

Berenberg Variato

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2022**

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
Risikokennzahlen	5
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft	6
Vergütungspolitik des Portfoliomanagers	6
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	7 - 10
Vermögensübersicht	11
Vermögensaufstellung	12 - 16
Derivate	17 - 19
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	20 - 23
Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	24 - 25

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

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

Mitglieder des Aufsichtsrats

Frank Eggloff
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

Vorsitzender des Vorstands

Dr. Sofia Harrschar
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

Ludmila Careri (bis 28. Februar 2022)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

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

Bernhard Heinz (seit 15. Juli 2022)
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

Tellco AG
Bahnhofstraße 4, CH - 6430 Schwyz

Portfoliomanager

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

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Cabinet de révision agréé

KPMG Luxembourg, Société anonyme
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, I, M und B vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022.

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.

Ludmila Careri hat die Verwaltungsgesellschaft zum 28. Februar 2022 verlassen.

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.

Zum 30. Juni 2022 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklasse	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
Berenberg Variato R	LU1878856043	35.128.846,17	-15,25
Berenberg Variato I	LU1878856126	21.496.586,57	-14,85
Berenberg Variato M	LU1878856472	191.799.658,64	-14,93
Berenberg Variato B	LU1878856399	67.937.965,73	-14,49

Berenberg Variato

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 2022 bis zum 30. Juni 2022 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Berenberg Variato	Relative VaR	40% Barclays Capital Global Aggregate TR (USD); 60% MSCI AC World Local	200%	45,69%	81,18%	61,21%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 93,51% 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

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2021) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	13,60 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	11,50 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	2,10 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	125,54 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	2,40 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	2,40 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,00 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 2021) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	278,1 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	184,5 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	93,6 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	1.703 Vollzeitäquivalent

Berenberg Variato

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

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 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.

Berenberg Variato

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

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 ordentlichen Nettoerträge 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.

Devisenkurse

Per 30. Juni 2022 wurden die Bewertungen der Fremdwährungspositionen unter Verwendung der nachstehenden Devisenkurse in die Fondswährung umgerechnet:

Währung	Kurs
EUR - AUD	1,5198
EUR - CHF	1,0006
EUR - DKK	7,4365
EUR - GBP	0,8605
EUR - HKD	8,2022
EUR - JPY	141,9936
EUR - NOK	10,3264
EUR - NZD	1,6805
EUR - SEK	10,7118
EUR - USD	1,0453
EUR - ZAR	17,1200

Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 0,25% 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.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

Portfoliomanagervergütung

Das Portfoliomanagement erhält aus dem Fondsvermögen eine Vergütung von bis zu 1,25% p.a. Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und am Ende eines jeden Quartals zahlbar.

Performance Fee

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

Die Auszahlung der erfolgsabhängigen Vergütung erfolgt jährlich nach Ablauf des Geschäftsjahres des Fonds.

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 2022 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von 281.845,43 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).

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

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.

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.

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

Konventionelles Produkt – Artikel 6

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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.

Seit 15. Juli 2022 ist Bernhard Heinz neues Mitglied des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft.

Die Anteilklassen wurden zum 1. Juli 2022 von R, I, M, B zu R A, I A, M A und Z A umbenannt. Zusätzlich sollen die Anteilklassen B A und R CF A aufgelegt werden.

Berenberg Variato

Vermögensübersicht zum 30.06.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	317.055.391,02	100,22
1. Aktien	53.762.640,53	16,99
2. Anleihen	18.030.164,48	5,70
3. Zertifikate	29.023.056,18	9,17
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	36.541.023,49	11,55
5. Investmentanteile	155.902.682,73	49,28
6. Derivate	2.493.230,77	0,79
7. Bankguthaben	20.988.646,87	6,64
8. Sonstige Vermögensgegenstände	313.945,97	0,10
II. Verbindlichkeiten	-692.333,91	-0,22
III. Fondsvermögen	316.363.057,11	100,00

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

Berenberg Variato

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		293.259.567,41	92,70
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		94.552.649,05	29,89
Aktien				EUR		53.762.640,53	16,99
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	STK	69.500	CHF	56,600	3.931.341,20	1,24
Chemometec AS Navne-Aktier DK 1	DK0060055861	STK	19.875	DKK	757,000	2.023.179,59	0,64
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	10.700	EUR	182,120	1.948.684,00	0,62
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	5.860	EUR	455,850	2.671.281,00	0,84
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	18.050	EUR	159,600	2.880.780,00	0,91
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	259.000	EUR	9,431	2.442.629,00	0,77
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	58.850	EUR	48,490	2.853.636,50	0,90
Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2	FR0013227113	STK	11.500	EUR	135,500	1.558.250,00	0,49
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	7.000	EUR	293,300	2.053.100,00	0,65
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	13.800	GBP	108,000	1.732.016,27	0,55
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006	STK	7.470	JPY	46.380,000	2.439.959,27	0,77
Unicharm Corp. Registered Shares o.N.	JP3951600000	STK	104.364	JPY	4.540,000	3.336.858,56	1,05
AutoStore Holdings Ltd. Registered Shares USD -,01	BMG0670A1099	STK	528.000	NOK	14,000	715.835,14	0,23
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK	44.350	USD	77,860	3.303.444,94	1,04
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	19.280	USD	106,210	1.958.986,70	0,62
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	73.250	USD	37,270	2.611.716,73	0,83
Builders Firstsource Inc. Registered Shares DL -,01	US12008R1077	STK	17.500	USD	53,700	899.024,20	0,28
Cognex Corp. Registered Shares DL -,002	US1924221039	STK	44.576	USD	42,520	1.813.232,11	0,57
GoPro Inc. Registered Shares A DL -,0001	US38268T1034	STK	75.000	USD	5,530	396.776,05	0,13
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	20.235	USD	161,250	3.121.490,24	0,99
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	11.100	USD	256,830	2.727.267,77	0,86
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	31.150	USD	69,840	2.081.236,01	0,66
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	5.200	USD	543,280	2.702.627,00	0,85
Westlake Corp. Registered Shares DL -,01	US9604131022	STK	8.200	USD	98,020	768.931,41	0,24
XP Inc. Registered Shares LS -,00001	KYG982391099	STK	46.000	USD	17,960	790.356,84	0,25
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		11.766.952,34	3,72
2,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2391403354	%	1.330	EUR	71,340	948.822,00	0,30
10,2500 % Finnair Oyj EO-FLR Secs 2020(23/Und.)	FI4000441860	%	2.000	EUR	96,229	1.924.580,00	0,61
6,3750 % Groupama Assurances Mutuelles EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	FR0011896513	%	3.000	EUR	101,007	3.030.210,00	0,96
1,6250 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2332552541	%	1.820	EUR	85,828	1.562.069,60	0,49
1,4390 % Unión Fenosa Pref. S.A.U. EO-FLR Pr.Sec.2005(15/Und.)	XS0221627135	%	800	EUR	73,210	585.680,00	0,19
4,4000 % Shriram Transport Fin. Co.Ltd. DL-Med.-Term Nts 2021(24)Reg.S	USY7758EEG27	%	2.100	USD	92,527	1.858.860,61	0,59
5,2500 % Trafigura Funding S.A. DL-Med.-T. Nts 2018(23)	XS1793296465	%	2.000	USD	97,042	1.856.730,13	0,59

Berenberg Variato

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Zertifikate				EUR		29.023.056,18	9,17
Alphabeta Access Products Ltd. ZERT 07.02.32 Basket	XS2440677867	STK	101.000	EUR	112,350	11.347.350,00	3,59
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. DT.ZT06/Und. Industrial Metals	DE000A0KRKG7	STK	45.300	EUR	14,484	656.125,20	0,21
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	101.800	USD	174,760	17.019.580,98	5,38
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		39.854.665,63	12,60
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		6.263.212,14	1,98
0,0000 % Morgan Stanley B.V. EO-Equity Linked MTN 2021(23)	DE000MS8JPH0	STK	3.500	EUR	899,100	3.146.850,00	0,99
1,3750 % Pershing Square Holdings Ltd. EO-Bonds 2021(21/27) Reg.S	XS2392996109	%	2.000	EUR	81,911	1.638.220,00	0,52
Nyrstar Holdings PLC DL-Zero Notes 2019(26)	XS2035458350	%	2.500	USD	85,754	1.478.142,14	0,47
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		33.591.453,49	10,62
19,0200 % Barclays Bank PLC EO-MTC 2022(23) HelloFresh	DE000BC0KZD4	STK	4.000	EUR	893,590	3.574.360,00	1,13
0,0000 % Barclays Bank PLC EO-MTN 2021(22) EURO STOXX 50	DE000BC0Q0N3	STK	4.000	EUR	927,400	3.709.600,00	1,17
0,0000 % Barclays Bank PLC EO-MTN 2021(23) EURO STOXX 50	DE000BC0KX99	STK	4.000	EUR	888,850	3.555.400,00	1,12
0,0000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) Nasdaq-100 Expr.-Zt. 21/6.6.23	DE000CS8DGG6	STK	40.000	EUR	77,600	3.104.000,00	0,98
0,0000 % Goldman Sachs Fin. Corp. Intl EO-MTN 2021(23) S&P 500	JE00BLS37Y00	STK	4.000	EUR	905,710	3.622.840,00	1,15
11,0000 % Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 22(23) ENR	CH1158661483	STK	4.000	EUR	856,390	3.425.560,00	1,08
0,0000 % Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 22(23) SX5E	CH1180755451	STK	40.000	EUR	95,770	3.830.800,00	1,21
7,6800 % UBS AG (London Branch) S&P 500 Idx Expr.Zt. 22/2.8.23	DE000UBS4KV8	STK	4.000	EUR	961,530	3.846.120,00	1,22
0,0000 % Vontobel Financial Products Expr.Prot.Akt.ZT.21(23) IQZ	DE000VX0YFW8	STK	3.200	EUR	315,720	1.010.304,00	0,32
0,0000 % Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) LS-Anl. 22(23) F100	CH1163998821	STK	3.400	GBP	990,200	3.912.469,49	1,24
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		2.949.570,00	0,93
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		2.949.570,00	0,93
7,6000 % J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. EO-MTN 2021(23) Vodafone Group	DE000JN1M6X2	STK	3.000	EUR	983,190	2.949.570,00	0,93
Investmentanteile				EUR		155.902.682,73	49,28
Berenberg European Focus Fund Namens-Anteile B A o.N.	LU1637618312	ANT	79.300	EUR	141,650	11.232.845,00	3,55
Berenberg European Micro Cap Namens-Anteile B o.N.	LU1637619047	ANT	57.628	EUR	160,560	9.252.751,68	2,92
Berenbg Sustainable World Equ. Inhaber-Anteile B A o.N.	LU1878855748	ANT	50.150	EUR	147,610	7.402.641,50	2,34
AIS-Amun.MSCI USA Min.Vo.Fact. Act.Nom.UCITS ETF USD o.N.	LU1589349734	ANT	140.000	EUR	73,329	10.266.060,00	3,25
AIS-Amundi Id.FTSE EPRA NAR.GI Nam.-Ant.UCITS ETF U(C) o.N.	LU1437018838	ANT	52.350	EUR	61,952	3.243.187,20	1,03
AIS-Amundi MSCI EM LAT.AMERICA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045024	ANT	407.000	EUR	12,260	4.989.820,00	1,58

Berenberg Variato

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Berenberg Internat.Micro Cap Act. au Port. BA EUR Acc. oN	LU2347482973	ANT	125.600	EUR	73,640	9.249.184,00	2,92
BRÉHAT Act. au Port. E EUR Acc. oN	FR0014004CD6	ANT	1.900	EUR	857,990	1.630.181,00	0,52
Candriam Abs.Rtn-Eq.Mkt Neut. Namens-Anteile I EUR Cap. o.N.	LU1962513328	ANT	3.000	EUR	1.633,130	4.899.390,00	1,55
CROWN SIGMA-LGT EM Front.LC Bd Reg. Shs Q EUR Acc. oN	IE000L8D19F2	ANT	7.325	EUR	961,960	7.046.357,00	2,23
Fidelity Sustain.Water & Waste Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU1892830164	ANT	247.400	EUR	13,320	3.295.368,00	1,04
First Tr.GF-Nasdaq Cyber.ETF Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BF16M727	ANT	135.650	EUR	24,790	3.362.763,50	1,06
INV.M-S&P China A 500 Swap ETF Reg.Shares USD Acc. oN	IE0000FCGYF9	ANT	965.000	EUR	5,673	5.474.445,00	1,73
Lyxor BBG Commo. ex Agric. ETF Inh.-An. I o.N.	LU0419741177	ANT	63.050	EUR	154,940	9.768.967,00	3,09
Lyxor IF-L.ST.Eu.600 Oil & G. Act. Nom. EUR Acc. oN	LU1834988278	ANT	176.100	EUR	49,001	8.629.005,66	2,73
Man Fds VI-Man GLG Con.Ar.Alt. Reg. Shs INF Hgd EUR Acc. oN	IE00BNG2SY04	ANT	67.300	EUR	98,340	6.618.282,00	2,09
Man Fds.-Man GLG Gl.Convertib. Reg. Shs IU HGD EUR Acc. oN	IE00BMWBBB24	ANT	110.400	EUR	85,220	9.408.288,00	2,97
Pareto-Par.Nordic Corporate Bd Namens-Anteile H Acc.EUR o.N.	LU1311575093	ANT	83.343	EUR	111,098	9.259.265,62	2,93
SSgAI-SPDR BL.Ch.T.Bd.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00B6YX5J02	ANT	184.000	EUR	28,035	5.158.440,00	1,63
UBS IFS-CMCI Com.C.X-Ag.SF ETF Reg.Shs. USD Acc. oN	IE00BN940Z87	ANT	51.000	EUR	88,460	4.511.460,00	1,43
UTI Gold.PLC-UTI Ind.Dyn.Eq.Fd Reg. Shares EUR Class o.N.	IE00BYPC7T68	ANT	147.000	EUR	19,580	2.878.318,80	0,91
Gold.Sac.Fds-GS As.H.Y.Bd Ptf Act. Nom. I SD USD Acc. oN	LU2229037341	ANT	120.700	USD	76,250	8.804.529,80	2,78
SPDR S+P US Energ.Sel.Sec.UETF Registered Shares o.N.	IE00BWBXM492	ANT	159.500	USD	25,778	3.933.331,34	1,24
UBS FdSo-MSCI China A SF U.ETF Reg. Shares A Acc. USD o.N.	IE00BKFB6K94	ANT	40.800	USD	143,160	5.587.800,63	1,77
Summe Wertpapiervermögen				EUR		293.259.567,41	92,70
Derivate				EUR		2.493.230,77	0,79
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		20.988.646,87	6,64
Bankguthaben				EUR		20.988.646,87	6,64
Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
Guthaben in Fondswährung			9.355.825,16	EUR		9.355.825,16	2,96
Guthaben in Fondswährung (Variation Margin)			490.150,00	EUR		490.150,00	0,15
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			29.887,38	DKK		4.019,01	0,00
			678,67	NOK		65,72	0,00
			2.113,76	SEK		197,33	0,00

Berenberg Variato

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			1.000,00	AUD		657,98	0,00
			4.352,57	CHF		4.349,96	0,00
			367.794,91	GBP		427.420,00	0,14
			5.888,92	HKD		717,97	0,00
			588.727,00	JPY		4.146,15	0,00
			398,59	NZD		237,19	0,00
			1.980.860,03	USD		1.895.015,81	0,60
			33,54	ZAR		1,96	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen (Initial Margin)							
			18.483,00	GBP		21.479,37	0,01
			53.005.000,00	JPY		373.291,47	0,12
			8.722.383,83	USD		8.344.383,27	2,64
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen (Variation Margin)							
			69.709,50	USD		66.688,52	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		313.945,97	0,10
Zinsansprüche			300.208,07	EUR		300.208,07	0,09
Dividendenansprüche			13.212,31	EUR		13.212,31	0,00
Sonstige Forderungen			525,59	EUR		525,59	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-10.704,71	0,00
Kredite bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen (Variation Margin)							
			-1.520.000,00	JPY		-10.704,71	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-681.629,20	-0,22
Verwaltungsvergütung			-96.459,53	EUR		-96.459,53	-0,03
Verwahrstellenvergütung			-13.680,00	EUR		-13.680,00	0,00
Portfoliomanagervergütung			-487.351,50	EUR		-487.351,50	-0,15
Depotgebühren			-47.307,46	EUR		-47.307,46	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-4.500,00	EUR		-4.500,00	0,00
Taxe d'abonnement			-25.664,05	EUR		-25.664,05	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-6.666,66	EUR		-6.666,66	0,00
Fondsvermögen				EUR		316.363.057,11	100,00

Berenberg Variato

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Berenberg Variato R							
Anteilwert				EUR		114,34	
Ausgabepreis				EUR		120,06	
Rücknahmepreis				EUR		114,34	
Anteile im Umlauf				STK		307.242,475	
Berenberg Variato I							
Anteilwert				EUR		123,72	
Ausgabepreis				EUR		123,72	
Rücknahmepreis				EUR		123,72	
Anteile im Umlauf				STK		173.753,773	
Berenberg Variato B							
Anteilwert				EUR		91,40	
Ausgabepreis				EUR		91,40	
Rücknahmepreis				EUR		91,40	
Anteile im Umlauf				STK		743.337,000	
Berenberg Variato M							
Anteilwert				EUR		117,24	
Ausgabepreis				EUR		117,24	
Rücknahmepreis				EUR		117,24	
Anteile im Umlauf				STK		1.635.963,286	

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

Berenberg Variato

Derivate zum 30.06.2022

Finanzterminkontrakte zum 30.06.2022

Bezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg.	Tagespreis in Whg.	Unrealisiertes Ergebnis in EUR
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.22 CBOT	21.09.2022	312	USD	116,5350	118,5313	596.418,26
FUTURE CBOE VIX 01.23 CFE	18.01.2023	-180	USD	29,2209	29,5981	-64.744,89
FUTURE CBOE VIX 02.23 CFE	15.02.2023	180	USD	29,0566	29,3750	55.027,11
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 09.22 CME	19.09.2022	234	USD	1,0772	1,0509	-734.537,93
FUTURE EURO-BUND 09.22 EUREX	08.09.2022	-110	EUR	145,67	148,78	-342.100,00
FUTURE EURO-SCHATZ 09.22 EUREX	08.09.2022	-310	EUR	108,6666	109,145	-148.050,00
FUTURE JGB (SYNTH.) 09.22 OSE	12.09.2022	-12	JPY	148,7357	148,61	10.704,70
Finanzterminkontrakte gesamt						-627.282,75

Berenberg Variato

Derivate zum 30.06.2022

Optionen zum 30.06.2022

Bezeichnung	Verfall	Anzahl	Whg	Einst. Preis in Whg	Tagespreis in Whg	Tageswert in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR
ACTIV. BLIZZARD CALL 16.12.22 BP 95,00 NYSE	16.12.2022	-14	USD	0,7377	0,1700	-227,69	681,21
AMAZON.COM INC. CALL 15.07.22 BP 120,00 NYSE	15.07.2022	-192	USD	1,3398	0,4400	-8.081,89	16.270,41
AMAZON.COM INC. CALL 17.06.22 BP 2'900,00 NYSE	17.06.2022	-266	USD	0,0000	6,2750	-159.681,43	-159.681,43
ASML HOLDING CALL 15.07.22 BP 500,00 EUREX	15.07.2022	-58	EUR	5,1428	3,5400	-20.532,00	9.296,24
ASTRAZENECA PLC CALL 19.08.22 BP 112,00 ICE	19.08.2022	-13	GBP	2,3415	2,7000	-40.790,24	-5.464,89
DAX(PERF.-INDEX) PUT 01.07.22 BP 12400,00 EUREX	01.07.2022	100	EUR	42,1280	2,7000	1.350,00	-19.714,00
DAX(PERF.-INDEX) PUT 01.07.22 BP 12800,00 EUREX	01.07.2022	-200	EUR	99,4720	79,3000	-79.300,00	20.172,00
DAX(PERF.-INDEX) PUT 01.07.22 BP 13200,00 EUREX	01.07.2022	100	EUR	224,7280	411,5000	205.750,00	93.386,00
DAX(PERF.-INDEX) PUT 15.07.22 BP 11800,00 EUREX	15.07.2022	125	EUR	44,0120	49,5000	30.937,50	3.430,00
DAX(PERF.-INDEX) PUT 15.07.22 BP 12900,00 EUREX	15.07.2022	-250	EUR	114,9688	341,1000	-426.375,00	-282.664,00
DAX(PERF.-INDEX) PUT 15.07.22 BP 14000,00 EUREX	15.07.2022	125	EUR	347,2248	1.225,7000	766.062,50	549.047,00
DAX(PERF.-INDEX) PUT 16.09.22 BP 10600,00 EUREX	16.09.2022	250	EUR	81,8280	123,9000	154.875,00	52.590,00
DAX(PERF.-INDEX) PUT 16.09.22 BP 11600,00 EUREX	16.09.2022	-500	EUR	177,7720	269,3000	-673.250,00	-228.820,00
DAX(PERF.-INDEX) PUT 16.09.22 BP 12600,00 EUREX	16.09.2022	250	EUR	385,6280	548,4000	685.500,00	203.465,00
Delivery Hero SE Nam PUT 16.09.22 BP 24,00 EUREX	16.09.2022	1.000	EUR	2,7447	2,1600	216.000,00	-58.468,80
Delivery Hero SE Nam PUT 16.09.22 BP 30,00 EUREX	16.09.2022	-2.000	EUR	4,5401	3,9500	-790.000,00	118.022,40
Delivery Hero SE Nam PUT 16.09.22 BP 36,00 EUREX	16.09.2022	1.000	EUR	7,2791	6,6200	662.000,00	-65.908,80
DEUTSCHE BOERSE NA CALL 15.07.22 BP 164,00 EUREX	15.07.2022	-180	EUR	1,0925	1,4000	-25.200,00	-5.535,00
ESTX 50 PR.EUR CALL 15.07.22 BP 4050,00 EUREX	15.07.2022	200	EUR	25,9930	0,2000	400,00	-51.586,00
ESTX 50 PR.EUR CALL 19.12.25 BP 4500,00 EUREX	19.12.2025	300	EUR	271,5263	114,4000	343.200,00	-471.379,00
ESTX BANK PR.EUR CALL 16.09.22 BP 85,00 EUREX	16.09.2022	1.000	EUR	4,9936	3,0000	150.000,00	-99.680,00
ESTX BANK PR.EUR CALL 16.09.22 BP 90,00 EUREX	16.09.2022	-2.000	EUR	2,9189	1,6500	-165.000,00	126.890,00
ESTX BANK PR.EUR CALL 16.09.22 BP 95,00 EUREX	16.09.2022	1.000	EUR	1,6686	0,8500	42.500,00	-40.930,00
ESTX BANK PR.EUR CALL 16.12.22 BP 120,00 EUREX	16.12.2022	2.000	EUR	4,9311	0,2500	25.000,00	-468.110,00
ESTX BANK PR.EUR CALL 16.12.22 BP 130,00 EUREX	16.12.2022	-4.000	EUR	2,5689	0,1000	-20.000,00	493.780,00
FTSE 100 CALL 18.12.26 BP 7500,00 ICE	18.12.2026	40	GBP	760,1500	756,0000	351.423,59	-8.240,47
FTSE 100 PUT 17.06.22 BP 6900,00 ICE	17.06.2022	200	GBP	31,4150	7,5000	17.431,73	-55.728,49
FTSE 100 PUT 17.06.22 BP 7100,00 ICE	17.06.2022	-400	GBP	66,0325	71,5000	-332.364,90	-24.807,84
ING GROEP CALL 15.07.22 BP 10,60 EUREX	15.07.2022	-2.250	EUR	0,1028	0,0200	-4.500,00	18.630,00
META PLATF CALL 15.07.22 BP 185,00 NYSE	15.07.2022	-202	USD	1,9789	0,7750	-14.976,56	22.865,74
MODERNA INC. CALL 16.09.22 BP 150,00 CBOE	16.09.2022	250	USD	18,6309	15,3000	365.923,66	-70.764,22
MODERNA INC. CALL 16.09.22 BP 170,00 CBOE	16.09.2022	-500	USD	11,7430	8,7000	-416.148,47	134.337,14
MODERNA INC. CALL 16.09.22 BP 190,00 CBOE	16.09.2022	250	USD	7,3048	4,8250	115.397,49	-55.818,80
MSCI EM USD CALL 19.12.22 BP 1300,00 EUREX	19.12.2022	300	USD	69,9728	1,6000	22.959,92	-901.854,12
MSCI EM USD CALL 19.12.22 BP 1500,00 EUREX	19.12.2022	-300	USD	18,3439	0,1000	-1.434,99	240.982,82
MSCI EM USD PUT 19.12.22 BP 1000,00 EUREX	19.12.2022	-150	USD	39,0939	66,6000	-477.853,25	-219.421,29
NASDAQ-100 INDEX CALL 15.07.22 BP 11700,00 CBOE	15.07.2022	10	USD	339,9403	195,2000	186.740,65	-136.181,64
NASDAQ-100 INDEX CALL 15.07.22 BP 12500,00 CBOE	15.07.2022	-20	USD	78,8337	25,3500	-48.502,82	101.271,49
NASDAQ-100 INDEX CALL 16.12.22 BP 11400,00 CBOE	16.12.2022	8	USD	1.072,4168	1.062,2500	812.972,35	-11.250,37

Berenberg Variato

Derivate zum 30.06.2022

Optionen zum 30.06.2022

Bezeichnung	Verfall	Anzahl	Whg	Einst. Preis in Whg	Tagespreis in Whg	Tageswert in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR
NASDAQ-100 INDEX CALL 16.12.22 BP 12550,00 CBOE	16.12.2022	-16	USD	537,2645	516,7500	-790.969,10	34.876,93
NASDAQ-100 INDEX CALL 16.12.22 BP 12600,00 CBOE	16.12.2022	12	USD	1.081,3743	493,5500	566.593,32	-651.971,01
NASDAQ-100 INDEX CALL 16.12.22 BP 13200,00 CBOE	16.12.2022	-24	USD	768,4557	306,3000	-703.262,22	1.028.631,57
NASDAQ-100 INDEX CALL 16.12.22 BP 13700,00 CBOE	16.12.2022	8	USD	212,9730	195,0000	149.239,45	-14.444,31
NASDAQ-100 INDEX CALL 16.12.22 BP 13800,00 CBOE	16.12.2022	12	USD	514,1543	177,5500	203.826,65	-375.556,53
NASDAQ-100 INDEX PUT 16.12.22 BP 10000,00 CBOE	16.12.2022	12	USD	285,6043	448,8500	515.277,91	195.869,57
NASDAQ-100 INDEX PUT 16.12.22 BP 11250,00 CBOE	16.12.2022	-24	USD	531,3757	835,4000	-1.918.071,37	-729.532,97
NASDAQ-100 INDEX PUT 16.12.22 BP 12500,00 CBOE	16.12.2022	12	USD	924,7143	1.450,3000	1.664.938,30	630.775,07
NASDAQ-100 INDEX PUT 21.10.22 BP 11700,00 CBOE	21.10.2022	25	USD	612,7163	884,7500	2.116.019,32	659.390,63
NASDAQ-100 INDEX PUT 21.10.22 BP 12350,00 CBOE	21.10.2022	-50	USD	811,4517	1.232,7500	-5.896.632,55	-2.038.455,92
NASDAQ-100 INDEX PUT 21.10.22 BP 13000,00 CBOE	21.10.2022	25	USD	1.058,3671	1.667,8000	3.988.807,04	1.472.719,43
NIKKEI 225 INDEX CALL 08.12.23 BP 31000,00 OSE	08.12.2023	55	JPY	1.999,1318	770,0000	298.252,88	-551.575,57
NIKKEI 225 INDEX PUT 09.06.23 BP 19000,00 OSE	09.06.2023	150	JPY	970,9500	510,0000	538.756,68	-600.058,47
NIKKEI 225 INDEX PUT 09.06.23 BP 24750,00 OSE	09.06.2023	-50	JPY	2.804,0500	1.680,0000	-591.575,96	504.702,47
RUSSELL 2000 INDEX PUT 15.07.22 BP 1500,00 CBOE	15.07.2022	50	USD	8,1183	3,0500	14.589,11	-23.970,27
RUSSELL 2000 INDEX PUT 15.07.22 BP 1600,00 CBOE	15.07.2022	-100	USD	21,9913	11,8000	-112.886,25	96.017,60
RUSSELL 2000 INDEX PUT 15.07.22 BP 1700,00 CBOE	15.07.2022	150	USD	48,8981	40,7500	584.760,36	-112.720,97
RUSSELL 2000 INDEX PUT 15.07.22 BP 1800,00 CBOE	15.07.2022	-200	USD	75,7054	105,1000	-2.010.905,96	-571.092,75
RUSSELL 2000 INDEX PUT 15.07.22 BP 1900,00 CBOE	15.07.2022	100	USD	114,0298	198,6000	1.899.933,03	815.587,07
S+P 500 INDEX CALL 16.12.22 BP 3775,00 CBOE	16.12.2022	20	USD	293,4948	267,1500	511.145,13	-52.779,92
S+P 500 INDEX CALL 16.12.22 BP 4150,00 CBOE	16.12.2022	-40	USD	118,2962	94,5000	-361.618,67	92.973,35
S+P 500 INDEX CALL 16.12.22 BP 4525,00 CBOE	16.12.2022	20	USD	31,0623	22,8500	43.719,51	-15.964,01
S+P 500 INDEX PUT 15.07.22 BP 3700,00 CBOE	15.07.2022	-10	USD	58,3257	49,0500	-46.924,33	7.504,29
S+P 500 INDEX PUT 15.07.22 BP 4000,00 CBOE	15.07.2022	10	USD	148,4043	231,2500	221.228,36	82.739,85
S+P 500 INDEX PUT 16.12.22 BP 3000,00 CBOE	16.12.2022	-35	USD	55,8214	61,3000	-205.252,08	-18.772,21
S+P 500 INDEX PUT 16.12.22 BP 3500,00 CBOE	16.12.2022	35	USD	173,5157	154,2000	516.311,11	-66.251,66
S+P 500 INDEX PUT 19.08.22 BP 3500,00 CBOE	19.08.2022	100	USD	75,1595	57,4500	549.602,98	-154.269,39
S+P 500 INDEX PUT 19.08.22 BP 3700,00 CBOE	19.08.2022	-200	USD	119,6405	111,7500	-2.138.142,16	102.736,44
S+P 500 INDEX PUT 19.08.22 BP 3900,00 CBOE	19.08.2022	100	USD	186,7647	202,6000	1.938.199,56	189.138,95
STXE 600 OIL + GAS CALL 16.12.22 BP 320,00 EUREX	16.12.2022	500	EUR	18,3190	18,4000	460.000,00	2.025,00
STXE 600 OIL + GAS CALL 16.12.22 BP 360,00 EUREX	16.12.2022	-1.000	EUR	8,0810	6,8000	-340.000,00	64.050,00
WIX.COM LTD CALL 15.07.22 BP 170,00 CBOE	15.07.2022	100	USD	19,5022	0,3500	3.348,32	-168.532,03

Optionen gesamt

3.120.513,52

Derivate gesamt

2.493.230,77

Berenberg Variato

Berenberg Variato R Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018/2019 *)	Stück	32.757,083	EUR	3.550.849,53	EUR	108,40
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
30.06.2022	Stück	307.242,475	EUR	35.128.846,17	EUR	114,34

*) Auflegedatum 11.12.2018

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	288.121,106
Ausgegebene Anteile	41.388,374
Zurückgenommene Anteile	-22.267,005
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	307.242,475

Berenberg Variato

Berenberg Variato I Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018/2019 *)	Stück	166.244,000	EUR	18.350.192,63	EUR	110,38
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
30.06.2022	Stück	173.753,773	EUR	21.496.586,57	EUR	123,72

*) Auflegedatum 11.12.2018

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	154.566,000
Ausgegebene Anteile	21.207,773
Zurückgenommene Anteile	-2.020,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	173.753,773

Berenberg Variato

Berenberg Variato B Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	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
30.06.2022	Stück	743.337,000	EUR	67.937.965,73	EUR	91,40

*) Auflegedatum 01.04.2021

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	734.937,000
Ausgegebene Anteile	35.420,000
Zurückgenommene Anteile	-27.020,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	743.337,000

Berenberg Variato

Berenberg Variato M Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018/2019 *)	Stück	248.871,000	EUR	27.199.646,58	EUR	109,29
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
30.06.2022	Stück	1.635.963,286	EUR	191.799.658,64	EUR	117,24

*) Auflegedatum 11.12.2018

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.688.404,694
Ausgegebene Anteile	60.635,033
Zurückgenommene Anteile	-113.076,441
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.635.963,286

Berenberg Variato

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2022

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage Berenberg Variato mit den Anteilklassen R, I und M 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 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, die wesentlichen Informationen für Anleger (KIID), 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 „fundinfo AG“ (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, Wesentliche Informationen für die Anlegerinnen und Anleger (KIID) 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 „fundinfo AG“ (www.fundinfo.com) publiziert.

Berenberg Variato

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2022

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022 bei 85,47%.

Total Expense Ratio (TER) *)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 bei:

Anteilklasse	TER in %	TER in % inkl. Performance-Fee	TER in % (inkl. Zielfonds)	TER in % inkl. Performance-Fee (inkl. Zielfonds)
Berenberg Variato R	1,61	2,05	1,80	2,24
Berenberg Variato I	0,96	0,96	1,15	1,15
Berenberg Variato M	0,86	1,36	1,05	1,55

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

Performance **)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022 bei:

Berenberg Variato R	-15,25%
Berenberg Variato I	-14,85%
Berenberg Variato M	-14,93%

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum seit der Auflegung bis zum 30. Juni 2022 bei:

Berenberg Variato R	14,34%
Berenberg Variato I	23,72%
Berenberg Variato M	17,24%

**) 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.