

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Berenberg Multi Asset Defensive

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2022

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



BERENBERG

PRIVATBANKIERS SEIT 1590

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensübersicht zum 30.06.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	140.961.096,62	100,41
1. Aktien	20.721.268,07	14,76
Bundesrep. Deutschland	2.163.216,00	1,54
Canada	295.950,16	0,21
Dänemark	1.869.035,17	1,33
Frankreich	3.686.009,00	2,63
Großbritannien	2.401.391,50	1,71
Italien	409.300,00	0,29
Neuseeland	561.380,54	0,40
Niederlande	2.155.487,00	1,54
Polen	509.150,88	0,36
Schweden	1.076.657,51	0,77
Schweiz	2.006.250,25	1,43
USA	3.587.440,06	2,56
2. Anleihen	26.400.490,34	18,81
< 1 Jahr	698.170,53	0,50
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	7.468.350,96	5,32
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	7.934.948,10	5,65
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	9.985.308,75	7,11
>= 10 Jahre	313.712,00	0,22
3. Zertifikate	14.979.919,00	10,67
EUR	14.979.919,00	10,67
4. Investmentanteile	73.839.824,19	52,60
EUR	68.006.384,94	48,44
GBP	1.042.593,84	0,74
USD	4.790.845,41	3,41
5. Derivate	-24.915,09	-0,02
6. Bankguthaben	4.752.373,97	3,39

**Halbjahresbericht
Berenberg Multi Asset Defensive**

Vermögensübersicht zum 30.06.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
7. Sonstige Vermögensgegenstände	292.136,14	0,21
II. Verbindlichkeiten	-579.546,75	-0,41
III. Fondsvermögen	140.381.549,87	100,00

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	135.941.501,60	96,84
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	53.994.109,71	38,46
Aktien							EUR	20.721.268,07	14,76
Waste Connections Inc. Registered Shares o.N.	CA94106B1013		STK	2.500	1.000	0 CAD	159,600	295.950,16	0,21
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	1.000	1.000	0 CHF	101,650	101.589,05	0,07
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017		STK	690	0	0 CHF	509,000	350.999,40	0,25
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	5.300	600	500 CHF	111,440	590.277,83	0,42
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827		STK	360	0	80 CHF	860,200	309.486,31	0,22
PolyPeptide Group AG Nam.-Akt. SF -,01	CH1110760852		STK	3.000	0	500 CHF	65,200	195.482,71	0,14
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	730	0	0 CHF	220,000	160.503,70	0,11
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666		STK	2.600	2.600	0 CHF	114,650	297.911,25	0,21
Chemometec AS Navne-Aktier DK 1	DK0060055861		STK	3.500	500	400 DKK	757,000	356.283,20	0,25
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531		STK	2.600	200	0 DKK	991,200	346.550,12	0,25
Netcompany Group A/S Navne-Aktier DK1	DK0060952919		STK	4.500	0	1.100 DKK	387,800	234.666,85	0,17
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	8.800	0	0 DKK	787,200	931.535,00	0,66
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	2.700	0	0 EUR	182,120	491.724,00	0,35
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	1.350	0	0 EUR	455,850	615.397,50	0,44
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412		STK	7.500	0	0 EUR	45,870	344.025,00	0,25
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	4.400	0	0 EUR	39,010	171.644,00	0,12
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015435975		STK	32.500	0	0 EUR	10,035	326.137,50	0,23
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809		STK	10.000	0	2.000 EUR	23,000	230.000,00	0,16
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408		STK	4.900	0	3.800 EUR	30,850	151.165,00	0,11
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	18.000	2.400	0 EUR	23,090	415.620,00	0,30
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	37.000	12.000	0 EUR	9,431	348.947,00	0,25
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	940	0	0 EUR	490,100	460.694,00	0,33
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827		STK	3.800	0	0 EUR	137,100	520.980,00	0,37
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405		STK	2.200	2.200	4.500 EUR	34,180	75.196,00	0,05
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	1.050	0	0 EUR	581,700	610.785,00	0,44
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	1.400	0	0 EUR	161,000	225.400,00	0,16
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148		STK	10.000	0	0 EUR	40,930	409.300,00	0,29
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	750	0	0 EUR	329,300	246.975,00	0,18
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	2.400	300	0 EUR	175,300	420.720,00	0,30
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	8.300	0	0 EUR	48,490	402.467,00	0,29

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807		STK	2.700	0	0 EUR	293,300	791.910,00	0,56
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	14.500	0	1.500 EUR	50,370	730.365,00	0,52
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968		STK	12.000	6.000	0 EUR	35,380	424.560,00	0,30
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	6.400	0	0 GBP	108,000	803.253,92	0,57
Dechra Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,01	GB0009633180		STK	9.000	0	2.500 GBP	34,580	361.673,45	0,26
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34		STK	5.600	700	0 GBP	76,320	496.678,68	0,35
Softcat PLC Registered Shares LS -,0005	GB00BYZDVK82		STK	26.000	0	0 GBP	13,170	397.931,44	0,28
Ryman Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	NZRYME0001S4		STK	106.000	4.000	0 NZD	8,900	561.380,54	0,40
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011		STK	7.500	1.000	1.400 PLN	319,000	509.150,88	0,36
Addtech AB Namn-Aktier B SK -,1875	SE0014781795		STK	11.000	0	8.000 SEK	133,400	136.989,11	0,10
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109		STK	37.000	0	0 SEK	157,950	545.580,57	0,39
EQT AB Namn-Aktier o.N.	SE0012853455		STK	13.100	2.600	1.000 SEK	209,400	256.085,81	0,18
Lifco AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015949201		STK	9.000	0	1.000 SEK	164,250	138.002,02	0,10
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	165	10	30 USD	2.179,260	343.994,93	0,25
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	2.000	2.000	180 USD	106,210	203.214,39	0,14
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036		STK	800	800	0 USD	210,040	160.750,02	0,11
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077		STK	7.700	1.700	0 USD	37,270	274.542,24	0,20
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	1.000	50	0 USD	253,520	242.533,24	0,17
Interactive Brokers Group Inc. Registered Shares DL -,01	US45841N1072		STK	3.800	0	2.500 USD	55,010	199.978,95	0,14
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049		STK	3.700	0	0 USD	94,040	332.869,03	0,24
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	1.150	0	0 USD	315,480	347.079,31	0,25
Meta Platforms Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	1.000	100	400 USD	161,250	154.261,93	0,11
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	2.000	100	0 USD	256,830	491.399,60	0,35
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059		STK	500	50	300 USD	271,970	130.091,84	0,09
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	2.000	600	0 USD	69,840	133.626,71	0,10
ROYALTY PHARMA PLC Reg.Ord.Cl.A Shares DL-,0001	GB00BMVP7Y09		STK	8.500	8.500	0 USD	42,040	341.854,01	0,24
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	620	0	0 USD	475,520	282.045,73	0,20
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	560	0	0 USD	543,280	291.052,14	0,21
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		18.292.922,64	13,03
0,5000 % ABANCA Corporación Bancaria SA EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/27)	ES0265936023		EUR	400	0	0 %	85,463	341.852,00	0,24
1,1250 % Aker BP ASA EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2341269970		EUR	400	0	0 %	85,168	340.672,00	0,24
1,0000 % Argenta Spaarbank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	BE6318702253		EUR	400	0	0 %	88,670	354.680,00	0,25
0,3750 % Arion Bank hf. EO-Medium-Term Notes 2021(25)	XS2364754098		EUR	400	0	0 %	90,475	361.900,00	0,26
0,8750 % Arval Service Lease S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/25)	FR0014008FH1		EUR	400	400	0 %	94,565	378.260,00	0,27

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,6250 % Azimut Holding S.p.A. EO-Bonds 2019(24)	XS2081611993		EUR	400	0	0 %	96,889	387.556,00	0,28
0,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2021(28)	XS2397082939		EUR	500	0	0 %	82,219	411.095,00	0,29
1,0000 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)	XS2465609191		EUR	300	300	0 %	97,416	292.248,00	0,21
0,5770 % Barclays PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(28/29)	XS2373642102		EUR	300	0	0 %	81,681	245.043,00	0,17
2,3750 % BAWAG Group AG EO-FLR Med.-Term Nts 19(24/29)	XS1968814332		EUR	400	0	0 %	97,013	388.052,00	0,28
3,1250 % BayWa AG Notes v.2019(2024/2024)	XS2002496409		EUR	400	0	0 %	100,258	401.032,00	0,29
1,7500 % Blackstone Private Credit Fund EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2403519601		EUR	510	0	0 %	83,726	427.002,60	0,30
1,0000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2022(25)	FR0014009A50		EUR	500	500	0 %	96,594	482.970,00	0,34
1,3750 % Caixabank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(26)	XS2013574038		EUR	400	0	0 %	92,095	368.380,00	0,26
0,8750 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2018(25)	ES0415306069		EUR	300	300	0 %	97,807	293.421,00	0,21
2,2500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2465792294		EUR	400	400	0 %	93,101	372.404,00	0,27
1,5000 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2019(19/26)	XS1991190361		EUR	200	0	0 %	93,445	186.890,00	0,13
1,2500 % Citigroup Inc. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/26)	XS2167003685		EUR	400	0	0 %	95,345	381.380,00	0,27
0,0100 % Clydesdale Bank PLC EO-Med.-T.Cov.Bds 2019(26)	XS2049803575		EUR	400	0	0 %	92,569	370.276,00	0,26
0,2500 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2296027217		EUR	400	0	0 %	93,929	375.716,00	0,27
1,6250 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2023/2023)	XS2408458227		EUR	500	100	0 %	96,221	481.105,00	0,34
0,3750 % Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-Med.-T. Notes 2021(28/28)	XS2339427747		EUR	175	0	0 %	86,731	151.779,25	0,11
1,6590 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2018(18/24)	XS1811024543		EUR	400	0	0 %	85,284	341.136,00	0,24
0,7500 % Erste & Steiermärkische Bank EO-FLR Prefer.MTN 2021(27/28)	AT0000A2RZL4		EUR	500	0	0 %	90,438	452.190,00	0,32
0,7500 % FNM S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(21/26)	XS2400296773		EUR	500	0	0 %	86,861	434.305,00	0,31
1,6250 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 2020 (2024/2024)	XS2198798659		EUR	400	100	0 %	96,900	387.600,00	0,28
0,8750 % GN Store Nord AS EO-Medium-Term Nts 2021(21/24)	XS2412258522		EUR	500	500	0 %	94,761	473.805,00	0,34
0,7500 % Iliad S.A. EO-Obl. 2021(21/24)	FR0014001YE4		EUR	400	0	0 %	93,867	375.468,00	0,27
0,5000 % Investec Bank PLC EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/27)	XS2296207116		EUR	500	0	0 %	90,220	451.100,00	0,32
1,1250 % Íslandsbanki hf. EO-FLR Med.-Term Nts 18(23/24)	XS1755108344		EUR	400	0	0 %	99,699	398.796,00	0,28
1,6250 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2332552541		EUR	400	400	0 %	85,828	343.312,00	0,24
0,5390 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 21(25/26)	XS2388084480		EUR	430	0	0 %	90,351	388.509,30	0,28
0,3500 % Macquarie Group Ltd. EO-Medium-Term Notes 2020(28)	XS2265371042		EUR	400	0	0 %	83,334	333.336,00	0,24
1,0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2018(25)	XS1812878889		EUR	400	0	0 %	98,326	393.304,00	0,28
2,0000 % Orpea EO-Obligations 2021(21/28)	FR0014002O10		EUR	400	0	0 %	66,226	264.904,00	0,19
2,2500 % Quadient S.A. EO-Obl. 2020(20/25)	FR0013478849		EUR	300	300	0 %	93,539	280.617,00	0,20
1,0000 % Raiffeisenbank a.s. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(27/28)	XS2348241048		EUR	400	0	0 %	83,045	332.180,00	0,24
2,6250 % RCI Banque S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	FR0013459765		EUR	200	0	0 %	87,358	174.716,00	0,12
0,6250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(26)	XS2460043743		EUR	300	300	0 %	96,094	288.282,00	0,21
2,5000 % Sampo OYJ EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/52)	XS2226645278		EUR	400	0	0 %	78,428	313.712,00	0,22
1,7500 % Sixt SE MTN v.2020(2024/2024)	DE000A3H2UX0		EUR	500	0	0 %	98,110	490.550,00	0,35

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,1250 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/24)	XS2361253862		EUR	400	0	0 %	90,193	360.772,00	0,26
0,5000 % Tatra Banka AS EO-FLR Med.-T. Nts. 21 (27/28)	SK4000018925		EUR	500	0	0 %	82,404	412.020,00	0,29
1,5000 % Temasek Financial (I) Ltd. EO-Medium-Term Nts 2016(16/28)	XS1373131546		EUR	400	400	0 %	97,712	390.848,00	0,28
2,2500 % Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2019(19/26)	FR0013452893		EUR	400	0	0 %	92,350	369.400,00	0,26
1,3750 % Vilmorin & Cie S.A. EO-Obl. 2021(21/28)	FR0014002KP7		EUR	400	0	0 %	77,782	311.128,00	0,22
0,8750 % Volksbank Wien AG EO-Non-Preferred MTN 2021(26)	AT000B122080		EUR	400	0	0 %	90,622	362.488,00	0,26
2,0200 % Zürcher Kantonalbank EO-FLR Notes 2022(27/28)	CH1170565753		EUR	400	400	0 %	96,559	386.236,00	0,28
1,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau NK-Med.Term Nts. v.19(23)	XS2046690827		NOK	5.500	0	0 %	98,441	524.311,96	0,37
5,2500 % Trafigura Funding S.A. DL-Med.-T. Nts 2018(23)	XS1793296465		USD	500	500	0 %	97,042	464.182,53	0,33
Zertifikate							EUR	14.979.919,00	10,67
Alphabeta Access Products Ltd. ZERT 07.02.32 Basket	XS2440677867		STK	35.700	35.700	0 EUR	112,350	4.010.895,00	2,86
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	28.000	0	0 EUR	55,595	1.556.660,00	1,11
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. DT.ZT06/Und. Industrial Metals	DE000A0KRKG7		STK	50.000	7.000	0 EUR	14,484	724.200,00	0,52
WisdomTree Metal Securit.Ltd. Physical Silver ETC 07(unl.)	DE000A0N62F2		STK	53.000	0	14.000 EUR	18,058	957.074,00	0,68
WisdomTree Metal Securit.Ltd. Physical Swiss Gold ETC09(unl)	DE000A1DCTL3		STK	46.500	1.000	0 EUR	166,260	7.731.090,00	5,51
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	8.107.567,70	5,78
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	8.107.567,70	5,78
0,8750 % Aliaxis Finance S.A. EO-Notes 2021(21/28)	BE6331562817		EUR	500	0	0 %	72,101	360.505,00	0,26
1,5000 % Bevco Lux Sàrl EO-Notes 2020(20/27)	XS2231165668		EUR	400	0	0 %	90,775	363.100,00	0,26
1,2500 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2247718435		EUR	400	0	0 %	83,517	334.068,00	0,24
1,3750 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2019(24)	XS2006909407		EUR	400	0	0 %	95,691	382.764,00	0,27
0,5000 % CBRE Gbl Inv.Open-Ended Fds EO-Notes 2021(21/28)	XS2286044024		EUR	450	0	0 %	82,803	372.613,50	0,27
0,1000 % Chile, Republik EO-Notes 2021(26/27)	XS2369244087		EUR	500	0	0 %	86,249	431.245,00	0,31
0,7500 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/27)	XS2303052695		EUR	410	0	0 %	78,102	320.218,20	0,23
0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2010039035		EUR	400	0	0 %	89,042	356.168,00	0,25
0,5000 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 2021(21/28)	XS2337285519		EUR	400	0	0 %	85,214	340.856,00	0,24
4,3500 % Fortune Star (BVI) Ltd. EO-Notes 2019(23)	XS2066225124		EUR	300	0	0 %	77,996	233.988,00	0,17
0,1250 % GEWOBAG Wohnungsbau-AG Berlin EO-MTN v.2021(2021/2027)	DE000A3E5QW6		EUR	400	0	0 %	86,482	345.928,00	0,25
0,1250 % Hamburger Hochbahn AG Anleihe v.2021(2030/2031)	XS2233088132		EUR	400	0	0 %	83,191	332.764,00	0,24
0,6250 % MACIF EO-Notes 2021(27/27)	FR0014003Y09		EUR	400	0	0 %	85,711	342.844,00	0,24
0,0500 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2020(30) Reg.S	XS2259210677		EUR	350	0	0 %	83,272	291.452,00	0,21

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,3750 % Pershing Square Holdings Ltd. EO-Bonds 2021(21/27) Reg.S	XS2392996109		EUR	1.000	0	0 %	81,911	819.110,00	0,58
2,1250 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2078976805		EUR	300	0	0 %	92,905	278.715,00	0,20
0,2670 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 19(26)	XS2008801297		EUR	400	0	0 %	93,921	375.684,00	0,27
3,1250 % United States of America DL-Notes 2018(28)	US9128285M81		USD	1.000	400	0 %	100,223	958.793,23	0,68
1,8750 % United States of America DL-Notes 2022(32)S. B-2032	US91282CDY49		USD	1.000	1.000	0 %	90,602	866.751,77	0,62
			EUR					73.839.824,19	52,60
Investmentanteile			EUR					4.773.626,00	3,40
Gruppeneigene Investmentanteile									
Berenberg Credit Opportunities Inhaber-Anteile B A o.N.	LU1813574289		ANT	25.000	0	0 EUR	103,730	2.593.250,00	1,85
Berenberg European Micro Cap Namens-Anteile B o.N.	LU1637619047		ANT	7.100	2.000	0 EUR	160,560	1.139.976,00	0,81
Berenberg Sust.EUR Bd Act. au Port. B D EUR Dis. oN	LU2230527389		ANT	12.000	0	0 EUR	86,700	1.040.400,00	0,74
			EUR					69.066.198,19	49,20
Gruppenfremde Investmentanteile									
AGIF-Allianz All China Equity Inhaber-Ant. W EUR Dis. oN	LU1835930212		ANT	1.080	280	0 EUR	1.525,710	1.647.766,80	1,17
AIS-Amundi MSCI EM LAT.AMERICA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045024		ANT	60.000	104.000	44.000 EUR	12,260	735.600,00	0,52
ANIMA Fds Plc-Star Hi.P.Europ Registered Units I EUR o.N.	IE0032464921		ANT	90.000	90.000	0 EUR	9,369	843.219,00	0,60
Aperture Inv.-Cred.Opp.Fd. Act. Nom. IXH EUR Acc. oN	LU1958553239		ANT	15.500	8.500	0 EUR	105,642	1.637.451,00	1,17
Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I o.N.	LU0575255335		ANT	1.900	600	840 EUR	1.148,500	2.182.150,00	1,55
Berenberg Internat.Micro Cap Act. au Port. BA EUR Acc. oN	LU2347482973		ANT	16.000	4.000	0 EUR	73,640	1.178.240,00	0,84
BHLPS-Brev.How.Abs.Rtrn Gov.Bd Act. Nom. Am EUR Acc. oN	LU1917107119		ANT	11.700	11.700	0 EUR	120,243	1.406.843,10	1,00
BRÉHAT Act. au Port. E EUR Acc. oN	FR0014004CD6		ANT	500	0	310 EUR	857,990	428.995,00	0,31
Candriam Abs.Rtn-Eq.Mkt Neut. Namens-Anteile I EUR Cap. o.N.	LU1962513328		ANT	960	960	0 EUR	1.633,130	1.567.804,80	1,12
CROWN SIGMA-LGT EM Front.LC Bd Reg. Shs Q EUR Acc. oN	IE000L8D19F2		ANT	3.200	1.600	1.600 EUR	961,960	3.078.272,00	2,19
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile IT o.N.	LU1481584016		ANT	22.000	11.000	0 EUR	110,380	2.428.360,00	1,73
G.Sachs-GS Asia Hi.Yld Bd Ptf. Act. Nom. IH EUR Dis. oN	LU2358798911		ANT	23.000	7.000	0 EUR	68,600	1.577.800,00	1,12
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	IE00B6TLWG59		ANT	240.000	0	30.000 EUR	14,338	3.441.216,00	2,45
H2O ADAGIO Act. au Port. I EUR Acc. oN	FR0013534914		ANT	13	0	0 EUR	3.592,720	46.705,36	0,03
H2O ADAGIO Actions Port.Part I(C)(4 Déc.)	FR0010929794		ANT	12	0	0 EUR	73.034,920	876.419,04	0,62
Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. E Cap. EUR o.N.	LU1569900605		ANT	800	500	0 EUR	1.110,695	888.556,00	0,63
HELIUM FDS-HELIUM INVEST Act. Nom. S Uhd EUR Acc. oN	LU1995645956		ANT	1.500	200	0 EUR	1.186,603	1.779.904,50	1,27
IAM Invs-OConnor Ev.Dr.U.Fd Reg. Shs E EUR Acc. oN	IE00BKCX8M260		ANT	1.350	450	0 EUR	963,247	1.300.382,78	0,93
iShsIV-Edge MSCI Eu.Va.F.U.ETF Registered Shares EUR (Acc)o.N	IE00BQN1K901		ANT	69.000	69.000	0 EUR	6,633	457.677,00	0,33
JPMorg.I.-Global Macro Opp.Fd Namens-Anteile C Acc.EUR o.N.	LU0095623541		ANT	4.000	0	0 EUR	171,580	686.320,00	0,49

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.I (EUR) acc. o.N.	LU0853555893		ANT	224.000	0	0 EUR	12,460	2.791.040,00	1,99
Kep.L.Str.-KLS NIEDERH.SMA.AL. Reg. Shs F EUR Acc. oN	IE00BMVVFY386		ANT	14.000	0	0 EUR	105,970	1.483.580,00	1,06
Kep.Liq.S.-KLS IO.REL.VAL.ARB. Reg. Shs I EUR Acc. oN	IE00BLR66G57		ANT	7.600	0	0 EUR	102,434	778.498,40	0,55
Kep.Liq.Str.ICAV-ATHOS Ev.Dr. Reg. Shs F EUR Acc. oN	IE00BN7J4R53		ANT	9.000	0	0 EUR	92,177	829.593,00	0,59
KL UCITS ICAV-KL Event Dr.U.Fd Registered Shares B EUR o.N.	IE00BYXZ2G97		ANT	6.270	34	0 EUR	111,151	696.937,22	0,50
KLS-KLS Arete Macro Fund Reg. Shs I EUR Acc. oN	IE00BFZ11548		ANT	11.600	600	0 EUR	109,532	1.270.571,20	0,91
Lazard Gl.Inv.Fds-L.Rath.Alt. Reg. Shs EA Hgd EUR Acc. oN	IE00BG1V1998		ANT	9.000	0	0 EUR	122,324	1.100.916,90	0,78
Lumyna Mar.Wace-L-MW Sys.Al. Act. Nom. B EUR Acc. oN	LU2367654154		ANT	2.700	2.700	0 EUR	124,539	336.255,30	0,24
Lumyna Mar.Wace-Lum-MW T(MN) Act. Nom. B EUR Acc. oN	LU2367663650		ANT	7.000	2.000	0 EUR	172,360	1.206.522,10	0,86
Lyxor BBG Commo. ex Agric. ETF Inh.-An. I o.N.	LU0419741177		ANT	19.500	0	4.000 EUR	154,940	3.021.330,00	2,15
Lyxor Epsilon Global Trend Fd Registered Shares I EUR o.N.	IE00B643RZ01		ANT	7.700	0	0 EUR	150,445	1.158.428,04	0,83
Lyxor IF-L.ST.Eu.600 Oil & G. Act. Nom. EUR Acc. oN	LU1834988278		ANT	8.000	0	0 EUR	49,001	392.004,80	0,28
LYXOR/CHENAVARI CREDIT FUND Reg. Shs SSI EUR Acc. oN	IE00BL71KB37		ANT	14.000	1.000	2.000 EUR	104,290	1.460.065,60	1,04
Man Fds VI-GLG Event Driv.Alt. Reg. Shs INF Hgd EUR Acc. oN	IE00BJBLGJ52		ANT	18.000	0	0 EUR	118,270	2.128.860,00	1,52
Man Fds VI-Man GLG Con.Ar.Alt. Reg. Shs INF Hgd EUR Acc. oN	IE00BNG2SY04		ANT	13.000	2.500	0 EUR	98,340	1.278.420,00	0,91
Man Umbrella-Man AHL Trend Al. Reg. Shs.IN H EUR Acc o.N.	LU0428380124		ANT	2.400	2.400	0 EUR	159,910	383.784,00	0,27
Man VI-Man GLG Alpha Sel.Alt. Registered Shs IL H EUR o.N.	IE00B3LJVG97		ANT	11.200	0	0 EUR	162,040	1.814.848,00	1,29
N.I.F.(L.)I-L.S.Sh.T.E.Mkts Bd Nam.-Ant. H-S/A EUR o.N.	LU0980588775		ANT	8.000	0	0 EUR	99,460	795.680,00	0,57
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624		ANT	140.000	0	0 EUR	31,670	4.433.800,00	3,16
Nordea 1-Flexible Fixed Income Actions Nom. Cap.BI-EUR o.N.	LU0915363070		ANT	22.000	0	0 EUR	104,440	2.297.680,00	1,64
Pictet TR - Agora Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1071462532		ANT	6.800	0	0 EUR	129,020	877.336,00	0,62
Pictet TR - Atlas Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1433232698		ANT	7.200	0	0 EUR	119,500	860.400,00	0,61
Pictet TR - Mandarin Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0592589740		ANT	3.000	0	0 EUR	175,640	526.920,00	0,38
Plenum Eur.Insur.Bd Fd Nam.-Ant. S EUR Acc. oN	LI1103215128		ANT	10.000	0	0 EUR	88,220	882.200,00	0,63
UBS IFS-CMCI Com.C.X-Ag.SF ETF Reg.Shs. USD Acc. oN	IE00BN940Z87		ANT	10.400	10.400	0 EUR	88,460	919.984,00	0,66
Xtrackers S&P 500 Swap Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0490618542		ANT	19.000	0	9.000 EUR	69,338	1.317.422,00	0,94
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE0005042456		ANT	128.000	128.000	0 GBP	7,009	1.042.593,84	0,74
iShsIV-iShares China C.B.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BYPC1H27		ANT	148.000	57.000	0 USD	5,340	756.070,03	0,54
Pinebr.GI-Asia Pac.Inv.Gr.Bd Reg. Shs X USD Dis. oN	IE00BZ0P4J69		ANT	9.500	0	3.500 USD	101,141	919.196,12	0,65
SPDR S+P US Energ.Sel.Sec.UETF Registered Shares o.N.	IE00BWBXM492		ANT	14.000	0	4.000 USD	25,778	345.245,38	0,25
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BLNMYC90		ANT	41.000	7.000	0 USD	70,630	2.770.333,88	1,97
Summe Wertpapiervermögen						EUR		135.941.501,60	96,84

Halbjahresbericht Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-24.915,09	-0,02
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	-24.915,09	-0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	-24.915,09	-0,02
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 09.22 CME		352	USD	1.125.000			USD 1,051	-24.915,09	-0,02
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	4.752.373,97	3,39
Bankguthaben							EUR	4.752.373,97	3,39
EUR - Guthaben bei:									
State Street Bank International GmbH			EUR	3.088.852,52			% 100,000	3.088.852,52	2,20
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			DKK	517.588,38			% 100,000	69.601,07	0,05
State Street Bank International GmbH			NOK	8.536,94			% 100,000	826,71	0,00
State Street Bank International GmbH			PLN	458.190,03			% 100,000	97.507,99	0,07
State Street Bank International GmbH			SEK	4.008.504,54			% 100,000	374.213,91	0,27
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			CAD	3.837,01			% 100,000	2.846,02	0,00
State Street Bank International GmbH			CHF	322.689,62			% 100,000	322.496,12	0,23
State Street Bank International GmbH			GBP	305.188,78			% 100,000	354.664,47	0,25
State Street Bank International GmbH			HKD	95.975,27			% 100,000	11.701,16	0,01
State Street Bank International GmbH			NZD	17.691,75			% 100,000	10.527,67	0,01
State Street Bank International GmbH			USD	438.123,21			% 100,000	419.136,33	0,30

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	292.136,14	0,21
Zinsansprüche			EUR	149.109,22				149.109,22	0,11
Dividendenansprüche			EUR	11.209,34				11.209,34	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	56.325,67				56.325,67	0,04
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	22.730,32				22.730,32	0,02
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	52.761,59				52.761,59	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-579.546,75	-0,41
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-2.142,57				-2.142,57	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-63.926,50				-63.926,50	-0,05
Verwahrstellenvergütung			EUR	-40.874,35				-40.874,35	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-12.000,00				-12.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-850,00				-850,00	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-459.753,33				-459.753,33	-0,33
Fondsvermögen							EUR	140.381.549,87	100,00 1)
Berenberg Multi Asset Defensive R D									
Anteilwert							EUR	55,49	
Ausgabepreis							EUR	58,54	
Rücknahmepreis							EUR	55,49	
Anzahl Anteile							STK	1.239.501	
Berenberg Multi Asset Defensive R A									
Anteilwert							EUR	55,62	
Ausgabepreis							EUR	58,68	
Rücknahmepreis							EUR	55,62	
Anzahl Anteile							STK	1.139.526	

Halbjahresbericht Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Berenberg Multi Asset Defensive M A									
Anteilwert							EUR	94,70	
Ausgabepreis							EUR	94,70	
Rücknahmepreis							EUR	94,70	
Anzahl Anteile							STK	86.805	

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 30.06.2022	
CAD	(CAD)	1,3482000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0006000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4365000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8605000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,2022000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,3264000	= 1 EUR (EUR)
NZD	(NZD)	1,6805000	= 1 EUR (EUR)
PLN	(PLN)	4,6990000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,7118000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0453000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

352

Chicago - CME Globex

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					
Addlife AB Namn-Aktier B o.N.	SE0014401378	STK	0	9.500	
Carel Industries S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005331019	STK	0	9.300	
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	STK	0	250	
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	0	80	
JD.com Inc. Registered Shares A o.N.	KYG8208B1014	STK	371	371	
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	0	4.700	
S4 Capital PLC Registered Shares LS-,25	GB00BFZZM640	STK	0	51.000	
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	0	7.800	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,3750 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2021(27)	XS2311412865	EUR	0	500	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
KKR & Co. Inc. Common Shares o.N.	US48251W1045	STK	0	5.500	

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
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Aktien					
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	STK	0	205	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,5000 % Allane SE Medium Term Notes v.18(22/22)	DE000A2LQKV2	EUR	0	400	
Investmentanteile					
Gruppeneigene Investmentanteile					
Berenberg European Small Cap Namens-Anteile B A o.N.	LU1637619476	ANT	0	4.500	
Gruppenfremde Investmentanteile					
A.P.IV-A.P.IV Selw.Mkt Neu.Cr. Inhaber-Anteile I1C-E o.N.	LU1769346898	ANT	0	680	
BlackRock Gl.Event Driven Fd. Actions Nom.D2 EUR Hdg o.N.	LU1373035077	ANT	11.000	11.000	
BlueBalance-Global Opport.Fd Act. Nom. EB EUR Acc. oN	LU2022233972	ANT	0	9.800	
CS Inv.F6-CSL China RMB Cr.Bd Namens-Ant.X1B (EUR) o.N.	LU1826385103	ANT	0	23.000	
Eleva UCITS-Eleva Abs.Ret.Eur. Nam.-Ant. I EUR acc. o.N.	LU1331972494	ANT	0	700	
iShsV-S&P U.S. Banks UCITS ETF Reg. Sh. USD Acc. o.N.	IE00BD3V0B10	ANT	0	56.000	
Legg Mas.GI-LM WA Str.Opp.Fd Nam.-Ant.Prem.CI.EUR Acc.Hd.oN	IE00BYQP5894	ANT	0	16.000	
LUMYNA-MY Asian Ev.-Dr.UCITS Reg. Shares B Acc.EUR o.N.	LU0532510137	ANT	0	2.000	
Man Fds VI-Man GLG Inno.Eq.AI. Registered Units INF H EUR oN	IE00BDRKT623	ANT	0	8.000	
Marshall Wa.UCITS-MW Liq.AI.Fd Reg. Shares B EUR Acc. o.N.	IE00BYW7BD64	ANT	0	2.700	
Pacif.Cap.-Pac.G10 Macro Rates Reg. Shs Z Hgd EUR Acc. oN	IE00BG5J0X60	ANT	70.000	140.000	

**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

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)

EUR

498,82

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 bis zu 5,50%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,575% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Berenberg Multi Asset Defensive R D	keine	5,50	0,225	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Berenberg Multi Asset Defensive R A	keine	5,50	0,225	Thesaurierer	EUR
Berenberg Multi Asset Defensive M A	500.000	0,00	0,275	Thesaurierer	EUR

Halbjahresbericht Berenberg Multi Asset Defensive

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,84
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,02

Sonstige Angaben

Berenberg Multi Asset Defensive R D

Anteilwert	EUR	55,49
Ausgabepreis	EUR	58,54
Rücknahmepreis	EUR	55,49
Anzahl Anteile	STK	1.239.501

Berenberg Multi Asset Defensive R A

Anteilwert	EUR	55,62
Ausgabepreis	EUR	58,68
Rücknahmepreis	EUR	55,62
Anzahl Anteile	STK	1.139.526

Berenberg Multi Asset Defensive M A

Anteilwert	EUR	94,70
Ausgabepreis	EUR	94,70
Rücknahmepreis	EUR	94,70
Anzahl Anteile	STK	86.805

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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.

Halbjahresbericht Berenberg Multi Asset Defensive

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2022

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Defensive

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

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

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R A	derzeit 1,30 %
Anteilklasse R D	derzeit 1,30 %
Anteilklasse M A	derzeit 0,75%

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R A	derzeit 0,0275 % p.a.*
Anteilklasse R D	derzeit 0,0275 % p.a.*
Anteilklasse M A	derzeit 0,0275 % p.a.*

Währung

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

Ertragsverwendung

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

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

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

*Zu Lasten des gesamten Fonds

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 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:

Brienner Straße 59
80333 München

Postanschrift:

Postfach 20 19 16
80019 München

Telefon: 089 / 55878 00
Telefax: 089 / 55878 460
www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Haftendes Eigenkapital: € 2.071.917,00 (Stand: Juni 2021)

3. Asset Management-Gesellschaft, Vertrieb und Kontaktstelle

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg

Telefon (0 40) 3 50 60 - 0
Telefax (0 40) 3 50 60 - 900
www.berenberg.de

4. Anlageausschuss

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