

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Berenberg Multi Asset Defensive

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2024

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht Berenberg Multi Asset Defensive

Wichtiger Hinweis

Zum 20. Februar 2024 wechselte die Verwahrstellenfunktion für das Sondervermögen von der State Street Bank International GmbH, München, zur BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland, Frankfurt am Main.

Zum 20. Februar 2024 wurden die Besonderen Anlagebedingungen (BAB) für das OGAW-Sondervermögen geändert.

Halbjahresbericht Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensübersicht zum 30.06.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	125.409.635,25	100,65
1. Aktien	27.643.412,01	22,19
Bundesrep. Deutschland	3.979.452,00	3,19
Canada	1.040.471,15	0,84
Dänemark	1.517.624,34	1,22
Frankreich	2.044.795,50	1,64
Großbritannien	2.614.149,99	2,10
Italien	257.460,00	0,21
Niederlande	3.516.369,00	2,82
Schweden	1.369.951,62	1,10
Schweiz	3.148.527,66	2,53
Spanien	442.713,00	0,36
USA	7.711.897,75	6,19
2. Anleihen	69.052.029,30	55,42
< 1 Jahr	3.161.463,00	2,54
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	11.324.902,30	9,09
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	19.132.425,00	15,36
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	28.142.276,00	22,59
>= 10 Jahre	7.290.963,00	5,85
3. Zertifikate	15.718.452,25	12,62
EUR	12.380.645,00	9,94
USD	3.337.807,25	2,68
4. Investmentanteile	11.456.355,20	9,19
EUR	11.456.355,20	9,19
5. Derivate	9.273,69	0,01
6. Bankguthaben	240.867,89	0,19
7. Sonstige Vermögensgegenstände	1.289.244,91	1,03

**Halbjahresbericht
Berenberg Multi Asset Defensive**

Vermögensübersicht zum 30.06.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	-815.830,68	-0,65
III. Fondsvermögen	124.593.804,57	100,00

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	123.870.248,76	99,42
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	95.633.568,46	76,76
Aktien							EUR	27.643.412,01	22,19
Waste Connections Inc. Registered Shares o.N.	CA94106B1013		STK	3.820	0	0	CAD 240,030	625.368,03	0,50
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467		STK	6.400	750	0	CHF 80,220	533.300,09	0,43
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	3.650	1.500	1.800	CHF 140,250	531.746,65	0,43
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	7.800	2.500	0	CHF 91,720	743.134,93	0,60
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	7.400	2.300	2.900	CHF 96,170	739.231,33	0,59
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666		STK	2.600	0	0	CHF 111,300	300.592,08	0,24
Chemometec AS Navne-Aktier DK 1	DK0060055861		STK	1.500	1.500	0	DKK 304,600	61.268,82	0,05
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	10.800	1.000	0	DKK 1.005,600	1.456.355,52	1,17
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	2.300	0	0	EUR 259,500	596.850,00	0,48
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019		STK	4.200	0	3.800	EUR 62,140	260.988,00	0,21
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	1.615	385	0	EUR 964,200	1.557.183,00	1,25
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412		STK	3.200	0	1.500	EUR 156,150	499.680,00	0,40
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	6.800	3.800	0	EUR 43,940	298.792,00	0,24
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015435975		STK	84.000	54.000	0	EUR 8,824	741.216,00	0,59
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	22.700	0	7.300	EUR 23,480	532.996,00	0,43
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	15.000	15.000	0	EUR 12,115	181.725,00	0,15
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	45.000	0	13.000	EUR 15,962	718.290,00	0,58
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	1.050	0	0	EUR 713,600	749.280,00	0,60
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	950	0	650	EUR 467,000	443.650,00	0,36
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865		STK	1.450	1.450	0	EUR 137,800	199.810,00	0,16
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	8.450	750	1.300	EUR 189,520	1.601.444,00	1,29
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	2.200	2.200	0	EUR 224,300	493.460,00	0,40
Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004729759		STK	500	500	0	EUR 115,300	57.650,00	0,05
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	9.400	0	2.600	EUR 53,800	505.720,00	0,41
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	9.150	0	3.650	EUR 62,330	570.319,50	0,46
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	8.300	17.000	8.700	EUR 27,920	231.736,00	0,19
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	11.000	4.000	0	GBP 123,560	1.603.539,41	1,29
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34		STK	6.450	0	3.000	GBP 94,000	715.313,83	0,57
Addlife AB Namn-Aktier B o.N.	SE0014401378		STK	19.500	19.500	0	SEK 125,600	215.813,26	0,17
EQT AB Namn-Aktier o.N.	SE0012853455		STK	22.500	0	4.500	SEK 313,200	620.952,18	0,50

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Fortnox AB Namn-Aktier o.N.	SE0017161243		STK	31.500	31.500	0 SEK	63,980	177.585,98	0,14
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891		STK	19.000	19.000	0 SEK	212,400	355.600,20	0,29
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	3.700	720	0 USD	182,150	628.924,04	0,50
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	4.070	0	0 USD	193,250	733.974,90	0,59
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036		STK	1.600	810	0 USD	238,690	356.386,71	0,29
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024		STK	245	25	0 USD	2.964,100	677.682,44	0,54
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077		STK	8.300	0	1.660 USD	77,010	596.475,36	0,48
Canadian Paci.Kansas City Ltd. Registered Shares o.N.	CA13646K1084		STK	5.650	5.650	0 USD	78,730	415.103,12	0,33
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	2.100	780	0 USD	249,850	489.627,66	0,39
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049		STK	3.000	0	1.000 USD	136,890	383.230,68	0,31
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	950	0	255 USD	441,160	391.099,29	0,31
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	1.740	0	0 USD	254,840	413.793,95	0,33
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	2.160	0	0 USD	446,950	900.907,05	0,72
On Holding AG Namens-Aktien A SF-,01	CH1134540470		STK	8.300	11.300	3.000 USD	38,800	300.522,58	0,24
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	4.000	700	0 USD	164,930	615.640,16	0,49
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	3.700	0	0 USD	164,920	569.432,62	0,46
ROYALTY PHARMA PLC Reg.Ord.Cl.A Shares DL-,0001	GB00BMVP7Y09		STK	12.000	4.500	0 USD	26,370	295.296,75	0,24
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	815	120	0 USD	786,670	598.297,92	0,48
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	750	0	600 USD	509,260	356.424,97	0,29
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	54.415.264,20	43,67
4,5000 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)	DE000AAR0355		EUR	500	0	0 %	100,595	502.975,00	0,40
0,7500 % Aareal Bank AG MTN-IHS v.22(28)	DE000AAR0322		EUR	400	400	0 %	87,318	349.272,00	0,28
4,5000 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2024(32/Und.)	XS2829852842		EUR	800	800	0 %	100,332	802.656,00	0,64
5,7010 % Alperia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	XS2641794081		EUR	600	400	200 %	104,357	626.142,00	0,50
4,7500 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 22(32/32)	XS2536431617		EUR	600	200	0 %	103,859	623.154,00	0,50
3,2500 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2023(33)	FR001400ICR2		EUR	600	0	0 %	99,986	599.916,00	0,48
4,0000 % Ayvens S.A. EO-Preferred MTN 2024(24/31)	FR001400NC88		EUR	400	400	0 %	99,700	398.800,00	0,32
4,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2005(25)	ES0413211071		EUR	600	0	0 %	100,175	601.050,00	0,48
3,8750 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(26)	IT0005562142		EUR	600	0	0 %	100,699	604.194,00	0,48
4,2500 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2782109016		EUR	400	400	0 %	100,982	403.928,00	0,32
3,0500 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(28)	ES0413679525		EUR	600	0	0 %	98,641	591.846,00	0,48
4,0000 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2024(24/29)	BE6352800765		EUR	400	400	0 %	100,277	401.108,00	0,32
3,3750 % BAWAG P.S.K. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	XS2618704014		EUR	600	0	0 %	99,772	598.632,00	0,48
7,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2034)	XS2696902837		EUR	400	0	0 %	106,547	426.188,00	0,34

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,5000 % Bayerische Landesbank OPF-MTN v.22(32)	DE000BLB6JP7		EUR	400	0	0 %	95,934	383.736,00	0,31
1,7500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(32)	DE000BHY0SBO		EUR	400	0	0 %	90,721	362.884,00	0,29
1,7500 % Blackstone Private Credit Fund EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2403519601		EUR	500	0	0 %	93,309	466.545,00	0,37
3,2500 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(33)	XS2673570995		EUR	600	0	0 %	101,303	607.818,00	0,49
4,3230 % BP Capital Markets B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(35)	XS2620585906		EUR	400	0	0 %	103,318	413.272,00	0,33
5,6250 % Caixa Económica Montepio Geral EO-FLR Preferr.MTN 2024(27/28)	PTCMKAOM0008		EUR	600	600	0 %	100,251	601.506,00	0,48
4,1250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hip. 2006(36)	ES0414950644		EUR	450	0	0 %	106,110	477.495,00	0,38
4,1250 % CEPSA Finance S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2800064912		EUR	600	600	0 %	98,007	588.042,00	0,47
4,8240 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2746647036		EUR	400	400	0 %	101,602	406.408,00	0,33
5,6250 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2022(22/27)	XS2495084621		EUR	600	0	0 %	104,655	627.930,00	0,50
3,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2023(31)	FR001400GI73		EUR	600	0	0 %	100,935	605.610,00	0,49
3,7500 % Clydesdale Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(28)	XS2641928382		EUR	600	0	0 %	101,362	608.172,00	0,49
3,1250 % Commerzbank AG MTH S.P63 v.23(33)	DE000CZ43Z23		EUR	600	0	0 %	100,274	601.644,00	0,48
3,1060 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(33)	XS2633136317		EUR	600	0	0 %	99,673	598.038,00	0,48
3,1250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(30)	FR001400H9H2		EUR	600	0	0 %	99,546	597.276,00	0,48
3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(33)	IT0005579997		EUR	600	600	0 %	101,267	607.602,00	0,49
3,0000 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-M.T.Obl.Fonc.Pu.S. 2024(30)	FR001400QN09		EUR	1.000	1.500	500 %	99,019	990.190,00	0,79
5,7500 % Crelan S.A. EO-Non-Pref. Med.-T.Nts 23(28)	BE0002913946		EUR	500	0	0 %	105,444	527.220,00	0,42
4,3750 % Danmarks Skibskredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2023(26)	DK0004133725		EUR	600	0	0 %	101,193	607.158,00	0,49
1,6250 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2022(2032)	DE000SCB0039		EUR	400	0	0 %	89,868	359.472,00	0,29
3,5000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2029/2029)	XS2363235107		EUR	400	400	0 %	98,221	392.884,00	0,32
4,3750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35416 v.22(26)	DE000A30WV1		EUR	400	0	0 %	96,850	387.400,00	0,31
4,4800 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Nachr.-MTN-IHS A.1831 v.22(32)	XS2509750233		EUR	500	0	0 %	94,999	474.995,00	0,38
0,3750 % Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-Med.-T. Notes 2021(28/28)	XS2339427747		EUR	400	400	0 %	88,606	354.424,00	0,28
3,6250 % Enxsis Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/34)	XS2634616572		EUR	600	0	0 %	101,458	608.748,00	0,49
3,2500 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2540993172		EUR	600	0	0 %	99,687	598.122,00	0,48
0,7500 % Erste & Steiermärkische Bank EO-FLR Prefer.MTN 2021(27/28)	AT0000A2RZL4		EUR	500	0	0 %	89,935	449.675,00	0,36
2,8750 % Erste Group Bank AG EO-M.-T. Hyp.-Pfandb. 2024(31)	AT0000A39GD4		EUR	500	500	0 %	97,884	489.420,00	0,39
3,1250 % EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 2023(33)	XS2604370978		EUR	400	0	0 %	100,478	401.912,00	0,32
0,7000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(51)	EU000A3KTGW6		EUR	1.000	1.000	0 %	53,230	532.300,00	0,43
3,3750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(38)	EU000A3K4D74		EUR	600	0	0 %	99,956	599.736,00	0,48
3,6250 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Med.-Term Nts 2023(30)Reg.S	XS2629026845		EUR	500	0	0 %	101,490	507.450,00	0,41
4,7500 % Finnair Oyj EO-Notes 2024(24/29)	FI4000571260		EUR	600	600	0 %	98,689	592.134,00	0,48
3,2500 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2023(33)	BE0002934157		EUR	500	0	0 %	99,491	497.455,00	0,40
4,8750 % Floene Energias S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/28)	PTGGDDOM0008		EUR	400	0	0 %	102,688	410.752,00	0,33
1,3750 % Gecina S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/28)	FR0013284205		EUR	600	600	0 %	92,535	555.210,00	0,45

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,3990 % Generali S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(32/33)	XS2609970848		EUR	400	0	0 %	105,523	422.092,00	0,34
0,8750 % GN Store Nord AS EO-Medium-Term Nts 2021(21/24)	XS2412258522		EUR	500	0	0 %	97,626	488.130,00	0,39
4,7500 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2024(2029) S.2766	DE000HCB0B36		EUR	600	600	0 %	101,834	611.004,00	0,49
1,3750 % Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.22(25) Ser.2749	DE000HCB0BL1		EUR	600	0	0 %	97,754	586.524,00	0,47
3,8750 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2024(2024/2030)	DE000A383PT8		EUR	600	600	0 %	100,177	601.062,00	0,48
6,0000 % Hungarian Export-Import Bk PLC EO-Bonds 2023(29/29)	XS2719137965		EUR	600	0	0 %	105,227	631.362,00	0,51
3,8750 % ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(29)	IT0005555112		EUR	600	0	0 %	101,427	608.562,00	0,49
5,2500 % Invitalia S.P.A. EO-Notes 2022(22/25) Reg.S	XS2530435473		EUR	600	0	0 %	100,913	605.478,00	0,49
5,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2002(33)	IT0003256820		EUR	500	0	0 %	113,310	566.550,00	0,45
4,0000 % Jefferies Financial Group Inc. EO-Notes 2024(29)	XS2801963716		EUR	350	350	0 %	99,423	347.980,50	0,28
5,0000 % Jyske Bank A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 23(27/28)	XS2615271629		EUR	400	0	0 %	103,116	412.464,00	0,33
3,7500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	BE0002967488		EUR	600	0	0 %	100,934	605.604,00	0,49
3,7500 % KEB Hana Bank EO-Cov.Med.-Term Nts.2023(26)	XS2594123585		EUR	590	0	0 %	100,273	591.610,70	0,47
5,2500 % Kommunalkredit Austria AG EO-Pref.Med.-Term Nts 2024(29)	AT0000A3BMD1		EUR	400	400	0 %	102,765	411.060,00	0,33
3,3750 % Korea Development Bank, The EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2623871196		EUR	400	0	0 %	100,016	400.064,00	0,32
4,5000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN S.H354 v.22(27/32)	XS2489772991		EUR	400	0	0 %	96,375	385.500,00	0,31
4,5000 % Leasys S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2023(26/26)	XS2656537664		EUR	600	200	0 %	101,174	607.044,00	0,49
3,2500 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	XS2582348046		EUR	600	0	0 %	99,725	598.350,00	0,48
1,6250 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2332552541		EUR	400	0	0 %	92,574	370.296,00	0,30
7,2500 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 23(25/26)	XS2576365188		EUR	500	0	0 %	101,405	507.025,00	0,41
1,0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2018(25)	XS1812878889		EUR	500	0	0 %	98,149	490.745,00	0,39
4,8750 % Mobico Group PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2693304813		EUR	400	400	0 %	95,163	380.652,00	0,31
4,0000 % Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2838537566		EUR	600	600	0 %	101,232	607.392,00	0,49
7,1250 % Münchener Hypothekenbank Sub.MTI Serie 2038 v.23(28)	DE000MHB66N7		EUR	400	0	0 %	101,920	407.680,00	0,33
4,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Anleihe v.24(33/44)	XS2817890077		EUR	600	600	0 %	98,587	591.522,00	0,47
4,0670 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2022(27/28)	XS2528858033		EUR	400	0	0 %	101,017	404.068,00	0,32
4,1250 % NBN Co Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2590621103		EUR	600	0	0 %	103,001	618.006,00	0,50
3,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Nts 2023(33)	XS2613821300		EUR	500	0	0 %	99,715	498.575,00	0,40
5,6250 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Sub.FLR-MTN v.24(29/34)	XS2825500593		EUR	600	600	0 %	99,320	595.920,00	0,48
0,9500 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.21(2121)Reihe 1511	DE000NRW0MP9		EUR	1.000	1.000	0 %	42,816	428.160,00	0,34
5,6250 % Oldenburgische Landesbank AG MTN-IHS v. 2023(2026)	DE000A11QJP7		EUR	500	0	0 %	101,879	509.395,00	0,41
0,8500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Nts 2020(2120)	AT0000A2HLC4		EUR	1.000	1.000	0 %	42,674	426.740,00	0,34
4,1250 % PVH Corp. EO-Notes 2024(24/29)	XS2801962155		EUR	600	600	0 %	99,670	598.020,00	0,48
2,2500 % Quadient S.A. EO-Obl. 2020(20/25)	FR0013478849		EUR	400	0	0 %	98,788	395.152,00	0,32
3,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-M.-T. Hyp.Pfandbr. 2023(27)	XS2626022656		EUR	600	0	0 %	99,619	597.714,00	0,48
4,8400 % Raiffeisen Schweiz Genossensch EO-Anl. 2023(28)	CH1251998238		EUR	400	0	0 %	104,331	417.324,00	0,33

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,0000 % Raiffeisenbank a.s. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(27/28)	XS2348241048		EUR	400	0	0 %	90,271	361.084,00	0,29
4,8750 % S-Pankki Oyj EO-FLR Pref. MTN 2024(27/28)	FI4000567102		EUR	400	400	0 %	100,730	402.920,00	0,32
2,5000 % Sampo OYJ EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/52)	XS2226645278		EUR	400	0	0 %	86,306	345.224,00	0,28
4,0000 % Severn Trent Utilities Finance EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2775728269		EUR	600	600	0 %	97,917	587.502,00	0,47
3,3750 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(33)	FR001400HIK6		EUR	600	0	0 %	99,392	596.352,00	0,48
3,5500 % Spanien EO-Bonos 2023(33)	ES0000012L78		EUR	500	0	0 %	101,760	508.800,00	0,41
3,0000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(30)	XS2624502105		EUR	600	0	0 %	99,382	596.292,00	0,48
5,0000 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	FR001400DQ92		EUR	600	200	0 %	106,081	636.486,00	0,51
5,3500 % Tapestry Inc. EO-Notes 2023(23/25)	XS2720095541		EUR	600	600	0 %	101,483	608.898,00	0,49
0,5000 % Tatra Banka AS EO-FLR Med.-T. Nts. 21(27/28)	SK4000018925		EUR	400	0	0 %	90,152	360.608,00	0,29
5,6180 % TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2582501925		EUR	600	200	0 %	102,821	616.926,00	0,50
4,1250 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2024(32/33)	CH1305916897		EUR	400	400	0 %	100,975	403.900,00	0,32
3,7500 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(28)	XS2637445276		EUR	600	0	0 %	100,490	602.940,00	0,48
3,5000 % Van Lanschot Kempen N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	XS2629466900		EUR	600	0	0 %	100,104	600.624,00	0,48
4,8750 % Vienna Insurance Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(31/42)	AT0000A2XST0		EUR	400	0	0 %	100,244	400.976,00	0,32
1,3750 % Vilmorin & Cie S.A. EO-Obl. 2021(21/28)	FR0014002KP7		EUR	400	0	0 %	87,937	351.748,00	0,28
5,7500 % Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2024(29/34)	AT000B122270		EUR	500	500	0 %	99,285	496.425,00	0,40
3,2500 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2024(31)	SK4000024923		EUR	600	600	0 %	98,729	592.374,00	0,48
3,4570 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2023(25)	XS2606993694		EUR	600	0	0 %	99,977	599.862,00	0,48
Zertifikate			EUR					13.574.892,25	10,90
Alphabeta Access Products Ltd. ZERT 07.02.32 Index	XS2440677867		STK	20.500	0	0 EUR	80,490	1.650.045,00	1,32
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325		STK	41.000	46.250	5.250 EUR	209,440	8.587.040,00	6,89
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. ZT06/Und. UBS Energ.S-IDX	GB00B15KYB02		STK	168.000	168.000	0 USD	3,829	600.291,15	0,48
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. ZT06/Und.UBS In.Me.S-IDX	GB00B15KYG56		STK	143.700	23.700	0 USD	15,643	2.097.636,48	1,68
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Silver ETC 07(uml.)	JE00B1VS3333		STK	25.500	0	23.500 USD	26,890	639.879,62	0,51

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	16.780.325,10	13,47
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	14.636.765,10	11,75
0,8750 % Aliaxis Finance S.A. EO-Notes 2021(21/28)	BE6331562817		EUR	400	0	0 %	87,981	351.924,00	0,28
4,8750 % Arcadis N.V. EO-Notes 2023(23/28)	XS2594025814		EUR	600	200	0 %	103,027	618.162,00	0,50
6,6250 % Athora Holding Ltd. EO-Bonds 2023(23/28)	XS2628821790		EUR	400	0	0 %	105,648	422.592,00	0,34
5,0000 % Atr.Cr.y Ca.SA De Seg.y Reas. EO-Notes 2024(33/34)	XS2798125907		EUR	400	400	0 %	99,971	399.884,00	0,32
1,3360 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2021(21/41)	XS2375844656		EUR	400	400	0 %	65,852	263.408,00	0,21
1,2500 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2247718435		EUR	400	0	0 %	91,727	366.908,00	0,29
3,3750 % Cajamar Caja Rural, S.C.Créd. EO-Cédulas Hipotec. 2023(28)	ES0422714172		EUR	600	0	0 %	99,344	596.064,00	0,48
0,5000 % CBRE Gbl Inv.Open-Ended Fds EO-Notes 2021(21/28)	XS2286044024		EUR	450	0	0 %	88,199	396.895,50	0,32
4,2660 % Commonwealth Bank of Australia EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/34)	XS2831094706		EUR	400	400	0 %	100,283	401.132,00	0,32
0,7500 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/27)	XS2303052695		EUR	410	0	0 %	92,056	377.429,60	0,30
3,2500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2023(33)	XS2624017070		EUR	500	0	0 %	100,635	503.175,00	0,40
4,0000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2023(43)	XS2722190795		EUR	600	600	0 %	102,851	617.106,00	0,50
3,0000 % Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdr. v.2024(2030)	DE000DKB0531		EUR	600	600	0 %	99,469	596.814,00	0,48
6,7500 % Ethias Vie EO-Notes 2023(32/33)	BE6343437255		EUR	400	0	0 %	109,232	436.928,00	0,35
5,2500 % FCC Serv.Medio Ambiente Hld.SA EO-Notes 2023(23/29)	XS2661068234		EUR	400	400	0 %	105,855	423.420,00	0,34
6,0000 % Fnac Darty EO-Notes 2024(29)	XS2778270772		EUR	400	400	0 %	101,772	407.088,00	0,33
6,5000 % IWG US Finance LLC EO-Notes 2024(24/30)	XS2848652272		EUR	625	625	0 %	99,988	624.925,00	0,50
5,0000 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2023(33)	DE000A3LJPA8		EUR	400	0	0 %	105,756	423.024,00	0,34
5,0500 % La Mondiale EO-FLR Obl. 2014(25/Und.)	XS1155697243		EUR	600	600	0 %	99,977	599.862,00	0,48
8,3750 % Marex Group PLC EO-Medium-Term Nts 2023(27/28)	XS2580291354		EUR	400	0	0 %	107,946	431.784,00	0,35
4,6250 % P3 Group S.a.r.l. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2764853425		EUR	800	800	0 %	100,304	802.432,00	0,64
1,3750 % Pershing Square Holdings Ltd. EO-Bonds 2021(21/27) Reg.S	XS2392996109		EUR	1.000	0	0 %	89,564	895.640,00	0,72
4,3750 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/36)	XS2847688251		EUR	800	800	0 %	99,556	796.448,00	0,64
3,0000 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2023(33)	XS2579050639		EUR	500	0	0 %	98,340	491.700,00	0,39
4,5000 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/32)	XS2676395317		EUR	400	0	0 %	102,778	411.112,00	0,33
2,8750 % Silfin N.V. EO-Notes 2022(22/27)	BE0002850312		EUR	400	400	0 %	95,679	382.716,00	0,31
3,1250 % Sparkasse Hannover Hyp.Pfandbr.Reihe 12 v.24(31)	DE000A383B77		EUR	1.000	1.000	0 %	99,926	999.260,00	0,80
3,6020 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 23(26)	XS2547591474		EUR	600	0	0 %	99,822	598.932,00	0,48
Zertifikate							EUR	2.143.560,00	1,72
Goldman Sachs Internatl Note 25.01.73	XS2578472842		EUR	2.000	0	0 %	107,178	2.143.560,00	1,72

Halbjahresbericht Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile							EUR	11.456.355,20	9,19
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	11.456.355,20	9,19
Amundi Alt.IV-A.Met.Eps.Gl.Tr. Registered Shares I EUR o.N.	IE00B643RZ01	ANT	8.000	0	0	0 EUR	168,738	1.349.903,20	1,08
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	IE00B6TLWG59	ANT	310.000	33.804	15.804	15.804 EUR	16,399	5.083.783,00	4,08
H2O ADAGIO Act. au Port. I EUR Acc. oN	FR0013534914	ANT	13	0	0	0 EUR	241,550	3.140,15	0,00
Lumyna Mar.Wace-Lum-MW T(MN) Act. Nom. B EUR Acc. oN	LU2367663650	ANT	7.620	0	0	0 EUR	186,495	1.421.088,85	1,14
Man VI-Man GLG Alpha Sel.Alt. Reg.Shs.IL H EUR Dis.o.N.	IE00B3LJVG97	ANT	13.000	0	0	0 EUR	179,080	2.328.040,00	1,87
UBS IFS-CMCI Com.C.X-Ag.SF ETF Reg.Shs. USD Acc. oN	IE00BN940Z87	ANT	10.000	0	1.000	1.000 EUR	127,040	1.270.400,00	1,02
Summe Wertpapiervermögen							EUR	123.870.248,76	99,42

Halbjahresbericht Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	9.273,69	0,01
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	9.273,69	0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	9.273,69	0,01
FUTURE FTSE 100 INDEX 20.09.24 ICE		961	GBP	Anzahl	16			3.114,67	0,00
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 20.09.24 CME		352	USD	Anzahl	4			3.452,78	0,00
FUTURE EM LA NR USD 20.09.24 EUREX		185	USD	Anzahl	10			2.706,24	0,00

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	240.867,89	0,19	
Bankguthaben						EUR	240.867,89	0,19	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			DKK	122.454,02		%	100,000	16.420,69	0,01
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			NOK	2.383,25		%	100,000	208,87	0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			PLN	5.431,41		%	100,000	1.260,77	0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			SEK	25.188,23		%	100,000	2.219,48	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			CAD	3.902,21		%	100,000	2.661,44	0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			CHF	33.548,82		%	100,000	34.848,68	0,03
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			GBP	96.278,22		%	100,000	113.589,22	0,09
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			HKD	96.473,02		%	100,000	11.531,28	0,01
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			NZD	704,58		%	100,000	400,81	0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			USD	61.859,88		%	100,000	57.726,65	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	1.289.244,91	1,03	
Zinsansprüche			EUR	1.048.924,88				1.048.924,88	0,84
Dividendenansprüche			EUR	12.212,44				12.212,44	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	45.666,56				45.666,56	0,04
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	182.441,03				182.441,03	0,15
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR	-389.852,96	-0,31	
EUR - Kredite			EUR	-389.852,96		%	100,000	-389.852,96	-0,31

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-425.977,72	-0,34
Verwaltungsvergütung			EUR	-403.907,91				-403.907,91	-0,32
Prüfungskosten			EUR	-11.955,56				-11.955,56	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-840,56				-840,56	0,00
Variation Margin			EUR	-9.273,69				-9.273,69	-0,01
Fondsvermögen							EUR	124.593.804,57	100,00 1)
Berenberg Multi Asset Defensive R D									
Anteilwert							EUR	58,56	
Ausgabepreis							EUR	61,78	
Rücknahmepreis							EUR	58,56	
Anzahl Anteile							STK	1.023.129	
Berenberg Multi Asset Defensive R A									
Anteilwert							EUR	59,85	
Ausgabepreis							EUR	63,14	
Rücknahmepreis							EUR	59,85	
Anzahl Anteile							STK	950.386	
Berenberg Multi Asset Defensive M A									
Anteilwert							EUR	102,96	
Ausgabepreis							EUR	102,96	
Rücknahmepreis							EUR	102,96	
Anzahl Anteile							STK	75.745	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht Berenberg Multi Asset Defensive

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.06.2024	
CAD	(CAD)	1,4662000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9627000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4573000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8476000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,3662000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,4100000	= 1 EUR (EUR)
NZD	(NZD)	1,7579000	= 1 EUR (EUR)
PLN	(PLN)	4,3080000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,3487000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0716000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex
961	London - ICE Fut. Europe

Halbjahresbericht Berenberg Multi Asset Defensive

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011	STK	0	6.500	
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109	STK	0	28.500	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	0	24.000	
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	0	2.100	
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	0	5.000	
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	0	2.400	
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	0	10.000	
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029	STK	0	2.045	
Ringkjøbing Landbobank AS Navne-Aktier DK 1	DK0060854669	STK	0	1.400	
Softcat PLC Registered Shares LS -,0005	GB00BYZDVK82	STK	0	23.000	
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	0	630	
Verzinsliche Wertpapiere					
4,3750 % A2A S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/34)	XS2583205906	EUR	400	400	
5,2500 % ABANCA Corporación Bancaria SA EO-FLR Med.-Term Nts 22(27/28)	ES0265936031	EUR	0	400	
1,1250 % Aker BP ASA EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2341269970	EUR	0	400	
5,3750 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(25/26)	XS2528155893	EUR	0	500	
3,3750 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 23(28)	PTBSPAOM0008	EUR	0	600	
6,7500 % BAWAG Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/34)	XS2707629056	EUR	0	400	
3,0000 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2590764713	EUR	0	600	
1,1250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(30)	FR0014009O88	EUR	0	400	
3,0000 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2023(31)	FR001400IVT8	EUR	0	500	
0,8750 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2018(25)	ES0415306069	EUR	0	600	
6,5000 % Citycon Treasury B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2778383898	EUR	400	400	
2,7500 % Commerzbank AG MTN-OPF v.24(27) P.66	DE000CZ439N1	EUR	600	600	
5,3750 % Crelan S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2024(30/35)	BE0390130939	EUR	200	200	
2,8120 % DBS Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(25)	XS2541853532	EUR	0	600	
3,1250 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.23(33)	DE000A351TP5	EUR	0	600	
3,8750 % Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/33)	DE000A351ZT4	EUR	0	400	
3,2500 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(33)	XS2636611332	EUR	0	600	

Halbjahresbericht Berenberg Multi Asset Defensive

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
6,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)	XS2576550086	EUR	0	400	
4,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2023(23/30)	XS2676883114	EUR	400	400	
1,5000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2022(32)	XS2484093393	EUR	0	500	
5,7500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2828685631	EUR	600	600	
6,2500 % HCOB 6 1/4 11/18/24	DE000HCB0BQ0	EUR	0	500	
2,5000 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2022(30)	AT0000A305R9	EUR	0	400	
2,3750 % ING-DiBa AG MTN-Hyp.-Pfand. v.22(30)	DE000A2YNWB9	EUR	0	400	
3,2500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hypo-Pfdr.14(26)	IT0004992787	EUR	0	600	
3,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(31)	XS2698047771	EUR	0	500	
5,0000 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2024(28)	XS2779814750	EUR	130	130	
4,7471 % Macquarie Group Ltd. EO-Medium-Term Notes 2023(30)	XS2723556572	EUR	0	400	
3,2627 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26)	XS2581397986	EUR	0	600	
3,8750 % Neste Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2598649254	EUR	0	400	
6,3750 % NIBC Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2023(25)	XS2630448434	EUR	0	500	
1,0000 % Nordea Bank Abp EO-FLR Med.-T. Nts 2019(24/29)	XS2019260764	EUR	400	400	
4,1250 % Nordea Bank Abp EO-Non-Preferred MTN 2023(28)	XS2618906585	EUR	0	400	
6,6250 % Permanent TSB Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-Term Nts 23(27/28)	XS2611221032	EUR	0	400	
4,6500 % Pfizer Inv.Enterprises Pte Ltd DL-Notes 2023(23/30)	US716973AD41	USD	0	600	
3,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2014(30)	PTOTEROE0014	EUR	0	400	
3,5000 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	XS2656481004	EUR	0	600	
2,1250 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/24)	XS2361253862	EUR	0	400	
1,0000 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2022(29)	XS2464091029	EUR	0	400	
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454	EUR	0	400	
1,5000 % Temasek Financial (I) Ltd. EO-Medium-Term Nts 2016(16/28)	XS1373131546	EUR	0	400	
6,6250 % Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2023(23/30)	FR001400KKX9	EUR	0	400	
3,1250 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2024(27)	XS2744121869	EUR	400	400	
0,8750 % Volksbank Wien AG EO-Non-Preferred MTN 2021(26)	AT000B122080	EUR	0	500	
2,0200 % Zürcher Kantonalbank EO-FLR Notes 2022(27/28)	CH1170565753	EUR	0	400	

Zertifikate

WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Swiss Gold ETC09(unl)	JE00B588CD74	STK	0	46.500	
---	--------------	-----	---	--------	--

Halbjahresbericht Berenberg Multi Asset Defensive

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

5,7500 % Azelis Finance N.V. EO-Bonds 2023(23/28) Reg.S	BE6342263157	EUR	0	400	
0,1250 % GEWO BAG Wohnungsbau-AG Berlin EO-MTN v.2021(2021/2027)	DE000A3E5QW6	EUR	0	400	
5,1250 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2023(23/26)	XS2607183980	EUR	200	600	
3,1250 % Japan Bk Internat. Cooperation EO-Bonds 2023(28)	XS2570364138	EUR	0	600	
0,0500 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2020(30) Reg.S	XS2259210677	EUR	0	350	
1,8500 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2022(32) Reg.S	XS2475513953	EUR	0	500	
4,8750 % REWE International Finance BV EO-Notes 2023(23/30)	XS2679898184	EUR	0	400	
4,2500 % Siemens Energy Finance B.V. EO-Notes 2023(23/29)	XS2601459162	EUR	0	400	
2,8750 % United States of America DL-Bonds 2022(32) S.C-2032	US91282CEP23	USD	0	1.000	
1,8750 % United States of America DL-Notes 2022(32)S. B-2032	US91282CDY49	USD	0	1.000	
4,5000 % United States of America DL-Notes 2023(33)	US91282CJJ18	USD	0	1.550	
3,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1799938995	EUR	400	400	

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

4,0000 % AEGON Ltd. EO-FLR Med.T.Nts 2014(24/44)	XS1061711575	EUR	0	400	
1,6590 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2018(18/24)	XS1811024543	EUR	0	400	
4,8750 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/29)	XS1953271225	EUR	0	400	

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

MUL-Am.BI.E.-W.Comm.xAgr.U.ETF Namens-Ant. Acc.EUR o.N	LU1829218749	ANT	0	69.000	
--	--------------	-----	---	--------	--

Halbjahresbericht Berenberg Multi Asset Defensive

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): FTSE 100, MSCI EM LATIN AMERICA USD, S+P 500)

EUR

2.945,42

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

1.068,33

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

**Halbjahresbericht
Berenberg Multi Asset Defensive**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Berenberg Multi Asset Defensive R D	keine	5,50	1,360	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Berenberg Multi Asset Defensive R A	keine	5,50	1,360	Thesaurierer	EUR
Berenberg Multi Asset Defensive M A	500.000	0,00	0,810	Thesaurierer	EUR

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Halbjahresbericht Berenberg Multi Asset Defensive

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,42
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,01

Sonstige Angaben

Berenberg Multi Asset Defensive R D

Anteilwert	EUR	58,56
Ausgabepreis	EUR	61,78
Rücknahmepreis	EUR	58,56
Anzahl Anteile	STK	1.023.129

Berenberg Multi Asset Defensive R A

Anteilwert	EUR	59,85
Ausgabepreis	EUR	63,14
Rücknahmepreis	EUR	59,85
Anzahl Anteile	STK	950.386

Berenberg Multi Asset Defensive M A

Anteilwert	EUR	102,96
Ausgabepreis	EUR	102,96
Rücknahmepreis	EUR	102,96
Anzahl Anteile	STK	75.745

Halbjahresbericht Berenberg Multi Asset Defensive

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

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

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

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht Berenberg Multi Asset Defensive

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R D	20. Juli 2010
Anteilklasse R A	21. März 2011
Anteilklasse M A	23. April 2021

Erstausgabepreise

Anteilklasse R D	€ 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R A	€ 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse M A	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R D	derzeit 5,50 %
Anteilklasse R A	derzeit 5,50 %
Anteilklasse M A	derzeit 0,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R D	keine
Anteilklasse R A	keine
Anteilklasse M A	500.000,00 Euro für die Erstanlage

Pauschalvergütung

Anteilklasse R D	derzeit 1,36 %
Anteilklasse R A	derzeit 1,36 %
Anteilklasse M A	derzeit 0,81 %

Währung

Anteilklasse R D	Euro
Anteilklasse R A	Euro
Anteilklasse M A	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse R D	Ausschüttung
Anteilklasse R A	Thesaurierung
Anteilklasse M A	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R D	A1C0UM / DE000A1C0UM4
Anteilklasse R A	A1H6HG / DE000A1H6HG5
Anteilklasse M A	A2QK50 / DE000A2QK506

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Defensive

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

Hausanschrift:

Senckenberganlage 19
60325 Frankfurt am Main

Telefon + 49 (0) 69 7193-0
Telefax + 49 (0) 69 7193-26 40
www.bnpparibas.de

Rechtsform: Zweigniederlassung einer Aktiengesellschaft nach französischem Recht
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 122.507 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft, Vertriebsgesellschaft und Kontaktstelle

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Postanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg

Telefon: 040 / 350 60-0
Telefax: 040 / 350 60-900
www.berenberg.de

4. Anlageausschuss

Oliver Brunner
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg