

Berenberg Variato

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2024**

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter
(fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Lux K1931



Berenberg Variato

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	5 - 9
Vermögensübersicht	10
Vermögensaufstellung	11 - 15
Derivate	16 - 17
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	18
Entwicklung des Fondsvermögens	19
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	20 - 23
Anlagen	
Anlage 1: Allgemeine Angaben	24 - 25
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	25
Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	26 - 27
Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088	28

Berenberg Variato

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

Frank Eggloff (bis 9. Juni 2024)
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Johannes Elsner (ab 11. Juni 2024)
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Mitglieder des Aufsichtsrats

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

Heiko Laubheimer (bis 5. Juni 2024)
Geschäftsführer der
Universal-Beteiligungs- und Servicegesellschaft mbH D - 60486 Frankfurt am Main

Katja Müller (ab 11. Juni 2024)
Geschäftsführerin der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Verwahrstelle sowie Transfer-, Register- und Zahlstelle

State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch (bis 13. Juni 2024)
49, Avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

BNP Paribas - Luxembourg Branch (ab 14. Juni 2024)
60, Avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands

Etienne Rougier (bis 31. Januar 2024)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Mitglieder des Vorstands

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

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

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

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

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée
20, Boulevard de Kockelscheuer, L - 1821 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 2024 bis zum 30. Juni 2024.

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.

Frank Eggloff schied zum 9. Juni 2024 aus dem Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft aus. Neuer Vorsitzender des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft ist seit 11. Juni 2024 Johannes Elsner. Heiko Laubheimer schied zum 5. Juni 2024 aus dem Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft aus. Ab 11. Juni 2024 ist Katja Müller ein neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft.

Bis zum 31. Januar 2024 war Etienne Rougier Vorsitzender des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft.

BNP Paribas - Luxembourg Branch übernimmt die Verwahrstellenfunktion sowie die Transfer, Register- und Zahlstellenfunktion zum 14. Juni 2024.

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

Zum 30. Juni 2024 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklasse	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
Berenberg Variato R A	LU1878856043	30.361.488,97	6,30
Berenberg Variato I A	LU1878856126	14.354.555,97	6,65
Berenberg Variato Z A	LU1878856399	53.543.261,17	7,03
Berenberg Variato M A	LU1878856472	152.173.450,83	6,69

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

Berenberg Variato

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2024

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

Der Wert eines Anteils lautet auf die im Anhang „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 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 zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

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 nachprüfbar 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.

Berenberg Variato

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Devisenkurse

Per 30. Juni 2024 wurden die Bewertungen der Fremdwährungspositionen unter Verwendung der nachstehenden Devisenkurse in die Fondswährung umgerechnet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	0,9627
EUR - DKK	7,4573
EUR - GBP	0,8476
EUR - HKD	8,3662
EUR - JPY	172,3561
EUR - NOK	11,4100
EUR - NZD	1,7579
EUR - SEK	11,3487
EUR - TRY	35,1201
EUR - USD	1,0716
EUR - ZAR	19,5637

Pauschalvergütung (ab 14. Juni 2024)

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Verwaltung des Fonds eine Pauschalvergütung in Höhe von bis zu 1,60% p.a. Die Pauschalvergütung wird auf der Grundlage des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts der Anteilklasse berechnet und ist vierteljährlich nachträglich zahlbar.

Die Pauschalvergütung umfasst die folgenden Vergütungen und Kosten, die dem Fondsvermögen nicht separat belastet werden:

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

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

Von der Pauschalvergütung nicht erfasst werden potenzielle Performance Fees sowie Aufschläge für die Ausgabe, Rücknahme und den Umtausch von Fondsanteilen.

Verwaltungsvergütung (bis 13. Juni 2024)

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 1,50% p.a.; mindestens 50.000,- EUR p.a. Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und vierteljährlich zahlbar.

Berenberg Variato

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Verwahrstellenvergütung (bis 13. Juni 2024)

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 (bis 13. Juni 2024)

Der Portfoliomanager wird aus der Verwaltungsvergütung bezahlt.

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.

Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der Auflegung des OGAW-Investmentfonds bzw. der jeweiligen Anteilklasse und endet am 31. Dezember 2019.

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.

Fonds	Performance Fee in %	Tatsächlich erhobene Performance Fee
Berenberg Variato	0,00	0,00 EUR

Collateral Management Fee (bis 13. Juni 2024)

Die Kosten sind durch die Verwaltungsvergütung gedeckt.

Berenberg Variato

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Register- und Transferstellenvergütung (bis 13. Juni 2024)

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

Transaktionskosten

Für den am 30. Juni 2024 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von 53.898,28 EUR angefallen.

Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibgebühren).

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.

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

Kosten der Zielfonds

Die maximale Verwaltungsgebühr der Zielfonds beträgt 1,75% p.a. des NAV. Die Informationen über die maximale Verwaltungsgebühr der Zielfonds sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Berenberg Variato

Vermögensübersicht zum 30.06.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	251.062.082,93	100,25
1. Aktien	25.184.805,90	10,06
2. Anleihen	22.659.424,92	9,05
3. Zertifikate	31.701.100,98	12,66
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	25.679.538,64	10,25
5. Investmentanteile	140.480.504,51	56,10
6. Derivate	236.740,04	0,09
7. Bankguthaben	4.742.385,56	1,89
8. Sonstige Vermögensgegenstände	377.582,38	0,15
II. Verbindlichkeiten	-629.325,99	-0,25
III. Fondsvermögen	250.432.756,94	100,00

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

Berenberg Variato

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		245.705.374,95	98,11
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		61.664.875,23	24,62
Aktien				EUR		25.184.805,90	10,06
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	STK	60.000	CHF	40,100	2.499.220,94	1,00
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	3.500	EUR	964,200	3.374.700,00	1,35
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	27.000	GBP	123,560	3.935.960,36	1,57
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006	STK	3.220	JPY	70.550,000	1.318.032,84	0,53
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	16.380	USD	193,250	2.953.933,37	1,18
Berkshire Hathaway Inc. Reg. Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	8.800	USD	406,800	3.340.649,50	1,33
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	41.020	USD	77,010	2.947.881,86	1,18
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	7.000	USD	446,950	2.919.606,20	1,17
ROYALTY PHARMA PLC Reg.Ord.Cl.A Shares DL-,0001	GB00BMVP7Y09	STK	77.000	USD	26,370	1.894.820,83	0,76
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		15.228.823,35	6,08
5,6250 % Banco Com. Português SA (BCP) EO-FLR Preferred MTN 23(25/26)	PTBCP20M0058	%	500	EUR	101,931	509.655,00	0,20
5,6250 % Caixa Económica Montepio Geral EO-FLR Preferr.MTN 2024(27/28)	PTCMKAOM0008	%	500	EUR	100,251	501.255,00	0,20
2,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2391403354	%	1.330	EUR	90,691	1.206.190,30	0,48
4,2500 % Finnair Oyj EO-Notes 2021(21/25)	FI4000507132	%	1.500	EUR	99,705	1.495.575,00	0,60
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2695009998	%	1.500	EUR	107,551	1.613.265,00	0,64
5,3820 % Hamburg Commercial Bank AG FLR-IHS v. 23(25) S.2763	DE000HCB0B02	%	1.000	EUR	100,659	1.006.590,00	0,40
4,8750 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2023(2025) S.2755	DE000HCB0BS6	%	1.514	EUR	100,208	1.517.149,12	0,61
1,6250 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2332552541	%	1.820	EUR	92,574	1.684.846,80	0,67
6,3750 % NIBC Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2023(25)	XS2630448434	%	1.600	EUR	103,126	1.650.016,00	0,66
5,0000 % Oma Säästöpankki Oyj EO-Med.-Term Nts 2022(24)	FI4000530977	%	500	EUR	99,973	499.865,00	0,20
7,3500 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 22(25/26)	XS2560693181	%	1.000	EUR	101,542	1.015.420,00	0,41
5,1920 % Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2017(22/27)	AT000B121967	%	1.000	EUR	100,826	1.008.260,00	0,40
28,0000 % Council of Europe Developm.Bk TN-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2600822642	%	16.500	TRY	85,682	402.548,11	0,16
European Bank Rec. Dev. TN-Zero Med.-T. Nts 23(24/30)	XS2712548655	%	462.500	TRY	8,491	1.118.188,02	0,45
Zertifikate				EUR		21.251.245,98	8,49
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	75.767	USD	224,570	15.878.121,68	6,34
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. ZT06/Und. UBS Cop.Sub-IDX	GB00B15KXQ89	STK	145.400	USD	39,600	5.373.124,30	2,15

Berenberg Variato

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		43.559.995,21	17,39
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		7.430.601,57	2,97
8,3750 % Marex Group PLC EO-Medium-Term Nts 2023(27/28)	XS2580291354	%	1.000	EUR	107,946	1.079.460,00	0,43
1,3750 % Pershing Square Holdings Ltd. EO-Bonds 2021(21/27) Reg.S	XS2392996109	%	2.000	EUR	89,564	1.791.280,00	0,72
3,2500 % United States of America DL-Bonds 2022(42)	US912810TH14	%	5.875	USD	83,172	4.559.861,57	1,82
Zertifikate				EUR		10.449.855,00	4,17
Goldman Sachs Internatl Note 25.01.73	XS2578472842	%	9.750	EUR	107,178	10.449.855,00	4,17
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		25.679.538,64	10,25
Barclays Bank PLC Nikkei 225 Idx Zt. 22/11.11.25	DE000BC0KZ48	STK	3.000	EUR	1.343,830	4.031.490,00	1,61
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl FTSE 100 Index Cts 22/11.11.25	JE00BLS2X943	STK	3.000	EUR	1.090,970	3.272.910,00	1,31
JPMorgan Chase Finl Co. LLC Cap.P.NTS 23/30.06.25 Nikkei22	XS2570196324	%	3.500	EUR	110,980	3.884.300,00	1,55
JPMorgan Chase Finl Co. LLC Cap.P.NTS 23/30.06.25 Swiss Ma	XS2570192257	%	3.500	EUR	105,400	3.689.000,00	1,47
Morgan Stanley B.V. EO-Zo Equity Lkd MTN 2022(25)	DE000MS8JSS1	STK	2.000	EUR	1.298,900	2.597.800,00	1,04
UBS AG FTSE 100 Zert. 23/23.12.24	DE000UBS4UU9	%	3.000	GBP	106,120	3.756.016,99	1,50
UBS AG DL-Zo Basket Lkd Nts 2023(25)	CH1224814918	%	5.000	USD	95,330	4.448.021,65	1,78
Investmentanteile				EUR		140.480.504,51	56,10
AIS-Amundi S&P 500 BUYBACK Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681048127	ANT	32.800	EUR	269,750	8.847.800,00	3,53
Aquantum Active Range Inhaber-Anteile S	DE000A2QSF49	ANT	48.950	EUR	126,640	6.199.028,00	2,48
Berenberg Better Health Fd Act.Nom. B A EUR Acc. oN	LU2647968812	ANT	15.000	EUR	116,240	1.743.600,00	0,70
Berenberg Credit Opportunities Inhaber-Anteile B A o.N.	LU1813574289	ANT	54.900	EUR	119,680	6.570.432,00	2,62
Berenberg EM Global Bonds Inhaber-Anteile AK BA	DE000A3D05R1	ANT	50.000	EUR	103,140	5.157.000,00	2,06
Berenberg Emerging Asia Focus Act.Nom. B A EUR Acc. oN	LU2491196106	ANT	30.300	EUR	122,550	3.713.265,00	1,48
Berenberg European Focus Fund Namens-Anteile B A o.N.	LU1637618312	ANT	80.000	EUR	166,810	13.344.800,00	5,33
Berenberg European Micro Cap Namens-Anteile B o.N.	LU1637619047	ANT	53.128	EUR	157,340	8.359.159,52	3,34
Berenberg European Small Cap Namens-Anteile B A o.N.	LU1637619476	ANT	64.800	EUR	164,460	10.657.008,00	4,26
Berenberg Guardian Inhaber-Anteile B A	DE000A3ERMB1	ANT	40.000	EUR	100,570	4.022.800,00	1,61
Berenberg Internat.Micro Cap Act. au Port. BA EUR Acc. oN	LU2347482973	ANT	72.500	EUR	79,050	5.731.125,00	2,29
First Tr.GF-Nasdaq Cyber.ETF Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BF16M727	ANT	219.750	EUR	33,680	7.401.180,00	2,96
Man Fds-Man GLG EUR Corp.Bd Reg.Shs IF EUR Acc. oN	IE000BJKVS14	ANT	86.500	EUR	116,660	10.091.090,00	4,03
Man VI-Eur.H.Yield Opps Reg.Shs IF EUR Acc. oN	IE000C7POUS9	ANT	48.000	EUR	114,450	5.493.600,00	2,19
Robeco India Equities Act. Nom. F EUR Acc. oN	LU0971565493	ANT	12.050	EUR	542,640	6.538.812,00	2,61
UBS IFS-CMCI Com.C.X-Ag.SF ETF Reg.Shs. USD Acc. oN	IE00BN940Z87	ANT	54.050	EUR	127,040	6.866.512,00	2,74

Berenberg Variato

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU1109943388	ANT	250.000	EUR	21,859	5.464.750,00	2,18
Pareto-Par.Nordic Corporate Bd Namens-Anteile I NOK Acc. o.N.	LU1615620413	ANT	43.958	NOK	1.408,599	5.426.748,01	2,17
InvescoMI S&P500 ESG ETF Registered Shares USD Acc.o.N.	IE00BKS7L097	ANT	201.700	USD	75,755	14.258.849,85	5,69
VanEck Gold Miners UC.ETF Registered Shares A o.N.	IE00BQQP9F84	ANT	130.000	USD	37,860	4.592.945,13	1,83
Summe Wertpapiervermögen				EUR		245.705.374,95	98,11
Derivate				EUR		236.740,04	0,09
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		4.742.385,56	1,89
Bankguthaben				EUR		4.742.385,56	1,89
Guthaben bei BNP Paribas - Luxembourg Branch Guthaben in Fondswährung			4.262.525,93	EUR		4.262.525,93	1,70
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			3.371,27	DKK		452,08	0,00
			72.909,05	NOK		6.389,93	0,00
			32.587,56	SEK		2.871,48	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			137,58	CHF		142,91	0,00
			2.878,86	GBP		3.396,48	0,00
			5.888,92	HKD		703,89	0,00
			214.233,00	JPY		1.242,97	0,00
			398,59	NZD		226,74	0,00
			4.620.000,00	TRY		131.548,60	0,05
			356.717,25	USD		332.882,84	0,13
			33,54	ZAR		1,71	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		377.582,38	0,15
Zinsansprüche			357.969,48	EUR		357.969,48	0,14
Dividendenansprüche			17.462,75	EUR		17.462,75	0,01
Sonstige Forderungen			2.150,15	EUR		2.150,15	0,00

Berenberg Variato

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-64.957,73	-0,03
Kredite bei BNP Paribas - Luxembourg Branch							
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			-69.608,70	USD		-64.957,73	-0,03
Verbindlichkeiten				EUR		-564.368,26	-0,23
Pauschalvergütung							
			-460.267,25	EUR		-460.267,25	-0,19
Depotgebühren							
			-51.873,31	EUR		-51.873,31	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							
			-21.669,44	EUR		-21.669,44	-0,01
Taxe d'abonnement							
			-20.315,98	EUR		-20.315,98	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-10.242,28	EUR		-10.242,28	0,00
Fondsvermögen				EUR		250.432.756,94	100,00
Berenberg Variato R A							
Anteilwert					EUR	128,04	
Ausgabepreis					EUR	134,44	
Rücknahmepreis					EUR	128,04	
Anteile im Umlauf					STK	237.117,823	

Berenberg Variato

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Berenberg Variato I A							
Anteilwert				EUR		140,36	
Ausgabepreis				EUR		140,36	
Rücknahmepreis				EUR		140,36	
Anteile im Umlauf				STK		102.267,000	
Berenberg Variato Z A							
Anteilwert				EUR		105,22	
Ausgabepreis				EUR		105,22	
Rücknahmepreis				EUR		105,22	
Anteile im Umlauf				STK		508.869,000	
Berenberg Variato M A							
Anteilwert				EUR		133,25	
Ausgabepreis				EUR		133,25	
Rücknahmepreis				EUR		133,25	
Anteile im Umlauf				STK		1.142.053,239	

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

Berenberg Variato

Derivate zum 30.06.2024

Finanzterminkontrakte zum 30.06.2024

Kontraktbezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg	Tagespreis in Whg	Unrealisiertes Ergebnis in EUR
FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 30.09.24 CBOT	30.09.2024	135,00	USD	101,8525	102,1094	64.957,73
Summe Finanzterminkontrakte						64.957,73

Berenberg Variato

Derivate zum 30.06.2024

Optionen zum 30.06.2024

Kontraktbezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg	Tagespreis in Whg	Tageswert in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR
ESTX 50 PR.EUR CALL 20.09.24 BP 5250,00 EUREX	20.09.2024	200,00	EUR	29,6010	19,5000	39.000,00	-20.202,00
ESTX BANK PR.EUR CALL 20.12.24 BP 150,00 EUREX	20.12.2024	1.000,00	EUR	6,7184	3,0000	150.000,00	-185.920,00
ESTX BANK PR.EUR CALL 20.12.24 BP 160,00 EUREX	20.12.2024	-2.000,00	EUR	3,1816	1,1000	-110.000,00	208.160,00
FTSE 100 CALL 18.12.26 BP 7500,00 ICE	18.12.2026	40,00	GBP	760,1500	1.232,0000	581.406,32	221.742,26
S+P 500 INDEX CALL 30.09.24 BP 5800,00 CBOE	30.09.2024	-40,00	USD	43,1377	25,4500	-94.998,13	64.372,82
S+P 500 INDEX CALL 31.12.24 BP 5900,00 CBOE	31.12.2024	-100,00	USD	44,4577	70,7000	-659.761,10	-250.879,18
S+P 500 INDEX PUT 30.09.24 BP 4600,00 CBOE	30.09.2024	50,00	USD	44,7473	11,5000	53.658,08	-152.988,59
S+P 500 INDEX PUT 30.09.24 BP 4900,00 CBOE	30.09.2024	-100,00	USD	76,2227	21,1500	-197.368,42	506.637,60
S+P 500 INDEX PUT 30.09.24 BP 5200,00 CBOE	30.09.2024	50,00	USD	141,3473	45,3500	211.599,48	-441.154,14
S+P 500 INDEX PUT 31.10.24 BP 5200,00 CBOE	31.10.2024	-190,00	USD	67,0455	60,4500	-1.071.808,51	115.501,68
S+P 500 INDEX PUT 31.10.24 BP 5350,00 CBOE	31.10.2024	150,00	USD	95,5445	87,2500	1.221.304,59	-114.483,49
STXE 600 BASIC RES CALL 20.12.24 BP 630,00 EUREX	20.12.2024	250,00	EUR	34,4192	16,5000	206.250,00	-223.990,00
STXE 600 BASIC RES CALL 20.12.24 BP 680,00 EUREX	20.12.2024	-500,00	EUR	17,0808	6,3000	-157.500,00	269.520,00
Summe Optionen						171.782,31	
Summe Derivate						236.740,04	

Berenberg Variato

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 30.06.2024

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden	EUR		210.028,02
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR		779.332,33
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		32.188,58
Summe der Erträge	EUR		1.021.548,93
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-26.071,80
- Pauschalvergütung	EUR		-922.639,44
- Depotgebühren	EUR		-21.314,90
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.169,44
- Taxe d'abonnement	EUR		-43.822,05
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-46.575,12
- Aufwandsausgleich	EUR		47.087,39
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-15.124,65
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.035.630,02
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-14.081,09
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR 10.047.204,19
- Wertpapiergeschäften	EUR	5.284.112,91	
- Optionsgeschäften	EUR	3.823.664,79	
- Finanzterminkontrakten	EUR	920.035,01	
- Devisen	EUR	19.391,48	
2. Realisierte Verluste aus			EUR -11.604.664,56
- Wertpapiergeschäften	EUR	-5.651.084,14	
- Devisentermingeschäften	EUR	-35.193,32	
- Optionsgeschäften	EUR	-4.243.598,15	
- Finanzterminkontrakten	EUR	-1.656.700,95	
- Devisen	EUR	-18.088,00	
Realisiertes Ergebnis	EUR		-1.557.460,37
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	8.735.676,81	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	9.440.718,18	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		18.176.394,99
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		16.604.853,53

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 63,07 EUR enthalten.

Berenberg Variato

Entwicklung des Fondsvermögens

2024

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	262.912.186,51
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-28.947.332,13
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.682.341,67		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-30.629.673,80		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-136.950,96
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	16.604.853,53
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	250.432.756,94

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
2022	Stück 299.900,543	EUR 34.373.205,96	EUR 114,62
2023	Stück 270.168,838	EUR 32.541.570,32	EUR 120,45
30.06.2024	Stück 237.117,823	EUR 30.361.488,97	EUR 128,04

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	270.168,838
Ausgegebene Anteile	5.939,878
Zurückgenommene Anteile	-38.990,893
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	237.117,823

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
2022	Stück 152.992,000	EUR 19.035.483,58	EUR 124,42
2023	Stück 107.124,000	EUR 14.098.557,67	EUR 131,61
30.06.2024	Stück 102.267,000	EUR 14.354.555,97	EUR 140,36

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	107.124,000
Ausgegebene Anteile	133,000
Zurückgenommene Anteile	-4.990,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	102.267,000

Berenberg Variato

Berenberg Variato Z 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
2022	Stück 743.337,000	EUR 68.586.104,71	EUR 92,27
2023	Stück 585.759,000	EUR 57.585.696,91	EUR 98,31
30.06.2024	Stück 508.869,000	EUR 53.543.261,17	EUR 105,22

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	585.759,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-76.890,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	508.869,000

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
2022	Stück 1.595.567,875	EUR 188.237.741,41	EUR 117,98
2023	Stück 1.270.547,290	EUR 158.686.361,60	EUR 124,90
30.06.2024	Stück 1.142.053,239	EUR 152.173.450,83	EUR 133,25

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.270.547,290
Ausgegebene Anteile	7.053,949
Zurückgenommene Anteile	-135.548,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.142.053,239

Berenberg Variato

Anlagen

Anlage 1: Angaben gemäß Verwaltungsgesellschaft

Risikokennzahlen

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 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024 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%	35,14%	45,99%	38,72%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 68,02% 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

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2023) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	18,25 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	17,05 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	1,20 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	158,54 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	3,78 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	2,97 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,81 Mio. EUR

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

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

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Vergütungspolitik des Portfoliomanagers

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2023) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	224,14 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	187,32 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	36,82 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	1.536 Vollzeitäquivalent

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

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

Berenberg Variato

Anlagen

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2024

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage Berenberg Variato mit den Anteilklassen R A, I 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:	Tellco Bank AG Bahnhofstraße 4 CH - 6430 Schwyz Tel. +41 58 442 12 91 info@tellco.ch
------------	---	-------------	--

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

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

Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Publikationen

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

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

Berenberg Variato

Anlagen

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2024

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024 bei 35,67%.

Total Expense Ratio (TER) *)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 bei:

Anteilklasse	TER in %	TER in % inkl. Performance-Fee	TER in % (inkl. Zielfonds)	TER in % inkl. Performance-Fee (inkl. Zielfonds)
Berenberg Variato R A	1,59	1,59	1,78	1,78
Berenberg Variato I A	0,91	0,91	1,11	1,11
Berenberg Variato M A	0,86	0,86	1,04	1,04

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

Performance **)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024 bei:

Berenberg Variato R A	6,30%
Berenberg Variato I A	6,65%
Berenberg Variato M A	6,69%

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

Berenberg Variato R A	28,04%
Berenberg Variato I A	40,36%
Berenberg Variato M A	33,25%

**) 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

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

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene nicht berücksichtigt, weil die Gesellschaft keine allgemeine fondsübergreifende Strategie für die Berücksichtigung der PAIs verfolgt.

Auch wenn auf Gesellschaftsebene keine PAIs berücksichtigt werden, sind Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren Bestandteil der Anlagestrategie des (Teil-)Fonds und es findet demnach eine verbindliche Berücksichtigung auf Fondsebene statt.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zu der Berücksichtigung von den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.