

# **Berenberg Absolute Return European Equities**

**Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2024**

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

R.C.S. Lux K2165



## Berenberg Absolute Return European Equities

### Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	5 - 9
Vermögensübersicht	10
Vermögensaufstellung	11 - 13
Derivate	14 - 18
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	19
Entwicklung des Fondsvermögens	20
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	21 - 22
Anlagen	
Anlage 1: Angaben gemäß Verwaltungsgesellschaft	23 - 24
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	25
Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	26 - 27
Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088	28

## Berenberg 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*

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

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

##### *Mitglieder des Aufsichtsrats*

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

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

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

#### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

##### *Vorsitzender des Vorstands*

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

##### *Mitglieder des Vorstands*

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

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

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

#### Verwahrstelle sowie Transfer-, Register-, Zahl- und Vertriebsstelle

##### *Großherzogtum Luxemburg*

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

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

#### 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

#### Cabinet de révision agréé

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

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.

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

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

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

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

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

Anteilklasse	ISIN	Fondsvermögen in Währung	Kursentwicklung in %
Berenberg Absolute Return European Equities M A	LU2365443030	7.500.900,53	4,91
Berenberg Absolute Return European Equities I A	LU2365443204	12.363.903,67	5,05

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

## Berenberg Absolute Return European Equities

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2024

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

Der Wert eines Anteils lautet auf 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 festgelegten Bewertungsregeln festlegt.
- d) Anteile an OGAW und/oder OGA werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung zuletzt festgestellten und erhältlichen Inventarwert, ggf. unter Berücksichtigung einer Rücknahmegebühr, bewertet.
- e) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 30 Tagen können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden.
- f) Alle nicht auf die Währung des Fonds lautenden Vermögenswerte werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung letztverfügbaren Devisenmittelkurs in die Währung des Fonds umgerechnet.
- g) Derivate (wie z.B. Optionen) werden grundsätzlich zu deren zum Bewertungszeitpunkt letztverfügbaren Börsenkursen bzw. Maklerpreisen bewertet. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag einer Position ist, erfolgt die Bewertung der entsprechenden Position zu ihrem jeweiligen Schlussabrechnungspreis („settlement price“). Optionen auf Indizes ohne Durchschnittsberechnung werden über das Black & Scholes Modell, Optionen auf Indizes mit Durchschnittsberechnung (asiatische Optionen) werden über die Levy-Approximation bewertet. Die Bewertung von Swaps inkl. Credit Default Swaps erfolgt in regelmäßiger und nachvollziehbarer Form. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- h) Die auf Wertpapiere bzw. Geldmarktpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

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

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

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

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

Auf die Erträge des Fonds wird ein Ertragsausgleichsverfahren gerechnet. Damit werden die während des Geschäftsjahres angefallenen Erträge, die der Anteilnehmer 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 zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 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 nachprüfbare Bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht verpflichtet, an einem Bewertungstag mehr als 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile zurückzunehmen. Gehen bei der Gesellschaft an einem Bewertungstag Rücknahmeanträge für eine größere als die genannte Zahl von Anteilen ein, bleibt es der Verwaltungsgesellschaft vorbehalten, die Rücknahme von Anteilen, die über 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile hinausgehen, bis zum vierten darauf folgenden Bewertungstag aufzuschieben. Diese Rücknahmeanträge werden gegenüber später eingegangenen Anträgen bevorzugt behandelt. Am selben Bewertungstag eingereichte Rücknahmeanträge werden untereinander gleich behandelt.

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 2024 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	0,9627
EUR - DKK	7,4573
EUR - GBP	0,8476
EUR - NOK	11,4100
EUR - PLN	4,3080
EUR - SEK	11,3487
EUR - USD	1,0716

## Berenberg Absolute Return European Equities

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### Pauschalvergütung (ab 14. Juni 2024)

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Verwaltung des Fonds eine Pauschalvergütung in Höhe von bis zu 1,85% p.a. Die Pauschalvergütung wird auf der Grundlage des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts der Anteilklasse berechnet und ist vierteljährlich nachträglich zahlbar.

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

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

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

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

#### Verwaltungsvergütung (bis 13. Juni 2024)

Die Verwaltungsgesellschaft erhält 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 (bis 13. Juni 2024)

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

#### Portfoliomanagervergütung (bis 13. Juni 2024)

Der Portfoliomanager wird aus der Verwaltungsvergütung bezahlt.

## Berenberg Absolute Return European Equities

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### 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% ESTR.

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 ausbezahlt.

Anteilklasse	Performance Fee in %	Tatsächlich erhobene Performance Fee in EUR
Berenberg Absolute Return European Equities M A	0,00	0,00
Berenberg Absolute Return European Equities I A	0,00	0,00

## Berenberg Absolute Return European Equities

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

#### Register- und Transferstellenvergütung (bis 13. Juni 2024)

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

#### Transaktionskosten

Für den am 30. Juni 2024 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von 20.485,10 EUR angefallen.

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

#### Besteuerung

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von zur Zeit 0,05% 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.

## Berenberg Absolute Return European Equities

### Vermögensübersicht zum 30.06.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>20.001.627,97</b>	<b>100,69</b>
1. Aktien	12.480.197,82	62,83
2. Anleihen	1.862.575,30	9,38
3. Investmentanteile	1.861.920,00	9,37
4. Derivate	812.922,26	4,09
5. Bankguthaben	2.758.317,68	13,89
6. Sonstige Vermögensgegenstände	225.694,91	1,14
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-136.823,77</b>	<b>-0,69</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>19.864.804,20</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 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>16.204.693,12</b>	<b>81,57</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>14.342.773,12</b>	<b>72,20</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>12.480.197,82</b>	<b>62,83</b>
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	4.237	CHF	80,220	353.061,33	1,78
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	4.466	CHF	140,250	650.624,81	3,28
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	956	CHF	111,300	110.525,40	0,56
Swissquote Grp Holding S.A. Namens-Aktien SF 0,20	CH0010675863	STK	794	CHF	283,600	233.902,98	1,18
Chemometec AS Navne-Aktier DK 1	DK0060055861	STK	1.572	DKK	304,600	64.209,73	0,32
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531	STK	513	DKK	1.067,000	73.400,69	0,37
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	5.811	DKK	1.005,600	783.600,18	3,94
Ringkjøbing Landbobank AS Navne-Aktier DK 1	DK0060854669	STK	620	DKK	1.166,000	96.941,25	0,49
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	154	EUR	1.113,200	171.432,80	0,86
Allfunds Group Ltd. Registered Shares EO-,0025	GB00BNTJ3546	STK	52.728	EUR	5,240	276.294,72	1,39
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	2.714	EUR	62,140	168.647,96	0,85
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	341	EUR	711,800	242.723,80	1,22
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	844	EUR	964,200	813.784,80	4,10
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	826	EUR	156,150	128.979,90	0,65
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	4.173	EUR	43,940	183.361,62	0,92
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015435975	STK	38.683	EUR	8,824	341.338,79	1,72
Fincobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	IT0000072170	STK	14.403	EUR	13,920	200.489,76	1,01
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	1.617	EUR	100,300	162.185,10	0,82
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	STK	1.237	EUR	41,770	51.669,49	0,26
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	4.123	EUR	46,090	190.029,07	0,96
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148	STK	8.221	EUR	57,060	469.090,26	2,36
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	1.916	EUR	91,850	175.984,60	0,89
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015001WM6	STK	3.323	EUR	38,550	128.101,65	0,64
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	4.905	EUR	189,520	929.595,60	4,68
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002	STK	1.045	EUR	153,300	160.198,50	0,81
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	1.746	EUR	224,300	391.627,80	1,97
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	2.161	EUR	71,200	153.863,20	0,77
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	7.060	EUR	53,800	379.828,00	1,91
Stabilus SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000STAB1L8	STK	3.498	EUR	42,750	149.539,50	0,75
Alpha Group International PLC Registered Shares LS -,002	GB00BF1TM596	STK	4.366	GBP	22,600	116.412,93	0,59
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	4.056	GBP	123,560	591.268,71	2,98
Auto Trader Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BYYVFW23	STK	19.985	GBP	8,012	188.909,65	0,95
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0003718474	STK	1.237	GBP	106,700	155.719,56	0,78
Howden Joinery Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0005576813	STK	16.038	GBP	8,785	166.226,79	0,84
Kainos Group PLC Registered Shares LS-,005	GB00BZ0D6727	STK	10.540	GBP	10,580	131.563,47	0,66
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	STK	5.022	GBP	94,000	556.946,67	2,80
Softcat PLC Registered Shares LS -,0005	GB00BYZDVK82	STK	16.529	GBP	18,170	354.332,15	1,78

## Berenberg Absolute Return European Equities

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011	STK	1.495	PLN	406,200	140.963,09	0,71
Addtech AB Namn-Aktier B SK -,1875	SE0014781795	STK	13.116	SEK	263,400	304.418,51	1,53
EQT AB Namn-Aktier o.N.	SE0012853455	STK	13.640	SEK	313,200	376.435,01	1,89
Lifco AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015949201	STK	10.804	SEK	291,000	277.032,96	1,39
NCAB Group AB(Publ) Namn-Aktier o.N.	SE0017160773	STK	31.843	SEK	83,000	232.887,38	1,17
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	16.495	SEK	212,400	308.717,12	1,55
Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria) SK 25	SE0000114837	STK	9.448	SEK	412,400	343.330,53	1,73
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>1.862.575,30</b>	<b>9,38</b>
0,0100 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2020(25)	FR0013511615	%	800	EUR	97,107	776.856,00	3,91
2,8750 % Commerzbank AG MTH S.P59 v.23(26)	DE000CZ43ZS7	%	549	EUR	99,374	545.563,26	2,75
3,6250 % Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.24(26) Ser.2765	DE000HCB0B28	%	541	EUR	99,844	540.156,04	2,72
<b>Investmentanteile</b>				<b>EUR</b>		<b>1.861.920,00</b>	<b>9,37</b>
Lyxor IF-Lyx.Sma.Overn.Return Act.Nom.UCITS ETF C EUR o.N.	LU1190417599	ANT	18.000	EUR	103,440	1.861.920,00	9,37
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>16.204.693,12</b>	<b>81,57</b>
<b>Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>812.922,26</b>	<b>4,09</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>2.758.317,68</b>	<b>13,89</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>2.758.317,68</b>	<b>13,89</b>
Guthaben bei BNP Paribas - Luxembourg Branch							
Guthaben in Fondswährung			1.617.538,61	EUR		1.617.538,61	8,14
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			0,24	DKK		0,03	0,00
			1.502.584,25	NOK		131.690,12	0,66
			0,90	PLN		0,21	0,00
			1.064,71	SEK		93,82	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			1.295,50	CHF		1.345,69	0,01
			6.482,98	GBP		7.648,63	0,04
			0,61	USD		0,57	0,00
Guthaben bei DekaBank Dt. Girozentrale Frankfurt							
Tagesgeld			1.000.000,00	EUR		1.000.000,00	5,03

## Berenberg Absolute Return European Equities

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>225.694,91</b>	<b>1,14</b>
Zinsansprüche			13.644,51	EUR		13.644,51	0,07
Zinsansprüche Swaps			209.045,44	EUR		209.045,44	1,05
Dividendenansprüche			2.482,93	EUR		2.482,93	0,01
Sonstige Forderungen			522,03	EUR		522,03	0,00
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-136.823,77</b>	<b>-0,69</b>
Zinsverbindlichkeiten Swaps			-32.519,37	EUR		-32.519,37	-0,16
Pauschalvergütung			-49.667,05	EUR		-49.667,05	-0,25
Depotgebühren			-17.150,00	EUR		-17.150,00	-0,09
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-31.383,33	EUR		-31.383,33	-0,16
Taxe d'abonnement			-1.104,98	EUR		-1.104,98	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-4.999,04	EUR		-4.999,04	-0,03
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>19.864.804,20</b>	<b>100,00</b>
<b>Berenberg Absolute Return European Equities M A</b>							
Anteilwert				EUR		95,07	
Ausgabepreis				EUR		95,07	
Rücknahmepreis				EUR		95,07	
Anteile im Umlauf				STK		78.896,000	
<b>Berenberg Absolute Return European Equities I A</b>							
Anteilwert				EUR		95,84	
Ausgabepreis				EUR		95,84	
Rücknahmepreis				EUR		95,84	
Anteile im Umlauf				STK		129.000,000	

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

## Berenberg Absolute Return European Equities

### Derivate zum 30.06.2024

#### Swaps zum 30.06.2024

Swaps	Fälligkeit		Whg 1 Whg 2	Clean Price in EUR	Kontrahent
	Nominale 1	Nominale 2			
SWAPEQS131039 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	-115.584,45	EUR	-1.365,02	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
	115.584,45		EUR		
SWAPEQS131607 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	-86.700,00	EUR	2.210,00	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
	86.700,00		EUR		
SWAPEQS131609 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	-186.070,00	EUR	46.230,00	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
	186.070,00		EUR		
SWAPEQS131612 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	0,01	EUR	0,00	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
	-0,01		EUR		
SWAPEQS131628 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	-241.077,31	EUR	22.017,27	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
	241.077,31		EUR		
SWAPEQS131813 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	-265.948,38	EUR	41.695,30	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
	265.948,38		EUR		
SWAPEQS136157 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	-318.050,59	GBP	41.923,78	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
	318.050,59		GBP		
SWAPEQS139885 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	-436.677,00	GBP	36.730,77	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
	436.677,00		GBP		
SWAPEQS143073 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	-191.700,04	CHF	8.720,88	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
	191.700,04		CHF		
SWAPEQS144554 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	-427.930,72	EUR	10.286,80	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
	427.930,72		EUR		

## Berenberg Absolute Return European Equities

### Derivate zum 30.06.2024

#### Swaps zum 30.06.2024

Swaps	Fälligkeit	Whg 1 Whg 2	Clean Price in EUR	Kontrahent
	Nominale 1 Nominale 2			
SWAPEQS148147 Equity Leg 16.12.22/01.01.26 GBP Abdrn PLC Reg. Shares LS -,139682539(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 16.12.22/01.01.26 GBP 2,6287% (Floater)	01.01.2026 -387.852,11 387.852,11	GBP GBP	18.723,58	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
SWAPEQS148508 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 -225.128,00 225.128,00	EUR EUR	26.108,00	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
SWAPEQS153160 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 0,00 0,00	EUR EUR	0,00	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
SWAPEQS153231 Equity Leg 29.05.23/01.06.26 EUR Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 29.05.23/01.06.26 EUR 2,899% (Floater)	01.06.2026 -267.710,00 267.710,00	EUR EUR	9.310,00	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
SWAPEQS153244 Equity Leg 01.06.23/01.06.26 EUR Datalogic S.p.A. Azioni nom. EO -,52(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 01.06.23/01.06.26 EUR 2,914% (Floater)	01.06.2026 -429.974,18 429.974,18	EUR EUR	30.866,26	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
SWAPEQS153944 Equity Leg 07.07.23/01.08.26 EUR Brenntag SE Namens-Aktien o.N.(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 07.07.23/01.08.26 EUR 3,093% (Floater)	01.08.2026 -473.624,00 473.624,00	EUR EUR	14.016,00	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
SWAPEQS154075 Equity Leg 12.07.23/01.08.26 CHF Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 12.07.23/01.08.26 CHF 1,353358% (Floater)	01.08.2026 -279.921,00 279.921,00	CHF CHF	5.553,13	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
SWAPEQS154248 Equity Leg 19.07.23/01.08.26 EUR Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 19.07.23/01.08.26 EUR 3,157% (Floater)	01.08.2026 -485.530,38 485.530,38	EUR EUR	71.905,74	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
SWAPEQS156346 Equity Leg 11.09.23/01.10.26 EUR Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 11.09.23/01.10.26 EUR 3,382% (Floater)	01.10.2026 -450.827,30 450.827,30	EUR EUR	36.011,30	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
SWAPEQS156931 Equity Leg 25.09.23/01.10.26 EUR thyssenkrupp nucera AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.(Unverzinslich (normal))	01.10.2026 -70.272,00	EUR	14.975,50	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt

## Berenberg Absolute Return European Equities

### Derivate zum 30.06.2024

#### Swaps zum 30.06.2024

Swaps	Fälligkeit Nominale 1 Nominale 2	Whg 1 Whg 2	Clean Price in EUR	Kontrahent
Floating Leg 25.09.23/01.10.26 EUR 3,569% (Floater)	70.272,00	EUR		
SWAPEQS157236	01.10.2026			
Equity Leg 27.09.23/01.10.26 EUR BASF SE Namens-Aktien o.N.(Unverzinslich (normal))	0,00	EUR	0,00	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 27.09.23/01.10.26 EUR 3,565% (Floater)	0,00	EUR		
SWAPEQS157748	01.11.2026			
Equity Leg 09.10.23/01.11.26 EUR Kering S.A. Actions Port. EO 4(Unverzinslich (normal))	-376.915,50	EUR	-19.129,50	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 09.10.23/01.11.26 EUR 3,563% (Floater)	376.915,50	EUR		
SWAPEQS157775	01.11.2026			
Equity Leg 11.10.23/01.11.26 EUR Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.(Unverzinslich (normal))	-321.269,20	EUR	14.894,19	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 11.10.23/01.11.26 EUR 3,571% (Floater)	321.269,20	EUR		
SWAPEQS158562	01.11.2026			
Equity Leg 18.10.23/01.11.26 CHF Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10(Unverzinslich (normal))	-115.962,00	CHF	7.312,91	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 18.10.23/01.11.26 CHF 1,351693% (Floater)	115.962,00	CHF		
SWAPEQS158674	01.11.2026			
Equity Leg 20.10.23/01.11.26 EUR CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.(Unverzinslich (normal))	-262.256,96	EUR	-10.307,78	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 20.10.23/01.11.26 EUR 3,555% (Floater)	262.256,96	EUR		
SWAPEQS160299	01.12.2026			
Equity Leg 22.11.23/01.12.26 GBP Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005(Unverzinslich (normal))	-354.375,58	GBP	62.871,84	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 22.11.23/01.12.26 GBP 4,8881% (Floater)	354.375,58	GBP		
SWAPEQS160465	01.12.2026			
Equity Leg 29.11.23/01.12.26 GBP Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10(Unverzinslich (no	-112.175,00	GBP	6.046,48	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 29.11.23/01.12.26 GBP 4,8889% (Floater)	112.175,00	GBP		
SWAPEQS160598	01.12.2026			
Equity Leg 01.12.23/01.12.26 GBP Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185(Unverzinslich (normal))	-418.108,11	GBP	26.283,16	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 01.12.23/01.12.26 GBP 4,8879% (Floater)	418.108,11	GBP		
SWAPEQS161107	01.01.2027			
Equity Leg 15.12.23/01.01.27 GBP Trainline PLC Registered Shares LS 0,01(Unverzinslich (normal))	0,00	GBP	0,00	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 15.12.23/01.01.27 GBP 4,8878% (Floater)	0,00	GBP		
SWAPEQS161277	01.01.2027			

## Berenberg Absolute Return European Equities

### Derivate zum 30.06.2024

#### Swaps zum 30.06.2024

Swaps	Fälligkeit		Clean Price in EUR	Kontrahent
	Nominale 1	Whg 1		
Equity Leg 18.12.23/01.01.27 EUR SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.(Unverzinslich (normal))	0,00	EUR	0,00	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 18.12.23/01.01.27 EUR 3,544% (Floater)	0,00	EUR		
SWAPEQS162898	01.02.2027			
Equity Leg 19.01.24/01.02.27 SEK NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.(Unverzinslich (normal))	-3.635.292,99	SEK	49.057,23	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 19.01.24/01.02.27 SEK 3,658% (Floater)	3.635.292,99	SEK		
SWAPEQS163096	01.02.2027			
Equity Leg 29.01.24/01.02.27 GBP Alphawave IP Group PLC Registered Shares LS-,01(Unverzinslich (nor	-79.002,00	GBP	-3.631,43	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 29.01.24/01.02.27 GBP 4,8882% (Floater)	79.002,00	GBP		
SWAPEQS163359	01.02.2027			
Equity Leg 02.02.24/01.02.27 SEK Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.(Unverzinsl	-4.381.800,00	SEK	-867,24	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 02.02.24/01.02.27 SEK 3,664% (Floater)	4.381.800,00	SEK		
SWAPEQS163620	01.03.2027			
Equity Leg 12.02.24/01.03.27 EUR Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20(Unverzinslich	-175.559,51	EUR	6.345,06	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 12.02.24/01.03.27 EUR 3,573% (Floater)	175.559,51	EUR		
SWAPEQS164017	01.03.2027			
Equity Leg 19.02.24/01.03.27 EUR Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.(Unverzinslich (no	-499.410,00	EUR	51.150,00	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 19.02.24/01.03.27 EUR 3,581% (Floater)	499.410,00	EUR		
SWAPEQS164535	01.04.2027			
Equity Leg 11.03.24/01.04.27 SEK Securitas AB Namn-Aktier B SK 1(Unverzinslich (normal))	-3.334.490,61	SEK	6.458,06	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 11.03.24/01.04.27 SEK 3,66% (Floater)	3.334.490,61	SEK		
SWAPEQS164879	01.04.2027			
Equity Leg 18.03.24/01.04.27 EUR Salvatore Ferragamo SpA Azioni nom. EO -,10(Unverzinslich (normal))	-350.205,00	EUR	57.720,00	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 18.03.24/01.04.27 EUR 3,562% (Floater)	350.205,00	EUR		
SWAPEQS164950	01.04.2027			
Equity Leg 25.03.24/01.04.27 EUR Douglas AG Inhaber-Aktien o.N.(Unverzinslich (normal))	-399.674,16	EUR	58.074,16	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 25.03.24/01.04.27 EUR 3,548% (Floater)	399.674,16	EUR		
SWAPEQS164992	01.04.2027			
Equity Leg 25.03.24/01.04.27 GBP Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698(Unverzinslich (n	-360.610,54	GBP	35.362,84	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
Floating Leg 25.03.24/01.04.27 GBP 4,8894% (Floater)	360.610,54	GBP		

## Berenberg Absolute Return European Equities

### Derivate zum 30.06.2024

#### Swaps zum 30.06.2024

Swaps	Fälligkeit		Whg 1	Clean Price	Kontrahent
	Nominale 1	Nominale 2			
SWAPEQS165975 Equity Leg 12.04.24/01.05.27 GBP Fevertree Drinks PLC Registered Shares LS -,0025(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 12.04.24/01.05.27 GBP 4,8976% (Floater)	01.05.2027	-335.590,51	GBP	748,60	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
		335.590,51	GBP		
SWAPEQS166157 Equity Leg 15.04.24/01.05.27 EUR Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 15.04.24/01.05.27 EUR 3,579% (Floater)	01.05.2027	-243.945,00	EUR	9.200,55	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
		243.945,00	EUR		
SWAPEQS168005 Equity Leg 24.06.24/01.07.27 EUR Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 24.06.24/01.07.27 EUR 3,3% (Floater)	01.07.2027	-289.190,66	EUR	4.620,66	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
		289.190,66	EUR		
SWAPEQS168006 Equity Leg 24.06.24/01.07.27 EUR SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 24.06.24/01.07.27 EUR 3,3% (Floater)	01.07.2027	-198.101,08	EUR	13.581,08	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
		198.101,08	EUR		
SWAPEQS168415 Equity Leg 01.07.24/01.07.27 EUR DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.(Unverzinslich (normal)) Floating Leg 01.07.24/01.07.27 EUR 3,364% (Floater)	01.07.2027	-110.574,10	EUR	1.212,10	Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt
		110.574,10	EUR		
<b>Total Swaps</b>				<b>812.922,26</b>	
<b>Total Derivate</b>				<b>812.922,26</b>	

## Berenberg Absolute Return European Equities

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

			Insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
- Dividenden	EUR		139.757,68
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR		8.650,39
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR		31.318,37
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>179.726,44</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-1.663,43
- Pauschalvergütung	EUR		-93.629,68
- Depotgebühren	EUR		-8.200,00
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-10.441,66
- Taxe d'abonnement	EUR		-2.393,55
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-13.340,80
- Aufwandsausgleich	EUR		3.828,65
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-11.513,07
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-137.353,55</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>42.372,89</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	632.948,67	
- Swaps	EUR	892.559,42	
- Devisen	EUR	2.550,55	
2. Realisierte Verluste aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	-705.526,19	
- Swaps	EUR	-1.597.230,94	
- Devisen	EUR	-3.900,67	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-778.599,16</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.062.247,25	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	706.444,17	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>	<b>EUR</b>		<b>1.768.691,42</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>	<b>EUR</b>		<b>1.032.465,15</b>

## Berenberg Absolute Return European Equities

### Entwicklung des Fondsvermögens

2024

<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>		<b>EUR</b>	<b>20.231.116,91</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-1.368.895,13
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	13.815,23	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.382.710,36	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-29.882,74
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	1.032.465,15
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>EUR</b>	<b>19.864.804,20</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
2023	Stück 83.317,000	EUR 7.549.922,17	EUR 90,62
30.06.2024	Stück 78.896,000	EUR 7.500.900,53	EUR 95,07

\*) Auflagedatum 15.11.2021

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	83.317,000
Ausgegebene Anteile	150,000
Zurückgenommene Anteile	-4.571,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>78.896,000</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
2023	Stück 139.000,000	EUR 12.681.194,74	EUR 91,23
30.06.2024	Stück 129.000,000	EUR 12.363.903,67	EUR 95,84

\*) Auflagedatum 15.11.2021

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	139.000,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-10.000,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>129.000,000</b>

## Berenberg Absolute Return European Equities

### Anlagen

#### Anlage 1: Angaben gemäß Verwaltungsgesellschaft

#### Risikokennzahlen

##### 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 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024 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%	13,20%	27,66%	21,39%

###### Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 60,54% 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

#### Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

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

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

#### Vergütungspolitik des Portfoliomanagers

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

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

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

## Berenberg Absolute Return European Equities

### Anlagen

#### 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

#### Total Return Swaps

##### Marktwert der Total Return Swaps

absolut	USD	812.922,26
in % des Fondsvermögens		4,09

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

Rang	Name	Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR	Sitzstaat
1	Morgan Stanley Europe SE	11.870.410,67	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	1.270.616,81
>= 1 Jahr	10.599.793,86
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

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

##### 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 Bank AG Bahnhofstraße 4 CH - 6430 Schwyz Tel. +41 58 442 12 91 info@tellco.ch
------------	---	-------------	---

##### Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

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

##### Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

##### Publikationen

Das Sondervermögen betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der „FE fundinfo Limited“ ([www.fundinfo.com](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 Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024 bei: 108,55%

## Berenberg Absolute Return European Equities

### Anlagen

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

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

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

Anteilklasse	TER in %
Berenberg Absolute Return European Equities M A	1,47
Berenberg Absolute Return European Equities I A	1,19

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

##### Performance \*\*)

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

Berenberg Absolute Return European Equities M A	4,91%
Berenberg Absolute Return European Equities I A	5,05%

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

Berenberg Absolute Return European Equities M A	-4,93%
Berenberg Absolute Return European Equities I A	-4,16%

\*\*\*) 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

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

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

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

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

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

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