KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Berenberg Multi Asset Defensive

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2026

Halbjahresbericht
Berenberg Multi Asset Defensive

Wichtiger Hinweis

Zum 16. April 2026 wurden die Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen für dieses OGAW-Sondervermögen geändert und an die durch das Gesetz zur Begrenzung der Risiken durch Investmentfonds und zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2024/927 im Hinblick auf Übertragungsvereinbarungen, Liquiditätsrisikomanagement, die aufsichtliche Berichterstattung, die Erbringung von Verwahr- und Hinterlegungsdienstleistungen und die Kreditvergabe durch alternative Investmentfonds sowie zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2024/2994 im Hinblick auf die Behandlung des Konzentrationsrisikos, das aus Risikopositionen gegenüber zentralen Gegenparteien erwächst, und des Ausfallrisikos bei zentral geclearten Derivategeschäften und zur Änderung weiterer Vorschriften (Fondsrisikobegrenzungsgesetz - FRiG) geänderten Regelungen des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) angepasst.

Halbjahresbericht
Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensübersicht zum 30.06.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**113.999.181,15**	**100,39**
1. Aktien	25.583.516,89	22,53
Bundesrep. Deutschland	3.971.512,50	3,50
Canada	590.269,47	0,52
Curaçao	243.999,30	0,21
Frankreich	2.174.887,80	1,92
Großbritannien	1.785.382,55	1,57
Irland	1.273.372,12	1,12
Italien	680.030,77	0,60
Kaimaninseln	239.718,01	0,21
Niederlande	2.375.662,00	2,09
Schweiz	650.032,54	0,57
Spanien	1.367.196,72	1,20
Taiwan	751.947,17	0,66
USA	9.479.505,94	8,35
2. Anleihen	66.008.656,26	58,13
< 1 Jahr	1.603.140,00	1,41
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	10.843.906,00	9,55
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	22.430.701,76	19,75
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	26.837.720,50	23,63
>= 10 Jahre	4.293.188,00	3,78
3. Zertifikate	10.303.701,73	9,07
EUR	9.167.820,00	8,07
USD	1.135.881,73	1,00
4. Investmentanteile	6.707.288,05	5,91
EUR	5.301.838,43	4,67
USD	1.405.449,62	1,24
5. Derivate	-15.208,53	-0,01
6. Bankguthaben	3.991.637,23	3,52

Halbjahresbericht
Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensübersicht zum 30.06.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
7. Sonstige Vermögensgegenstände	1.419.589,52	1,25
II. Verbindlichkeiten	**-443.841,43**	**-0,39**
III. Fondsvermögen	**113.555.339,72**	**100,00**

Halbjahresbericht
Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**108.603.162,93**	**95,64**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**87.589.073,08**	**77,13**
Aktien							**EUR**		**25.583.516,89**	**22,53**
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027		STK	6.000	0	0	CAD	159,540	590.269,47	0,52
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	2.500	0	0	CHF	126,580	343.221,26	0,30
Roche Holding AG Partizipationsscheine SF-,001	CH1499059983		STK	850	1.750	900	CHF	332,800	306.811,28	0,27
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	2.500	0	500	EUR	414,100	1.035.250,00	0,91
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	930	0	270	EUR	1.721,400	1.600.902,00	1,41
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	66.000	33.000	0	EUR	12,084	797.544,00	0,70
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	3.800	0	0	EUR	102,140	388.132,00	0,34
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	1.250	1.250	0	EUR	238,800	298.500,00	0,26
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	4.000	4.000	0	EUR	53,100	212.400,00	0,19
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	15.900	0	0	EUR	23,850	379.215,00	0,33
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	28.718	28.718	0	EUR	10,054	288.730,77	0,25
flatexDEGIRO SE Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111		STK	9.500	0	0	EUR	37,500	356.250,00	0,31
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835		STK	1.652	0	0	EUR	185,900	307.106,80	0,27
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	26.083	0	0	EUR	21,840	569.652,72	0,50
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	8.500	0	0	EUR	81,670	694.195,00	0,61
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	28.000	0	0	EUR	27,670	774.760,00	0,68
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	1.100	0	0	EUR	383,650	422.015,00	0,37
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	2.500	0	900	EUR	134,000	335.000,00	0,30
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	2.800	600	0	EUR	285,400	799.120,00	0,70
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	2.350	0	0	EUR	281,150	660.702,50	0,58
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	3.800	3.800	9.150	EUR	68,030	258.514,00	0,23
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360		STK	5.000	0	0	EUR	78,260	391.300,00	0,34
Unilever PLC Registered Shares LS-,035	GB00BVZK7T90		STK	3.555	0	0	EUR	52,650	187.170,75	0,16
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	3.400	0	1.100	GBP	141,000	556.665,12	0,49
Diploma PLC Registered Shares LS -,05	GB0001826634		STK	4.200	0	0	GBP	71,300	347.724,11	0,31
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	30.000	0	0	GBP	14,308	498.420,81	0,44
Weir Group PLC, The Registered Shares LS -,125	GB0009465807		STK	7.000	0	0	GBP	24,040	195.401,76	0,17
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	5.000	0	0	HKD	429,800	239.718,01	0,21
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	4.400	0	0	USD	357,370	1.375.461,86	1,21
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	4.070	0	0	USD	238,340	848.533,76	0,75

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	2.700	500	0	USD	289,360	683.407,98	0,60
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024		STK	110	0	0	USD	3.195,940	307.516,97	0,27
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	750	0	0	USD	500,390	328.282,45	0,29
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	1.250	0	1.250	USD	377,750	413.040,15	0,36
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041		STK	5.500	0	0	USD	107,000	514.783,07	0,45
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	1.000	313	0	USD	634,330	554.872,29	0,49
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827		STK	1.000	1.000	0	USD	426,120	372.743,18	0,33
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	550	0	0	USD	1.199,430	577.052,57	0,51
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	2.950	0	0	USD	327,330	844.667,16	0,74
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	850	0	0	USD	518,940	385.845,87	0,34
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	3.400	0	0	USD	373,020	1.109.401,68	0,98
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	2.600	600	0	USD	200,090	455.068,23	0,40
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	4.500	0	0	USD	135,400	532.977,61	0,47
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	3.800	1.100	0	USD	146,640	487.431,77	0,43
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	3.500	3.500	0	USD	99,280	303.953,81	0,27
SLB Ltd. Reg. Shares DL -,01	AN8068571086		STK	6.000	6.000	0	USD	46,490	243.999,30	0,21
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	1.800	0	0	USD	477,570	751.947,17	0,66
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	1.500	0	0	USD	501,360	657.837,65	0,58
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**54.758.854,46**	**48,22**
3,9500 % Akelius Residential Property EO-Med.-Term Notes 2026(26/31)	XS3310459931		EUR	600	600	0	%	100,105	600.630,00	0,53
3,6250 % AL Sydbank AS EO-FLR Med.-Term Nts 25(29/30)	DK0030548375		EUR	600	0	0	%	100,719	604.314,00	0,53
4,4290 % Altrad Invest.Authority S.A.S. EO-Obl. 2025(25/32)	FR0014010J09		EUR	600	0	0	%	100,468	602.808,00	0,53
2,7500 % Arion Bank hf. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 26(31)	XS3299432248		EUR	600	600	0	%	98,348	590.088,00	0,52
3,2500 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2023(33)	FR001400ICR2		EUR	600	0	0	%	100,143	600.858,00	0,53
4,0000 % Banca Comerciala Româna S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 25(30/31)	AT0000A3QMW9		EUR	600	0	0	%	98,829	592.974,00	0,52
2,7500 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(32)	ES0413900855		EUR	1.000	0	0	%	98,644	986.440,00	0,87
4,4670 % Bank of Valletta PLC EO-FLR Preferred MTN 26(31/32)	XS3375198226		EUR	600	826	226	%	101,812	610.872,00	0,54
3,0500 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(28)	ES0413679525		EUR	600	0	0	%	100,328	601.968,00	0,53
3,4140 % Banque Cantonale de Genève EO-Anl. 2025(30)	CH1433226292		EUR	500	0	0	%	100,804	504.020,00	0,44
7,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2034)	XS2696902837		EUR	400	0	0	%	107,089	428.356,00	0,38
2,5000 % Bayerische Landesbank OPF-MTN v.22(32)	DE000BLB6JP7		EUR	400	0	0	%	97,608	390.432,00	0,34
4,0000 % BKS Bank AG EO-Preferred MTN 2026(31)2 BM	AT0000A3USG1		EUR	600	1.000	400	%	99,947	599.682,00	0,53
3,2500 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(33)	XS2673570995		EUR	600	0	0	%	101,604	609.624,00	0,54
3,0000 % BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(28)	FR001400I2W5		EUR	1.000	1.000	0	%	100,285	1.002.850,00	0,88

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
4,3750 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2024(31/Und.)	XS2940455897		EUR	600	0	0	%	102,404	614.424,00	0,54
3,2500 % Bque et Cais. d'Epar.de l'Etat EO-FLR Prefer. MTN 2025(30/31)	XS3019311581		EUR	600	0	0	%	99,927	599.562,00	0,53
4,3750 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA EO-Notes 2025(26/35)	FR001400ZUC0		EUR	600	0	0	%	101,731	610.386,00	0,54
2,7500 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(32)	FR001400XFS2		EUR	600	0	0	%	98,442	590.652,00	0,52
4,1250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hip. 2006(36)	ES0414950644		EUR	1.000	0	0	%	107,188	1.071.880,00	0,94
3,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2023(31)	FR001400GI73		EUR	600	0	0	%	101,419	608.514,00	0,54
4,8750 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2024(34/54)	FR001400RIX8		EUR	600	0	0	%	104,499	626.994,00	0,55
3,1060 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(33)	XS2633136317		EUR	600	0	0	%	100,642	603.852,00	0,53
3,1250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(30)	FR001400H9H2		EUR	600	0	0	%	100,778	604.668,00	0,53
3,2500 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(34)	IT0005631491		EUR	900	0	0	%	99,824	898.416,00	0,79
3,2500 % Danmarks Skibskredit A/S EO-Mortg. Cov. Bonds 2025(31)	DK0004134020		EUR	600	0	0	%	99,479	596.874,00	0,53
4,3750 % Danmarks Skibskredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2023(26)	DK0004133725		EUR	600	0	0	%	100,530	603.180,00	0,53
3,0000 % Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdbr. v.2024(2030)	DE000DKB0531		EUR	600	0	0	%	100,558	603.348,00	0,53
3,9250 % EFG Inter. Fin. (Lux) S.a.r.l. EO-Bonds 2026(31)	CH1548688279		EUR	600	1.000	400	%	100,629	603.774,00	0,53
0,3750 % Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-Med.-T. Notes 2021(28/28)	XS2339427747		EUR	400	0	0	%	95,273	381.092,00	0,34
3,6250 % Enexis Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/34)	XS2634616572		EUR	600	0	0	%	101,123	606.738,00	0,53
4,3712 % Engie S.A. EO-FLR MTN 2026(31/Und.)	FR0014016Z94		EUR	600	600	0	%	100,815	604.890,00	0,53
4,1250 % EP Infrastructure a.s. EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	XS3239976163		EUR	600	0	0	%	98,965	593.790,00	0,52
3,3750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(38)	EU000A3K4D74		EUR	600	0	0	%	98,994	593.964,00	0,52
3,6250 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Med.-Term Nts 2023(30)Reg.S	XS2629026845		EUR	500	0	0	%	102,385	511.925,00	0,45
3,5300 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EO-Medium-Term Notes 2026(29)	XS3420391628		EUR	600	600	0	%	100,470	602.820,00	0,53
3,2500 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2023(33)	BE0002934157		EUR	500	0	0	%	100,376	501.880,00	0,44
3,6220 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/28)	XS3106098463		EUR	600	0	0	%	100,149	600.894,00	0,53
4,1880 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-Term Nts 26(31/36)	XS3350929454		EUR	600	600	0	%	100,816	604.896,00	0,53
5,2500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2025(30)	XS3080684551		EUR	528	0	0	%	104,577	552.166,56	0,49
3,5000 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2025(2030) S.2775	DE000HCB0CC8		EUR	600	0	0	%	100,350	602.100,00	0,53
3,8750 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2024(2024/2030)	DE000A383PT8		EUR	600	0	0	%	101,767	610.602,00	0,54
3,8750 % ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(29)	IT0005555112		EUR	600	0	0	%	102,333	613.998,00	0,54
3,2500 % IDS Financing PLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	XS3190744907		EUR	600	600	0	%	98,881	593.286,00	0,52
3,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdbr.23(28)	IT0005554578		EUR	1.000	0	0	%	101,521	1.015.210,00	0,89
4,0000 % Investec PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2026(31/32)	XS3310444156		EUR	595	595	0	%	100,566	598.367,70	0,53
3,1250 % Invitalia S.P.A. EO-Notes 2025(25/30)	XS3114394995		EUR	600	0	0	%	99,280	595.680,00	0,52
3,7500 % Íslandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2025(32)	XS3225866121		EUR	600	0	0	%	99,428	596.568,00	0,53
2,5500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(27)	IT0005633794		EUR	1.000	0	0	%	99,996	999.960,00	0,88
4,2500 % ITV PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2838391170		EUR	600	600	0	%	103,264	619.584,00	0,55
4,5000 % J&T Banka A.S. EO-FLR Med.-Term Nts 25(30/31)	XS3044417981		EUR	600	0	0	%	99,903	599.418,00	0,53

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
4,2500 % Kommunalkredit Austria AG EO-Pref.Med.-Term Nts 2025(31)	AT0000A3KDQ3		EUR	600	0	0	%	101,302	607.812,00	0,54
3,3750 % Korea Development Bank, The EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2623871196		EUR	400	0	0	%	101,083	404.332,00	0,36
1,7500 % Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.22(32)	DE000BHY0SB0		EUR	400	0	0	%	93,692	374.768,00	0,33
4,2660 % Luminor Bank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 26(30/31)	XS3386569803		EUR	600	600	0	%	101,393	608.358,00	0,54
5,2500 % METRO AG EO-MTN v.2025(2029/2030)	XS3015684361		EUR	600	0	0	%	104,524	627.144,00	0,55
4,4140 % Moneta Money Bank A.S. EO-FLR Bds 2024(29/30)Reg.S	XS2898794982		EUR	600	0	0	%	102,096	612.576,00	0,54
2,6250 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2066 v.24(31)	DE000MHB40J0		EUR	600	0	0	%	99,006	594.036,00	0,52
7,1250 % Münchener Hypothekenbank Sub.MTI Serie 2038 v.23(28)	DE000MHB66N7		EUR	400	0	0	%	107,470	429.880,00	0,38
3,1460 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 24(31)	XS2758930569		EUR	400	0	0	%	100,682	402.728,00	0,35
3,7500 % Nationwide Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(28)	XS2641928382		EUR	600	0	0	%	101,534	609.204,00	0,54
8,0000 % Oldenburgische Landesbank AG FLR-Sub.MTN.v.2024(2029/2034)	DE000A383DA4		EUR	500	0	0	%	109,998	549.990,00	0,48
3,0000 % Oldenburgische Landesbank AG MTN-HPF Serie 9 v. 25(35)	DE000A383DB2		EUR	1.000	0	0	%	98,164	981.640,00	0,86
4,3702 % OMV AG EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	XS3099092325		EUR	600	0	0	%	100,605	603.630,00	0,53
3,6250 % Orlen S.A. EO-Med.-Term Nts 2025(32)	XS3104553931		EUR	600	0	0	%	99,810	598.860,00	0,53
4,2500 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 24(29/30)	XS2917468618		EUR	540	0	0	%	101,853	550.006,20	0,48
3,1610 % OTP Jelzálogbank Részvénytárs. EO-Med-T. Cov.Nts 2026(32)	XS3282211286		EUR	600	600	0	%	99,571	597.426,00	0,53
4,0000 % PostNL N.V. EO-Notes 2025(25/30)	XS3145729557		EUR	600	0	0	%	100,745	604.470,00	0,53
4,3750 % PPI Public Property Invest AB EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3101867169		EUR	600	0	0	%	100,932	605.592,00	0,53
3,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-M.-T. Hyp.Pfandbr. 2023(27)	XS2626022656		EUR	600	0	0	%	100,592	603.552,00	0,53
4,1360 % Raiffeisen Bank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 26(31/32)	XS3277939420		EUR	600	600	0	%	99,696	598.176,00	0,53
4,1910 % Raiffeisen Bank Zrt. EO-FLR Pref. MTN 2025(30/31)	XS3107139373		EUR	600	0	0	%	100,594	603.564,00	0,53
3,8520 % Raiffeisen Schweiz Genossensch EO-FLR Notes 2024(31/32)	CH1353015048		EUR	600	0	0	%	101,813	610.878,00	0,54
3,6250 % Raiffeisenbank Austria D.D. EO-FLR Preferred MTN 25(28/29)	XS3076190324		EUR	600	0	0	%	100,216	601.296,00	0,53
3,7740 % Roquette Frères SA EO-Obl. 2024(24/31)	FR001400U3P1		EUR	500	0	0	%	99,894	499.470,00	0,44
3,5000 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	XS2656481004		EUR	1.000	1.000	0	%	101,374	1.013.740,00	0,89
3,3750 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(33)	FR001400HIK6		EUR	600	0	0	%	99,858	599.148,00	0,53
4,6250 % Societ.Nat.de Gaze Nat.Romgaz EO-Med.-Term Nts 25(31)	XS3221850228		EUR	600	0	0	%	100,758	604.548,00	0,53
3,5500 % Spanien EO-Bonos 2023(33)	ES0000012L78		EUR	500	0	0	%	103,209	516.045,00	0,45
3,0000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(30)	XS2624502105		EUR	600	0	0	%	100,557	603.342,00	0,53
2,7500 % Tatra Banka AS EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2026(31)	SK4000028809		EUR	1.000	1.000	0	%	98,863	988.630,00	0,87
3,3040 % UBS Switzerland AG EO-Pfbr.-Anl. 2024(29)	CH1331113469		EUR	1.000	0	0	%	101,016	1.010.160,00	0,89
3,7500 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(28)	XS2637445276		EUR	1.000	0	0	%	101,541	1.015.410,00	0,89
4,8750 % Vienna Insurance Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(31/42)	AT0000A2XST0		EUR	400	0	0	%	105,081	420.324,00	0,37
3,2500 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2024(31)	SK4000024923		EUR	1.000	0	0	%	100,553	1.005.530,00	0,89
0,0100 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2021(28)	XS2388390507		EUR	1.000	1.000	0	%	94,032	940.320,00	0,83

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Zertifikate							**EUR**		**7.246.701,73**	**6,38**
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	IE00B579F325		STK	18.000	0	11.000	EUR	339,490	6.110.820,00	5,38
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End)Platin	IE00B4LHWP62		STK	22.000	22.000	0	USD	22,295	429.050,03	0,38
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. BG Cmdty Copper 4WTR ZT12/Unl.	GB00B15KXQ89		STK	15.000	7.500	0	USD	53,870	706.831,70	0,62
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**14.306.801,80**	**12,60**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**11.249.801,80**	**9,91**
4,6250 % AGEAS SA/NV EO-FLR Notes 2025(35/56)	BE6363767821		EUR	600	0	0	%	102,350	614.100,00	0,54
5,0000 % Atr.Cr.y Ca.SA De Seg.y Reas. EO-Notes 2024(33/34)	XS2798125907		EUR	400	0	0	%	105,803	423.212,00	0,37
1,3360 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2021(21/41)	XS2375844656		EUR	400	0	0	%	67,796	271.184,00	0,24
4,8750 % D.V.I. Dt. Vermög.- und Immob. Inh.-Schuldv.v.2025(2025/2030)	XS3074385009		EUR	600	0	0	%	102,046	612.276,00	0,54
3,2500 % Deutsche Bahn AG Medium-Term Notes 2023(33)	XS2624017070		EUR	500	0	0	%	101,080	505.400,00	0,45
4,5000 % Deutsche EuroShop AG Anleihe v.2025(2025/2030)	XS3090109813		EUR	600	0	0	%	101,249	607.494,00	0,53
5,2500 % Fressnapf Holding SE Anleihe v.2024 (2027/2031)	XS2910536452		EUR	300	0	0	%	102,086	306.258,00	0,27
2,7500 % Helvetia Europe EO-FLR Notes 2020(31/41)	XS2197076651		EUR	600	0	0	%	95,118	570.708,00	0,50
4,2000 % Hemsö Fastighets AB EO-FLR Notes 2026(26/58)	XS3286670537		EUR	600	600	0	%	98,714	592.284,00	0,52
5,1250 % IWG US Finance LLC EO-Notes 2025(25/32)	XS3047978518		EUR	560	0	0	%	103,233	578.104,80	0,51
5,0000 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2023(33)	DE000A3LJPA8		EUR	400	0	0	%	107,234	428.936,00	0,38
4,6250 % Matmut SAM EO-Notes 2025(35/36)	FR001400ZQ88		EUR	600	0	0	%	103,294	619.764,00	0,55
4,7500 % MLP Group S.A. EO-Bonds 2026(26/31)	XS3239189296		EUR	600	600	0	%	98,884	593.304,00	0,52
3,0000 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2023(33)	XS2579050639		EUR	500	0	0	%	99,459	497.295,00	0,44
3,7070 % Sofina S.A. EO-Notes 2025(25/33)	BE0390265347		EUR	600	0	0	%	99,168	595.008,00	0,52
3,1250 % Sparkasse Hannover Hyp.Pfandbr.Reihe 12 v.24(31)	DE000A383B77		EUR	1.000	0	0	%	100,622	1.006.220,00	0,89
5,0000 % Supernova Invest GmbH EO-Notes 2025(25/30)	XS3103692250		EUR	600	0	0	%	102,532	615.192,00	0,54
5,1250 % TAP - Transp.Aér.Port.SGPS SA EO-Obrigações 2024(24/29)Reg.S	PTTAPFOM0003		EUR	600	0	0	%	101,956	611.736,00	0,54
3,1250 % VISA Inc. EO-Notes 2025(25/33)	XS3063724598		EUR	600	0	0	%	99,186	595.116,00	0,52
4,3570 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2024(24/32)	XS2908095172		EUR	600	0	0	%	101,035	606.210,00	0,53
Zertifikate							**EUR**		**3.057.000,00**	**2,69**
Goldman Sachs Internatl Note 25.01.73	XS2578472842		EUR	2.000	0	0	%	152,850	3.057.000,00	2,69

Halbjahresbericht
Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Investmentanteile							**EUR**		**6.707.288,05**	**5,91**
Gruppeneigene Investmentanteile							**EUR**		**2.055.533,60**	**1,81**
Berenberg Emerging Asia Focus Act.Nom. B A EUR Acc. oN	LU2491196106		ANT	4.500	0	0	EUR	212,840	957.780,00	0,84
Berenberg Euro High Yield Namens-Anteile B EUR (INE)o.N.	LU1725438987		ANT	10.000	0	0	EUR	101,330	1.013.300,00	0,89
Berenberg Merger Arbitrage Act.Nom. B A EUR Acc. oN	LU2986719644		ANT	840	0	11.160	EUR	100,540	84.453,60	0,07
Gruppenfremde Investmentanteile							**EUR**		**4.651.754,45**	**4,10**
Jan.Hend.Hor.-JHH Biotechn.Fd. Act. Nom. IU2 EUR Acc. oN	LU2441282626		ANT	13.000	0	0	EUR	34,930	454.090,00	0,40
Lumyna Mar.Wace-Lum-MW T(MN) Act. Nom. B EUR Acc. oN	LU2367663650		ANT	6.858	0	762	EUR	213,569	1.464.654,83	1,29
Plenum CAT Bd Dyn.Fd Nam.-Ant. T EUR Acc. oN	LI1430670987		ANT	12.000	0	0	EUR	110,630	1.327.560,00	1,17
iShsIII-MSCI EM U.ETF USD(Acc) Registered Shs Acc. USD o.N.	IE00B4L5YC18		ANT	24.500	0	0	USD	65,580	1.405.449,62	1,24
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**108.603.162,93**	**95,64**
Derivate							**EUR**		**-15.208,53**	**-0,01**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							**EUR**		**-40.108,53**	**-0,04**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte							**EUR**		**-40.108,53**	**-0,04**
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 18.09.26 EUREX		185	EUR	Anzahl 25					10.500,00	0,01
FUTURE STXE 600 BASIC RES.PR.EUR 18.09.26 EUREX		185	EUR	Anzahl 16					-65.146,67	-0,06
FUTURE NASDQ100 E-MINI 18.09.26 CME		359	USD	Anzahl 4					14.538,14	0,01

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Zins-Derivate							**EUR**		**24.900,00**	**0,02**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte							**EUR**		**24.900,00**	**0,02**
FUTURE EURO-BUND 08.09.26 EUREX		185	EUR	1.500.000					24.900,00	0,02
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**3.991.637,23**	**3,52**
Bankguthaben							**EUR**		**3.991.637,23**	**3,52**
EUR - Guthaben bei:										
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			EUR	625.698,80			%	100,000	625.698,80	0,55
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			DKK	4.369,65			%	100,000	584,59	0,00
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			NOK	7.862,80			%	100,000	695,08	0,00
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			PLN	5.666,91			%	100,000	1.318,81	0,00
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			SEK	3.050.055,56			%	100,000	275.668,87	0,24
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			CAD	4.029,61			%	100,000	2.484,81	0,00
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			CHF	798.629,67			%	100,000	866.192,70	0,76
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			GBP	707.913,24			%	100,000	822.007,94	0,72
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			HKD	121.996,90			%	100,000	13.608,59	0,01
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			NZD	727,53			%	100,000	362,17	0,00
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			USD	1.581.062,60			%	100,000	1.383.014,87	1,22

Halbjahresbericht
Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**1.419.589,52**	**1,25**
Zinsansprüche			EUR	968.330,63					968.330,63	0,85
Dividendenansprüche			EUR	7.389,94					7.389,94	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	14.926,71					14.926,71	0,01
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	363.680,78					363.680,78	0,32
Variation Margin			EUR	65.146,67					65.146,67	0,06
Sonstige Forderungen			EUR	114,79					114,79	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-443.841,43**	**-0,39**
Verwaltungsvergütung			EUR	-389.053,29					-389.053,29	-0,34
Prüfungskosten			EUR	-4.000,00					-4.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-850,00					-850,00	0,00
Variation Margin			EUR	-49.938,14					-49.938,14	-0,04
Fondsvermögen							**EUR**		**113.555.339,72**	**100,00** **1)**
Berenberg Multi Asset Defensive R D										
Anteilwert							EUR		63,91	
Ausgabepreis							EUR		67,43	
Rücknahmepreis							EUR		63,91	
Anzahl Anteile							STK		835.465	
Berenberg Multi Asset Defensive R A										
Anteilwert							EUR		68,65	
Ausgabepreis							EUR		72,43	
Rücknahmepreis							EUR		68,65	
Anzahl Anteile							STK		777.745	

Halbjahresbericht
Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Berenberg Multi Asset Defensive M A									
Anteilwert							EUR	119,14	
Ausgabepreis							EUR	119,14	
Rücknahmepreis							EUR	119,14	
Anzahl Anteile							STK	56.831	

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 30.06.2026	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6217000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9220000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4747000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8612000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	8,9647000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,3120000	= 1 EUR (EUR)
Neuseeland-Dollar ND	(NZD)	2,0088000	= 1 EUR (EUR)
Zloty (Polen) ZY	(PLN)	4,2970000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,0642000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1432000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
359	Chicago Merc. Ex.

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					
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	2.000	2.000	
Addlife AB Namn-Aktier B o.N.	SE0014401378	STK	0	19.500	
Azimut Holding S.p.A. Azioni nom. EUR o.N.	IT0003261697	STK	0	6.000	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	0	3.000	
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019	STK	0	340	
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	5.000	5.000	
Chemometec AS Navne-Aktier DK 1	DK0060055861	STK	0	2.750	
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	2.000	2.000	
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	0	110	
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	600	600	
Interpump Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001078911	STK	0	3.300	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	0	660	
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	0	950	
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	600	600	
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	0	680	
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	0	7.650	
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	US9113631090	STK	250	500	
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	7.000	7.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
4,5000 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2024(32/Und.)	XS2829852842	EUR	0	800	
5,5000 % Altarea S.C.A. EO-Bonds 2024(24/31)	FR001400SVW1	EUR	0	600	
3,5000 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2025(25/30)	XS3070545234	EUR	0	600	
3,1250 % Commerzbank AG MTH S.P63 v.23(33)	DE000CZ43Z23	EUR	0	600	
3,0000 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-M.T.Obl.Fonc.Pu.S. 2024(30)	FR001400QN09	EUR	0	600	
4,4500 % Deutsche Bank AG Sub.FLR-MTN v.26(36/41)	DE000A46Z858	EUR	600	600	
2,8750 % Erste Group Bank AG EO-M.-T. Hyp.-Pfandb. 2024(31)	AT0000A39GD4	EUR	0	1.000	
3,3050 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium-Term Nts 2026(26/29)	XS3299544711	EUR	200	200	
4,0000 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Med.-Term Notes 2026(26/33)	XS3349815418	EUR	193	193	
4,2500 % Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2025(25/31)	FR001400YPL4	EUR	0	600	

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
Zertifikate					
WisdomTree Issuer X Ltd. ETP 19(unlim.) Bitcoin	GB00BJYDH287	STK	0	13.000	
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Silver ETC 07(unl.)	JE00B1VS3333	STK	0	50.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,7160 % Athene Global Funding EO-Medium-Term Notes 2025(32)	XS3163476149	EUR	0	600	
6,6250 % Athora Holding Ltd. EO-Bonds 2023(23/23/28)	XS2628821790	EUR	0	400	
3,8750 % Digital Dutch Finco B.V. EO-Notes 2025(25/35)	XS2976337753	EUR	0	600	
6,3750 % Essendi SA EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2900445375	EUR	0	600	
4,3750 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/36)	XS2847688251	EUR	0	800	
4,3750 % Viridium Group S.a.r.l. EO-Notes 2025(35/35)	XS3201936724	EUR	0	600	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Aktien					
Swissquote Grp Holding S.A. Namens-Aktien SF 0,20	CH0010675863	STK	0	350	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,3750 % BAWAG P.S.K. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	XS2618704014	EUR	0	600	
3,7500 % KEB Hana Bank EO-Cov.Med.-Term Nts.2023(26)	XS2594123585	EUR	0	600	
3,5000 % Van Lanschot Kempen N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	XS2629466900	EUR	0	600	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	0	1.750	

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
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809V1	STK	26.083	26.083	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
InvescoMI NASDAQ 100 Swap ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BNRQM384	ANT	15.000	15.000	
UBS IFS-UBS CMCI Com.C.X-Ag.SF Reg.Shs. USD Acc. oN	IE00BN940Z87	ANT	0	10.000	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, ESTX BANKS PR.EUR, NASDAQ-100, STXE 600 BASIC RES.PR.EUR)		EUR			4.133,37
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND)		EUR			1.891,36
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND)		EUR			383,46

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
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Verkaufoptionen (Put): (Basiswert(e): S+P 500)		EUR			92,29
Verkaufte Verkaufoptionen (Put): (Basiswert(e): S+P 500)		EUR			63,60

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.

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 %)	**95,64**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**-0,01**

Sonstige Angaben

Berenberg Multi Asset Defensive R D

Anteilwert	EUR	63,91
Ausgabepreis	EUR	67,43
Rücknahmepreis	EUR	63,91
Anzahl Anteile	STK	835.465

Berenberg Multi Asset Defensive R A

Anteilwert	EUR	68,65
Ausgabepreis	EUR	72,43
Rücknahmepreis	EUR	68,65
Anzahl Anteile	STK	777.745

Berenberg Multi Asset Defensive M A

Anteilwert	EUR	119,14
Ausgabepreis	EUR	119,14
Rücknahmepreis	EUR	119,14
Anzahl Anteile	STK	56.831

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.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2026

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Sonstige Information

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.

Halbjahresbericht
Berenberg Multi Asset Defensive

Anteilklassen im Überblick

	Erstausgabedatum	Erstausgabepreis	Ausgabeaufschlag	Mindestanlagesumme	Pauschalvergütung	Währung
Anteilklasse R D	20. Juli 2010	EUR 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag	derzeit 5,50 %	keine	derzeit 1,36 % p.a.	EUR
Anteilklasse R A	21. März 2011	EUR 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag	derzeit 5,50 %	keine	derzeit 1,36 % p.a.	EUR
Anteilklasse M A	23. April 2021	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag	derzeit 0,00 %	500.000,00 Euro für die Erstanlage	derzeit 0,81 % p.a.	EUR

	Ertragsverwendung	Wertpapier-Kennnummer / ISIN
Anteilklasse R D	Ausschüttung	A1C0UM / DE000A1C0UM4
Anteilklasse R A	Thesaurierung	A1H6HG / DE000A1H6HG5
Anteilklasse M A	Thesaurierung	A2QK50 / DE000A2QK506

Halbjahresbericht
Berenberg Multi Asset Defensive

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft
Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:
Postfach 17 05 48

60079 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 / 710 43-0

Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 75.461.280,84 (Stand: September 2025)

Geschäftsführer:
Markus Bannwart, Mainz
Frank Becker, Höhenkirchen-Siegertsbrunn
Dr. Alexandra Engel, Düsseldorf
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München

Aufsichtsrat:
Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
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
https://www.bnpparibas.de

3. Asset Management-Gesellschaft, Vertriebsgesellschaft und Kontaktstelle
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG
Hausanschrift:
Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg
Postanschrift:
Postfach 300547
20302 Hamburg
Telefon: +49 (0) 40 3 50 60 - 0
Telefax: +49 (0) 40 3 50 60 - 900