM INC. CALL 18.08.23 BP 135,00 NYSE	18.08.2023	-267	USD	5,2477	4,7750	-116.869,10	11.899,13
DAX(PERF.-INDEX) CALL 15.12.23 BP 14800,00 EUREX	15.12.2023	250	EUR	1.030,4688	1.815,8000	2.269.750,00	981.664,00
DAX(PERF.-INDEX) CALL 15.12.23 BP 16200,00 EUREX	15.12.2023	-500	EUR	429,9784	730,1000	-1.825.250,00	-750.304,00
DAX(PERF.-INDEX) CALL 15.12.23 BP 17500,00 EUREX	15.12.2023	-700	EUR	295,3314	141,0000	-493.500,00	540.160,00
DAX(PERF.-INDEX) PUT 15.09.23 BP 13000,00 EUREX	15.09.2023	-150	EUR	151,9400	23,0000	-17.250,00	96.705,00
DAX(PERF.-INDEX) PUT 15.09.23 BP 14600,00 EUREX	15.09.2023	75	EUR	458,6000	73,2000	27.450,00	-144.525,00
DAX(PERF.-INDEX) PUT 15.12.23 BP 14500,00 EUREX	15.12.2023	-125	EUR	293,7600	186,9000	-116.812,50	66.787,50
DAX(PERF.-INDEX) PUT 15.12.23 BP 15500,00 EUREX	15.12.2023	100	EUR	469,2400	332,6000	166.300,00	-68.320,00
ESTX 50 PR.EUR CALL 19.12.25 BP 4500,00 EUREX	19.12.2025	150	EUR	252,6263	451,7000	677.550,00	298.610,50
ESTX 50 PR.EUR PUT 15.09.23 BP 3700,00 EUREX	15.09.2023	-600	EUR	80,4723	9,3000	-55.800,00	427.034,00
ESTX 50 PR.EUR PUT 15.09.23 BP 4000,00 EUREX	15.09.2023	400	EUR	142,0485	21,0000	84.000,00	-484.194,00
ESTX 50 PR.EUR PUT 15.09.23 BP 4150,00 EUREX	15.09.2023	-400	EUR	50,3540	34,4000	-137.600,00	63.816,00
ESTX 50 PR.EUR PUT 15.09.23 BP 4300,00 EUREX	15.09.2023	200	EUR	86,2460	59,8000	119.600,00	-52.892,00
FTSE 100 CALL 18.12.26 BP 7500,00 ICE	18.12.2026	40	GBP	760,1500	973,0000	453.665,93	94.001,87
MICROSOFT CALL 15.12.23 BP 350,00 NYSE	15.12.2023	-10	USD	18,2376	21,4000	-19.616,83	-2.960,00
MICROSOFT CALL 21.07.23 BP 350,00 NYSE	21.07.2023	-59	USD	5,2677	3,1000	-16.765,97	12.209,63
NASDAQ-100 INDEX CALL 15.12.23 BP 11200,00 CBOE	15.12.2023	15	USD	1.426,4042	4.275,7000	5.879.136,49	3.863.112,49
NASDAQ-100 INDEX CALL 15.12.23 BP 12300,00 CBOE	15.12.2023	-30	USD	866,5958	3.260,0500	-8.965.212,21	-6.515.586,79
NASDAQ-100 INDEX CALL 15.12.23 BP 13400,00 CBOE	15.12.2023	15	USD	486,8042	2.293,8000	3.154.001,28	2.465.971,25
S+P 500 INDEX CALL 05.07.23 BP 4400,00 CBOE	05.07.2023	40	USD	18,6110	48,3500	177.284,81	108.905,86
S+P 500 INDEX CALL 05.07.23 BP 4460,00 CBOE	05.07.2023	-60	USD	2,7477	8,6000	-47.300,39	-32.157,32
S+P 500 INDEX CALL 15.12.23 BP 4800,00 CBOE	15.12.2023	-120	USD	74,1308	42,5000	-467.503,90	388.430,86
S+P 500 INDEX CALL 15.12.23 BP 4900,00 CBOE	15.12.2023	-30	USD	22,5044	23,6000	-64.900,54	-1.674,15
S+P 500 INDEX CALL 18.08.23 BP 4450,00 CBOE	18.08.2023	40	USD	76,5723	82,7500	303.419,20	22.445,75
S+P 500 INDEX CALL 18.08.23 BP 4550,00 CBOE	18.08.2023	-60	USD	34,0944	34,1000	-187.551,56	106,71
S+P 500 INDEX CALL 30.06.23 BP 4320,00 CBOE	30.06.2023	-60	USD	57,6290	134,1000	-737.556,15	-419.953,28
S+P 500 INDEX PUT 14.07.23 BP 4120,00 CBOE	14.07.2023	-30	USD	15,9577	1,9750	-5.431,30	39.118,42
S+P 500 INDEX PUT 14.07.23 BP 4220,00 CBOE	14.07.2023	30	USD	28,2823	3,0000	8.250,07	-70.706,63
S+P 500 INDEX PUT 14.07.23 BP 4320,00 CBOE	14.07.2023	-65	USD	22,4539	6,5000	-38.729,49	94.875,49
S+P 500 INDEX PUT 14.07.23 BP 4420,00 CBOE	14.07.2023	30	USD	48,4223	22,0500	60.638,01	-72.341,55
S+P 500 INDEX PUT 15.09.23 BP 3400,00 CBOE	15.09.2023	-25	USD	27,9677	4,6500	-10.656,34	53.697,63
S+P 500 INDEX PUT 15.09.23 BP 3600,00 CBOE	15.09.2023	-25	USD	42,2517	6,8500	-15.698,05	81.523,53
S+P 500 INDEX PUT 15.09.23 BP 4000,00 CBOE	15.09.2023	25	USD	102,0763	18,3000	41.937,85	-192.940,63
S+P 500 INDEX PUT 15.09.23 BP 4200,00 CBOE	15.09.2023	-50	USD	46,7877	33,3500	-152.855,44	61.295,56
S+P 500 INDEX PUT 15.09.23 BP 4400,00 CBOE	15.09.2023	25	USD	87,6623	66,9500	153.428,36	-47.190,21
S+P 500 INDEX PUT 15.12.23 BP 3200,00 CBOE	15.12.2023	180	USD	124,7050	12,6500	208.726,74	-1.960.219,66

Berenberg Variato

Derivate zum 30.06.2023

Optionen zum 30.06.2023

Bezeichnung	Verfall	Anzahl	Whg	Einst. Preis in Whg	Tagespreis in Whg	Tageswert in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR
S+P 500 INDEX PUT 15.12.23 BP 3600,00 CBOE	15.12.2023	-360	USD	208,0367	24,1000	-795.306,63	6.480.337,24
S+P 500 INDEX PUT 15.12.23 BP 4000,00 CBOE	15.12.2023	180	USD	332,5728	50,3500	830.781,92	-4.954.020,27
S+P 500 INDEX PUT 18.08.23 BP 4300,00 CBOE	18.08.2023	25	USD	49,8123	28,9500	66.344,30	-47.893,60
S+P 500 INDEX PUT 20.10.23 BP 3650,00 CBOE	20.10.2023	-60	USD	86,2877	14,6500	-80.575,67	390.127,36
S+P 500 INDEX PUT 20.10.23 BP 4000,00 CBOE	20.10.2023	40	USD	164,8123	31,2500	114.584,29	-484.787,62
S+P 500 INDEX PUT 20.10.23 BP 4175,00 CBOE	20.10.2023	-65	USD	68,9046	47,5500	-283.321,11	125.552,44
S+P 500 INDEX PUT 20.10.23 BP 4350,00 CBOE	20.10.2023	40	USD	107,4023	75,4000	276.468,97	-115.724,90
S+P 500 INDEX PUT 21.07.23 BP 4100,00 CBOE	21.07.2023	40	USD	94,7623	3,2000	11.733,43	-334.082,79
S+P 500 INDEX PUT 31.08.23 BP 3400,00 CBOE	31.08.2023	60	USD	17,2681	3,2500	17.875,15	-79.318,77
S+P 500 INDEX PUT 31.08.23 BP 3800,00 CBOE	31.08.2023	-100	USD	41,7673	7,5500	-69.208,91	322.604,50
S+P 500 INDEX PUT 31.08.23 BP 4200,00 CBOE	31.08.2023	40	USD	116,2913	26,1500	95.884,13	-340.480,94
SALESFORCE.COM INC CALL 17.11.23 BP 230,00 NYSE	17.11.2023	-16	USD	9,0876	9,1750	-13.456,78	-126,91
STXE 600 BASIC RES CALL 15.12.23 BP 720,00 EUREX	15.12.2023	200	EUR	45,3190	0,9000	9.000,00	-444.190,00
STXE 600 BASIC RES CALL 15.12.23 BP 800,00 EUREX	15.12.2023	-400	EUR	25,9810	0,2000	-4.000,00	515.620,00
STXE 600 OIL + GAS CALL 15.12.23 BP 380,00 EUREX	15.12.2023	1.000	EUR	22,7190	2,6000	130.000,00	-1.005.950,00
STXE 600 OIL + GAS CALL 15.12.23 BP 400,00 EUREX	15.12.2023	-1.000	EUR	15,9810	1,1000	-55.000,00	744.050,00
Optionen gesamt						544.082,06	

Berenberg Variato

Derivate zum 30.06.2023

Devisentermingeschäfte zum 30.06.2023

	Währung	Betrag	Währung	Betrag	Fälligkeit	Unreal. Ergebnis in EUR	Gegenpartei	
Verkauf	USD	-1.600.000,00	Kauf	EUR	1.451.231,37	10.04.2024	5.249,51	Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg
Gesamt Devisentermingeschäfte						5.249,51		
Gesamt Derivate						-494.961,12		

Berenberg Variato

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 30.06.2023

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden	EUR		308.200,32
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR		2.272.491,36
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		95.765,35
- Sonstige Erträge	EUR		7.673,47
Summe der Erträge	EUR		2.684.130,51
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-96.058,92
- Verwaltungsvergütung	EUR		-1.089.735,17
- Verwahrestellenvergütung	EUR		-22.176,50
- Depotgebühren	EUR		-26.266,15
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-24.110,82
- Taxe d'abonnement	EUR		-53.274,76
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-14.023,99
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-82.318,66
- Aufwandsausgleich	EUR		50.301,34
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-14.848,42
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.372.512,05
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		1.311.618,46
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	5.710.250,15	
- Optionsgeschäften	EUR	14.094.001,19	
- Finanzterminkontrakten	EUR	5.324.142,82	
- Devisen	EUR	42.112,63	
2. Realisierte Verluste aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	-9.709.973,63	
- Optionsgeschäften	EUR	-13.890.876,97	
- Finanzterminkontrakten	EUR	-5.714.058,00	
- Devisen	EUR	-653.476,61	
Realisiertes Ergebnis	EUR		-4.797.878,42
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	12.707.256,19	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-5.264.767,63	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		7.442.488,56
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		3.956.228,60

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 76.293,69 EUR enthalten.

Berenberg Variato

Entwicklung des Fondsvermögens

2023

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	310.232.535,66
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-23.008.825,49
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.136.894,30		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-30.145.719,79		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-121.525,21
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	3.956.228,60
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	291.058.413,56

Berenberg Variato

Berenberg Variato R A Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	90.178,245	EUR	11.177.239,54	EUR	123,95
2021	Stück	288.121,106	EUR	38.872.856,76	EUR	134,92
2022	Stück	299.900,543	EUR	34.373.205,96	EUR	114,62
30.06.2023	Stück	300.481,705	EUR	34.693.385,63	EUR	115,46

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	299.900,543
Ausgegebene Anteile	33.333,265
Zurückgenommene Anteile	-32.752,103
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	300.481,705

Berenberg Variato

Berenberg Variato I A Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	101.696,000	EUR	13.231.935,92	EUR	130,11
2021	Stück	154.566,000	EUR	22.457.548,74	EUR	145,29
2022	Stück	152.992,000	EUR	19.035.483,58	EUR	124,42
30.06.2023	Stück	151.697,000	EUR	19.077.060,16	EUR	125,76

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	152.992,000
Ausgegebene Anteile	50,000
Zurückgenommene Anteile	-1.345,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	151.697,000

Berenberg Variato

Berenberg Variato B A Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021 *)	Stück	734.937,000	EUR	78.558.928,31	EUR	106,89
2022	Stück	743.337,000	EUR	68.586.104,71	EUR	92,27
30.06.2023	Stück	615.904,000	EUR	57.648.816,70	EUR	93,60

*) Auflagedatum 01.04.2021

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	743.337,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-127.433,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	615.904,000

Berenberg Variato

Berenberg Variato M A Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	834.729,000	EUR	104.986.932,93	EUR	125,77
2021	Stück	1.688.404,694	EUR	232.687.692,23	EUR	137,82
2022	Stück	1.595.567,875	EUR	188.237.741,41	EUR	117,98
30.06.2023	Stück	1.505.922,432	EUR	179.639.151,06	EUR	119,29

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.595.567,875
Ausgegebene Anteile	26.436,000
Zurückgenommene Anteile	-116.081,443
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.505.922,432

Berenberg Variato

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Berenberg Variato

Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Berenberg Variato	Relativer VaR	40% Barclays Capital Global Aggregate TR (USD); 60% MSCI AC World Local	200%	29,85%	45,43%	38,24%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 152,48% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 50,00% 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 Variato

Anlagen (ungeprüft)

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2022) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	14,86 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	12,85 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	2,01 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	2,05 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	1,67 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,38 Mio. EUR

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <http://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/profil/luxemburg/regulatorische-informationen/verguetungssystem-luxemburg> sowie im Verkaufsprospekt zu finden.

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

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Vergütungspolitik des Portfoliomanagers (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2022) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	239,78 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	206,60 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	33,18 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	1.579 Vollzeitäquivalent

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

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

Berenberg Variato

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage Berenberg Variato mit den Anteilklassen R A, I A, Z A und M A ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen luxemburger Rechts.

Vertreter und Zahlstelle

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

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2023 (ungeprüft)

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023 bei 74,57%.

Total Expense Ratio (TER) *)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 bei:

Anteilklasse	TER in %	TER in % inkl. Performance-Fee	TER in % (inkl. Zielfonds)	TER in % inkl. Performance-Fee (inkl. Zielfonds)
Berenberg Variato R A	1,61	1,61	1,81	1,81
Berenberg Variato I A	0,93	0,93	1,12	1,12
Berenberg Variato Z A	0,19	0,19	0,38	0,38
Berenberg Variato M A	0,85	0,85	1,05	1,05

*) Im Fall eines verkürzten oder verlängerten Geschäftsjahres wird die TER annualisiert.

Performance **)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023 bei:

Berenberg Variato R A	0,73%
Berenberg Variato I A	1,08%
Berenberg Variato Z A	1,44%
Berenberg Variato M A	1,11%

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum seit der Auflegung bis zum 30. Juni 2023 bei:

Berenberg Variato R A	15,46%
Berenberg Variato I A	25,76%
Berenberg Variato Z A	-6,40%
Berenberg Variato M A	19,29%

**) 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.

Anlagen (ungeprüft)

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

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

Neben der Berücksichtigung von relevanten Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (nachfolgend „Offenlegungs-Verordnung“) in den Investitionsentscheidungsprozessen, bewirbt dieses Sondervermögen ökologische und/oder soziale Merkmale (nachhaltigkeitsbezogene Kriterien) gemäß Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung.

Angaben zur Erfüllung dieser Merkmale, sowie gegebenenfalls zur Vereinbarung dieser Merkmale mit einem Index, der als Referenzwert dient, sowie der Methodik zur Bewertung, Messung und Überwachung der zugrunde liegenden Vermögenswerte, wurden zum Stichtag 10. März 2021 in den vorvertraglichen Informationen sowie auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) veröffentlicht.

Grundsätzlich legen Jahresberichte die Geschäftsergebnisse für vollständige Geschäftsjahre vor. Da die Transparenzanforderungen der Offenlegungs-Verordnung gemäß vorigem Absatz zum 10. März 2021 umgesetzt wurden, beziehen sich die Angaben im Jahresbericht jedoch nur auf den Zeitraum ab dem Stichtag.

Die ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den Vorgaben in den vorvertraglichen Informationen/ auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) erfüllt. Die nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien wurden im Rahmen der Investitionsentscheidung zugrunde gelegt und das Portfoliomanagement entsprechend ausgerichtet. Anlagestandards nach ökologischen und/oder sozialen Kriterien sind gemäß den Anlagerichtlinien in den Administrationssystemen der Universal-Investment hinterlegt und werden auf deren Einhaltung ex-ante und ex-post kontrolliert. Die individuellen nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien des Sondervermögens werden standardmäßig über Positiv- oder Negativlisten abgebildet und geprüft. Soweit vertraglich fixiert werden Datenpunkte von MSCI zur Prüfung herangezogen.

Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt überwiegend im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen jedoch nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Taxonomie-Verordnung.

Die entsprechenden Ausweise, wie diese nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien erfüllt werden, unterliegen gemäß Artikel 11 Absatz 4 der Offenlegungs-Verordnung der Ausarbeitung und Umsetzung entsprechender technischer Regulierungsstandards, in denen die Einzelheiten zu Inhalt und Darstellung festgelegt werden. Diese technischen Regulierungsstandards kommen entsprechend ab dem Anwendungszeitpunkt zum Einsatz. Derzeit können die vom Sondervermögen beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale den vorvertraglichen Informationen sowie der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) entnommen werden.