

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Berenberg Multi Asset Defensive

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2023

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



BERENBERG
PRIVATBANKIERS SEIT 1590

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	130.338.560,52	100,34
1. Aktien	21.269.131,02	16,37
Bundesrep. Deutschland	3.840.451,00	2,96
Canada	380.391,44	0,29
Dänemark	1.136.933,57	0,88
Frankreich	2.449.100,00	1,89
Großbritannien	2.447.576,65	1,88
Italien	633.400,00	0,49
Niederlande	2.597.084,00	2,00
Polen	707.057,76	0,54
Schweden	792.448,91	0,61
Schweiz	2.302.451,84	1,77
USA	3.982.235,85	3,07
2. Anleihen	37.052.752,23	28,53
< 1 Jahr	381.288,00	0,29
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	10.204.802,60	7,86
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	12.083.261,00	9,30
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	13.417.964,63	10,33
>= 10 Jahre	965.436,00	0,74
3. Zertifikate	15.850.588,51	12,20
EUR	5.443.702,00	4,19
USD	10.406.886,51	8,01
4. Investmentanteile	55.273.833,51	42,55
EUR	49.133.699,00	37,83
GBP	1.095.437,70	0,84
NOK	877.238,75	0,68
USD	4.167.458,06	3,21
5. Derivate	-114.219,40	-0,09

Halbjahresbericht Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
6. Bankguthaben	181.844,58	0,14
7. Sonstige Vermögensgegenstände	824.630,07	0,63
II. Verbindlichkeiten	-443.555,79	-0,34
III. Fondsvermögen	129.895.004,73	100,00

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	129.446.305,27	99,65
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	65.173.415,65	50,17
Aktien							EUR	21.269.131,02	16,37
Waste Connections Inc. Registered Shares o.N.	CA94106B1013		STK	2.900	400	0 CAD	189,330	380.391,44	0,29
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	3.950	0	0 CHF	151,650	613.873,23	0,47
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017		STK	1.020	0	0 CHF	533,400	557.560,98	0,43
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	5.300	0	0 CHF	107,600	584.423,04	0,45
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	610	0	40 CHF	255,700	159.845,26	0,12
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666		STK	2.600	0	0 CHF	145,150	386.749,33	0,30
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	7.700	0	1.100 DKK	1.099,400	1.136.933,57	0,88
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	2.700	0	0 EUR	213,200	575.640,00	0,44
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	1.350	0	0 EUR	663,000	895.050,00	0,69
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412		STK	6.100	0	0 EUR	99,300	605.730,00	0,47
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	6.600	0	500 EUR	36,320	239.712,00	0,18
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015435975		STK	30.000	0	0 EUR	12,690	380.700,00	0,29
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	1.000	100	0 EUR	169,100	169.100,00	0,13
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	26.000	7.000	0 EUR	19,976	519.376,00	0,40
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	18.000	0	0 EUR	37,785	680.130,00	0,52
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	58.000	1.500	0 EUR	12,338	715.604,00	0,55
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	1.050	0	0 EUR	863,000	906.150,00	0,70
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	2.100	0	0 EUR	151,550	318.255,00	0,25
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148		STK	10.000	0	0 EUR	63,340	633.400,00	0,49
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.450	1.450	0 EUR	343,600	498.220,00	0,38
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	1.900	0	550 EUR	202,400	384.560,00	0,30
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	2.900	2.900	0 EUR	125,140	362.906,00	0,28
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	9.200	0	0 EUR	51,860	477.112,00	0,37
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	12.800	0	1.700 EUR	52,550	672.640,00	0,52
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968		STK	14.500	0	0 EUR	33,500	485.750,00	0,37
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	6.400	0	0 GBP	112,760	841.198,27	0,65
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34		STK	8.100	0	0 GBP	83,660	789.889,26	0,61
Softcat PLC Registered Shares LS -,0005	GB00BYZDVK82		STK	26.000	0	0 GBP	14,160	429.140,93	0,33
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733		STK	4.000	1.600	0 GBP	18,410	85.837,51	0,07
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011		STK	6.600	2.100	2.900 PLN	474,800	707.057,76	0,54

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109		STK	28.500	0	6.500	SEK 203,900	493.205,97	0,38
EQT AB Namn-Aktier o.N.	SE0012853455		STK	17.000	0	0	SEK 207,400	299.242,94	0,23
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	3.400	2.200	0	USD 130,360	406.292,05	0,31
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036		STK	1.000	0	0	USD 219,790	201.475,85	0,16
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077		STK	8.300	0	700	USD 54,090	411.538,18	0,32
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	1.000	0	100	USD 240,000	220.001,83	0,17
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049		STK	3.400	0	300	USD 113,080	352.435,60	0,27
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	1.000	0	0	USD 393,300	360.528,00	0,28
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.750	0	0	USD 340,540	546.287,47	0,42
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	5.000	3.000	0	USD 66,730	305.848,38	0,24
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029		STK	1.400	1.400	0	USD 196,450	252.112,93	0,19
ROYALTY PHARMA PLC Reg.Ord.Cl.A Shares DL-,0001	GB00BMVP7Y09		STK	10.700	500	0	USD 30,740	301.510,68	0,23
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	630	0	50	USD 561,970	324.540,38	0,25
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	520	0	40	USD 521,750	248.702,91	0,19
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	800	800	0	USD 480,640	352.472,27	0,27
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	28.961.196,12	22,30
4,5000 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)	DE000AAR0355		EUR	400	0	0	% 97,068	388.272,00	0,30
5,2500 % ABANCA Corporación Bancaria SA EO-FLR Med.-Term Nts 22(27/28)	ES0265936031		EUR	400	400	0	% 98,335	393.340,00	0,30
1,1250 % Aker BP ASA EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2341269970		EUR	400	0	0	% 83,296	333.184,00	0,26
4,7500 % ALD S.A. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	FR001400D7M0		EUR	400	0	0	% 100,850	403.400,00	0,31
4,6250 % AMCO - Asset Management Co.SpA EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2583211201		EUR	430	430	0	% 99,435	427.570,50	0,33
4,7500 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 22(32/32)	XS2536431617		EUR	400	0	0	% 100,977	403.908,00	0,31
1,0000 % Argenta Spaarbank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	BE6318702253		EUR	400	0	0	% 87,251	349.004,00	0,27
5,3990 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(32/33)	XS2609970848		EUR	400	400	0	% 101,364	405.456,00	0,31
5,3750 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(25/26)	XS2528155893		EUR	400	400	0	% 99,547	398.188,00	0,31
3,3750 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 23(28)	PTBSPAOM0008		EUR	400	400	0	% 98,596	394.384,00	0,30
1,0000 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)	XS2465609191		EUR	400	0	0	% 92,540	370.160,00	0,28
3,0500 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(28)	ES0413679525		EUR	400	100	0	% 97,221	388.884,00	0,30
2,3750 % BAWAG Group AG EO-FLR Med.-Term Nts 19(24/29)	XS1968814332		EUR	400	0	0	% 92,569	370.276,00	0,29
2,5000 % Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr.v.22(32)	DE000BLB6JP7		EUR	400	0	0	% 95,551	382.204,00	0,29
1,7500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(32)	DE000BHY0SB0		EUR	400	0	0	% 89,759	359.036,00	0,28
1,7500 % Blackstone Private Credit Fund EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2403519601		EUR	400	0	110	% 84,807	339.228,00	0,26
3,0000 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2590764713		EUR	400	400	0	% 99,034	396.136,00	0,30
1,1250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(30)	FR0014009O88		EUR	400	0	0	% 86,660	346.640,00	0,27

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,8750 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2018(25)	ES0415306069		EUR	400	0	0 %	94,413	377.652,00	0,29
5,6250 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2022(22/27)	XS2495084621		EUR	400	100	0 %	104,076	416.304,00	0,32
3,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2023(31)	FR001400GI73		EUR	400	400	0 %	100,575	402.300,00	0,31
5,7500 % Crelan S.A. EO-Non-Pref. Med.-T.Nts 23(28)	BE0002913946		EUR	400	400	0 %	100,084	400.336,00	0,31
2,8120 % DBS Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(25)	XS2541853532		EUR	400	400	0 %	97,508	390.032,00	0,30
3,1250 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.23(33)	DE000A351TP5		EUR	200	200	0 %	99,531	199.062,00	0,15
1,6250 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2022(2032)	DE000SCB0039		EUR	400	0	0 %	88,710	354.840,00	0,27
4,3750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35416 v.22(26)	DE000A30WV1		EUR	400	0	0 %	97,981	391.924,00	0,30
4,4800 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Nachr.-MTN-IHS A.1831 v.22(32)	XS2509750233		EUR	200	0	0 %	91,068	182.136,00	0,14
3,0000 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1253 23(26)	DE000A3MQUY1		EUR	400	400	0 %	98,517	394.068,00	0,30
6,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)	XS2576550086		EUR	400	400	0 %	100,861	403.444,00	0,31
1,6590 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2018(18/24)	XS1811024543		EUR	400	0	0 %	95,322	381.288,00	0,29
3,2500 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2540993172		EUR	400	0	0 %	98,073	392.292,00	0,30
0,7500 % Erste & Steiermärkische Bank EO-FLR Prefer.MTN 2021(27/28)	AT0000A2RZL4		EUR	500	0	0 %	81,767	408.835,00	0,31
1,5000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2022(32)	XS2484093393		EUR	400	0	0 %	88,288	353.152,00	0,27
0,8750 % GN Store Nord AS EO-Medium-Term Nts 2021(21/24)	XS2412258522		EUR	500	0	0 %	93,308	466.540,00	0,36
1,3750 % Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.22(25) Ser.2749	DE000HCB0BL1		EUR	400	0	0 %	95,148	380.592,00	0,29
6,2500 % HCOB 6 1/4 11/18/24	DE000HCB0BQ0		EUR	400	400	0 %	100,334	401.336,00	0,31
2,5000 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2022(30)	AT0000A305R9		EUR	400	0	0 %	94,551	378.204,00	0,29
2,3750 % ING-DiBa AG MTN-Hyp.-Pfand. v.22(30)	DE000A2YNWB9		EUR	400	200	0 %	95,023	380.092,00	0,29
5,2500 % Invitalia S.P.A. EO-Notes 2022(22/25) Reg.S	XS2530435473		EUR	400	400	0 %	100,521	402.084,00	0,31
5,0000 % Jyske Bank A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 23(27/28)	XS2615271629		EUR	400	400	0 %	99,080	396.320,00	0,31
3,7500 % KEB Hana Bank EO-Cov.Med.-Term Nts.2023(26)	XS2594123585		EUR	390	490	100 %	99,054	386.310,60	0,30
3,3750 % Korea Development Bank, The EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2623871196		EUR	400	400	0 %	98,981	395.924,00	0,30
2,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(29)	DE000A30VM78		EUR	400	400	0 %	99,380	397.520,00	0,31
2,8750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.834 v.23(26)	DE000LB384E5		EUR	400	400	0 %	98,304	393.216,00	0,30
4,5000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN S.H354 v.22(27/32)	XS2489772991		EUR	400	0	0 %	93,233	372.932,00	0,29
3,2500 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	XS2582348046		EUR	400	400	0 %	98,505	394.020,00	0,30
1,6250 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2332552541		EUR	400	0	0 %	87,872	351.488,00	0,27
7,2500 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 23(25/26)	XS2576365188		EUR	400	400	0 %	100,735	402.940,00	0,31
1,0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2018(25)	XS1812878889		EUR	400	0	0 %	95,021	380.084,00	0,29
3,0000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2014 v.22(27)	DE000MHB32J7		EUR	400	200	0 %	98,633	394.532,00	0,30
3,2627 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26)	XS2581397986		EUR	400	400	0 %	98,421	393.684,00	0,30
4,0670 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2022(27/28)	XS2528858033		EUR	400	400	0 %	97,012	388.048,00	0,30
3,8750 % Neste Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2598649254		EUR	400	400	0 %	99,966	399.864,00	0,31
6,3750 % NIBC Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2023(25)	XS2630448434		EUR	400	500	100 %	99,430	397.720,00	0,31

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,6250 % Oldenburgische Landesbank AG MTN-IHS v. 2023(2026)	DE000A11QJP7		EUR	400	400	0 %	98,095	392.380,00	0,30
6,6250 % Permanent TSB Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-Term Nts 23(27/28)	XS2611221032		EUR	400	400	0 %	100,223	400.892,00	0,31
2,2500 % Quadiant S.A. EO-Obl. 2020(20/25)	FR0013478849		EUR	400	0	0 %	94,941	379.764,00	0,29
3,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-M.-T. Hyp.Pfandbr. 2023(27)	XS2626022656		EUR	400	400	0 %	98,328	393.312,00	0,30
4,8400 % Raiffeisen Schweiz Genossensch EO-Anl. 2023(28)	CH1251998238		EUR	400	400	0 %	100,304	401.216,00	0,31
1,0000 % Raiffeisenbank a.s. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(27/28)	XS2348241048		EUR	400	0	0 %	75,378	301.512,00	0,23
2,5000 % Sampo OYJ EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/52)	XS2226645278		EUR	400	0	0 %	77,518	310.072,00	0,24
2,1250 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/24)	XS2361253862		EUR	400	0	0 %	96,919	387.676,00	0,30
1,0000 % SR-Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2022(29)	XS2464091029		EUR	400	0	0 %	87,630	350.520,00	0,27
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	300	0	0 %	93,108	279.324,00	0,22
0,5000 % Tatra Banka AS EO-FLR Med.-T. Nts. 21(27/28)	SK4000018925		EUR	400	0	100 %	78,598	314.392,00	0,24
5,6180 % TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2582501925		EUR	400	400	0 %	98,173	392.692,00	0,30
1,5000 % Temasek Financial (I) Ltd. EO-Medium-Term Nts 2016(16/28)	XS1373131546		EUR	400	0	0 %	90,887	363.548,00	0,28
1,7070 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(25)	XS2508690612		EUR	400	0	0 %	95,635	382.540,00	0,29
3,7500 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(28)	XS2637445276		EUR	400	400	0 %	99,007	396.028,00	0,30
4,8750 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/29)	XS1953271225		EUR	400	400	0 %	99,518	398.072,00	0,31
3,5000 % Van Lanschot Kempen N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	XS2629466900		EUR	400	400	0 %	99,166	396.664,00	0,31
4,8750 % Vienna Insurance Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(31/42)	AT0000A2XST0		EUR	400	0	0 %	94,010	376.040,00	0,29
1,3750 % Vilmorin & Cie S.A. EO-Obl. 2021(21/28)	FR0014002KP7		EUR	400	0	0 %	78,500	314.000,00	0,24
0,8750 % Volksbank Wien AG EO-Non-Preferred MTN 2021(26)	AT000B122080		EUR	400	0	0 %	88,116	352.464,00	0,27
5,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2023(2023/2026)	XS2582404724		EUR	400	400	0 %	100,527	402.108,00	0,31
2,0200 % Zürcher Kantonalbank EO-FLR Notes 2022(27/28)	CH1170565753		EUR	400	0	0 %	90,744	362.976,00	0,28
4,6500 % Pfizer Inv.Enterprises Pte Ltd DL-Notes 2023(23/30)	US716973AD41		USD	400	400	0 %	98,895	362.618,02	0,28
Zertifikate							EUR	14.943.088,51	11,50
Alphabeta Access Products Ltd. ZERT 07.02.32 Index	XS2440677867		STK	35.000	3.000	0 EUR	84,530	2.958.550,00	2,28
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325		STK	9.300	0	0 EUR	169,640	1.577.652,00	1,21
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. ZT06/Und.UBS In.Me.S-IDX	GB00B15KYG56		STK	120.000	0	0 USD	13,968	1.536.437,80	1,18
WisdomTree Metal Securit.Ltd. Physical Silver ETC 07(unl.)	JE00B1VS3333		STK	53.000	0	0 USD	20,998	1.020.137,04	0,79
WisdomTree Metal Securit.Ltd. Physical Swiss Gold ETC09(unl)	JE00B588CD74		STK	46.500	0	0 USD	184,170	7.850.311,67	6,04

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	8.999.056,11	6,93
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	8.091.556,11	6,23
0,8750 % Aliaxis Finance S.A. EO-Notes 2021(21/28)	BE6331562817		EUR	400	0	100 %	79,798	319.192,00	0,25
4,8750 % Arcadis N.V. EO-Notes 2023(23/28)	XS2594025814		EUR	400	400	0 %	100,114	400.456,00	0,31
5,7500 % Azelis Finance N.V. EO-Bonds 2023(23/28) Reg.S	BE6342263157		EUR	400	400	0 %	100,426	401.704,00	0,31
1,2500 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2247718435		EUR	400	0	0 %	79,919	319.676,00	0,25
3,3750 % Cajamar Caja Rural, S.C.Créd. EO-Cédulas Hipotec. 2023(28)	ES0422714172		EUR	400	400	0 %	98,167	392.668,00	0,30
0,5000 % CBRE Gbl Inv.Open-Ended Fds EO-Notes 2021(21/28)	XS2286044024		EUR	450	0	0 %	79,171	356.269,50	0,27
0,7500 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/27)	XS2303052695		EUR	410	0	0 %	80,550	330.255,00	0,25
3,2500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2023(33)	XS2624017070		EUR	400	400	0 %	98,638	394.552,00	0,30
0,1250 % GEWO BAG Wohnungsbau-AG Berlin EO-MTN v.2021(2021/2027)	DE000A3E5QW6		EUR	400	0	0 %	84,005	336.020,00	0,26
0,1250 % Hamburger Hochbahn AG Anleihe v.2021(2030/2031)	XS2233088132		EUR	400	0	0 %	79,265	317.060,00	0,24
5,1250 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2023(23/26)	XS2607183980		EUR	400	400	0 %	100,939	403.756,00	0,31
8,3750 % Marex Group PLC EO-Medium-Term Nts 2023(27/28)	XS2580291354		EUR	400	400	0 %	99,638	398.552,00	0,31
0,0500 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2020(30) Reg.S	XS2259210677		EUR	350	0	0 %	77,399	270.896,50	0,21
1,8500 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2022(32) Reg.S	XS2475513953		EUR	200	0	0 %	87,221	174.442,00	0,13
1,3750 % Pershing Square Holdings Ltd. EO-Bonds 2021(21/27) Reg.S	XS2392996109		EUR	1.000	0	0 %	85,499	854.990,00	0,66
4,2500 % Siemens Energy Finance B.V. EO-Notes 2023(23/29)	XS2601459162		EUR	400	400	0 %	97,573	390.292,00	0,30
3,6020 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 23(26)	XS2547591474		EUR	400	400	0 %	98,789	395.156,00	0,30
2,8750 % United States of America DL-Bonds 2022(32) S.C-2032	US91282CEP23		USD	1.000	0	0 %	92,742	850.143,81	0,65
1,8750 % United States of America DL-Notes 2022(32)S. B-2032	US91282CDY49		USD	1.000	0	0 %	85,688	785.475,30	0,60
Zertifikate							EUR	907.500,00	0,70
Goldman Sachs Internatl Note 25.01.73	XS2578472842		EUR	1.000	1.000	0 %	90,750	907.500,00	0,70

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile							EUR	55.273.833,51	42,55
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	205.640,00	0,16
ansa-gl Q equity market neutr. Inhaber-Anteile S	DE000A3DEBZ3		ANT	2.000	0	2.000	EUR 102,820	205.640,00	0,16
Gruppeneigene Investmentanteile							EUR	4.427.524,00	3,41
Berenberg Credit Opportunities Inhaber-Anteile B A o.N.	LU1813574289		ANT	20.000	0	5.000	EUR 106,450	2.129.000,00	1,64
Berenberg European Micro Cap Namens-Anteile B o.N.	LU1637619047		ANT	7.100	0	0	EUR 152,740	1.084.454,00	0,83
Berenberg European Small Cap Namens-Anteile B A o.N.	LU1637619476		ANT	7.800	7.800	0	EUR 155,650	1.214.070,00	0,93
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	50.640.669,51	38,99
AGIF-Allianz All China Equity Inhaber-Ant. W EUR Dis. oN	LU1835930212		ANT	1.080	0	0	EUR 1.111,480	1.200.398,40	0,92
AIS-Amundi MSCI EM LAT.AMERICA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045024		ANT	60.000	0	0	EUR 15,347	920.808,00	0,71
Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I o.N.	LU0575255335		ANT	1.200	200	0	EUR 1.129,330	1.355.196,00	1,04
BHLPS-Brev.How.Abs.Rtrn Gov.Bd Act. Nom. Am EUR Acc. oN	LU1917107119		ANT	20.000	0	0	EUR 116,228	2.324.562,00	1,79
CROWN SIGMA-LGT EM Front.LC Bd Reg. Shs Q EUR Acc. oN	IE000L8D19F2		ANT	3.990	790	0	EUR 1.011,940	4.037.640,60	3,11
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile IT o.N.	LU1481584016		ANT	25.500	0	0	EUR 113,900	2.904.450,00	2,24
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	IE00B6TLWG59		ANT	275.000	0	0	EUR 14,718	4.047.367,50	3,12
H2O ADAGIO Act. au Port. I EUR Acc. oN	FR0013534914		ANT	13	0	0	EUR 3.289,610	42.764,93	0,03
HELIUM FDS-HELIUM INVEST Act. Nom. S Uhd EUR Acc. oN	LU1995645956		ANT	1.500	0	0	EUR 1.242,262	1.863.393,00	1,43
InvescoMI S&P500 ESG ETF Reg. Shs Hd EUR Acc. oN	IE000QF66PE6		ANT	15.000	0	0	EUR 53,290	799.350,00	0,62
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.I (EUR) acc. o.N.	LU0853555893		ANT	250.000	26.000	0	EUR 12,410	3.102.500,00	2,39
Lazard GI.Inv.Fds-L.Rath.Alt. Reg. Shs EA Hgd EUR Acc. oN	IE00BG1V1998		ANT	9.000	0	0	EUR 125,426	1.128.837,60	0,87
Lumyna Mar.Wace-Lum-MW T(MN) Act. Nom. B EUR Acc. oN	LU2367663650		ANT	7.100	0	0	EUR 178,084	1.264.394,27	0,97
Lyxor Epsilon Global Trend Fd Registered Shares I EUR o.N.	IE00B643RZ01		ANT	9.200	0	0	EUR 161,769	1.488.274,80	1,15
Lyxor IF-L.ST.Eu.600 Oil & G. Act. Nom. EUR Acc. oN	LU1834988278		ANT	7.000	0	0	EUR 53,529	374.703,00	0,29
Man Fds VI-GLG Event Driv.Alt. Reg. Shs INF Hgd EUR Acc. oN	IE00BJBLGJ52		ANT	16.800	0	0	EUR 121,780	2.045.904,00	1,58
Man VI-Eur.H.Yield Opps Reg.Shs IF EUR Acc. oN	IE000C7POUS9		ANT	20.000	20.000	0	EUR 100,210	2.004.200,00	1,54
Man VI-GLG Core Economy Alter. Reg.Shs INF Hgd EUR Acc. oN	IE000MO6IO04		ANT	6.500	6.500	0	EUR 100,570	653.705,00	0,50
Man VI-Man GLG Alpha Sel.Alt. Registered Shs IL H EUR o.N.	IE00B3LJVG97		ANT	13.000	1.800	0	EUR 169,080	2.198.040,00	1,69
MUL-Am.BI.E.-W.Comm.xAgr.U.ETF Namens-Ant. Acc.EUR o.N	LU1829218749		ANT	117.115	117.115	0	EUR 20,740	2.428.965,10	1,87
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624		ANT	80.000	0	56.000	EUR 30,995	2.479.584,00	1,91
Nordea 1-Flexible Fixed Income Actions Nom. Cap.BI-EUR o.N.	LU0915363070		ANT	24.000	0	0	EUR 107,906	2.589.736,80	1,99

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Ruffer-Ruffer Total Ret.Intl Namens-Anteile C EUR Cap. o.N.	LU0638557669		ANT	1.200.000	0	0 EUR	1,538	1.845.360,00	1,42	
UBS IFS-CMCI Com.C.X-Ag.SF ETF Reg.Shs. USD Acc. oN	IE00BN940Z87		ANT	12.000	0	0 EUR	116,700	1.400.400,00	1,08	
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE0005042456		ANT	128.000	0	0 GBP	7,342	1.095.437,70	0,84	
Pareto-Par.Nordic Corporate Bd Namens-Anteile I NOK Acc. o.N.	LU1615620413		ANT	8.000	0	0 NOK	1.281,525	877.238,75	0,68	
M.U.Lu.-Lyx.US Cur.St.2-10ETF Nam.-Ant. EUR Acc. oN	LU2018762653		ANT	20.500	20.500	0 USD	89,460	1.681.116,51	1,29	
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BLNMYC90		ANT	34.000	0	4.000 USD	79,775	2.486.341,55	1,91	
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	129.446.305,27	99,65	
Derivate							EUR	-114.219,40	-0,09	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-128.649,00	-0,10	
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-128.649,00	-0,10	
Optionsrechte auf Aktien							EUR	-128.649,00	-0,10	
BE SEMICON IND CALL 15.09.23 BP 80,00 EUREX		185	STK	-6.100			EUR	21,090	-128.649,00	-0,10
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	14.429,60	0,01	
Währungsterminkontrakte							EUR	14.429,60	0,01	
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 09.23 CME		352	USD	875.000			USD	1,095	14.429,60	0,01

Halbjahresbericht Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	181.844,58	0,14
Bankguthaben							EUR	181.844,58	0,14
EUR - Guthaben bei:									
State Street Bank International GmbH			EUR	85.584,18			% 100,000	85.584,18	0,07
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			DKK	9.277,16			% 100,000	1.245,96	0,00
State Street Bank International GmbH			NOK	213.493,26			% 100,000	18.267,74	0,01
State Street Bank International GmbH			PLN	2.462,11			% 100,000	555,53	0,00
State Street Bank International GmbH			SEK	2.724,78			% 100,000	231,26	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			CAD	3.850,86			% 100,000	2.667,91	0,00
State Street Bank International GmbH			CHF	161,19			% 100,000	165,19	0,00
State Street Bank International GmbH			GBP	13.787,95			% 100,000	16.071,74	0,01
State Street Bank International GmbH			HKD	95.975,27			% 100,000	11.226,88	0,01
State Street Bank International GmbH			NZD	697,77			% 100,000	392,03	0,00
State Street Bank International GmbH			USD	49.566,31			% 100,000	45.436,16	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	824.630,07	0,63
Zinsansprüche			EUR	482.428,91				482.428,91	0,37
Dividendenansprüche			EUR	12.128,49				12.128,49	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	63.988,12				63.988,12	0,05
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	266.038,64				266.038,64	0,20
Sonstige Forderungen			EUR	45,91				45,91	0,00

Halbjahresbericht Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-443.555,79	-0,34
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-147,49				-147,49	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-419.688,78				-419.688,78	-0,32
Verwahrstellenvergütung			EUR	-10.869,52				-10.869,52	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-12.000,00				-12.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-850,00				-850,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	129.895.004,73	100,00 1)
Berenberg Multi Asset Defensive R D									
Anteilwert			EUR					55,23	
Ausgabepreis			EUR					58,27	
Rücknahmepreis			EUR					55,23	
Anzahl Anteile			STK					1.175.748	
Berenberg Multi Asset Defensive R A									
Anteilwert			EUR					55,56	
Ausgabepreis			EUR					58,62	
Rücknahmepreis			EUR					55,56	
Anzahl Anteile			STK					1.021.615	

Halbjahresbericht Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Berenberg Multi Asset Defensive M A									
Anteilwert							EUR	95,06	
Ausgabepreis							EUR	95,06	
Rücknahmepreis							EUR	95,06	
Anzahl Anteile							STK	86.275	
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind:				EUR	605.730,00				

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

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 30.06.2023	
CAD	(CAD)	1,4434000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9758000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4458000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8579000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,5487000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,6869000	= 1 EUR (EUR)
NZD	(NZD)	1,7799000	= 1 EUR (EUR)
PLN	(PLN)	4,4320000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,7824000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0909000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
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					
Addtech AB Namn-Aktier B SK -,1875	SE0014781795	STK	0	10.000	
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	0	800	
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	0	2.100	
Chemometec AS Navne-Aktier DK 1	DK0060055861	STK	0	2.300	
Dechra Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,01	GB0009633180	STK	0	10.500	
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059	STK	300	1.100	
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531	STK	0	700	
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	500	500	
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	1.200	6.000	
Lifco AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015949201	STK	0	7.500	
Ryman Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	NZRYME0001S4	STK	0	66.000	
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	0	420	
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	0	2.700	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,5000 % ABANCA Corporación Bancaria SA EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/27)	ES0265936023	EUR	0	400	
0,3750 % Arion Bank hf. EO-Medium-Term Notes 2021(25)	XS2364754098	EUR	0	400	
0,8750 % Arval Service Lease S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/25)	FR0014008FH1	EUR	0	400	
1,0000 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1520344745	EUR	0	200	
1,6250 % Azimut Holding S.p.A. EO-Bonds 2019(24)	XS2081611993	EUR	0	400	
0,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2021(28)	XS2397082939	EUR	0	500	
0,5770 % Barclays PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(28/29)	XS2373642102	EUR	0	300	
3,1250 % BayWa AG Notes v.2019(2024/2024)	XS2002496409	EUR	0	400	
1,0000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2022(25)	FR0014009A50	EUR	0	500	
6,3750 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	FR0011896513	EUR	0	400	
1,3750 % Caixabank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(26)	XS2013574038	EUR	0	400	
2,2500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2465792294	EUR	0	400	
1,5000 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2019(19/26)	XS1991190361	EUR	0	200	
1,2500 % Citigroup Inc. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/26)	XS2167003685	EUR	0	400	
0,0100 % Clydesdale Bank PLC EO-Med.-T.Cov.Bds 2019(26)	XS2049803575	EUR	0	400	

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
0,2500 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2296027217	EUR	0	400	
3,3900 % Credit Suisse (Schweiz) AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2022(25)	CH1230759495	EUR	400	400	
1,1250 % Credito Emiliano S.p.A. EO-Mortg.Covered Bds 2019(24)	IT0005358491	EUR	0	400	
1,6250 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2023/2023)	XS2408458227	EUR	0	500	
0,3750 % Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-Med.-T. Notes 2021(28/28)	XS2339427747	EUR	0	175	
2,1250 % Eurofins Scientific S.E. EO-Notes 2017(17/24)	XS1651444140	EUR	0	400	
0,7500 % FNM S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(21/26)	XS2400296773	EUR	0	500	
1,6250 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 2020 (2024/2024)	XS2198798659	EUR	0	400	
3,7500 % HSBC USA Inc. DL-Notes 2022(24)	US40428HTA04	USD	0	400	
0,7500 % Iliad S.A. EO-Obl. 2021(21/24)	FR0014001YE4	EUR	0	400	
0,5000 % Investec Bank PLC EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/27)	XS2296207116	EUR	0	500	
4,5000 % LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	XS1405763019	EUR	400	400	
0,5390 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 21(25/26)	XS2388084480	EUR	0	430	
0,3500 % Macquarie Group Ltd. EO-Medium-Term Notes 2020(28)	XS2265371042	EUR	0	400	
2,6250 % RCI Banque S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	FR0013459765	EUR	0	200	
0,6250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(26)	XS2460043743	EUR	0	400	
1,7500 % Sixt SE MTN v.2020(2024/2024)	DE000A3H2UX0	EUR	0	500	
4,0000 % Société Générale S.A. EO-Pref.Med.-T.Nts 2022(27)	FR001400DZM5	EUR	0	400	
2,2500 % Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2019(19/26)	FR0013452893	EUR	0	400	
4,8000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Pref. MTN 23(28/29)	XS2577053825	EUR	310	310	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,8920 % Banco Santander S.A. DL-Notes 2022(24)	US05971KAM18	USD	0	400	
1,5000 % Bevco Lux Sàrl EO-Notes 2020(20/27)	XS2231165668	EUR	0	400	
1,3750 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2019(24)	XS2006909407	EUR	0	400	
0,1000 % Chile, Republik EO-Notes 2021(26/27)	XS2369244087	EUR	0	500	
5,9766 % Citigroup Inc. DL-FLR Notes 2017(23/24)	US172967LL34	USD	0	200	
0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2010039035	EUR	0	400	
4,8750 % Floene Energias S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/28)	PTGGDDOM0008	EUR	500	500	
0,5000 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 2021(21/28)	XS2337285519	EUR	0	400	
0,6250 % MACIF EO-Notes 2021(27/27)	FR0014003Y09	EUR	0	400	
4,7880 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. DL-FLR Notes 2022(24/25)	US606822CH58	USD	0	400	

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
2,1250 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2078976805	EUR	0	300	
0,2670 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 19(26)	XS2008801297	EUR	0	400	
3,8750 % Trafigura Funding S.A. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2293733825	EUR	0	400	
3,1250 % United States of America DL-Notes 2018(28)	US9128285M81	USD	0	1.000	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Aktien					
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	0	2.800	
Verzinsliche Wertpapiere					
4,3500 % Fortune Star (BVI) Ltd. EO-Notes 2019(23)	XS2066225124	EUR	0	300	
Andere Wertpapiere					
Ryman Healthcare Ltd. Anrechte	NZRYME0002S2	STK	17.793	17.793	
Investmentanteile					
Gruppeneigene Investmentanteile					
Berenberg Internat.Micro Cap Act. au Port. BA EUR Acc. oN	LU2347482973	ANT	0	16.000	
Gruppenfremde Investmentanteile					
AIS-Amun.MSCI USA Min.Vo.Fact. Act.Nom.UCITS ETF USD o.N.	LU1589349734	ANT	0	2.600	
Am.Fds-Amundi Fds Volatil.Euro Nam.-Anteile I EUR(C) oN	LU0272941112	ANT	0	200	
ANIMA Fds Plc-Star Hi.P.Europ Registered Units I EUR o.N.	IE0032464921	ANT	0	110.000	
Candriam Abs.Rtn-Eq.Mkt Neut. Namens-Anteile I EUR Cap. o.N.	LU1962513328	ANT	0	830	
Kep.L.Str.-KLS NIEDERH.SMA.AL. Reg. Shs F EUR Acc. oN	IE00BMVFY386	ANT	0	13.000	
Lyxor BBG Commo. ex Agric. ETF Inh.-An. I o.N.	LU0419741177	ANT	0	18.700	
Man Fds VI-Man GLG Con.Ar.Alt. Reg. Shs INF Hgd EUR Acc. oN	IE00BNG2SY04	ANT	1.400	13.700	

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
Plenum Eur.Insur.Bd Fd Nam.-Ant. S EUR Acc. oN	LI1103215128	ANT	0	8.000	
SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Registered Shares o.N.	IE00B4YBJ215	ANT	3.000	13.000	
SPDR S+P US Energ.Sel.Sec.UETF Registered Shares o.N.	IE00BWBXM492	ANT	0	14.000	

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

877,60

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	1,300	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Berenberg Multi Asset Defensive R A	keine	5,50	1,300	Thesaurierer	EUR
Berenberg Multi Asset Defensive M A	500.000	0,00	0,750	Thesaurierer	EUR

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Defensive

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,65
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,09

Sonstige Angaben

Berenberg Multi Asset Defensive R D

Anteilwert	EUR	55,23
Ausgabepreis	EUR	58,27
Rücknahmepreis	EUR	55,23
Anzahl Anteile	STK	1.175.748

Berenberg Multi Asset Defensive R A

Anteilwert	EUR	55,56
Ausgabepreis	EUR	58,62
Rücknahmepreis	EUR	55,56
Anzahl Anteile	STK	1.021.615

Berenberg Multi Asset Defensive M A

Anteilwert	EUR	95,06
Ausgabepreis	EUR	95,06
Rücknahmepreis	EUR	95,06
Anzahl Anteile	STK	86.275

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 3. Juli 2023

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 0,00 %

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 71.352.213,88 (Stand: September 2022)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

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

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: Mio. € 2.627 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Hausanschrift:

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