Berenberg Financial Bonds

Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2026

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter
(Fonds commun de placement) gemäß Teil I des luxemburgerischer Gesetzes
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Lux K1179

Universal Investment

Berenberg Financial Bonds

Bericht des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft	4
Vermögensübersicht	5
Vermögensaufstellung	6 - 11
Derivate	12 - 13
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	14
Entwicklung des Nettofondsvermögens	15
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre / seit Auflegung	16 - 22
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2026	23 - 26
Anlagen	
Anlage 1: Allgemeine Angaben	27 - 28
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	28
Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	29 - 30
Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088	31

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Luxembourg S.A.
R.C.S. Lux B 75.014
15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

André Jäger

Mitglieder des Aufsichtsrats

Markus Neubauer
Hilton Hess
Katja Müller (bis 15. Juli 2026)

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands

Jérémy Albrecht

Mitglieder des Vorstands

Matthias Müller
Martin Groos
Gerrit van Vliet

OGA - Verwalter

NAV-Berechnungs- und Buchhaltungsfunktion sowie Kundenkommunikation

Universal-Investment-Luxembourg S.A.
R.C.S. Lux B 75.014
15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Registerstelle

BNP Paribas - Luxembourg Branch
60, Avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

Verwahrstelle sowie Transfer-, Zahlstelle und Vertriebsstelle

BNP Paribas - Luxembourg Branch
60, Avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

Portfoliomanager

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG
Neuer Jungfernsteig 20, D - 20354 Hamburg

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Europa-Allee 92-96, D - 60486 Frankfurt am Main

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1, A - 1100 Wien

Zahlstelle in der Schweiz

Tellco Bank AG
Bahnhofstraße 4, CH - 6430 Schwyz

Vertreter in der Schweiz

1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16, CH - 9000 St. Gallen

Collateral Manager

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Europa-Allee 92-96, D - 60486 Frankfurt am Main

Cabinet de révision agréé

Deloitte Audit, *Société à responsabilité limitée*
20, Boulevard de Kockelscheuer, L - 1821 Luxemburg

Berenberg Financial Bonds

Bericht des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des Berenberg Financial Bonds mit den Anteilklassen R A, B A, M D, I D, R D, M D USD und S A vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026.

Der Berenberg Financial Bonds ist ein nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Dauer errichtetes, rechtlich unselbstständiges Sondervermögen *(„Fonds commun de placement")*. Der Fonds erfüllt die Bestimmungen des Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Vor dem Erwerb von Anteilen werden dem Anleger kostenlos die wesentlichen Anlegerinformationen ("Key Investor Information Document(s)"/ "KIID(s)") zur Verfügung gestellt.

Zum 30. Juni 2026 stellen sich das Nettofondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklasse	ISIN	Anteiklassenvermögen in Währung	Kursentwicklung in %
Berenberg Financial Bonds R A	LU0636630005	10.629.740,96 EUR	1,11
Berenberg Financial Bonds B A	LU1813574289	25.589.879 EUR	1,56
Berenberg Financial Bonds M D	LU1813574362	43.007.524,38 EUR	1,31
Berenberg Financial Bonds I D	LU0636630260	5.064.180,02 EUR	1,31
Berenberg Financial Bonds R D	LU2116693222	14.242.486,43 EUR	1,10
Berenberg Financial Bonds M D USD	LU2919653852	38.838.408,63 USD	2,35
Berenberg Financial Bonds S A	LU2919653936	20.685.046,51 EUR	1,45

*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der folgenden Ausschüttungen per Ex-Tag 20.02.2026 und Valuta 24.02.2026:

Berenberg Financial Bonds M D	5,24 EUR pro Anteil
Berenberg Financial Bonds I D	5,29 EUR pro Anteil
Berenberg Financial Bonds R D	5,15 EUR pro Anteil

Berenberg Financial Bonds

Vermögensübersicht zum 30.06.2026

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Nettofondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	**155.945.463,92**	**101,80**
1. Aktien	2.694.879,24	1,76
2. Anleihen	142.579.861,71	93,07
3. Derivate	-360.912,01	-0,24
4. Bankguthaben	7.866.378,46	5,13
5. Sonstige Vermögensgegenstände	3.165.256,52	2,07
II. Verbindlichkeiten	**-2.753.191,09**	**-1,80**
III. Nettofondsvermögen	**153.192.272,83**	**100,00**

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

Berenberg Financial Bonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2026	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds-vermögens *)
Bestandspositionen				**EUR**		**145.274.740,95**	**94,83**
Börsengehandelte Wertpapiere				**EUR**		**79.122.854,77**	**51,65**
Aktien				**EUR**		**2.694.879,24**	**1,76**
Nationwide Building Society 10,25% R.N.C.Pr.Sh.Def.LS 1	GB00BBQ33664	STK	18.000	GBP	128,935	2.694.879,24	1,76
Verzinsliche Wertpapiere				**EUR**		**76.427.975,53**	**49,89**
5,6250 % Aareal Bank AG Sub FLR-MTN-IHS v.24(29/34)	DE000AAR0439	%	2.000	EUR	103,995	2.079.900,00	1,36
5,6250 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/44)	XS2809859536	%	1.000	EUR	109,705	1.097.050,00	0,72
5,7500 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 25(30/Und.)	XS3085146929	%	1.000	EUR	103,483	1.034.830,00	0,68
4,0000 % Banca Comerciala Româna S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 25(30/31)	AT0000A3QMW9	%	1.400	EUR	98,829	1.383.606,00	0,90
4,5460 % Banca IFIS S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2026(31/36)	IT0005690869	%	1.000	EUR	94,558	945.580,00	0,62
5,1250 % Banca Transilvania S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2908597433	%	2.000	EUR	102,273	2.045.460,00	1,34
7,1250 % Banca Transilvania S.A. EO-FLR Notes 2025(30/Und.)	XS3239211132	%	1.000	EUR	103,522	1.035.220,00	0,68
2,3750 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2025(29)	ES04139000A7	%	2.000	EUR	98,698	1.973.960,00	1,29
4,7115 % Bank Millennium S.A. EO-FLR Med.Term Nts 26(31/36)	XS3381223067	%	1.500	EUR	101,013	1.515.195,00	0,99
4,4670 % Bank of Valletta PLC EO-FLR Preferred MTN 26(31/32)	XS3375198226	%	1.500	EUR	101,812	1.527.180,00	1,00
7,2500 % BAWAG Group AG EO-FLR Notes 2024(29/Und.)	XS2819840120	%	1.200	EUR	106,560	1.278.720,00	0,83
6,1250 % Belfius Bank S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2024(31/Und.)	BE6357126372	%	800	EUR	103,916	831.328,00	0,54
7,2500 % Bqe International à Luxembourg EO-FLR M..-T. Nts 25(30/Und.)	XS2916827152	%	1.000	EUR	105,814	1.058.140,00	0,69
4,2500 % Bqe International à Luxembourg EO-FLR Med.-Term Nts 25(31/37)	XS3206513288	%	1.000	EUR	98,433	984.330,00	0,64
5,6250 % CEC Bank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(28/29)	XS2948748012	%	1.500	EUR	101,965	1.529.475,00	1,00
2,5995 % DBS Bank Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(28)	XS2908597789	%	1.500	EUR	99,632	1.494.480,00	0,98
7,1250 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.25(30/unb.)	DE000A4DE982	%	3.000	EUR	106,947	3.208.410,00	2,09
6,7500 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.25(34/unb.)	DE000A460DG7	%	1.000	EUR	103,561	1.035.610,00	0,68
4,4500 % Deutsche Bank AG Sub.FLR-MTN v.26(36/41)	DE000A46Z858	%	1.000	EUR	100,119	1.001.190,00	0,65
7,1250 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35436 25(30/35)	DE000A382657	%	2.500	EUR	96,073	2.401.825,00	1,57
7,3750 % First Investment Bank A.D. EO-FLR Prefer. Nts 2026(30/31)	XS3353960902	%	1.000	EUR	103,009	1.030.090,00	0,67
4,1880 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-Term Nts 26(31/36)	XS3350929454	%	1.500	EUR	100,816	1.512.240,00	0,99
8,7500 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.25(30/unb.)	XS2969264857	%	800	EUR	104,209	833.672,00	0,54
10,7500 % Intl Personal Finance PLC EO-Med.-T.Notes 24(26/29)Reg.S	XS2835773255	%	1.000	EUR	105,806	1.058.060,00	0,69
12,0000 % IuteCredit Finance S.à.r.l. EO-Bonds 2025(25/29-30)	XS3047514446	%	1.000	EUR	99,132	991.320,00	0,65
6,0000 % KBC Groep N.V. EO-FLR Notes 2025(30/UND.)	BE0390219856	%	1.200	EUR	103,814	1.245.768,00	0,81
2,7331 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2024(28)	XS2900380226	%	1.000	EUR	99,631	996.310,00	0,65
6,7500 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.24(31/unb.)	DE000LB4XHX4	%	2.000	EUR	105,822	2.116.440,00	1,38
6,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-Nachr.Inh.Schv.26(31/unb.)	DE000HEL4BJ3	%	1.000	EUR	101,572	1.015.720,00	0,66
4,7784 % mBank S.A. EO-FLR Med.-T.Notes 25(30/35)	XS3090129332	%	1.500	EUR	102,306	1.534.590,00	1,00
6,8750 % MBH Bank Nyrt. EO-FLR Med.-Term Nts 25(30/35)	XS3061479435	%	1.500	EUR	104,004	1.560.060,00	1,02
4,7500 % MBH Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 26(30/31)	XS3276127514	%	2.000	EUR	99,253	1.985.060,00	1,30
7,1250 % Münchener Hypothekenbank Sub.MTI Serie 2038 v.23(28)	DE000MHB66N7	%	800	EUR	107,470	859.760,00	0,56

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2026	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds-vermögens *)
4,1650 % Nippon Life Insurance Co. EO-FLR Cap.Notes 2025(35/55)	XS3166439904	%	1.000	EUR	98,928	989.280,00	0,65
4,3750 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Sub.FLR-MTN v.25(30/35)	XS3176776931	%	2.000	EUR	101,038	2.020.760,00	1,32
8,5000 % Oldenburgische Landesbank AG FLR-Sub.MTN.v.2024(2029/2034)	DE000A11QJR3	%	900	EUR	111,069	999.621,00	0,65
8,0000 % Oldenburgische Landesbank AG FLR-Sub.MTN.v.2024(2029/2034)	DE000A383DA4	%	500	EUR	109,998	549.990,00	0,36
4,6250 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Med.-T. Nts 2026(31/36)	XS3406852536	%	2.000	EUR	100,577	2.011.540,00	1,31
6,2000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 26(32/Und.)	XS3258450074	%	800	EUR	101,131	809.048,00	0,53
4,1360 % Raiffeisen Bank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 26(31/32)	XS3277939420	%	1.500	EUR	99,696	1.495.440,00	0,98
4,5000 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-FLR Med.-Term Nts 25(30/36)	XS3209509705	%	600	EUR	98,583	591.498,00	0,39
5,2500 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-FLR Med.-Term Nts 25(31/36)	XS3040593975	%	800	EUR	102,703	821.624,00	0,54
4,5100 % SCOR SE EO-FLR Notes 2026(35/56)	FR0014018PB2	%	1.000	EUR	101,411	1.014.110,00	0,66
7,8750 % Société Générale S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(Und.)	FR001400F877	%	1.000	EUR	107,320	1.073.200,00	0,70
6,0000 % Société Générale S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 26(31/Und.)	FR0014018HA1	%	1.000	EUR	101,306	1.013.060,00	0,66
5,5000 % Triodos Bank NV EO-FLR Med.-T. Nts 2026(32/37)	XS3386634391	%	1.500	EUR	100,765	1.511.475,00	0,99
8,8750 % Van Lanschot Kempen N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 24(29/Und.)	XS2746119952	%	1.400	EUR	110,086	1.541.204,00	1,01
5,5000 % Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2024(30/35)	AT000B122296	%	2.000	EUR	103,380	2.067.600,00	1,35
0,0100 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2021(28)	XS2388390507	%	2.500	EUR	94,032	2.350.800,00	1,53
6,0000 % Aldermore Group PLC LS-FLR Notes 2025(30/35)	XS3191631079	%	1.500	GBP	99,965	1.741.146,08	1,14
11,7500 % Cheltenham & Gloucester PLC LS-Bonds 1995(Und.)	GB0001905362	%	500	GBP	170,070	987.401,30	0,64
14,0000 % Metro Bank Holdings PLC LS-FLR Notes 2023(29/34) Reg.S	XS2720121131	%	1.900	GBP	117,271	2.587.260,80	1,69
9,0720 % Bank Millennium S.A. ZY-FLR Notes 2026(31/Und.)	XS3257630197	%	0	PLN	104,638	0,00	0,00
9,8750 % Aareal Bank AG Subord.-MTN.v.25(30/unb.)REGS	XS2971584813	%	1.000	USD	106,978	935.776,77	0,61
8,2000 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD DL-FLR Notes 2025(30/55) Reg.S	XS3000457666	%	1.500	USD	99,044	1.299.562,63	0,85
5,2500 % SCOR SE DL-FLR Notes 2018(29/Und.)	FR0013322823	%	1.000	USD	96,382	843.089,57	0,55
9,4800 % Vontobel Holding AG DL-FLR Notes 2023(31/Und.)	CH1224630090	%	1.000	USD	111,223	972.909,38	0,64
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				**EUR**		**65.206.297,44**	**42,57**
Verzinsliche Wertpapiere				**EUR**		**65.206.297,44**	**42,57**
7,0000 % Advanzia Bank S.A. EO-Pref.Notes 2024(28/28)Reg.S	XS2584128776	%	1.200	EUR	104,266	1.251.192,00	0,82
5,8750 % AGEAS SA/NV EO-FLR Notes 2025(34/UND.)	BE6369832363	%	1.000	EUR	102,197	1.021.970,00	0,67
4,6250 % AGEAS SA/NV EO-FLR Notes 2025(35/56)	BE6363767821	%	1.000	EUR	102,350	1.023.500,00	0,67
2,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)	DE000A289FK7	%	1.000	EUR	91,330	913.300,00	0,60
5,5000 % AS LHV Group EO-FLR Notes 2025(30/35)	XS3153067288	%	1.000	EUR	101,084	1.010.840,00	0,66
6,6250 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Secs 2024(31/Und.)	XS2790191303	%	800	EUR	107,247	857.976,00	0,56
4,2500 % Bank of Cyprus Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2025(31/36)	XS3172420930	%	1.500	EUR	99,991	1.499.865,00	0,98
4,4140 % BNP Paribas Cardif S.A. EO-FLR Notes 2026(31/41)	FR0014018PQ0	%	1.000	EUR	101,611	1.016.110,00	0,66
6,1250 % BNP Paribas Cardif S.A. EO-FLR Notes 2026(33/Und.)	FR00140196B5	%	1.000	EUR	102,208	1.022.080,00	0,67
5,6250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 26(33/Und.)	FR0014016B43	%	1.000	EUR	100,001	1.000.010,00	0,65
9,2500 % CCF Holding SAS EO-FLR Notes 2024(29/Und.)	FR001400QPA3	%	1.000	EUR	110,439	1.104.390,00	0,72
5,0000 % CCF Holding SAS EO-FLR Obl. 2025(30/35)	FR001400XHB4	%	1.500	EUR	101,239	1.518.585,00	0,99
4,6250 % CI Financial Corp. EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS3249795223	%	2.000	EUR	101,402	2.028.040,00	1,32
4,5000 % Covea Cooperations EO-FLR Notes 2026(36/56)	FR0014018VQ8	%	1.500	EUR	101,019	1.515.285,00	0,99

Berenberg Financial Bonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2026	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds-vermögens *)
7,3750 % CrediaBank S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)	XS3093364290	%	1.000	EUR	107,719	1.077.190,00	0,70
5,3750 % doValue S.p.A. EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS3221873600	%	1.000	EUR	101,790	1.017.900,00	0,66
6,7500 % Ethias Vie EO-Notes 2023(32/33)	BE6343437255	%	800	EUR	115,214	921.712,00	0,60
6,2500 % Eurobank S.A. EO-FLR Notes 2025(33/Und.)	XS3224517410	%	800	EUR	102,025	816.200,00	0,53
4,2500 % Fidelidade-Companhia de Seg.SA EO-FLR Notes 2026(35/46)	PTFIDDOM0007	%	2.000	EUR	98,781	1.975.620,00	1,29
5,2500 % GAMALIFE - Comp. de Seg.Vida EO-FLR Obr. 2025(30/35)	PTTRVDOM0008	%	1.000	EUR	103,876	1.038.760,00	0,68
5,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.25(34/45)	XS3092574055	%	2.000	EUR	104,296	2.085.920,00	1,36
5,5000 % Kommunalkredit Austria AG EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)	AT0000A3MQS7	%	2.000	EUR	100,828	2.016.560,00	1,32
5,3990 % Luminor Holding AS EO-FLR Med.-T. Nts 24(30/35)	XS2907162767	%	1.500	EUR	103,627	1.554.405,00	1,01
2,1250 % MACIF EO-FLR Obl. 2021(32/52)	FR0014003XZ7	%	1.000	EUR	89,167	891.670,00	0,58
4,3750 % Mutuelle Epargne Retr.P.CARAC EO-FLR Notes 2026(35/46)	FR0014015XV0	%	2.000	EUR	99,102	1.982.040,00	1,29
5,8000 % National Bank of Greece S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2026(31/Und.)	XS3290846040	%	1.000	EUR	100,233	1.002.330,00	0,65
6,1250 % Piraeus Bank S.A. EO-FLR Notes 2025(32/Und.)	XS3201977595	%	800	EUR	100,511	804.088,00	0,52
6,2500 % PRA Group Europe Hldg II Sarl EO-Notes 2025(25/32) Reg.S	XS3185740811	%	1.000	EUR	98,804	988.040,00	0,64
9,5000 % ProCredit Holding AG FLR-Sub.Anl.v.2024(2029/2034)	DE000A383C84	%	1.500	EUR	112,243	1.683.645,00	1,10
8,0000 % ProCredit Holding AG FLR-Sub.Anl.v.2026(2031/unb.)	XS3396018015	%	1.000	EUR	103,519	1.035.190,00	0,68
7,0000 % Quintet Priv.Bank (Europe)SA EO-FLR Nts 2025(30/Und.) Reg.S	XS3097906930	%	1.000	EUR	102,779	1.027.790,00	0,67
6,7500 % Saxo Bank A/S EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/34)	XS2810875760	%	1.000	EUR	106,227	1.062.270,00	0,69
7,9010 % Sherwood Financing PLC EO-FLR Nts 24(24/29) Reg.S	XS2953567745	%	1.000	EUR	100,607	1.006.070,00	0,66
6,2500 % Sogecap S.A. EO-FLR Notes 2025(35/Und.)	FR00140112W8	%	1.000	EUR	102,574	1.025.740,00	0,67
6,5000 % Sogecap S.A. EO-FLR Nts 2023(33/44)	FR001400M1X9	%	1.500	EUR	113,531	1.702.965,00	1,11
4,7820 % Vittoria Assicurazioni S.p.A. EO-Notes 2026(36)	XS3402829652	%	1.000	EUR	100,960	1.009.600,00	0,66
2,1250 % Wüstenrot& Württembergische AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/41)	XS2378468420	%	2.000	EUR	90,315	1.806.300,00	1,18
4,9830 % Wüstenrot& Württembergische AG FLR-Nachr.-Anl. v.25(35/45)	XS3201877886	%	2.000	EUR	100,209	2.004.180,00	1,31
8,5000 % Chesnara PLC LS-FLR Bds 2025(Und.) Reg.S	XS3124392633	%	800	GBP	103,079	957.538,32	0,63
5,7500 % Close Brothers Finance PLC LS-Medium-Term Nts 2026(31)	XS3401772747	%	1.000	GBP	100,437	1.166.244,77	0,76
11,1250 % Close Brothers Group PLC LS-FLR Bonds 2023(28/Und.)	XS2541917105	%	1.000	GBP	106,559	1.237.331,63	0,81
5,0000 % Just Group PLC LS-FLR Notes 2021(31/Und.)	XS2386882729	%	800	GBP	90,030	836.321,41	0,55
7,7500 % OSB GROUP PLC LS-FLR Notes 2025(30/Und.)	XS3223316228	%	1.000	GBP	100,640	1.168.601,95	0,76
7,5000 % Paragon Banking Group PLC LS-FLR Notes 2026(33/Und.)	XS3282197865	%	1.000	GBP	98,401	1.142.603,34	0,75
10,1250 % RL Finance Bonds No. 6 PLC LS-FLR Notes 2023(33/Und.)	XS2625140301	%	1.000	GBP	116,606	1.353.994,43	0,88
6,6250 % Starling Group Holdings Ltd. LS-FLR Notes 2026(36)	XS3317610445	%	1.000	GBP	100,623	1.168.404,55	0,76
8,2500 % Vanquis Banking Group PLC LS-FLR Med.-T. Nts 2026(32/37)	XS3331518715	%	1.000	GBP	101,337	1.176.695,31	0,77
5,3000 % Blackstone Secured Lending Fd. DL-Notes 2025(25/30)	US09261XAK81	%	2.000	USD	97,298	1.702.204,34	1,11
7,5000 % Burford Cap. Global Fin. LLC DL-Notes 2025(25/33) Reg.S	USU1056LAE12	%	2.000	USD	84,833	1.484.132,26	0,97
6,5000 % Canadian Imperial Bk of Comm. DL-FLR Notes 2026(31/86)	US13607QUM22	%	2.000	USD	100,154	1.752.169,35	1,14
6,3750 % Reinsurance Grp of Amer. Inc. DL-FLR Notes 2026(26/56)	US759351AV17	%	2.000	USD	99,500	1.740.727,78	1,14

Berenberg Financial Bonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2026	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds-vermögens *)
Nichtnotierte Wertpapiere				**EUR**		**945.588,74**	**0,62**
Verzinsliche Wertpapiere				**EUR**		**945.588,74**	**0,62**
10,6300 % mBank S.A. ZY-FLR Notes 2024(29/Und.)	PLBRE0005227	%	4.000	PLN	101,580	945.588,74	0,62
Summe Wertpapiervermögen				**EUR**		**145.274.740,95**	**94,83**
Derivate				**EUR**		**-360.912,01**	**-0,24**
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				**EUR**		**7.866.378,46**	**5,13**
Bankguthaben				**EUR**		**7.866.378,46**	**5,13**
EUR - Guthaben bei:							
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			7.122.519,60	EUR		7.122.519,60	4,65
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			216.144,25	PLN		50.301,20	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			390.162,83	CAD		240.588,78	0,16
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			28.404,65	CHF		30.807,65	0,02
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			482.614,72	USD		422.161,23	0,28
Sonstige Vermögensgegenstände				**EUR**		**3.165.256,52**	**2,07**
Zinsansprüche			2.572.826,65	EUR		2.572.826,65	1,68
Einschüsse (Initial Margins)			442.710,44	EUR		442.710,44	0,29
Variation Margin			146.311,04	EUR		146.311,04	0,10
Sonstige Forderungen			2.300,09	EUR		2.300,09	0,00
Forderungen aus CSDR			1.108,30	EUR		1.108,30	0,00

Berenberg Financial Bonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2026	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds-vermögens *)
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				**EUR**		**-2.372.666,21**	**-1,55**
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
BNP Paribas, Succursale de Luxembourg			-2.043.340,14	GBP		-2.372.666,21	-1,55
Verbindlichkeiten				**EUR**		**-380.524,88**	**-0,25**
Verwaltungsvergütung			-312.748,64	EUR		-312.748,64	-0,20
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-26.904,74	EUR		-26.904,74	-0,02
Taxe d'abonnement			-16.840,63	EUR		-16.840,63	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-24.030,87	EUR		-24.030,87	-0,02
Nettofondsvermögen				**EUR**		**153.192.272,83**	**100,00**
Berenberg Financial Bonds R A							
Anteilwert				EUR		149,77	
Ausgabepreis				EUR		154,26	
Rücknahmepreis				EUR		149,77	
Anzahl Anteile				STK		70.973,018	
Berenberg Financial Bonds B A							
Anteilwert				EUR		139,62	
Ausgabepreis				EUR		139,62	
Rücknahmepreis				EUR		139,62	
Anzahl Anteile				STK		183.282,000	
Berenberg Financial Bonds M D							
Anteilwert				EUR		104,96	
Ausgabepreis				EUR		104,96	
Rücknahmepreis				EUR		104,96	
Anzahl Anteile				STK		409.763,548	
Berenberg Financial Bonds I D							
Anteilwert				EUR		104,89	
Ausgabepreis				EUR		104,89	
Rücknahmepreis				EUR		104,89	
Anzahl Anteile				STK		48.280,000	

Berenberg Financial Bonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2026	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Nettofonds-vermögens *)
Berenberg Financial Bonds R D							
Anteilwert				EUR		114,17	
Ausgabepreis				EUR		117,60	
Rücknahmepreis				EUR		114,17	
Anzahl Anteile				STK		124.744,314	
Berenberg Financial Bonds M D USD							
Anteilwert				USD		104,20	
Ausgabepreis				USD		104,20	
Rücknahmepreis				USD		104,20	
Anzahl Anteile				STK		372.730,000	
Berenberg Financial Bonds S A							
Anteilwert				EUR		103,84	
Ausgabepreis				EUR		103,84	
Rücknahmepreis				EUR		103,84	
Anzahl Anteile				STK		199.204,000	

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

Berenberg Financial Bonds

Derivate zum 30.06.2026

Devisentermingeschäfte zum 30.06.2026

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	PLN	-3.400.000,00	Kauf	EUR	793.075,06	18.12.2026	7.167,37	Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)
Verkauf	PLN	-4.400.000,00	Kauf	EUR	1.015.418,65	18.12.2026	-1.521,75	Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)
Kauf	PLN	3.400.000,00	Verkauf	EUR	-786.780,19	18.12.2026	-939,76	Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)
Kauf	USD	38.600.000,00	Verkauf	EUR	-33.946.101,51	30.07.2026	-224.503,22	Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)
Summe Devisentermingeschäfte							**-219.797,36**	

Berenberg Financial Bonds

Derivate zum 30.06.2026

Finanzterminkontrakte zum 30.06.2026

Kontraktbezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg	Tagespreis in Whg	Unrealisieretes Ergebnis in EUR
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 14.09.26 CME	14.09.2026	125,00	GBP	0,8665	0,8640	-45.358,22
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 14.09.26 CME	14.09.2026	88,00	USD	1,1568	1,1469	-95.756,43
Summe Finanzterminkontrakte						**-141.114,65**
Summe Derivate						**-360.912,01**

Berenberg Financial Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2026 bis zum 30.06.2026

				Insgesamt
I. Erträge				
- Zinsen aus Wertpapieren			EUR	4.396.221,67
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)			EUR	20.583,32
- Sonstige Erträge			EUR	2.928,82
Summe der Erträge			**EUR**	**4.419.733,82**
II. Aufwendungen				
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme			EUR	-6.188,87
- Verwaltungsvergütung			EUR	-589.123,87
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-8.861,06
- Taxe d`abonnement			EUR	-34.494,12
- Rechts- und Beratungskosten			EUR	-499,01
- Ausländische Quellensteuer			EUR	-17.723,36
- Aufwandsausgleich			EUR	90.035,45
- Sonstige Aufwendungen			EUR	-24.103,86
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-590.958,69**
III. Ordentliches Nettoergebnis			**EUR**	**3.828.775,13**
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne aus			EUR	7.955.652,22
- Wertpapiergeschäften	EUR	1.820.373,81		
- Devisentermingeschäften	EUR	2.131.744,69		
- Finanzterminkontrakten	EUR	262.360,37		
- Swaps	EUR	3.723.196,22		
- Devisen	EUR	17.977,13		
2. Realisierte Verluste aus			EUR	-7.590.089,82
- Wertpapiergeschäften	EUR	-2.046.879,16		
- Devisentermingeschäften	EUR	-877.513,17		
- Finanzterminkontrakten	EUR	-777.085,67		
- Swaps	EUR	-3.866.981,56		
- Devisen	EUR	-21.630,27		
3. Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen **)				95.926,62
Realisiertes Ergebnis			**EUR**	**461.489,03**
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste				
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-526.931,94		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.028.898,64		
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses			**EUR**	**-2.555.830,58**
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes			**EUR**	**1.734.433,58**

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 105,23 EUR enthalten.

Berenberg Financial Bonds

Entwicklung des Nettofondsvermögens 2026

I.	**Wert des Nettofondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes**			**EUR**	**156.678.074,30**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-3.850.579,11
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-2.105.332,83
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	60.182.811,52		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-62.288.144,34		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	735.676,88
5.	Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	1.734.433,58
II.	**Wert des Nettofondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes**			**EUR**	**153.192.272,83**

Berenberg Financial Bonds

Berenberg Financial Bonds R A
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2024	Stück	89.683,040	EUR	12.383.507,28	EUR	138,08
2025	Stück	78.057,175	EUR	11.562.355,69	EUR	148,13
30.06.2026	Stück	70.973,018	EUR	10.629.740,96	EUR	149,77

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	78.057,175
Ausgegebene Anteile	14.174,313
Zurückgenommene Anteile	-21.258,470
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**70.973,018**

Berenberg Financial Bonds

Berenberg Financial Bonds B A
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2024	Stück	176.384,000	EUR	22.399.925,17	EUR	127,00
2025	Stück	185.544,000	EUR	25.507.838,27	EUR	137,48
30.06.2026	Stück	183.282,000	EUR	25.589.879,00	EUR	139,62

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	185.544,000
Ausgegebene Anteile	10.632,000
Zurückgenommene Anteile	-12.894,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**183.282,000**

Berenberg Financial Bonds

Berenberg Financial Bonds M D
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2024	Stück	270.160,000	EUR	28.681.496,01	EUR	106,16
2025	Stück	424.251,012	EUR	46.143.330,33	EUR	108,76
30.06.2026	Stück	409.763,548	EUR	43.007.524,38	EUR	104,96

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	424.251,012
Ausgegebene Anteile	65.926,586
Zurückgenommene Anteile	-80.414,050
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**409.763,548**

Berenberg Financial Bonds

Berenberg Financial Bonds I D
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2024	Stück	180.300,000	EUR	19.134.151,97	EUR	106,12
2025	Stück	136.440,000	EUR	14.838.207,58	EUR	108,75
30.06.2026	Stück	48.280,000	EUR	5.064.180,02	EUR	104,89

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	136.440,000
Ausgegebene Anteile	39.370,000
Zurückgenommene Anteile	-127.530,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**48.280,000**

Berenberg Financial Bonds

Berenberg Financial Bonds R D
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2024	Stück	30.514,413	EUR	3.531.476,56	EUR	115,73
2025	Stück	102.062,712	EUR	12.043.530,72	EUR	118,00
30.06.2026	Stück	124.744,314	EUR	14.242.486,43	EUR	114,17

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	102.062,712
Ausgegebene Anteile	34.945,078
Zurückgenommene Anteile	-12.263,476
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**124.744,314**

Berenberg Financial Bonds

Berenberg Financial Bonds M D USD
Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2025 *)	Stück	96.070,000	USD	9.780.532,61	USD	101,81
30.06.2026	Stück	372.730,000	USD	38.838.408,63	USD	104,20

*) Auflagedatum 08.10.2025

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	96.070,000
Ausgegebene Anteile	276.660,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**372.730,000**

Berenberg Financial Bonds

Berenberg Financial Bonds S A
Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2025 *)	Stück	373.802,248	EUR	38.263.910,08	EUR	102,36
30.06.2026	Stück	199.204,000	EUR	20.685.046,51	EUR	103,84

*) Auflagedatum 08.08.2025

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	373.802,248
Ausgegebene Anteile	156.700,000
Zurückgenommene Anteile	-331.298,248
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**199.204,000**

Berenberg Financial Bonds

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2026

Allgemeines

Der Berenberg Financial Bonds ist ein nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Dauer errichtetes, rechtlich unselbstständiges Sondervermögen *(„Fonds commun de placement")*. Der Fonds erfüllt die Bestimmungen des Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Der Zweck des Berenberg Financial Bonds ist es, einen langfristigen Wertzuwachs zu erwirtschaften. Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember. Der Sitz der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg.

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Halbjahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Halbjahresabschlusses sowie unter Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Der Wert eines Anteils („Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung („Fondswährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft für jeden ganzen Bankarbeitstag, der sowohl in Luxemburg als auch in Frankfurt am Main ein Börsentag ist („Bewertungstag") errechnet. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Fondsvermögens durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds. Um den Praktiken des Late Trading und des Market Timing entgegenzuwirken, wird die Berechnung nach Ablauf der Frist für die Annahme der Zeichnungs- und/oder Rücknahmeanträge, wie im Verkaufsprospekt festgelegt, stattfinden.

Das Fondsvermögen wird in Euro (EUR) bestimmt. Die Berichtswährung ist der Euro.

Das Nettofondsvermögen („Inventarwert") wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.

b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zu dem letzten verfügbaren Kurs bewertet.

c) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die weder an einer Börse notiert noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

d) Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen werden zum zuletzt festgestellten und erhältlichen Inventarwert, ggf. unter Berücksichtigung einer Rücknahmegebühr, bewertet.

e) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert und ggf. zuzüglich Zinsen bewertet.

f) Alle nicht auf die Fondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letztverfügbaren Devisenkurs in die Währung des Fonds bzw. Unterfonds umgerechnet.

g) Bei Derivaten ist im Hinblick auf die Nettoinventarwertberechnung zu unterscheiden: (i) An der Börse oder anderen geregelten Märkten gehandelte Derivate (wie z.B. Optionen) werden grundsätzlich zu deren letztverfügbaren Börsenkursen bzw. Marktpreisen bewertet. (ii) Die Bewertung von Derivaten, die nicht an einer Börse notiert sind (OTC-Derivate), erfolgt anhand unabhängiger Preisquellen. Sollte für ein Derivat nur eine unabhängige Preisquelle vorhanden sein, wird die Plausibilität dieses Bewertungskurses mittels Berechnungsmodellen, die von der Verwaltungsgesellschaft und dem Wirtschaftsprüfer der Verwaltungsgesellschaft anerkannt sind, auf der Grundlage des Verkehrswertes des Basiswertes, von dem das Derivat abgeleitet ist, nachvollzogen.

h) Die auf Wertpapiere bzw. Geldmarktpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

Sofern für den Fonds gemäß Artikel 1 Absatz 4 des Verwaltungsreglements unterschiedliche Anteilklassen eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den in diesem Artikel genannten Kriterien für jede Anteilklasse separat.

Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Fondsvermögens.

Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der - ausschüttungsberechtigten - Anteile der entsprechenden Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse am gesamten Wert des Fondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil der - nicht ausschüttungsberechtigten - Anteilklasse am gesamten Fondsvermögen erhöht.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Auf die Erträge des Fonds wird ein Ertragsausgleichsverfahren gerechnet. Damit werden die während des Geschäftsjahres angefallenen Erträge, die der Anteilerwerber als Teil des Ausgabepreises bezahlen muss und die der Verkäufer von Anteilscheinen als Teil des Rücknahmepreises vergütet erhält, fortlaufend verrechnet. Die angefallenen Aufwendungen werden entsprechend berücksichtigt.

Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung gemäß den oben aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht machen, ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbare Bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

Die Gesellschaft ist nicht verpflichtet, an einem Bewertungstag mehr als 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile zurückzunehmen. Gehen bei der Gesellschaft an einem Bewertungstag Rücknahmeanträge für eine größere als die genannte Zahl von Anteilen ein, bleibt es der Gesellschaft vorbehalten, die Rücknahme von Anteilen, die über 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile hinausgehen, bis zum vierten darauf folgenden Bewertungstag aufzuschieben. Diese Rücknahmeanträge werden gegenüber später eingegangenen Anträgen bevorzugt behandelt. Am selben Bewertungstag eingereichte Rücknahmeanträge werden untereinander gleich behandelt.

Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen

Die auf den Verkäufen von Wertpapieren realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises der verkauften Wertpapiere berechnet.

Devisenkurse

Per 30. Juni 2026 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	0,9220
EUR - PLN	4,2970
EUR - GBP	0,8612
EUR - USD	1,1432
EUR - CAD	1,6217

Pauschalvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Verwaltung des Fonds eine Pauschalvergütung in Höhe von bis zu 1,15%. Die Pauschalvergütung wird auf der Grundlage des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts der Anteilklasse berechnet und ist vierteljährlich nachträglich zahlbar.

Die Pauschalvergütung umfasst die folgenden Vergütungen und Kosten, die dem Nettofondsvermögen nicht separat belastet werden:

i. Vergütung für die Verwaltung des Nettofondsvermögens (inkl. Collateral Management);
ii. Vergütung der Verwahrstelle einschließlich sämtlicher weiteren der Verwahrstelle in Zusammenhang mit ihrer Tätigkeit für das Nettofondsvermögen entstehenden Kosten und Aufwendungen;
iii. Vergütung des Portfoliomanagers des Fonds;
iv. Vergütung der Vertriebsstelle;
v. Vergütung der Zahlstelle;
vi. Vergütung der Informationsstelle;
vii. Gebühren für die Register- und Transferstelle des Fonds einschließlich sämtlicher weiteren der Register- und Transferstelle in Zusammenhang mit ihrer Tätigkeit für das Nettofondsvermögen entstehenden Kosten und Aufwendungen.

Die Pauschalvergütung wird hierbei als ein einziger Betrag aus dem Nettofondsvermögen zunächst an die Verwaltungsgesellschaft ausgezahlt. Die Verwaltungsgesellschaft bezahlt anschließend aus der Pauschalvergütung die von der Pauschalvergütung abgedeckten Dienstleistungen.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Pauschalvergütung (Fortsetzung)

Die effektive Pauschalvergütung beträgt (p.a.) für die jeweiligen Anteilklassen:

Berenberg Financial Bonds R A	1,10%
Berenberg Financial Bonds B A	0,21%
Berenberg Financial Bonds M D	0,70%
Berenberg Financial Bonds I D	0,70%
Berenberg Financial Bonds R D	1,10%
Berenberg Financial Bonds M D USD	0,70%
Berenberg Financial Bonds S A	0,50%

Transaktionskosten

Für den am 30. Juni 2026 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von 3.168,18 EUR angefallen.

Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibegebühren).

Besteuerung

Das Nettofondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („*taxe d'abonnement*") von zur Zeit 0,05% p.a. für die Anteilklassen R A, B A, M D, R D und M D USD von zur Zeit 0,01% für die Anteilklasse I D und S A. Diese *taxe d'abonnement* ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen Vermögenswerte des Fonds angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder Verwahrstelle noch Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise für jede Anteilklasse sind jeweils am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Zahlstellen des Fonds im Ausland zur Information verfügbar und werden gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes, in dem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind, sowie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.universal-investment.com), veröffentlicht. Der Inventarwert kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch im RESA und in einer Luxemburger Tageszeitung sowie falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Swing Pricing

Swing Pricing: Bei Swing Pricing handelt es sich um einen im Voraus festgelegten Mechanismus, bei dem der Nettoinventarwert der Anteile eines Investmentfonds durch Anwendung eines Faktors (‚Swing-Faktor') angepasst wird, der die Liquiditätskosten berücksichtigt.

Der Nettoinventarwert pro Anteil kann um einen bestimmten Prozentsatz angepasst werden, der von der Verwaltungsgesellschaft/dem Fonds von Zeit zu Zeit für den Fonds als „Swing-Faktor" festgelegt wird. Der Swing-Faktor stellt die geschätzte Geld-Brief-Spanne der Vermögenswerte dar, in die der Fonds investiert, und die geschätzten Steuern, Handelskosten und damit verbundenen Aufwendungen, die dem Fonds infolge des Kaufs und/oder Verkaufs zugrunde liegender Anlagen entstehen können. Da bestimmte Finanzmärkte und Rechtsordnungen unterschiedliche Gebührenstrukturen auf der Kauf- und Verkaufsseite haben können, kann der Swing-Faktor bei Nettozeichnungen und Nettorücknahmen in dem Fonds unterschiedlich sein. Im Allgemeinen wird der Swing-Faktor zwei Prozent (2%) des Nettoinventarwerts pro Anteil nicht überschreiten, es sei denn, in der Prospektergänzung für den Fonds wird etwas anderes angegeben. Unter außergewöhnlichen Marktbedingungen wie z. B. gestressten oder verzerrten Märkten, die zu erhöhten Handelskosten und einer höheren Volatilität führen, kann dieses maximale Niveau zum Schutz der Interessen der Anteilinhaber auf bis zu fünf Prozent (5%) angehoben werden. Es wird eine regelmäßige Überprüfung durchgeführt, um die Angemessenheit des Swing-Faktors in Anbetracht der Marktbedingungen zu bestätigen.

Für alle Anteiklassen der Swingfaktor für Rückgaben und Zeichnungen jeweils 0,4 zu sein.

Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Veränderung des Wertpapierbestandes im Berichtszeitraum ist kostenlos am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft, über die Verwahrstelle sowie über jede Zahlstelle erhältlich.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gab keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Risikokennzahlen

Berenberg Financial Bonds

Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative Value-at-Risk Ansatz (VaR) gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Zur Berechnung des VaR wurde die historische Simulation angewendet. Dabei bezieht sich der VaR auf eine Haltedauer von einem Tag, bei einem Konfidenzniveau von 99% sowie einen Beobachtungszeitraum von mindestens einem Jahr. Der relative VaR setzt hierbei den VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR des Referenzportfolios. Die Auslastung berechnet sich als Quotient aus dem relativem VaR und dem maximal zulässigen Wert (200%).

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Berenberg Financial Bonds	Relativer VaR	75% Bloomberg Global High Yield Total Return (EUR) (Bloomberg: LG30TREU INDEX), 25% EURO STOXX Banks Net Return (EUR) (Bloomberg: SX7T INDEX)	200%	12,44%	24,88%	19,46%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 22,64% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 100,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Anlagen (Fortsetzung)

Anlage 1: Allgemeine Angaben (Fortsetzung)

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2025) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	18,59	Mio. EUR
- davon feste Vergütung	16,67	Mio. EUR
- davon variable Vergütung	1,92	Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	156	Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	3,45	Mio. EUR
- davon feste Vergütung	2,88	Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,57	Mio. EUR

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter https://www.universal-investment.com/de/Unternehmen/Compliance/Luxemburg sowie im Verkaufsprospekt zu finden.

Der Vergütungsausschuss überprüft einmal im Jahr die Einhaltung der Vergütungspolitik. Dies beinhaltet die Ausrichtung an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Universal-Investment-Luxembourg S.A. bzw. der von ihr verwalteten Fonds sowie Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordert hätten.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Vergütungspolitik des Portfoliomanagers

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2024) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	235,68	Mio. EUR
- davon feste Vergütung	191,07	Mio. EUR
- davon variable Vergütung	44,61	Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	1.167	Vollzeitäquivalent

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Anlage 2: 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.

Anlagen (Fortsetzung)

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2026

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die kollektive Kapitalanlage Berenberg Financial Bonds mit den Anteilklassen R A, M D, I D, R D, M D USD ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen luxemburger Rechts.

Vertreter und Zahlstelle

Vertreter:
1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16
CH - 9000 St. Gallen
Tel. +41 58 458 48 00
Fax +41 58 458 48 10
info@1741fs.com

Zahlstelle:
Tellco Bank AG
Bahnhofstraße 4
CH - 6430 Schwyz
Tel. 41 58 442 12 91
info@tellco.ch

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

Der ausführliche Verkaufsprospekt inkl. allgemeiner und besonderer Vertragsbedingungen, Basisinformationsblatt für die Anlegerinnen und Anleger, der Jahres- und Halbjahresbericht sowie die Aufstellung der Käufe/Verkäufe können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Publikationen

Das Sondervermögen betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der „FE fundinfo Limited“ (www.fundinfo.com). In diesem Publikationsorgan werden insbesondere wesentliche Mitteilungen an die Anteilseigner, wie wichtige Änderungen des Verkaufsprospektes oder des Verwaltungsreglements sowie die Liquidation des Sondervermögens veröffentlicht. Der Verkaufsprospekt inkl. Verwaltungsreglement, Basisinformationsblatt für die Anlegerinnen und Anleger sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform der „FE fundinfo Limited“ (www.fundinfo.com) publiziert.

Anlagen (Fortsetzung)

Anlage 3: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2026

Total Expense Ratio (TER) *)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 bei:

Anteilklasse	TER in %
Berenberg Financial Bonds R A	1,21
Berenberg Financial Bonds M D	0,79
Berenberg Financial Bonds I D	0,79
Berenberg Financial Bonds R D	1,21
Berenberg Financial Bonds M D USD	0,82

*) Im Falle eines verkürzten Geschäftsjahres werden die Ongoing Charges annualisiert.

Performance **)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026 bei:

Berenberg Financial Bonds R A	1,11%
Berenberg Financial Bonds M D	1,31%
Berenberg Financial Bonds I D	1,31%
Berenberg Financial Bonds R D	1,10%
Berenberg Financial Bonds M D USD	2,35%

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum seit der Auflegung bis zum 30. Juni 2026 bei:

Berenberg Financial Bonds R A	49,77%
Berenberg Financial Bonds M D	33,99%
Berenberg Financial Bonds I D	34,23%
Berenberg Financial Bonds R D	35,09%
Berenberg Financial Bonds M D USD	4,20%

**) Wertentwicklung nach der AMAS Richtlinie (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Anlagen (Fortsetzung)

Anlage 4: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess

Berenberg Financial Bonds

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts „PAI“) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene (UIL: ManCo/AIFM) nicht berücksichtigt, weil die Gesellschaft (UIL: die ManCo / der AIFM) keine allgemeine fondsübergreifende Strategie für die Berücksichtigung der PAIs verfolgt.
Auch wenn auf Gesellschaftsebene keine PAIs berücksichtigt werden, sind Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren Bestandteil der Anlagestrategie des (Teil-)Fonds und es findet demnach eine verbindliche Berücksichtigung auf Fondsebene statt.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zu der Berücksichtigung von den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.