

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Berenberg Multi Asset Defensive

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2021

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



BERENBERG
PRIVATBANKIERS SEIT 1590

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensübersicht zum 30.06.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	140.031.740,53	100,41
1. Aktien	27.007.316,98	19,36
Bundesrep. Deutschland	3.580.403,00	2,57
Dänemark	2.845.796,84	2,04
Frankreich	4.299.155,50	3,08
Großbritannien	2.770.195,76	1,99
Italien	695.790,00	0,50
Kaimaninseln	923.244,00	0,66
Neuseeland	688.852,86	0,49
Niederlande	2.470.326,00	1,77
Polen	31.004,92	0,02
Schweden	1.779.905,54	1,28
Schweiz	2.679.597,60	1,92
Spanien	251.240,00	0,18
USA	3.991.804,96	2,86
2. Anleihen	19.913.726,94	14,28
< 1 Jahr	702.250,00	0,50
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.557.202,93	2,55
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.009.442,00	2,87
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	11.219.780,01	8,04
>= 10 Jahre	425.052,00	0,30
3. Zertifikate	9.565.570,00	6,86
EUR	9.565.570,00	6,86
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	383.834,80	0,28
CHF	159.024,55	0,11
USD	224.810,25	0,16

Halbjahresbericht Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensübersicht zum 30.06.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
5. Investmentanteile	74.245.113,88	53,24
EUR	68.142.006,00	48,86
GBP	1.246.201,35	0,89
USD	4.856.906,53	3,48
6. Derivate	-52.994,00	-0,04
7. Bankguthaben	8.653.807,30	6,20
8. Sonstige Vermögensgegenstände	315.364,63	0,23
II. Verbindlichkeiten	-565.143,66	-0,41
III. Fondsvermögen	139.466.596,87	100,00

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	131.115.562,60	94,01
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	49.272.163,71	35,33
Aktien							EUR	27.007.316,98	19,36
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	95	0	15 CHF	4.303,000	373.013,05	0,27
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017		STK	620	50	440 CHF	655,800	371.015,60	0,27
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	5.500	0	1.500 CHF	115,220	578.255,32	0,41
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827		STK	550	0	300 CHF	1.401,500	703.371,66	0,50
PolyPeptide Group AG Nam.-Akt. SF -,01	CH1110760852		STK	700	700	0 CHF	85,400	54.548,77	0,04
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	1.050	0	1.250 CHF	302,500	289.830,28	0,21
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076		STK	230	0	210 CHF	1.475,000	309.562,92	0,22
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	DK0060946788		STK	9.500	3.500	1.000 DKK	241,100	308.017,64	0,22
Chemometec AS Navne-Aktier DK 1	DK0060055861		STK	3.100	900	500 DKK	843,500	351.642,66	0,25
DSV Panalpina A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531		STK	2.000	100	600 DKK	1.462,500	393.351,35	0,28
Netcompany Group A/S Navne-Aktier DK1	DK0060952919		STK	8.500	0	4.500 DKK	712,500	814.439,02	0,58
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	11.000	0	3.000 DKK	525,400	777.208,48	0,56
SimCorp A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060495240		STK	1.900	0	100 DKK	787,200	201.137,69	0,14
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	950	0	0 EUR	313,900	298.205,00	0,21
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	2.400	0	1.400 EUR	210,300	504.720,00	0,36
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	1.350	0	250 EUR	579,400	782.190,00	0,56
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412		STK	7.000	0	2.500 EUR	71,540	500.780,00	0,36
Carel Industries S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005331019		STK	9.000	0	6.000 EUR	20,250	182.250,00	0,13
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015435975		STK	14.000	14.000	0 EUR	11,295	158.130,00	0,11
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809		STK	9.000	9.000	0 EUR	38,230	344.070,00	0,25
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087		STK	11.000	0	23.000 EUR	22,840	251.240,00	0,18
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408		STK	11.000	0	3.000 EUR	81,980	901.780,00	0,65
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	11.500	0	1.000 EUR	33,820	388.930,00	0,28
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	930	0	40 EUR	737,000	685.410,00	0,49
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827		STK	3.500	0	800 EUR	157,400	550.900,00	0,40
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405		STK	9.000	1.000	2.000 EUR	57,820	520.380,00	0,37
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	1.060	0	240 EUR	661,300	700.978,00	0,50
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	1.100	1.100	0 EUR	161,700	177.870,00	0,13
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148		STK	9.000	1.000	0 EUR	57,060	513.540,00	0,37
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	850	0	450 EUR	375,800	319.430,00	0,23

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	1.800	300	300	EUR 187,200	336.960,00	0,24
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	5.800	0	1.000	EUR 82,470	478.326,00	0,34
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	8.600	9.400	800	EUR 51,680	444.448,00	0,32
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807		STK	2.900	0	1.200	EUR 342,300	992.670,00	0,71
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	14.500	800	1.300	EUR 38,155	553.247,50	0,40
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968		STK	9.000	500	1.500	EUR 78,940	710.460,00	0,51
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	3.900	3.900	0	GBP 86,830	394.589,84	0,28
Dechra Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,01	GB0009633180		STK	14.000	1.900	5.000	GBP 43,700	712.887,44	0,51
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0003718474		STK	1.600	1.600	0	GBP 114,000	212.537,87	0,15
Intermediate Capital Grp PLC Registered Shares LS -,2625	GB00BYT1DJ19		STK	11.000	0	18.000	GBP 21,240	272.244,23	0,20
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34		STK	8.450	0	2.350	GBP 79,700	784.741,32	0,56
Softcat PLC Registered Shares LS -,0005	GB00BYZDVK82		STK	19.000	0	9.000	GBP 17,760	393.195,06	0,28
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142		STK	19.000	20.000	1.000	HKD 220,000	453.933,37	0,33
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	7.400	0	3.200	HKD 584,000	469.310,63	0,34
Ryman Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	NZRYME0001S4		STK	89.000	0	20.833	NZD 13,130	688.852,86	0,49
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011		STK	500	500	0	PLN 279,900	31.004,92	0,02
Addlife AB Namn-Aktier B o.N.	SE0014401378		STK	11.500	0	0	SEK 263,000	298.241,81	0,21
Addtech AB Namn-Aktier B SK -,1875	SE0014781795		STK	24.000	0	18.000	SEK 142,000	336.058,22	0,24
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109		STK	36.000	39.000	3.000	SEK 195,000	692.232,60	0,50
EQT AB Namn-Aktier o.N.	SE0012853455		STK	4.500	4.500	0	SEK 310,600	137.825,29	0,10
Lifco AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015949201		STK	16.000	16.000	0	SEK 200,000	315.547,62	0,23
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	150	150	0	USD 2.441,790	308.878,82	0,22
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	155	155	0	USD 3.440,160	449.675,16	0,32
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077		STK	7.000	7.000	0	USD 42,760	252.420,31	0,18
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084		STK	430	430	0	USD 721,450	261.615,37	0,19
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	950	950	0	USD 268,360	214.995,78	0,15
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	250	250	0	USD 802,600	169.210,66	0,12
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	1.750	1.750	0	USD 347,710	513.149,35	0,37
Interactive Brokers Group Inc. Registered Shares DL -,01	US45841N1072		STK	2.900	3.400	500	USD 65,730	160.749,70	0,12
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049		STK	3.800	3.800	0	USD 118,700	380.384,55	0,27
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	1.200	1.200	0	USD 365,090	369.461,97	0,26
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.800	1.800	0	USD 270,900	411.216,06	0,29
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	620	620	0	USD 549,550	287.334,29	0,21
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	500	900	400	USD 504,470	212.712,94	0,15

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
							EUR	12.315.441,93	8,83
1,1250 % Aker BP ASA EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2341269970		EUR	400	400	0 %	100,332	401.328,00	0,29
1,0000 % Argenta Spaarbank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	BE6318702253		EUR	400	0	0 %	102,278	409.112,00	0,29
1,6250 % Azimut Holding S.p.A. EO-Bonds 2019(24)	XS2081611993		EUR	400	0	0 %	104,115	416.460,00	0,30
1,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2018(25)	XS1829259008		EUR	400	0	0 %	105,822	423.288,00	0,30
2,3750 % BAWAG Group AG EO-FLR Med.-Term Nts 19(24/29)	XS1968814332		EUR	400	0	0 %	104,535	418.140,00	0,30
3,1250 % BayWa AG Notes v.2019(2024/2024)	XS2002496409		EUR	400	0	0 %	106,840	427.360,00	0,31
1,3750 % Caixabank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(26)	XS2013574038		EUR	400	0	0 %	104,564	418.256,00	0,30
1,5000 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2019(19/26)	XS1991190361		EUR	200	0	0 %	104,725	209.450,00	0,15
1,2500 % Citigroup Inc. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/26)	XS2167003685		EUR	400	0	0 %	104,441	417.764,00	0,30
0,0100 % Clydesdale Bank PLC EO-Med.-T.Cov.Bds 2019(26)	XS2049803575		EUR	400	0	0 %	100,533	402.132,00	0,29
0,2500 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2296027217		EUR	400	1.090	690 %	100,083	400.332,00	0,29
0,3750 % Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-Med.-T. Notes 2021(28/28)	XS2339427747		EUR	175	175	0 %	100,708	176.239,00	0,13
1,6590 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2018(18/24)	XS1811024543		EUR	400	0	0 %	103,461	413.844,00	0,30
0,0000 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-FLR Med.Term Nts 2018(22)	XS1767930826		EUR	400	0	0 %	99,482	397.928,00	0,29
1,6250 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 2020 (2024/2024)	XS2198798659		EUR	300	0	100 %	103,527	310.581,00	0,22
1,1250 % Hoist Finance AB EO-Medium-Term Nts 2017(17/21)	XS1692378323		EUR	300	0	0 %	100,078	300.234,00	0,22
0,7500 % Iliad S.A. EO-Obl. 2021(21/24)	FR0014001YE4		EUR	400	500	100 %	99,946	399.784,00	0,29
0,5000 % Investec Bank PLC EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/27)	XS2296207116		EUR	500	630	130 %	99,536	497.680,00	0,36
1,1250 % Íslandsbanki hf. EO-FLR Med.-Term Nts 18(23/24)	XS1755108344		EUR	400	0	0 %	101,432	405.728,00	0,29
1,3750 % Luminor Bank AS EO-Preferred MTN 2019(22)	XS2013518472		EUR	400	0	0 %	101,610	406.440,00	0,29
0,3500 % Macquarie Group Ltd. EO-Medium-Term Notes 2020(28)	XS2265371042		EUR	400	0	0 %	98,643	394.572,00	0,28
1,0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2018(25)	XS1812878889		EUR	400	0	0 %	104,470	417.880,00	0,30
0,3750 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2021(27)	XS2311412865		EUR	500	950	450 %	100,419	502.095,00	0,36
2,0000 % Orpea EO-Obligations 2021(21/28)	FR0014002O10		EUR	400	400	0 %	101,383	405.532,00	0,29
2,6250 % RCI Banque S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	FR0013459765		EUR	200	0	100 %	100,957	201.914,00	0,14
2,5000 % Sampo OYJ EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/52)	XS2226645278		EUR	400	0	0 %	106,263	425.052,00	0,30
1,5000 % Sixt Leasing SE Medium Term Notes v.18(22/22)	DE000A2LQKV2		EUR	400	0	0 %	100,504	402.016,00	0,29
0,5000 % Tatra Banka AS EO-FLR Med.-T. Nts. 21(27/28)	SK4000018925		EUR	400	400	0 %	99,476	397.904,00	0,29
2,2500 % Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2019(19/26)	FR0013452893		EUR	400	0	0 %	104,715	418.860,00	0,30
1,3750 % Vilmorin & Cie S.A. EO-Obl. 2021(21/28)	FR0014002KP7		EUR	400	600	200 %	99,941	399.764,00	0,29
0,8750 % Volksbank Wien AG EO-Non-Preferred MTN 2021(26)	AT000B122080		EUR	300	300	0 %	101,010	303.030,00	0,22
1,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau NK-Med.Term Nts. v.19(23)	XS2046690827		NOK	4.000	1.000	0 %	100,693	394.742,93	0,28

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zertifikate							EUR	9.565.570,00	6,86
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	41.000	0	17.000	EUR 47,920	1.964.720,00	1,41
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Silver	DE000A0N62F2		STK	70.000	24.500	0	EUR 20,452	1.431.640,00	1,03
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. DT.ZT09/Und.Physical CHF Gold	DE000A1DCTL3		STK	43.000	0	4.000	EUR 143,470	6.169.210,00	4,42
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	383.834,80	0,28
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	500	0	800	CHF 348,550	159.024,55	0,11
KKR & Co. Inc. Common Shares o.N.	US48251W1045		STK	4.500	7.000	2.500	USD 59,240	224.810,25	0,16
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	6.407.165,01	4,59
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	6.407.165,01	4,59
1,8750 % ADLER Group S.A. EO-Notes 2021(21/26)	XS2283224231		EUR	200	400	200	% 98,322	196.644,00	0,14
1,5000 % Bevco Lux Sàrl EO-Notes 2020(20/27)	XS2231165668		EUR	400	0	0	% 105,000	420.000,00	0,30
1,2500 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2247718435		EUR	400	0	0	% 102,267	409.068,00	0,29
1,3750 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2019(24)	XS2006909407		EUR	400	0	0	% 101,488	405.952,00	0,29
0,5000 % CBRE Gbl Inv.Open-Ended Fds EO-Notes 2021(21/28)	XS2286044024		EUR	450	450	0	% 99,176	446.292,00	0,32
0,7500 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/27)	XS2303052695		EUR	410	410	0	% 98,726	404.776,60	0,29
0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2010039035		EUR	300	0	100	% 100,245	300.735,00	0,22
0,2500 % Equinix Inc. EO-Notes 2021(21/27)	XS2304340263		EUR	400	400	0	% 99,394	397.576,00	0,29
4,3500 % Fortune Star (BVI) Ltd. EO-Notes 2019(23)	XS2066225124		EUR	300	0	100	% 101,808	305.424,00	0,22
0,1250 % GEWO BAG Wohnungsbau-AG Berlin EO-MTN v.2021(2021/2027)	DE000A3E5QW6		EUR	400	500	100	% 99,557	398.228,00	0,29
0,1250 % Hamburger Hochbahn AG Anleihe v.2021(2030/2031)	XS2233088132		EUR	400	400	0	% 99,221	396.884,00	0,28
0,6250 % MACIF EO-Notes 2021(27/27)	FR0014003Y09		EUR	400	400	0	% 99,515	398.060,00	0,29
2,3750 % MAHLE GmbH Medium Term Notes v.21(28/28)	XS2341724172		EUR	400	700	300	% 99,835	399.340,00	0,29
0,0500 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2020(30) Reg.S	XS2259210677		EUR	350	0	0	% 97,989	342.961,50	0,25
2,1250 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2078976805		EUR	200	0	200	% 102,905	205.810,00	0,15
0,2670 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 19(26)	XS2008801297		EUR	400	0	0	% 101,744	406.976,00	0,29
3,1250 % United States of America DL-Notes 2018(28)	US9128285M81		USD	600	0	1.400	% 113,133	572.437,91	0,41

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
							EUR	1.191.120,00	0,85
Nichtnotierte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.191.120,00	0,85
0,0000 % Erste & Steiermärkische Bank EO-FLR Prefer.MTN 2021(27/28)	AT0000A2RZL4		EUR	1.200	1.200	0	% 99,260	1.191.120,00	0,85
Investmentanteile							EUR	74.245.113,88	53,24
Gruppeneigene Investmentanteile							EUR	5.313.984,00	3,81
Berenberg Credit Opportunities Inhaber-Anteile B A o.N.	LU1813574289		ANT	26.000	0	0	EUR 116,640	3.032.640,00	2,17
Berenberg European Micro Cap Namens-Anteile B o.N.	LU1637619047		ANT	3.000	3.000	0	EUR 204,520	613.560,00	0,44
Berenberg European Small Cap Namens-Anteile B o.N.	LU1637619476		ANT	2.400	2.400	0	EUR 194,010	465.624,00	0,33
Berenberg Sust.EUR Bd Act. au Port. B D EUR Dis. oN	LU2230527389		ANT	12.000	12.000	0	EUR 100,180	1.202.160,00	0,86
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	68.931.129,88	49,42
A.P.IV-A.P.IV Selw.Mkt Neu.Cr. Inhaber-Anteile I1C-E o.N.	LU1769346898		ANT	600	0	0	EUR 1.098,740	659.244,00	0,47
AGIF-Allianz All China Equity Inhaber-Ant. W EUR Dis. oN	LU1835930212		ANT	690	250	150	EUR 1.954,820	1.348.825,80	0,97
Assenagon Alpha Volatility Inhaber-Anteile I o.N.	LU0575255335		ANT	1.850	380	0	EUR 1.074,420	1.987.677,00	1,43
BlackR.Str.Fds-BI.Eur.Abs.Ret. Act. Nom. I2 EUR o.N.	LU0776931064		ANT	1.800	0	2.200	EUR 156,220	281.196,00	0,20
BlackRock Gl.Event Driven Fd. Actions Nom.D2 EUR Hdg o.N.	LU1373035077		ANT	14.000	2.500	0	EUR 120,180	1.682.520,00	1,21
BlueBalance-Global Opport.Fd Act. Nom. EB EUR Acc. oN	LU2022233972		ANT	9.100	3.100	0	EUR 110,075	1.001.682,50	0,72
BRÉHAT Act.au Port.I EUR Acc.(3D.) oN	FR0013192424		ANT	350	350	0	EUR 1.513,710	529.798,50	0,38
CS Inv.F6-CSL China RMB Cr.Bd Namens-Ant.X1B (EUR) o.N.	LU1826385103		ANT	24.000	3.000	0	EUR 117,260	2.814.240,00	2,02
Eleva UCITS-Eleva Abs.Ret.Eur. Nam.-Ant. I EUR acc. o.N.	LU1331972494		ANT	650	0	0	EUR 1.196,420	777.673,00	0,56
FISCH Convert.Gbl Sustainable Act. Nom. VE EUR Dis. oN	LU2299121785		ANT	16.000	16.000	0	EUR 94,280	1.508.480,00	1,08
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile IT o.N.	LU1481584016		ANT	20.000	9.400	0	EUR 123,400	2.468.000,00	1,77
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	IE00B6TLWG59		ANT	236.000	126.000	0	EUR 13,999	3.303.787,60	2,37
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg.Shs Inst.SI EUR Dis. o.N.	IE00BHBXBG90		ANT	160.000	0	80.000	EUR 11,382	1.821.136,00	1,31
H2O ADAGIO Act. au Port. I EUR Acc. oN	FR0013534914		ANT	13	0	0	EUR 6.244,890	81.183,57	0,06
H2O ADAGIO Actions Port.Part I(C)(4 Déc.)	FR0010929794		ANT	11	0	2	EUR 73.089,760	803.987,36	0,58
Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. E Cap. EUR o.N.	LU1569900605		ANT	300	0	0	EUR 1.119,338	335.801,40	0,24
HELIUM FDS-HELIUM INVEST Act. Nom. S Uhd EUR Acc. oN	LU1995645956		ANT	580	120	0	EUR 1.207,728	700.482,24	0,50
HSBC GIF-Multi-Ass.StyleFact. Namens-Anteile IC o.N.	LU1460782227		ANT	75.000	0	0	EUR 10,889	816.675,00	0,59

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
IAM Inv.ICAV-True Part.Vol.UC. Reg. Shs.I1 EUR Acc. o.N.	IE00BK6RBK12	ANT		500	0	500 EUR	916,195	458.097,65	0,33
IAM Invs-OConnor Ev.Dr.U.Fd Reg. Shs E EUR Acc. oN	IE00BKX8M260	ANT		800	800	0 EUR	999,819	799.855,04	0,57
JPMorg.I.-Global Macro Opp.Fd Namens-Anteile C Acc.EUR o.N.	LU0095623541	ANT		3.400	0	0 EUR	191,000	649.400,00	0,47
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.I (EUR) acc. o.N.	LU0853555893	ANT		220.000	0	0 EUR	14,460	3.181.200,00	2,28
Kep.L.Str.-KLS NIEDERH.SMA.AL. Reg. Shs F EUR Acc. oN	IE00BMVfy386	ANT		11.800	1.800	0 EUR	95,282	1.124.327,60	0,81
Kep.Liq.S.-KLS IO.REL.VAL.ARB. Reg. Shs I EUR Acc. oN	IE00BLR66G57	ANT		7.000	1.700	0 EUR	117,927	825.489,00	0,59
Kep.Liq.Str.ICAV-ATHOS Ev.Dr. Reg. Shs F EUR Acc. oN	IE00BN7J4R53	ANT		6.000	6.000	0 EUR	98,746	592.476,00	0,42
KL UCITS ICAV-KL Event Dr.U.Fd Registered Shares B EUR o.N.	IE00BYXZ2G97	ANT		4.857	4.857	0 EUR	113,998	553.698,77	0,40
KLS-KLS Arete Macro Fund Reg. Shs I EUR Acc. oN	IE00BFZ11548	ANT		9.500	2.500	0 EUR	115,873	1.100.793,50	0,79
Lazard GI.Inv.Fds-L.Rath.Alt. Reg. Shs EA Hgd EUR Acc. oN	IE00BG1V1998	ANT		9.000	12.400	3.400 EUR	126,417	1.137.753,90	0,82
Legg Mas.GI-LM WA Str.Opp.Fd Nam.-Ant.Prem.CI.EUR Acc.Hd.oN	IE00BYQP5894	ANT		16.500	0	5.500 EUR	122,150	2.015.475,00	1,45
LUMYNA-MA.Wace Tops (M.N).U.Fd Registered Shares B Acc.EUR oN	LU0333226826	ANT		4.170	0	0 EUR	154,060	642.430,20	0,46
LUMYNA-Y.ASIAN EV.-DRIV.UCITS Reg. Shares B Acc.EUR o.N.	LU0532510137	ANT		1.500	0	0 EUR	180,070	270.105,00	0,19
Lyxor BBG Commo. ex Agric. ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0419741177	ANT		20.000	12.800	0 EUR	112,340	2.246.800,00	1,61
Lyxor Epsilon Global Trend Fd Registered Shares I EUR o.N.	IE00B643RZ01	ANT		7.000	2.500	0 EUR	143,351	1.003.454,90	0,72
Lyxor IF-L.ST.Eu.600 Oil & G. Act. au Port. EUR Acc. oN	LU1834988278	ANT		5.400	6.400	1.000 EUR	39,377	212.636,34	0,15
LYXOR/CHENAVARI CREDIT FUND Reg. Shs SSI EUR Acc. oN	IE00BL71KB37	ANT		13.000	13.000	0 EUR	107,702	1.400.127,30	1,00
Man Fds VI-GLG Event Driv.Alt. Reg. Shs INF Hgd EUR Acc. oN	IE00BJBLGJ52	ANT		14.200	5.700	0 EUR	118,740	1.686.108,00	1,21
Man Fds VI-Man GLG Con.Ar.Alt. Reg. Shs INF Hgd EUR Acc. oN	IE00BNG2SY04	ANT		16.500	16.500	0 EUR	99,880	1.648.020,00	1,18
Man Fds VI-Man GLG Inno.Eq.AI. Registered Units INF H EUR oN	IE00BDRKT623	ANT		6.300	800	0 EUR	126,330	795.879,00	0,57
Man Fds.-Man GLG GI.Convertib. Reg. Shs IU HGD EUR Acc. oN	IE00BMWB24	ANT		23.000	8.000	0 EUR	104,120	2.394.760,00	1,72
Man VI-Man GLG Alpha Sel.Alt. Registered Shs IL H EUR o.N.	IE00B3LJV697	ANT		7.000	0	0 EUR	146,430	1.025.010,00	0,73
Marshall Wa.UCITS-MW Liq.AI.Fd Reg. Shares B EUR Acc. o.N.	IE00BYW7BD64	ANT		2.250	0	0 EUR	115,846	260.652,83	0,19
N.I.F.(L.)I-L.S.Sh.T.E.Mkts Bd Nam.-Ant. H-S/A EUR o.N.	LU0980588775	ANT		10.000	10.000	0 EUR	110,110	1.101.100,00	0,79
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT		151.000	11.000	0 EUR	34,810	5.256.310,00	3,77
Nordea 1-Flexible Fixed Income Actions Nom. Cap.BI-EUR o.N.	LU0915363070	ANT		22.000	2.000	0 EUR	114,280	2.514.160,00	1,80
Pacif.Cap.-Pac.G10 Macro Rates Reg. Shs Z Hgd EUR Acc. oN	IE00BG5J0X60	ANT		75.000	45.000	0 EUR	10,475	785.625,00	0,56
Pictet TR - Agora Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1071462532	ANT		6.100	600	0 EUR	135,890	828.929,00	0,59
Pictet TR - Mandarin Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0592589740	ANT		1.850	1.850	0 EUR	186,520	345.062,00	0,25
Plenum Eur.Insur.Bd Fd Nam.-Ant. S EUR Acc. oN	LI1103215128	ANT		9.000	9.000	0 EUR	102,430	921.870,00	0,66
Xtrackers S&P 500 Swap Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0490618542	ANT		31.000	25.000	28.000 EUR	68,646	2.128.026,00	1,53
iShs VII-C.FTSE 100 E.GBP Registered Shares o.N.	IE00B53HP851	ANT		6.000	0	3.600 GBP	120,240	840.643,21	0,60
Vanguard FTSE 250 UCITS ETF Registered Shares GBP Dis.oN	IE00BKX55Q28	ANT		10.000	0	18.000 GBP	34,805	405.558,14	0,29
AIS-Amundi MSCI EM LAT.AMERICA Namens-Anteile A o.N.	LU1681045297	ANT		41.000	41.000	0 USD	15,315	529.528,59	0,38
iShsIV-iShares China C.B.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BYPC1H27	ANT		50.000	50.000	0 USD	5,425	228.727,44	0,16
iShsV-S&P U.S. Banks UCITS ETF Reg. Sh. USD Acc. o.N.	IE00BD3V0B10	ANT		56.000	65.000	9.000 USD	5,953	281.133,41	0,20

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Pinebr.GI-Asia Pac.Inv.Gr.Bd Reg. Shs X USD Dis. oN	IE00BZ0P4J69		ANT	13.300	0	5.700 USD	115,527	1.295.759,62	0,93
SPDR S+P US Energ.Sel.Sec.UETF Registered Shares o.N.	IE00BWBXM492		ANT	18.000	18.000	0 USD	18,360	278.697,93	0,20
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BLNMYC90		ANT	34.000	41.000	7.000 USD	78,230	2.243.059,54	1,61
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	131.115.562,60	94,01
Derivate							EUR	-52.994,00	-0,04
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-52.994,00	-0,04
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-52.994,00	-0,04
Optionsrechte auf Aktien							EUR	-52.994,00	-0,04
ASML HOLDING CALL 17.09.21 BP 640,00 EUREX		185	STK	-1.300		EUR	9,280	-12.064,00	-0,01
BE SEMICON IND CALL 17.09.21 BP 80,00 EUREX		185	STK	-7.000		EUR	1,510	-10.570,00	-0,01
HELLOFRESH CALL 17.09.21 BP 92,00 EUREX		185	STK	-11.000		EUR	2,760	-30.360,00	-0,02
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	8.653.807,30	6,20
Bankguthaben							EUR	8.653.807,30	6,20
EUR - Guthaben bei:									
State Street Bank International GmbH			EUR	6.215.974,47		%	100,000	6.215.974,47	4,46
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	3.890.924,67		%	100,000	523.248,03	0,38
			NOK	6.663,68		%	100,000	653,08	0,00
			PLN	8.992,03		%	100,000	1.992,12	0,00
			SEK	3.004.202,10		%	100,000	296.240,26	0,21

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
						im Berichtszeitraum			
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
				CAD	3.836,52	%	100,000	2.613,26	0,00
				CHF	316.935,83	%	100,000	289.201,41	0,21
				GBP	813.868,69	%	100,000	948.343,85	0,68
				HKD	581,91	%	100,000	63,19	0,00
				NZD	90.472,90	%	100,000	53.332,29	0,04
				USD	381.999,95	%	100,000	322.145,34	0,23
							EUR	315.364,63	0,23
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche				EUR	90.715,92			90.715,92	0,07
Dividendenansprüche				EUR	19.451,04			19.451,04	0,01
Quellensteueransprüche				EUR	72.604,57			72.604,57	0,05
Einschüsse (Initial Margins)				EUR	125.882,20			125.882,20	0,09
Ansprüche auf Ausschüttung				EUR	6.710,90			6.710,90	0,00
							EUR	-565.143,66	-0,41
Sonstige Verbindlichkeiten									
Zinsverbindlichkeiten				EUR	-3.352,56			-3.352,56	0,00
Verwaltungsvergütung				EUR	-59.756,52			-59.756,52	-0,04
Verwahrstellenvergütung				EUR	-48.560,83			-48.560,83	-0,03
Prüfungskosten				EUR	-12.000,00			-12.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten				EUR	-850,00			-850,00	0,00
Portfoliomanagervergütung				EUR	-440.623,75			-440.623,75	-0,32
							EUR	139.466.596,87	100,00 1)
Fondsvermögen									
Berenberg Multi Asset Defensive R D									
Anteilwert							EUR	60,18	
Ausgabepreis							EUR	63,49	
Rücknahmepreis							EUR	60,18	
Anzahl Anteile							STK	1.214.568	

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Berenberg Multi Asset Defensive R A									
Anteilwert							EUR	60,11	
Ausgabepreis							EUR	63,42	
Rücknahmepreis							EUR	60,11	
Anzahl Anteile							STK	1.061.354	
Berenberg Multi Asset Defensive M A									
Anteilwert							EUR	101,64	
Ausgabepreis							EUR	101,64	
Rücknahmepreis							EUR	101,64	
Anzahl Anteile							STK	25.350	
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind:				EUR	2.155.780,00				

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 30.06.2021	
CAD	(CAD)	1,4681000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0959000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4361000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8582000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,2084000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,2034000	= 1 EUR (EUR)
NZD	(NZD)	1,6964000	= 1 EUR (EUR)
PLN	(PLN)	4,5138000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,1411000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1858000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

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					
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	0	3.200	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	0	3.300	
GVS S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005411209	STK	1.000	6.500	
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	0	2.150	
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	0	4.300	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	0	1.300	
PATRIZIA AG Namens-Aktien o.N.	DE000PAT1AG3	STK	0	11.000	
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	0	4.500	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	0	4.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
2,0000 % BFF Bank S.p.A. EO-Notes 2017(22)	XS1639097747	EUR	0	600	
2,1250 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1693959931	EUR	0	400	
1,6250 % Intermediate Capital Grp PLC EO-Notes 2020(20/27)	XS2117435904	EUR	0	400	
2,3750 % Louis Dreyfus Company B.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2264074647	EUR	0	400	
2,8750 % PT Perusahaan Listrik Negara EO-Med.-Term Nts 2018(25)Reg.S	XS1891336932	EUR	0	400	
1,1250 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	XS2049823680	EUR	0	400	
0,6250 % Yorkshire Building Society EO-Pref. Med.-T. Nts 2020(25)	XS2231267829	EUR	0	400	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,2500 % Philippinen EO-Bonds 2021(25)	XS2334361271	EUR	180	180	
--	--------------	-----	-----	-----	--

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					
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0011166933	STK	0	53.000	
Epiroc AB Reg. Redemption Shares A o.N.	SE0015658125	STK	39.000	39.000	
Lifco AB Namn-Aktier B o.N.	SE0006370730	STK	0	5.500	
Investmentanteile					
Gruppeneigene Investmentanteile					
UI-Aktia EM Frontier Bond+ Namens-Ant. IX EUR Acc. o.N.	LU1669794049	ANT	0	30.000	
Gruppenfremde Investmentanteile					
AGI-All.F.Inc.M. Act. Nom. WT H2 EUR Acc. oN	LU2215376455	ANT	700	700	
AIS-Amun.MSCI USA Min.Vo.Fact. Act.Nom.UCITS ETF USD o.N.	LU1589349734	ANT	0	100.000	
DNCA Invest - Alpha Bonds Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1694789378	ANT	0	5.500	
Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Registered Shares B EUR o.N.	IE00B46D7H67	ANT	0	15.000	
FISCH Convert.Gbl Sustainable Namens-Anteile BE o.N.	LU1130246231	ANT	1.500	11.500	
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N.	IE00B4P5W348	ANT	0	220.000	
Gbl Evolution Fds-Front.Mkts Namens-Anteile I o.N.	LU0501220262	ANT	0	6.500	
InvescoMI S&P 500 ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B3YCGJ38	ANT	0	2.550	
InvescoMI3 NASDAQ100 ETF Registered Acc.Shs USD o.N.	IE00BFZXGZ54	ANT	600	1.800	
KL UCITS ICAV-KL Event Dr.U.Fd Registered Shares B USD o.N.	IE00BYXZ2F80	ANT	0	4.785	
Lazard Gl.Inv.Fds-L.Rath.Alt. Reg. Shs A Hgd EUR Acc. oN	IE00BG1V1C27	ANT	8.000	8.000	
LFIS Vision UCITS - Premia Actions Nom. IS EUR o.N.	LU1162198839	ANT	0	550	
Lupus alpha Fds-Glo.Conver.Bds Namens-Anteile C Hgd o.N.	LU1535992389	ANT	0	10.500	
LYXOR/CHENAVARI CREDIT FUND Reg. Shares I EUR o.N.	IE00BWFY02	ANT	8.500	8.500	
Lyxor/Tiedemann Arbitr.Str.Fd Registered Shares I EUR o.N.	IE00B8BS6228	ANT	0	7.500	
Man Fds VI-Man GLG Jap.Eq.Alt. Reg. Shs INF Hgd EUR Acc. oN	IE00BKP3C635	ANT	7.000	7.000	
Man Umbrella-Man AHL Trend Al. Bearer Sh.IN H EUR Acc o.N.	LU0428380124	ANT	0	1.500	
N.I.F.(L.)I-L.S.Sh.T.E.Mkts Bd Nam.-Ant.S/D (USD)o.N.	LU0980588692	ANT	0	22.200	

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
Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile EUR T	DE000A2H6764	ANT	0	4.000	
UBS(L)FS-MSCI EM UCITS ETF Namens-Anteile A Acc. USD o.N.	LU0950674175	ANT	33.000	33.000	

Derivate

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

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): BE SEMICON.INDSINH.EO-,01, INFINEON TECH.AG NA O.N., PROSUS NV
EO -,05)

EUR

40,47

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

Anteilkategorie	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,50%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 0,275% 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 %)	94,01
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,04

Sonstige Angaben

Berenberg Multi Asset Defensive R D

Anteilwert	EUR	60,18
Ausgabepreis	EUR	63,49
Rücknahmepreis	EUR	60,18
Anzahl Anteile	STK	1.214.568

Berenberg Multi Asset Defensive R A

Anteilwert	EUR	60,11
Ausgabepreis	EUR	63,42
Rücknahmepreis	EUR	60,11
Anzahl Anteile	STK	1.061.354

Berenberg Multi Asset Defensive M A

Anteilwert	EUR	101,64
Ausgabepreis	EUR	101,64
Rücknahmepreis	EUR	101,64
Anzahl Anteile	STK	25.350

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 2021

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

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R A	derzeit 0,175 %
Anteilklasse R D	derzeit 0,175 %
Anteilklasse M A	derzeit 0,175 %

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.

Asset Management-Vergütung

Anteilklasse R A	derzeit 1,30 % p.a.
Anteilklasse R D	derzeit 1,30 % p.a.
Anteilklasse M A	derzeit 0,60 % p.a.

Währung

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

Ertragsverwendung

Anteilklasse R A	Ausschüttung
Anteilklasse R D	Thesaurierend
Anteilklasse M A	Thesaurierend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

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

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Defensive

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 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 18 31
80019 München

Telefon: 089 / 55878 100
Telefax: 089 / 55878 464
www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Haftendes Eigenkapital: € 2.153,9 Mio. (Stand: Mai 2019)

3. Asset Management-Gesellschaft, Vertrieb und Kontaktstelle

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg

Postanschrift:

Postfach 30 05 47
20302 Hamburg

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

4. Anlageausschuss

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