

# **Berenberg Absolute Return European Equities**

**Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2023**

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

R.C.S. Lux K2165



## Berenberg Absolute Return European Equities

### Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	5 - 8
Vermögensübersicht	9
Vermögensaufstellung	10 - 12
Derivate	13 - 17
Ertrags- und Aufwandsrechnung	18
Entwicklung des Fondsvermögens	19
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	20 - 21
Anlagen (ungeprüft)	
Anlage 1: Angaben gemäß Verwaltungsgesellschaft	22 - 23
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	24
Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	25 - 26
Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess	27

# Berenberg Absolute Return European Equities

## Organisationsstruktur

### Verwaltungsgesellschaft

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

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

#### *Vorsitzender des Aufsichtsrats*

**Michael Reinhard (bis 25. Mai 2023)**  
Sprecher der Geschäftsführung der  
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

**Frank Eggloff (ab 25. Mai 2023)**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

#### *Mitglieder des Aufsichtsrats*

**Frank Eggloff (bis 25. Mai 2023)**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

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

### Verwahrstelle sowie Transfer- und Registerstelle

**State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch**  
49, Avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

#### *Vorsitzende des Vorstands*

**Dr. Sofia Harrschar**  
Geschäftsführerin der  
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

#### *Mitglieder des Vorstands*

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

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

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

### Zahl- und Vertriebsstelle

#### *Großherzogtum Luxemburg*

**State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch**  
49, Avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

### Collateral Manager

**Universal-Investment-Gesellschaft mbH**  
Theodor-Heuss-Allee 70, D - 60486 Frankfurt am Main

### Informationsstelle

#### *Bundesrepublik Deutschland*

**Universal-Investment-Gesellschaft mbH**  
Theodor-Heuss-Allee 70, D - 60486 Frankfurt am Main

#### *Österreich*

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

### 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

### Réviseur d'Entreprises agréé

**KPMG Audit S.à r.l.**  
39, Avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

## Berenberg Absolute Return European Equities

### Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des Fonds Berenberg Absolute Return European Equities mit den Anteilklassen M A und I A vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023.

Der Berenberg Absolute Return European Equities ist ein nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Dauer errichtetes, rechtlich unselbstständiges Sondervermögen („fonds commun de placement“) und unterliegt dem Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen.

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

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

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

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

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

Anteilklasse	ISIN	Fondsvermögen in Währung	Kursentwicklung in %
Berenberg Absolute Return European Equities M A	LU2365443030	7.831.262,26	4,87
Berenberg Absolute Return European Equities I A	LU2365443204	15.258.444,72	5,03

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

## Berenberg Absolute Return European Equities

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

#### Allgemeines

Der Berenberg Absolute Return European Equities ist ein nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Dauer errichtetes, rechtlich unselbstständiges Sondervermögen („fonds commun de placement“) und unterliegt dem Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen.

Der Zweck des Fonds ist es, eine langfristige Wertsteigerung unter Berücksichtigung sozial und ökologisch verantwortlicher Investitionskriterien anzustreben.

#### 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 der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

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

- a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum zur Zeit der Inventarwertberechnung letzten verfügbaren handelbaren Kurs bewertet.
- b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente verkauft werden können.
- c) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die weder an einer Börse notiert noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Regeln festlegt.
- d) Anteile an OGAW und/oder OGA werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung zuletzt festgestellten und erhältlichen Inventarwert, ggf. unter Berücksichtigung einer Rücknahmegebühr, bewertet.
- e) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 30 Tagen können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden.
- f) Alle nicht auf die Währung des Fonds lautenden Vermögenswerte werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung letztverfügbaren Devisenmittelkurs in die Währung des Fonds umgerechnet.
- g) Derivate (wie z.B. Optionen) werden grundsätzlich zu deren zum Bewertungszeitpunkt letztverfügbaren Börsenkursen bzw. Maklerpreisen bewertet. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag einer Position ist, erfolgt die Bewertung der entsprechenden Position zu ihrem jeweiligen Schlussabrechnungspreis („settlement price“). Optionen auf Indizes ohne Durchschnittsberechnung werden über das Black & Scholes Modell, Optionen auf Indizes mit Durchschnittsberechnung (asiatische Optionen) werden über die Levy-Approximation bewertet. Die Bewertung von Swaps inkl. Credit Default Swaps erfolgt in regelmäßiger und nachvollziehbarer Form. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- h) Die auf Wertpapiere bzw. Geldmarktpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

Sofern für den Fonds gemäß Artikel 1 Absatz 4 des Verwaltungsreglements unterschiedliche Anteilklassen eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den in diesem Artikel genannten Kriterien für jede Anteilklasse separat.

Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Nettofondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Nettofondsvermögens.

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

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

## Berenberg Absolute Return European Equities

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

#### Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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.

Sofern die Rücknahmeanträge nach dem vierten darauffolgenden Bewertungstag nicht bedient werden können, behält sich die Verwaltungsgesellschaft das Recht vor, die Rücknahmen zu verschieben, bis der Fonds über ausreichend Liquidität verfügt.

#### 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.

#### Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen

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

#### Devisenkurse

Per 30. Juni 2023 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	0,9758
EUR - DKK	7,4458
EUR - GBP	0,8579
EUR - NOK	11,6869
EUR - PLN	4,4320
EUR - SEK	11,7824
EUR - USD	1,0909

#### Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Fondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 1,75% p.a., mindestens jedoch 50.000,00 EUR p.a. zuzüglich eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer. Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und am Ende eines jeden Quartals zahlbar.

#### 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.

## Berenberg Absolute Return European Equities

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

#### Portfoliomanagervergütung

Der Portfoliomanager wird aus der Verwaltungsvergütung bezahlt.

#### Performance Fee

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

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

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

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

Als Vergleichsindex wird festgelegt: 100% €STR.

Die erfolgsabhängige Vergütung wird durch den Vergleich der Entwicklung des Vergleichsindex mit der Anteilwertentwicklung, die nach der BVI Methode berechnet wird, in der Abrechnungsperiode ermittelt. Bevor dieser Vergleich angestellt wird müssen dem Fonds alle Kosten, welche belastet werden können, abgezogen sein.

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

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

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

Zusätzlich zu den bereits benannten Voraussetzungen kann die erfolgsabhängige Vergütung nur dann entnommen werden, wenn der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt („High Water Mark“).

Im Berichtszeitraum wurde keine Performance Fee ausgezahlt.

#### Register- und Transferstellenvergütung

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

#### Transaktionskosten

Für den am 30. Juni 2023 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von 14.717,64 EUR angefallen.

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

## Berenberg Absolute Return European Equities

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

#### Besteuerung

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von zur Zeit 0,05% p.a. für nicht-institutionelle Anleger und 0,01% p.a. für institutionelle Anleger. 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](http://www.universal-investment.com)), veröffentlicht. Der Inventarwert kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden und wird ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch im RESA und in einer Luxemburger Tageszeitung sowie falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

#### Veränderungen im Wertpapierbestand

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

#### Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

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



## Berenberg Absolute Return European Equities

### Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>23.313.941,65</b>	<b>100,97</b>
1. Aktien	16.612.557,59	71,95
2. Anleihen	2.267.874,00	9,82
3. Investmentanteile	2.190.002,30	9,48
4. Derivate	-158.021,70	-0,68
5. Bankguthaben	2.331.521,32	10,10
6. Sonstige Vermögensgegenstände	70.008,14	0,30
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-224.234,67</b>	<b>-0,97</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>23.089.706,98</b>	<b>100,00</b>

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

## Berenberg Absolute Return European Equities

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>21.070.433,89</b>	<b>91,25</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>18.486.463,59</b>	<b>80,06</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>16.612.557,59</b>	<b>71,95</b>
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	2.208	CHF	74,100	167.670,42	0,73
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	5.220	CHF	151,650	811.245,13	3,51
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	1.125	CHF	533,400	614.956,96	2,66
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	3.360	CHF	145,150	499.799,14	2,16
Chemometec AS Navne-Aktier DK 1	DK0060055861	STK	1.338	DKK	466,000	83.739,56	0,36
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	6.317	DKK	1.099,400	932.728,49	4,04
Ringkjøbing Landbobank AS Navne-Aktier DK 1	DK0060854669	STK	1.500	DKK	977,500	196.923,10	0,85
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707	STK	5.581	DKK	610,000	457.225,55	1,98
Aalberts N.V. Aandelen aan toonder EO -,25	NL0000852564	STK	6.072	EUR	38,530	233.954,16	1,01
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	202	EUR	1.585,800	320.331,60	1,39
Allfunds Group Ltd. Registered Shares EO-,0025	GB00BNTJ3546	STK	41.376	EUR	5,590	231.291,84	1,00
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	4.915	EUR	69,700	342.575,50	1,48
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.168	EUR	663,000	774.384,00	3,35
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	4.466	EUR	99,300	443.473,80	1,92
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	11.653	EUR	36,320	423.236,96	1,83
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015435975	STK	50.679	EUR	12,690	643.116,51	2,79
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	22.671	EUR	37,785	856.623,74	3,71
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	3.404	EUR	47,830	162.813,32	0,71
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	1.694	EUR	151,550	256.725,70	1,11
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148	STK	10.099	EUR	63,340	639.670,66	2,77
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	1.924	EUR	202,400	389.417,60	1,69
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	6.823	EUR	55,120	376.083,76	1,63
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	3.750	EUR	41,140	154.275,00	0,67
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	2.568	EUR	125,140	321.359,52	1,39
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	11.393	EUR	51,860	590.840,98	2,56
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	660	EUR	153,450	101.277,00	0,44
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	15.210	EUR	33,500	509.535,00	2,21
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	7.341	GBP	112,760	964.880,71	4,18
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0003718474	STK	2.128	GBP	109,200	270.867,93	1,17
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	STK	8.422	GBP	83,660	821.289,80	3,56
Softcat PLC Registered Shares LS -,0005	GB00BYZDVK82	STK	22.994	GBP	14,160	379.525,63	1,64
AutoStore Holdings Ltd. Registered Shares USD -,01	BMG0670A1099	STK	106.622	NOK	23,450	213.939,19	0,93
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011	STK	4.427	PLN	474,800	474.264,35	2,05
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109	STK	21.921	SEK	203,900	379.353,26	1,64

## Berenberg Absolute Return European Equities

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
EQT AB Namn-Aktier o.N.	SE0012853455	STK	17.758	SEK	207,400	312.585,65	1,35
Fortnox AB Namn-Aktier o.N.	SE0017161243	STK	36.070	SEK	63,680	194.946,50	0,84
OX2 AB Namn-Aktier o.N.	SE0016075337	STK	35.160	SEK	72,900	217.541,76	0,94
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	19.095	SEK	210,200	340.658,02	1,48
Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria) SK 25	SE0000114837	STK	22.872	SEK	261,400	507.429,79	2,20
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>1.873.906,00</b>	<b>8,12</b>
0,0000 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 16(23)	BE0002265347	EUR	500	EUR	98,887	494.435,00	2,14
0,2500 % Jyske Realkredit A/S EO-Cov. Bonds 2016(23)	XS1435774903	EUR	500	EUR	100,000	500.000,00	2,17
1,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1650 v.14(24)	DE000MHB12J9	EUR	900	EUR	97,719	879.471,00	3,81
<b>An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>393.968,00</b>	<b>1,71</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>393.968,00</b>	<b>1,71</b>
0,0100 % Landesbank Berlin AG Pfandbr.Ser.560 v.2019(2023)	DE000A162BA6	EUR	400	EUR	98,492	393.968,00	1,71
<b>Investmentanteile</b>				<b>EUR</b>		<b>2.190.002,30</b>	<b>9,48</b>
Lyxor IF-Lyx.Sma.Overn.Return Act.Nom.UCITS ETF C EUR o.N.	LU1190417599	ANT	22.030	ANT	99,410	2.190.002,30	9,48
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>21.070.433,89</b>	<b>91,25</b>
<b>Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>-158.021,70</b>	<b>-0,68</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>2.331.521,32</b>	<b>10,10</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>2.331.521,32</b>	<b>10,10</b>
Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
Guthaben in Fondswährung			1.097.914,18	EUR		1.097.914,18	4,75
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			2.644.013,13	DKK		355.101,28	1,54
			788.400,70	NOK		67.460,21	0,29
			581.806,07	PLN		131.273,93	0,57
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			546.108,97	CHF		559.652,56	2,42
			97.920,71	GBP		114.140,00	0,49
			6.522,67	USD		5.979,16	0,03

## Berenberg Absolute Return European Equities

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>70.008,14</b>	<b>0,30</b>
Zinsansprüche			62.544,24	EUR		62.544,24	0,27
Dividendenansprüche			6.919,63	EUR		6.919,63	0,03
Sonstige Forderungen			544,27	EUR		544,27	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>				<b>EUR</b>		<b>-61.209,90</b>	<b>-0,27</b>
Kredite bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen							
			-721.199,58	SEK		-61.209,90	-0,27
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-163.024,77</b>	<b>-0,71</b>
Zinsverbindlichkeiten			-83.524,49	EUR		-83.524,49	-0,36
Verwaltungsvergütung			-48.383,75	EUR		-48.383,75	-0,21
Verwahrstellenvergütung			-6.816,00	EUR		-6.816,00	-0,03
Depotgebühren			-15.000,00	EUR		-15.000,00	-0,06
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-3.683,33	EUR		-3.683,33	-0,02
Taxe d'abonnement			-1.228,31	EUR		-1.228,31	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-4.388,89	EUR		-4.388,89	-0,02
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>23.089.706,98</b>	<b>100,00</b>
<b>Berenberg Absolute Return European Equities M A</b>							
Anteilwert				EUR		91,98	
Ausgabepreis				EUR		91,98	
Rücknahmepreis				EUR		91,98	
Anteile im Umlauf				STK		85.140,000	
<b>Berenberg Absolute Return European Equities I A</b>							
Anteilwert				EUR		92,48	
Ausgabepreis				EUR		92,48	
Rücknahmepreis				EUR		92,48	
Anteile im Umlauf				STK		165.000,000	

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

## Berenberg Absolute Return European Equities

### Derivate zum 30. Juni 2023

### Swaps zum 30. Juni 2023

Swaps	Fälligkeit	Nominale	Währung	Clean Price in EUR	Kontrahent
Equity Leg 18.11.21/01.12.24 EUR Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N(Unverzinslich (Floating Leg 18.11.21/01.12.24 EUR -0,863% (Floater)	01.12.2024	-275.649,99 275.649,99	EUR EUR	4.588,00	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 18.11.21/01.12.24 EUR Aramis Group SAS Actions Port. EO 1(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 18.11.21/01.12.24 EUR -0,863% (Floater)	01.12.2024	0,01 -0,01	EUR EUR	0,00	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 18.11.21/01.12.24 EUR Unilever PLC Registered Shares LS -,031111(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 18.11.21/01.12.24 EUR -0,863% (Floater)	01.12.2024	-425.664,69 425.664,69	EUR EUR	-9.523,68	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 22.11.21/01.12.24 EUR Just Eat Takeaway.com N.V. Registered Shares EO -,04(Unverzinslich Floating Leg 22.11.21/01.12.24 EUR -0,858% (Floater)	01.12.2024	-476.549,35 476.549,35	EUR EUR	-18.921,45	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 22.11.21/01.12.24 GBP Hargreaves Lansdown PLC Registered Shares DL-,004(Unverzinslich (no Floating Leg 22.11.21/01.12.24 GBP -0,2533% (Floater)	01.12.2024	-265.782,01 265.782,01	GBP GBP	-3.923,53	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 22.11.21/01.12.24 EUR Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.(Unverzinslich Floating Leg 22.11.21/01.12.24 EUR -0,858% (Floater)	01.12.2024	-351.505,00 351.505,00	EUR EUR	-9.960,00	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 22.11.21/01.12.24 EUR Bonduelle S.A. Actions Port. EO 7(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 22.11.21/01.12.24 EUR -0,858% (Floater)	01.12.2024	-280.360,27 280.360,27	EUR EUR	12.000,00	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 22.11.21/01.12.24 EUR Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 22.11.21/01.12.24 EUR -0,858% (Floater)	01.12.2024	-0,02 0,02	EUR EUR	0,00	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 22.11.21/01.12.24 EUR Salvatore Ferragamo SpA Azioni nom. EO -,10(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 22.11.21/01.12.24 EUR -0,858% (Floater)	01.12.2024	-775.085,99 775.085,99	EUR EUR	-13.598,00	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 22.11.21/01.12.24 GBP Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005(Unverzinslich (normal Floating Leg 22.11.21/01.12.24 GBP -0,2533% (Floater)	01.12.2024	0,00 0,00	GBP GBP	0,00	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 22.11.21/01.12.24 EUR AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien o.N.(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 22.11.21/01.12.24 EUR -0,858% (Floater)	01.12.2024	-488.000,03 488.000,03	EUR EUR	-38.142,92	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 22.11.21/01.12.24 SEK H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125(Unverzinslich (nor Floating Leg 22.11.21/01.12.24 SEK -0,414% (Floater)	01.12.2024	0,00 0,00	SEK SEK	0,00	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 26.11.21/01.12.24 EUR ElringKlinger AG Namens-Aktien o.N.(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 26.11.21/01.12.24 EUR -2,315% (Floater)	01.12.2024	-361.613,55 361.613,55	EUR EUR	6.863,57	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt

## Berenberg Absolute Return European Equities

### Derivate zum 30. Juni 2023

### Swaps zum 30. Juni 2023

Swaps	Fälligkeit	Nominale	Währung	Clean Price in EUR	Kontrahent
Equity Leg 21.01.22/01.02.25 EUR TomTom N.V. Aandelen op naam EO -,20(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 21.01.22/01.02.25 EUR -0,861% (Floater)	01.02.2025	-290.690,03 290.690,03	EUR EUR	-1.230,00	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 02.03.22/01.03.25 EUR YIT Oyj Registered Shares o.N.(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 02.03.22/01.03.25 EUR -0,851% (Floater)	01.03.2025	-385.700,03 385.700,03	EUR EUR	-20.140,00	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 07.03.22/01.04.25 CHF Aryzta AG Namens-Aktien SF -,02(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 07.03.22/01.04.25 CHF -1,066122% (Floater)	01.04.2025	0,07 -0,07	CHF CHF	0,00	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 18.03.22/01.04.25 DKK Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 18.03.22/01.04.25 DKK -0,75% (Floater)	01.04.2025	0,00 0,00	DKK DKK	0,00	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 07.04.22/01.05.25 EUR Nexi S.p.A. Azioni nom. o.N.(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 07.04.22/01.05.25 EUR -0,848% (Floater)	01.05.2025	-532.164,00 532.164,00	EUR EUR	10.032,60	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 11.04.22/01.05.25 GBP WPP PLC Registered Shares LS -,10(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 11.04.22/01.05.25 GBP 0,3919% (Floater)	01.05.2025	-410.589,99 410.589,99	GBP GBP	22.700,78	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 15.04.22/01.05.25 GBP Ocado Group PLC Registered Shares LS -,02(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 15.04.22/01.05.25 GBP 0,3906% (Floater)	01.05.2025	-74.003,97 74.003,97	GBP GBP	-178.511,89	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 16.05.22/01.06.25 SEK Storskogen Group AB Namn-Aktier Ser.B o.N.(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 16.05.22/01.06.25 SEK -0,146% (Floater)	01.06.2025	0,00 0,00	SEK SEK	0,00	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 13.06.22/01.07.25 EUR Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.(Unverzinslich (no Floating Leg 13.06.22/01.07.25 EUR -0,833% (Floater)	01.07.2025	-316.421,01 316.421,01	EUR EUR	9.758,00	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 22.06.22/01.07.25 GBP Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 22.06.22/01.07.25 GBP 0,8895% (Floater)	01.07.2025	-568.620,00 568.620,00	GBP GBP	6.514,75	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 24.06.22/01.07.25 EUR Umicore S.A. Actions Nom. o.N.(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 24.06.22/01.07.25 EUR -0,828% (Floater)	01.07.2025	-770.880,00 770.880,00	EUR EUR	23.652,00	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 29.06.22/01.07.25 CHF ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 29.06.22/01.07.25 CHF -0,552217% (Floater)	01.07.2025	-0,01 0,01	CHF CHF	0,00	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 29.08.22/01.09.25 CHF Bell Food Group AG Namens-Aktien SF 0,5(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 29.08.22/01.09.25 CHF -0,556724% (Floater)	01.09.2025	-524.655,04 524.655,04	CHF CHF	25.171,65	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt

## Berenberg Absolute Return European Equities

### Derivate zum 30. Juni 2023

### Swaps zum 30. Juni 2023

Swaps	Fälligkeit	Nominale	Währung	Clean Price in EUR	Kontrahent
Equity Leg 31.08.22/01.09.25 EUR Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05(Unverzinslich (n Floating Leg 31.08.22/01.09.25 EUR -0,18% (Floater)	01.09.2025	0,00 0,00	EUR EUR	0,00	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 29.08.22/01.09.25 CHF Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25(Unverzinslich (no Floating Leg 29.08.22/01.09.25 CHF -0,55915% (Floater)	01.09.2025	0,00 0,00	CHF CHF	0,00	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 09.09.22/07.09.25 EUR Software AG Namens-Aktien o.N.(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 09.09.22/07.09.25 EUR 0,094% (Floater)	07.09.2025	0,00 0,00	EUR EUR	0,00	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 14.09.22/01.10.25 EUR Basic-Fit N.V. Aandelen op naam EO -,06(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 14.09.22/01.10.25 EUR 0,286% (Floater)	01.10.2025	0,01 -0,01	EUR EUR	0,00	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 19.09.22/01.10.25 GBP HIPGNOSIS SONGS FUNDS LTD Registered Shares o.N.(Unverzinslich (nor Floating Leg 19.09.22/01.10.25 GBP 1,391% (Floater)	01.10.2025	-358.663,00 358.663,00	GBP GBP	9.722,58	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 26.09.22/01.10.25 EUR Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 26.09.22/01.10.25 EUR 0,398% (Floater)	01.10.2025	0,00 0,00	EUR EUR	0,00	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 30.09.22/01.10.25 EUR Fiskars Oy AB Registered Shares Cl.A o.N.(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 30.09.22/01.10.25 EUR 0,366% (Floater)	01.10.2025	-628.985,70 628.985,70	EUR EUR	-40.663,46	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 03.10.22/01.10.25 DKK FLSmidt & Co. AS Navne-Aktier B DK 20(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 03.10.22/01.10.25 DKK 0,5267% (Floater)	01.10.2025	0,01 -0,01	DKK DKK	-22.672,09	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 24.10.22/01.11.25 EUR N.V. Bekaert S.A. Parts Sociales au Port. o.N.(Unverzinslich (norma Floating Leg 24.10.22/01.11.25 EUR 0,683% (Floater)	01.11.2025	0,00 0,00	EUR EUR	0,00	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 14.11.22/01.12.25 NOK Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 14.11.22/01.12.25 NOK 2,38% (Floater)	01.12.2025	-8.911.080,00 8.911.080,00	NOK NOK	30.203,05	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 28.11.22/01.12.25 EUR Alstom S.A. Actions Port. EO 7(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 28.11.22/01.12.25 EUR 1,176% (Floater)	01.12.2025	0,00 0,00	EUR EUR	0,00	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 05.12.22/01.01.26 DKK Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 05.12.22/01.01.26 DKK 1,1033% (Floater)	01.01.2026	0,00 0,00	DKK DKK	0,00	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 14.12.22/01.01.26 GBP Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568(Unverzinsl Floating Leg 14.12.22/01.01.26 GBP 2,6284% (Floater)	01.01.2026	0,01 -0,01	GBP GBP	0,00	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt

## Berenberg Absolute Return European Equities

### Derivate zum 30. Juni 2023

#### Swaps zum 30. Juni 2023

Swaps	Fälligkeit	Nominale	Währung	Clean Price in EUR	Kontrahent
Equity Leg 16.12.22/01.01.26 GBP Abrdn PLC Reg. Shares LS -,139682539(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 16.12.22/01.01.26 GBP 2,6287% (Floater)	01.01.2026	-613.519,50 613.519,50	GBP GBP	-70.775,73	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 19.12.22/01.01.26 SEK Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,-(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 19.12.22/01.01.26 SEK 2,108% (Floater)	01.01.2026	0,00 0,00	SEK SEK	0,00	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 11.01.23/01.02.26 EUR JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 11.01.23/01.02.26 EUR 1,598% (Floater)	01.02.2026	-740.372,00 740.372,00	EUR EUR	1.626,00	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 25.01.23/01.02.26 SEK Telia Company AB Namn-Aktier SK 3,20(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 25.01.23/01.02.26 SEK 2,104% (Floater)	01.02.2026	-5.777.670,04 5.777.670,04	SEK SEK	30.708,51	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 13.03.23/01.04.26 CHF ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 13.03.23/01.04.26 CHF 0,592749% (Floater)	01.04.2026	-167.600,00 167.600,00	CHF CHF	-10.753,12	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 24.03.23/01.04.26 EUR Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05(Unverzinslich (n Floating Leg 24.03.23/01.04.26 EUR 2,602% (Floater)	01.04.2026	-483.702,00 483.702,00	EUR EUR	-65.208,00	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 27.03.23/01.04.26 EUR SUSE S.A. Actions Nominatives(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 27.03.23/01.04.26 EUR 2,628% (Floater)	01.04.2026	-128.970,00 128.970,00	EUR	12.780,00	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 27.03.23/01.04.26 EUR Établissements Fr. Colruyt SA Actions au Porteur o.N.(Unverzinslich Floating Leg 27.03.23/01.04.26 EUR 2,628% (Floater)	01.04.2026	-342.430,00 342.430,00	EUR EUR	-53397,89	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 29.03.23/01.04.26 SEK Afry AB Namn-Aktier B (fria) o.N.(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 29.03.23/01.04.26 SEK 2,642% (Floater)	01.04.2026	-3.911.065,08 3.911.065,08	SEK SEK	19.821,52	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 31.03.23/01.04.26 EUR Atos SE Actions au Porteur EO 1(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 31.03.23/01.04.26 EUR 2,605% (Floater)	01.04.2026	0,00 0,00	EUR EUR	-7.613,57	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 10.04.23/01.05.26 CHF SoftwareONE Holding AG Namens-Aktien SF -,01(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 10.04.23/01.05.26 CHF 1,058214% (Floater)	01.05.2026	0,00 0,00	CHF CHF	-140.067,07	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 27.04.23/01.05.26 SEK Viaplay Group AB Namn-Aktier B(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 27.04.23/01.05.26 SEK 2,648% (Floater)	01.05.2026	0,00 0,00	SEK SEK	273.383,87	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 26.05.23/01.06.26 EUR Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 26.05.23/01.06.26 EUR 2,838% (Floater)	01.06.2026	-318.691,90 318.691,90	EUR EUR	6.694,90	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Equity Leg 26.05.23/01.06.26 EUR JCDecaux SE Actions au Porteur o.N.(Unverzinslich (normal))	01.06.2026	-264.517,00	EUR	10.703,00	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt



## Berenberg Absolute Return European Equities

### Derivate zum 30. Juni 2023

#### Swaps zum 30. Juni 2023

Swaps	Fälligkeit	Nominale	Währung	Clean Price in EUR	Kontrahent
Floating Leg 26.05.23/01.06.26 EUR 2,898% (Floater)		264.517,00	EUR		
Equity Leg 29.05.23/01.06.26 EUR Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.(Unverzinslich (normal))	01.06.2026	-255.483,33	EUR	-4.163,67	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 29.05.23/01.06.26 EUR 2,899% (Floater)		255.483,33	EUR		
Equity Leg 01.06.23/01.06.26 EUR Datalogic S.p.A. Azioni nom. EO -,52(Unverzinslich (normal))	01.06.2026	-284.074,47	EUR	-3.162,09	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 01.06.23/01.06.26 EUR 2,914% (Floater)		284.074,47	EUR		
Equity Leg 05.06.23/01.07.26 DKK Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20(Unverzinslich (normal))	01.07.2026	-3.896.201,65	DKK	43.170,60	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 05.06.23/01.07.26 DKK 2,7233% (Floater)		3.896.201,65	DKK		
Equity Leg 12.06.23/01.07.26 EUR Siltronic AG Namens-Aktien o.N.(Unverzinslich (normal))	01.07.2026	-322.830,75	EUR	21.830,75	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 12.06.23/01.07.26 EUR 2,99% (Floater)		322.830,75	EUR		
Equity Leg 22.06.23/01.07.26 EUR Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5(Unverzinslich (normal))	01.07.2026	-241.873,91	EUR	-19.646,09	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 22.06.23/01.07.26 EUR 3,083% (Floater)		241.873,91	EUR		
Equity Leg 28.06.23/01.07.26 EUR De' Longhi S.p.A. Azioni nom. EO 1,5(Unverzinslich (normal))	01.07.2026	-168.642,76	EUR	-7.873,58	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 28.06.23/01.07.26 EUR 3,129% (Floater)		168.642,76	EUR		
<b>Total Swaps</b>				<b>-158.021,70</b>	
<b>Total Derivate</b>				<b>-158.021,70</b>	

## Berenberg Absolute Return European Equities

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

			<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Dividenden	EUR		201.711,04
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR		1.505,80
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		3.694,75
- Sonstige Erträge	EUR		76,80
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>206.988,40</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-2.466,75
- Verwaltungsvergütung	EUR		-99.876,11
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-4.225,58
- Depotgebühren	EUR		-9.000,00
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-21.614,48
- Taxe d'abonnement	EUR		-2.603,99
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-4.138,45
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-19.771,53
- Aufwandsausgleich	EUR		6.893,12
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-15.739,01
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-172.542,78</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>34.445,62</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	685.763,83	
- Swaps	EUR	1.498.908,96	
- Devisen	EUR	16.528,62	
2. Realisierte Verluste aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.988.655,23	
- Swaps	EUR	-2.205.567,11	
- Devisen	EUR	-12.211,66	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-2.005.232,60</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	629.362,08	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.677.417,33	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>	<b>EUR</b>		<b>3.306.779,41</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>	<b>EUR</b>		<b>1.335.992,44</b>

\*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. -89,84 EUR enthalten.

## Berenberg Absolute Return European Equities

<b>Entwicklung des Fondsvermögens</b>			<b>2023</b>
<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR 23.717.643,51</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR 0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR -1.796.195,89
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.986.279,94	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.782.475,83	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -167.733,08
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR 1.335.992,44
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR 23.089.706,98</b>

## Berenberg Absolute Return European Equities

### Berenberg Absolute Return European Equities M A Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022 *)	Stück	81.487,000	EUR	7.147.520,63	EUR	87,71
30.06.2023	Stück	85.140,000	EUR	7.831.262,26	EUR	91,98

\*) Auflegedatum 15.11.2021

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	81.487,000
Ausgegebene Anteile	21.865,000
Zurückgenommene Anteile	-18.212,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>85.140,000</b>

## Berenberg Absolute Return European Equities

### Berenberg Absolute Return European Equities I A Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022 *)	Stück	188.200,000	EUR	16.570.122,88	EUR	88,05
30.06.2023	Stück	165.000,000	EUR	15.258.444,72	EUR	92,48

\*) Auflegedatum 15.11.2021

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	188.200,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-23.200,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>165.000,000</b>

## Berenberg Absolute Return European Equities

### Anlagen (ungeprüft)

#### Anlage 1: Angaben gemäß Verwaltungsgesellschaft

### Risikokennzahlen (ungeprüft)

#### Berenberg Absolute Return European Equities

##### Marktrisiko

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

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

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Berenberg Absolute Return European Equities	Relativer VaR	100% STOXX Europe Total Market Value Large Net Return Index (Bloomberg: SLVR INDEX)	200%	17,90%	38,50%	26,84%

##### Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 71,81% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 80,00% 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 Absolute Return European Equities

### Anlagen (ungeprüft)

#### Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	14,86 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	12,85 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	2,01 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	156 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	2,05 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	1,67 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,38 Mio. EUR

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

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

#### Vergütungspolitik des Portfoliomanagers (ungeprüft)

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

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

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

## Berenberg Absolute Return European Equities

### Anlagen (ungeprüft)

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

#### Total Return Swaps

##### Marktwert der Total Return Swaps

absolut	USD	-784.191,55
in % des Fondsvermögens		0,00

##### Größte Gegenpartei(en) von Total Return Swaps

Rang	Name	Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR	Sitzstaat
1	Morgan Stanley Europe SE (G) (V) - Frankfurt	-784.191,55	Bundesrepublik Deutschland

##### Art(en) von Abwicklung und Clearing bei Total Return Swaps

Die Total Return Swaps werden bilateral mit der Gegenpartei abgeschlossen.

##### Total Return Swaps gegliedert nach Restlaufzeit

Laufzeitband	Bruttovolumen in EUR
< 1 Tag	0,00
>= 1 Tag bis < 1 Woche	0,00
>= 1 Woche bis < 1 Monat	0,00
>= 1 Monat bis < 3 Monate	0,00
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	0,00
>= 1 Jahr	-784.191,55
unbefristet	0,00

##### Sicherheiten in Zusammenhang mit Total Return Swaps

Der Transfer von Sicherheiten zwischen dem Fonds und den Kontrahenten der Total Return Swaps basiert auf den im Besicherungsanhang zur Mantelvereinbarung für Finanzgeschäfte getroffenen Vereinbarungen mit dem jeweiligen Kontrahenten. Die Besicherung erfolgt genettet für alle OTC-Derivate des Fonds/Segments gegenüber einem Kontrahenten und nicht nur für Total Return Swaps. Die erforderliche Besicherung wird laufend auf Grundlage der Marktwerte der offenen Geschäfte überwacht.

Die Total Return Swaps im Bestand zum Stichtag wurden mit dem Kontrahenten Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt abgeschlossen.

Mit dem Kontrahenten Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt wurde ein Minimumtransferbetrag in Höhe von € 250.000 sowie eine Rundung der Sicherheiten auf € 10.000 vereinbart.

Folgende Instrumente können als Sicherheit dienen:

- EUR-cash

##### Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Die durch den Fonds erhaltenen Sicherheiten werden nicht wiederangelegt.



## Berenberg Absolute Return European Equities

### Anlagen (ungeprüft)

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

#### Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage Berenberg Absolute Return European Equities mit den Anteilklassen M A und I A ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen luxemburger Rechts.

#### Vertreter und Zahlstelle

Vertreter:	1741 Fund Solutions AG Burggraben 16 CH - 9000 St. Gallen Tel. +41 58 458 48 00 Fax +41 58 458 48 10 info@1741fs.com	Zahlstelle:	Telco AG Bahnhofstrasse 4 CH - 6430 Schwyz Tel. +41 58 442 12 91 info@tellco.ch
------------	---	-------------	---

#### Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

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

#### Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

#### Publikationen

Das Sondervermögen betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der „FE fundinfo Limited“ ([www.fundinfo.com](http://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](http://www.fundinfo.com)) publiziert.

#### Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023 bei 71,38%.

## Berenberg Absolute Return European Equities

### Anlagen (ungeprüft)

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

##### Total Expense Ratio (TER) \*)

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

Anteilklasse	TER in %
Berenberg Absolute Return European Equities M A	1,48
Berenberg Absolute Return European Equities I A	1,14

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

##### Performance \*\*)

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

Berenberg Absolute Return European Equities M A	4,87%
Berenberg Absolute Return European Equities I A	5,03%

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

Berenberg Absolute Return European Equities M A	-8,02%
Berenberg Absolute Return European Equities I A	-7,52%

\*\*\*) 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 prognostiziert.

## Berenberg Absolute Return European Equities

### Anlagen (ungeprüft)

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

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

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

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

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

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

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

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