

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Berenberg Multi Asset Balanced

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2026

Halbjahresbericht Berenberg Multi Asset Balanced

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 Balanced

Vermögensübersicht zum 30.06.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	328.841.402,58	100,43
1. Aktien	134.049.163,44	40,94
Bundesrep. Deutschland	21.633.275,00	6,61
Canada	3.148.103,84	0,96
Curaçao	1.667.328,55	0,51
Frankreich	10.882.330,00	3,32
Großbritannien	9.494.479,56	2,90
Irland	6.714.336,96	2,05
Italien	4.633.995,28	1,42
Kaimaninseln	1.342.420,83	0,41
Niederlande	12.567.097,80	3,84
Schweiz	5.481.540,13	1,67
Spanien	6.378.480,00	1,95
Taiwan	3.550.861,62	1,08
USA	46.554.913,87	14,22
2. Anleihen	115.524.468,07	35,28
< 1 Jahr	3.013.650,00	0,92
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	22.355.922,00	6,83
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	37.979.433,07	11,60
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	46.695.719,00	14,26
>= 10 Jahre	5.479.744,00	1,67
3. Zertifikate	36.841.041,99	11,25
EUR	30.731.000,00	9,39
USD	6.110.041,99	1,87
4. Investmentanteile	21.197.794,08	6,47
EUR	15.920.187,36	4,86
USD	5.277.606,72	1,61
5. Derivate	-84.057,07	-0,03
6. Bankguthaben	17.169.264,79	5,24

Halbjahresbericht Berenberg Multi Asset Balanced

Vermögensübersicht zum 30.06.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
7. Sonstige Vermögensgegenstände	4.143.727,28	1,27
II. Verbindlichkeiten	-1.409.019,73	-0,43
III. Fondsvermögen	327.432.382,85	100,00

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Balanced

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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	307.612.467,58	93,95	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	250.599.075,50	76,53	
Aktien							EUR	134.049.163,44	40,94	
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027		STK	32.000	0	0	CAD	159,540	3.148.103,84	0,96
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	23.000	0	12.000	CHF	83,080	2.072.494,58	0,63
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	13.000	0	0	CHF	126,580	1.784.750,54	0,55
Roche Holding AG Partizipationsscheine SF-,001	CH1499059983		STK	4.500	9.000	4.500	CHF	332,800	1.624.295,01	0,50
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	13.000	0	2.500	EUR	414,100	5.383.300,00	1,64
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	4.900	0	1.000	EUR	1.721,400	8.434.860,00	2,58
Azimut Holding S.p.A. Azioni nom. EUR o.N.	IT0003261697		STK	27.000	0	0	EUR	35,480	957.960,00	0,29
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	320.000	140.000	0	EUR	12,084	3.866.880,00	1,18
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	22.000	0	0	EUR	102,140	2.247.080,00	0,69
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	6.500	6.500	0	EUR	238,800	1.552.200,00	0,47
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	35.000	35.000	0	EUR	53,100	1.858.500,00	0,57
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	85.000	0	0	EUR	23,850	2.027.250,00	0,62
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	163.246	163.246	0	EUR	10,054	1.641.275,28	0,50
flatexDEGIRO SE Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111		STK	43.000	0	0	EUR	37,500	1.612.500,00	0,49
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835		STK	8.100	0	0	EUR	185,900	1.505.790,00	0,46
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	115.000	0	0	EUR	21,840	2.511.600,00	0,77
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	45.000	0	0	EUR	81,670	3.675.150,00	1,12
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	149.340	0	0	EUR	27,670	4.132.237,80	1,26
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	5.100	0	0	EUR	383,650	1.956.615,00	0,60
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	15.000	0	6.000	EUR	134,000	2.010.000,00	0,61
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	13.000	3.421	0	EUR	285,400	3.710.200,00	1,13
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	12.500	0	0	EUR	281,150	3.514.375,00	1,07
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	21.500	21.500	37.512	EUR	68,030	1.462.645,00	0,45
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360		STK	26.000	0	0	EUR	78,260	2.034.760,00	0,62
Unilever PLC Registered Shares LS-,035	GB00BVZK7T90		STK	12.444	0	0	EUR	52,650	655.176,60	0,20
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	20.500	0	6.500	GBP	141,000	3.356.363,21	1,03
Diploma PLC Registered Shares LS -,05	GB0001826634		STK	22.000	0	0	GBP	71,300	1.821.411,98	0,56
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	150.000	0	0	GBP	14,308	2.492.104,04	0,76
Weir Group PLC, The Registered Shares LS -,125	GB0009465807		STK	41.893	0	0	GBP	24,040	1.169.423,73	0,36
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	28.000	0	0	HKD	429,800	1.342.420,83	0,41

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Balanced

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	22.000	0	0 USD	357,370	6.877.309,31	2,10
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	16.303	0	0 USD	238,340	3.398.930,21	1,04
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	15.000	3.500	0 USD	289,360	3.796.710,99	1,16
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024		STK	500	0	0 USD	3.195,940	1.397.804,41	0,43
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	3.850	0	0 USD	500,390	1.685.183,26	0,51
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	6.000	0	6.000 USD	377,750	1.982.592,72	0,61
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041		STK	30.000	0	0 USD	107,000	2.807.907,63	0,86
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	5.000	1.300	0 USD	634,330	2.774.361,44	0,85
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827		STK	5.000	5.000	0 USD	426,120	1.863.715,89	0,57
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	3.000	0	0 USD	1.199,430	3.147.559,48	0,96
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	14.300	0	0 USD	327,330	4.094.488,28	1,25
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	4.500	0	0 USD	518,940	2.042.713,44	0,62
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	16.000	0	0 USD	373,020	5.220.713,79	1,59
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	13.000	3.000	0 USD	200,090	2.275.341,15	0,69
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	23.000	0	0 USD	135,400	2.724.107,77	0,83
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	18.500	5.650	0 USD	146,640	2.373.023,09	0,72
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	20.000	20.000	0 USD	99,280	1.736.878,94	0,53
SLB Ltd. Reg. Shares DL -,01	AN8068571086		STK	41.000	41.000	0 USD	46,490	1.667.328,55	0,51
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	8.500	0	0 USD	477,570	3.550.861,62	1,08
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	7.000	0	0 USD	501,360	3.069.909,03	0,94

Verzinsliche Wertpapiere

							EUR	93.465.370,07	28,54
2,8750 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.260 v.2024(2028)	DE000AAR0405		EUR	1.500	0	0 %	100,028	1.500.420,00	0,46
3,9500 % Akelius Residential Property EO-Med.-Term Notes 2026(26/31)	XS3310459931		EUR	1.000	1.000	0 %	100,105	1.001.050,00	0,31
5,8240 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2023(2033/2053)	DE000A351U49		EUR	700	0	0 %	110,852	775.964,00	0,24
5,5000 % Altea S.C.A. EO-Bonds 2024(24/31)	FR001400SVW1		EUR	1.000	0	0 %	105,629	1.056.290,00	0,32
4,4290 % Altrad Invest.Authority S.A.S. EO-Obl. 2025(25/32)	FR0014010J09		EUR	1.000	0	0 %	100,468	1.004.680,00	0,31
0,7500 % Argenta Spaarbank N.V. EO-Med.-Term Pandbr. 2022(29)	BE6333477568		EUR	1.500	0	0 %	94,446	1.416.690,00	0,43
2,7500 % Arion Bank hf. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 26(31)	XS3299432248		EUR	1.000	1.000	0 %	98,348	983.480,00	0,30
3,2260 % Arkéa Public Sector SCF EO-M.T.Obl.Fonc.Pu.S. 2025(35)	FR0014010UW5		EUR	1.500	0	0 %	99,125	1.486.875,00	0,45
0,1250 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS2055663764		EUR	1.000	0	0 %	91,606	916.060,00	0,28
4,0000 % Banca Comercială Română S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 25(30/31)	AT0000A3QMW9		EUR	1.000	0	0 %	98,829	988.290,00	0,30
3,3750 % Banca Pop.dell'Alto Adige SpA EO-Mortg.Cov. MTN 2024(31)	IT0005605180		EUR	1.000	0	0 %	101,206	1.012.060,00	0,31
3,2500 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2024(34)	ES0413860851		EUR	1.500	0	0 %	100,374	1.505.610,00	0,46
2,7500 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(32)	ES0413900855		EUR	1.500	0	0 %	98,644	1.479.660,00	0,45

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Balanced

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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2021(28)	XS2397082939		EUR	1.500	0	0 %	94,584	1.418.760,00	0,43
4,4670 % Bank of Valletta PLC EO-FLR Preferred MTN 26(31/32)	XS3375198226		EUR	1.000	1.240	240 %	101,812	1.018.120,00	0,31
3,4140 % Banque Cantonale de Genève EO-Anl. 2025(30)	CH1433226292		EUR	1.000	0	0 %	100,804	1.008.040,00	0,31
4,0000 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2024(24/29)	BE6352800765		EUR	800	0	200 %	101,624	812.992,00	0,25
0,1000 % BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2021(31)	XS2340854848		EUR	1.000	0	0 %	87,146	871.460,00	0,27
3,1250 % BAWAG P.S.K. EO-Öff. M.-T. Pfandbr.2024(31)	XS2773068676		EUR	1.500	0	0 %	100,710	1.510.650,00	0,46
4,0000 % BKS Bank AG EO-Preferred MTN 2026(31)2 BM	AT0000A3USG1		EUR	1.000	1.300	300 %	99,947	999.470,00	0,31
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	0,31
4,3750 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2024(31/Und.)	XS2940455897		EUR	1.000	0	0 %	102,404	1.024.040,00	0,31
3,2500 % Bque et Cais. d'Epar.de l'Etat EO-FLR Prefer. MTN 2025(30/31)	XS3019311581		EUR	1.000	0	0 %	99,927	999.270,00	0,31
2,7500 % Caisse Refinement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(32)	FR001400XFS2		EUR	1.500	0	0 %	98,442	1.476.630,00	0,45
4,1250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hip. 2006(36)	ES0414950644		EUR	1.000	0	0 %	107,188	1.071.460,00	0,33
4,7500 % CBRE Open-Ended Fds S.C.A. S-S EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2793256137		EUR	1.000	0	0 %	104,224	1.042.240,00	0,32
5,6250 % CEC Bank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(28/29)	XS2948748012		EUR	1.000	0	0 %	101,965	1.019.650,00	0,31
3,1250 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Fonc.2025(34)	FR001400ZUE6		EUR	1.000	0	0 %	98,935	989.350,00	0,30
2,8750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(34)	FR001400M4Z8		EUR	1.000	0	0 %	97,870	978.700,00	0,30
3,2500 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(34)	IT0005631491		EUR	1.500	0	0 %	99,824	1.497.360,00	0,46
3,2500 % Danmarks Skibskredit A/S EO-Mortg. Cov. Bonds 2025(31)	DK0004134020		EUR	1.000	0	0 %	99,479	994.790,00	0,30
4,3750 % Danmarks Skibskredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2023(26)	DK0004133725		EUR	1.000	0	0 %	100,530	1.005.300,00	0,31
3,1250 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.23(33)	DE000A351TP5		EUR	1.500	0	0 %	100,553	1.508.295,00	0,46
3,6250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15332 v.23(27)	DE000A31RJZ2		EUR	1.500	0	0 %	100,971	1.514.565,00	0,46
3,9200 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. NRI-FLR-MTN A3010 v.25(31/36)	XS3106719910		EUR	1.000	0	0 %	100,241	1.002.410,00	0,31
3,9250 % EFG Inter. Fin. (Lux) S.a.r.l. EO-Bonds 2026(31)	CH1548688279		EUR	1.000	1.500	500 %	100,629	1.006.290,00	0,31
4,3712 % Engie S.A. EO-FLR MTN 2026(31/Und.)	FR0014016Z94		EUR	1.000	1.000	0 %	100,815	1.008.150,00	0,31
4,1250 % EP Infrastructure a.s. EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	XS3239976163		EUR	1.000	0	0 %	98,965	989.650,00	0,30
3,5300 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EO-Medium-Term Notes 2026(29)	XS3420391628		EUR	1.000	1.000	0 %	100,470	1.004.700,00	0,31
3,6220 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/28)	XS3106098463		EUR	1.000	0	0 %	100,149	1.001.490,00	0,31
4,1880 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-Term Nts 26(31/36)	XS3350929454		EUR	1.000	1.000	0 %	100,816	1.008.160,00	0,31
5,2500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2025(30)	XS3080684551		EUR	991	0	0 %	104,577	1.036.358,07	0,32
6,0000 % Hungarian Export-Import Bk PLC EO-Bonds 2023(29/29)	XS2719137965		EUR	1.000	0	0 %	106,506	1.065.060,00	0,33
2,5000 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2022(30)	AT0000A305R9		EUR	1.000	0	0 %	98,435	984.350,00	0,30
3,8750 % ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(29)	IT0005555112		EUR	1.500	0	0 %	102,333	1.534.995,00	0,47
3,2500 % IDS Financing PLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	XS3190744907		EUR	1.000	1.000	0 %	98,881	988.810,00	0,30
3,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdr.23(28)	IT0005554578		EUR	1.500	0	0 %	101,521	1.522.815,00	0,47
4,0000 % Investec PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2026(31/32)	XS3310444156		EUR	1.000	1.000	0 %	100,566	1.005.660,00	0,31
3,1250 % Invitalia S.P.A. EO-Notes 2025(25/30)	XS3114394995		EUR	1.000	0	0 %	99,280	992.800,00	0,30

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Balanced

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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,7500 % Íslandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2025(32)	XS3225866121		EUR	1.050	0	0 %	99,428	1.043.994,00	0,32
0,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(31)	IT0005436693		EUR	700	0	0 %	88,798	621.586,00	0,19
2,5500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(27)	IT0005633794		EUR	1.000	0	0 %	99,996	999.960,00	0,31
4,2500 % ITV PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2838391170		EUR	1.000	1.000	0 %	103,264	1.032.640,00	0,32
4,5000 % J&T Banka A.S. EO-FLR Med.-Term Nts 25(30/31)	XS3044417981		EUR	1.000	0	0 %	99,903	999.030,00	0,31
4,2500 % Kommunalkredit Austria AG EO-Pref.Med.-Term Nts 2025(31)	AT0000A3KDQ3		EUR	1.000	0	0 %	101,302	1.013.020,00	0,31
3,0000 % Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.23(33)	DE000BHY0GM2		EUR	1.500	0	0 %	100,246	1.503.690,00	0,46
4,2660 % Luminor Bank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 26(30/31)	XS3386569803		EUR	1.000	1.000	0 %	101,393	1.013.930,00	0,31
3,0000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2024(31)	IT0005611063		EUR	500	0	0 %	99,681	498.405,00	0,15
5,2500 % METRO AG EO-MTN v.2025(2029/2030)	XS3015684361		EUR	1.000	0	0 %	104,524	1.045.240,00	0,32
4,4140 % Moneta Money Bank A.S. EO-FLR Bds 2024(29/30)Reg.S	XS2898794982		EUR	1.500	0	0 %	102,096	1.531.440,00	0,47
7,1250 % Münchener Hypothekenbank Sub.MTI Serie 2038 v.23(28)	DE000MHB66N7		EUR	1.000	0	0 %	107,470	1.074.700,00	0,33
3,1460 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 24(31)	XS2758930569		EUR	1.000	0	0 %	100,682	1.006.820,00	0,31
3,7500 % Nationwide Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(28)	XS2641928382		EUR	1.000	0	0 %	101,534	1.015.340,00	0,31
8,0000 % Oldenburgische Landesbank AG FLR-Sub.MTN.v.2024(2029/2034)	DE000A383DA4		EUR	900	0	0 %	109,998	989.982,00	0,30
3,0000 % Oldenburgische Landesbank AG MTN-HPF Serie 9 v. 25(35)	DE000A383DB2		EUR	1.000	0	0 %	98,164	981.640,00	0,30
4,3702 % OMV AG EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	XS3099092325		EUR	1.000	0	0 %	100,605	1.006.050,00	0,31
2,5000 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2024(29)	XS2909760063		EUR	1.000	0	0 %	99,027	990.270,00	0,30
3,6250 % Orlen S.A. EO-Med.-Term Nts 2025(32)	XS3104553931		EUR	1.000	0	0 %	99,810	998.100,00	0,30
3,1610 % OTP Jelzálogbank Részvénytárs. EO-Med-T. Cov.Nts 2026(32)	XS3282211286		EUR	1.000	1.000	0 %	99,571	995.710,00	0,30
2,5000 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2025(29)	XS3097942141		EUR	1.500	0	0 %	98,721	1.480.815,00	0,45
4,0000 % PostNL N.V. EO-Notes 2025(25/30)	XS3145729557		EUR	1.000	0	0 %	100,745	1.007.450,00	0,31
4,3750 % PPI Public Property Invest AB EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3101867169		EUR	1.000	0	0 %	100,932	1.009.320,00	0,31
4,1360 % Raiffeisen Bank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 26(31/32)	XS3277939420		EUR	1.000	1.000	0 %	99,696	996.960,00	0,30
7,0000 % Raiffeisen Bank S.A. EO-FLR-Non-Pref.MTN 23(26/27)	XS2700245561		EUR	1.000	0	0 %	101,106	1.011.060,00	0,31
4,1910 % Raiffeisen Bank Zrt. EO-FLR Pref. MTN 2025(30/31)	XS3107139373		EUR	1.000	0	0 %	100,594	1.005.940,00	0,31
3,8520 % Raiffeisen Schweiz Genossensch EO-FLR Notes 2024(31/32)	CH1353015048		EUR	1.000	0	0 %	101,813	1.018.130,00	0,31
3,6250 % Raiffeisenbank Austria D.D. EO-FLR Preferred MTN 25(28/29)	XS3076190324		EUR	1.000	0	0 %	100,216	1.002.160,00	0,31
3,7740 % Roquette Frères SA EO-Obl. 2024(24/31)	FR001400U3P1		EUR	1.100	0	0 %	99,894	1.098.834,00	0,34
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	0,31
4,6250 % Societ.Nat.de Gaze Nat.Romgaz EO-Med.-Term Nts 25(31)	XS3221850228		EUR	1.000	0	0 %	100,758	1.007.580,00	0,31
1,9500 % Spanien EO-Obligaciones 2015(30)	ES00000127A2		EUR	1.000	0	0 %	97,128	971.280,00	0,30
2,7500 % Tatra Banka AS EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2026(31)	SK4000028809		EUR	1.500	1.500	0 %	98,863	1.482.945,00	0,45
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	0,31
3,2500 % Vseobecna úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2024(31)	SK4000024923		EUR	1.000	0	0 %	100,553	1.005.530,00	0,31

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Balanced

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,0100 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2021(28)	XS2388390507		EUR	1.000	1.000	0 %	94,032	940.320,00	0,29
3,1530 % Zürcher Kantonalbank EO-FLR Notes 2025(30/31)	CH1471403852		EUR	1.000	0	0 %	99,311	993.110,00	0,30
Zertifikate						EUR		23.084.541,99	7,05
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	IE00B579F325		STK	50.000	0	25.000 EUR	339,490	16.974.500,00	5,18
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End)Platin	IE00B4LHWP62		STK	120.000	120.000	0 USD	22,295	2.340.272,92	0,71
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. BG Cmdty Copper 4WTR ZT12/Unl.	GB00B15KXQ89		STK	80.000	40.000	0 USD	53,870	3.769.769,07	1,15
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		35.815.598,00	10,94
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		22.059.098,00	6,74
4,6250 % AGEAS SA/NV EO-FLR Notes 2025(35/56)	BE6363767821		EUR	700	0	0 %	102,350	716.450,00	0,22
5,0000 % Atr.Cr.y Ca.SA De Seg.y Reas. EO-Notes 2024(33/34)	XS2798125907		EUR	1.000	0	0 %	105,803	1.058.030,00	0,32
4,8750 % D.V.I. Dt. Vermög.- und Immob. Inh.-Schuldv.v.2025(2025/2030)	XS3074385009		EUR	1.000	0	0 %	102,046	1.020.460,00	0,31
3,2500 % Deutsche Bahn AG Medium-Term Notes 2023(33)	XS2624017070		EUR	1.000	0	0 %	101,080	1.010.800,00	0,31
4,5000 % Deutsche EuroShop AG Anleihe v.2025(2025/2030)	XS3090109813		EUR	1.000	0	0 %	101,249	1.012.490,00	0,31
5,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.25(34/45)	XS3092574055		EUR	1.000	0	0 %	104,296	1.042.960,00	0,32
4,0000 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2025(25/30)	XS3000561566		EUR	1.000	0	0 %	100,661	1.006.610,00	0,31
2,7500 % Helvetia Europe EO-FLR Notes 2020(31/41)	XS2197076651		EUR	1.000	0	0 %	95,118	951.180,00	0,29
4,2000 % Hemsö Fastighets AB EO-FLR Notes 2026(26/58)	XS3286670537		EUR	1.000	1.000	0 %	98,714	987.140,00	0,30
5,1250 % IWG US Finance LLC EO-Notes 2025(25/32)	XS3047978518		EUR	1.000	0	0 %	103,233	1.032.330,00	0,32
4,6250 % Matmut SAM EO-Notes 2025(35/36)	FR001400ZQ88		EUR	700	0	0 %	103,294	723.058,00	0,22
4,7500 % MLP Group S.A. EO-Bonds 2026(26/31)	XS3239189296		EUR	1.000	1.000	0 %	98,884	988.840,00	0,30
4,5000 % Norddeutsche Landesbank -GZ- EO-IHS 23(26)	DE000NLB4Y00		EUR	1.000	0	0 %	100,839	1.008.390,00	0,31
1,8500 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2022(32) Reg.S	XS2475513953		EUR	1.000	0	0 %	93,603	936.030,00	0,29
4,7500 % OTP banka d.d. EO-FLR Preferred Nts 24(27/28)	XS2793675534		EUR	1.000	0	0 %	101,174	1.011.740,00	0,31
4,7500 % OVH GROUPE S.A.S. EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS2992020037		EUR	1.000	0	0 %	100,449	1.004.490,00	0,31
3,7070 % Sofina S.A. EO-Notes 2025(25/33)	BE0390265347		EUR	1.000	0	0 %	99,168	991.680,00	0,30
3,1250 % Sparkasse Hannover Hyp.Pfandbr.Reihe 12 v.24(31)	DE000A383B77		EUR	1.500	0	0 %	100,622	1.509.330,00	0,46
5,0000 % Supernova Invest GmbH EO-Notes 2025(25/30)	XS3103692250		EUR	1.000	0	0 %	102,532	1.025.320,00	0,31
5,1250 % TAP - Transp.Aér.Port.SGPS SA EO-Obrigações 2024(24/29)Reg.S	PTTAPFOM0003		EUR	1.000	0	0 %	101,956	1.019.560,00	0,31
3,1250 % VISA Inc. EO-Notes 2025(25/33)	XS3063724598		EUR	1.000	0	0 %	99,186	991.860,00	0,30
4,3570 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2024(24/32)	XS2908095172		EUR	1.000	0	0 %	101,035	1.010.350,00	0,31

Halbjahresbericht Berenberg Multi Asset Balanced

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zertifikate							EUR	13.756.500,00	4,20
Goldman Sachs Internatl Note 25.01.73	XS2578472842		EUR	9.000	0	0 %	152,850	13.756.500,00	4,20
Investmentanteile							EUR	21.197.794,08	6,47
Gruppeneigene Investmentanteile							EUR	9.990.242,36	3,05
Berenberg Emerging Asia Focus Act.Nom. B A EUR Acc. oN	LU2491196106		ANT	34.500	0	0 EUR	212,840	7.342.980,00	2,24
Berenberg Euro High Yield Namens-Anteile B EUR (INE)o.N.	LU1725438987		ANT	25.000	0	0 EUR	101,330	2.533.250,00	0,77
Berenberg Merger Arbitrage Act.Nom. B A EUR Acc. oN	LU2986719644		ANT	1.134	0	15.066 EUR	100,540	114.012,36	0,03
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	11.207.551,72	3,42
Jan.Hend.Hor.-JHH Biotechn.Fd. Act. Nom. IU2 EUR Acc. oN	LU2441282626		ANT	70.000	0	0 EUR	34,930	2.445.100,00	0,75
Plenum CAT Bd Dyn.Fd Nam.-Ant. T EUR Acc. oN	LI1430670987		ANT	31.500	0	0 EUR	110,630	3.484.845,00	1,06
iShsIII-MSCI EM U.ETF USD(Acc) Registered Shs Acc. USD o.N.	IE00B4L5YC18		ANT	92.000	0	0 USD	65,580	5.277.606,72	1,61
Summe Wertpapiervermögen							EUR	307.612.467,58	93,95

Halbjahresbericht Berenberg Multi Asset Balanced

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-84.057,07	-0,03
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-170.377,07	-0,05
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-170.377,07	-0,05
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 18.09.26 EUREX		185	EUR	Anzahl	130			55.050,00	0,02
FUTURE STXE 600 BASIC RES.PR.EUR 18.09.26 EUREX		185	EUR	Anzahl	62			-252.443,33	-0,08
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 18.09.26 CME		352	USD	Anzahl	20			-34.770,82	-0,01
FUTURE NASDQ100 E-MINI 18.09.26 CME		359	USD	Anzahl	17			61.787,08	0,02
Zins-Derivate							EUR	86.320,00	0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	86.320,00	0,03
FUTURE EURO-BUND 08.09.26 EUREX		185	EUR		5.200.000			86.320,00	0,03

Halbjahresbericht Berenberg Multi Asset Balanced

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	17.169.264,79	5,24
Bankguthaben							EUR	17.169.264,79	5,24
EUR - Guthaben bei:									
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			EUR	6.266.734,51			% 100,000	6.266.734,51	1,91
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			DKK	6.978.252,96			% 100,000	933.583,01	0,29
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			NOK	45.883,94			% 100,000	4.056,22	0,00
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			PLN	2.925,10			% 100,000	680,73	0,00
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			SEK	238.210,83			% 100,000	21.529,87	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			CHF	1.675.342,30			% 100,000	1.817.074,08	0,55
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			GBP	1.899.736,46			% 100,000	2.205.917,86	0,67
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			HKD	360.337,43			% 100,000	40.195,15	0,01
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			USD	6.721.436,81			% 100,000	5.879.493,36	1,80
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	4.143.727,28	1,27
Zinsansprüche			EUR	1.761.713,20				1.761.713,20	0,54
Dividendenansprüche			EUR	41.439,26				41.439,26	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	51.434,14				51.434,14	0,02
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	2.000.567,43				2.000.567,43	0,61
Variation Margin			EUR	287.214,15				287.214,15	0,09
Sonstige Forderungen			EUR	1.359,10				1.359,10	0,00

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Balanced

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.409.019,73	-0,43
Verwaltungsvergütung			EUR	-1.199.462,64				-1.199.462,64	-0,37
Prüfungskosten			EUR	-5.300,00				-5.300,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.100,00				-1.100,00	0,00
Variation Margin			EUR	-203.157,09				-203.157,09	-0,06
Fondsvermögen							EUR	327.432.382,85	100,00 1)
Berenberg Multi Asset Balanced R A									
Anteilwert							EUR	78,14	
Ausgabepreis							EUR	82,44	
Rücknahmepreis							EUR	78,14	
Anzahl Anteile							STK	2.470.774	
Berenberg Multi Asset Balanced R D									
Anteilwert							EUR	88,58	
Ausgabepreis							EUR	93,45	
Rücknahmepreis							EUR	88,58	
Anzahl Anteile							STK	1.001.545	
Berenberg Multi Asset Balanced M A									
Anteilwert							EUR	135,93	
Ausgabepreis							EUR	135,93	
Rücknahmepreis							EUR	135,93	
Anzahl Anteile							STK	335.763	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Balanced

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)
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
352	Chicago - CME Globex
359	Chicago Merc. Ex.

Halbjahresbericht Berenberg Multi Asset Balanced

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	10.000	10.000	
Addlife AB Namn-Aktier B o.N.	SE0014401378	STK	0	95.700	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	5.500	20.500	
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019	STK	0	1.850	
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	25.000	25.000	
Chemometec AS Navne-Aktier DK 1	DK0060055861	STK	0	16.857	
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	11.500	11.500	
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	0	6.000	
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	0	600	
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	3.500	3.500	
Interpump Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001078911	STK	0	20.500	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	0	3.800	
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	0	4.952	
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	2.500	2.500	
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	US9113631090	STK	1.400	2.800	
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	40.000	40.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
4,5000 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2024(32/Und.)	XS2829852842	EUR	0	1.000	
3,5000 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2025(25/30)	XS3070545234	EUR	0	1.000	
3,0000 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-M.T.Obl.Fonc.Pu.S. 2024(30)	FR001400QN09	EUR	0	1.400	
4,4500 % Deutsche Bank AG Sub.FLR-MTN v.26(36/41)	DE000A46Z858	EUR	1.000	1.000	
2,8750 % Erste Group Bank AG EO-M.-T. Hyp.-Pfandb. 2024(31)	AT0000A39GD4	EUR	0	1.500	
3,3050 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium-Term Nts 2026(26/29)	XS3299544711	EUR	300	300	
7,7830 % Iceland Bondco PLC EO-FLR Notes 2023(23/27) Reg.S	XS2660425401	EUR	0	1.000	
4,0000 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Med.-Term Notes 2026(26/33)	XS3349815418	EUR	290	290	

Halbjahresbericht Berenberg Multi Asset Balanced

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	70.000	
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Silver ETC 07(unl.)	JE00B1VS3333	STK	0	150.000	

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	1.000	
5,8750 % Athora Holding Ltd. EO-Bonds 2024(24/34) Reg.S	XS2831758474	EUR	0	1.000	
6,3750 % Essendi SA EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2900445375	EUR	0	1.000	
4,3750 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/36)	XS2847688251	EUR	0	1.000	
3,6250 % San Marino, Republik EO-Bonds 2026(31)	XS3328490423	EUR	200	200	
4,3750 % Viridium Group S.a.r.l. EO-Notes 2025(35/35)	XS3201936724	EUR	0	1.000	

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Aktien

Swissquote Grp Holding S.A. Namens-Aktien SF 0,20	CH0010675863	STK	0	2.500	
---	--------------	-----	---	-------	--

Verzinsliche Wertpapiere

3,6020 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 23(26)	XS2547591474	EUR	0	1.000	
---	--------------	-----	---	-------	--

Sonstige Beteiligungswertpapiere

Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	0	9.000	
---	--------------	-----	---	-------	--

Andere Wertpapiere

Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809V1	STK	115.000	115.000	
-------------------------	--------------	-----	---------	---------	--

Halbjahresbericht Berenberg Multi Asset Balanced

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
Investmentanteile					
Gruppeneigene Investmentanteile					
Berenberg Abs.Ret.Eur.Equit. Act. Nom. I A EUR Acc. oN	LU2365443204	ANT	0	473	
Gruppenfremde Investmentanteile					
UBS IFS-UBS CMCI Com.C.X-Ag.SF Reg.Shs. USD Acc. oN	IE00BN940Z87	ANT	0	30.000	
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, S+P 500, STXE 600 BASIC RES.PR.EUR)		EUR			32.155,77
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): EURO-BUND)		EUR			6.598,49

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 Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): S+P 500)		EUR			276,88
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): S+P 500)		EUR			190,85

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 Balanced

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilkategorie	Mindestanlage Summe in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Berenberg Multi Asset Balanced R A	keine	5,50	1,560	Thesaurierer	EUR
Berenberg Multi Asset Balanced R D	keine	5,50	1,560	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Berenberg Multi Asset Balanced M A	500.000	0,00	0,810	Thesaurierer	EUR

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

Halbjahresbericht Berenberg Multi Asset Balanced

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,95
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,03

Sonstige Angaben

Berenberg Multi Asset Balanced R A

Anteilwert	EUR	78,14
Ausgabepreis	EUR	82,44
Rücknahmepreis	EUR	78,14
Anzahl Anteile	STK	2.470.774

Berenberg Multi Asset Balanced R D

Anteilwert	EUR	88,58
Ausgabepreis	EUR	93,45
Rücknahmepreis	EUR	88,58
Anzahl Anteile	STK	1.001.545

Berenberg Multi Asset Balanced M A

Anteilwert	EUR	135,93
Ausgabepreis	EUR	135,93
Rücknahmepreis	EUR	135,93
Anzahl Anteile	STK	335.763

Halbjahresbericht Berenberg Multi Asset Balanced

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 Balanced

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R A	31. Oktober 2007
Anteilklasse R D	15. Januar 2009
Anteilklasse M A	30. September 2020

Erstausgabepreis

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

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	EUR 500.000,00 (für die Erstanlage)

Pauschalvergütung

Anteilklasse R A	derzeit 1,56 % p.a.
Anteilklasse R D	derzeit 1,56 % p.a.
Anteilklasse M A	derzeit 0,81 % p.a.

Währung

Anteilklasse R A	EUR
Anteilklasse R D	EUR
Anteilklasse M A	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse R A	Thesaurierung
Anteilklasse R D	Ausschüttend
Anteilklasse M A	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Anteilklasse R A	A0MWKF / DE000A0MWKF5
Anteilklasse R D	A0RC5F / DE000A0RC5F0
Anteilklasse M A	A2P9Q3 / DE000A2P9Q30

Halbjahresbericht

Berenberg Multi Asset Balanced

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 Zirlwagen, 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. Vertriebs- und Asset-Management-Gesellschaft

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Postanschrift:

Überseering 28 22297 Hamburg
Telefon: (0 40) 3 50 60 - 0
Telefax: (0 40) 3 50 60 - 900
<https://www.berenberg.de/>