

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Berenberg Guardian

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2026

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 (Fondsrisikobegrenzungs-gesetz - FRiG) geänderten Regelungen des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) angepasst.

Vermögensübersicht zum 30.06.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	150.147.941,00	100,16
1. Anleihen	135.792.500,00	90,59
< 1 Jahr	94.203.660,00	62,84
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	41.588.840,00	27,74
2. Derivate	297.126,14	0,20
3. Bankguthaben	13.210.791,08	8,81
4. Sonstige Vermögensgegenstände	847.523,78	0,57
II. Verbindlichkeiten	-244.214,12	-0,16
III. Fondsvermögen	149.903.726,88	100,00

Halbjahresbericht Berenberg Guardian

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	135.792.500,00	90,59
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	86.993.140,00	58,03
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	86.993.140,00	58,03
3,6250 % AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2593105393		EUR	1.000	0	0	% 100,516	1.005.160,00	0,67
0,2500 % Ayvens Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2384269101		EUR	1.000	0	300	% 99,583	995.830,00	0,66
4,0000 % Ayvens S.A. EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2498554992		EUR	2.000	0	0	% 101,141	2.022.820,00	1,35
4,3750 % Ayvens S.A. EO-Preferred MTN 2023(23/26)	FR001400M8T2		EUR	1.000	0	0	% 100,665	1.006.650,00	0,67
3,8750 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(26)	IT0005562142		EUR	1.000	300	0	% 100,291	1.002.910,00	0,67
0,0100 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(27)	XS2421186268		EUR	2.000	2.000	0	% 96,153	1.923.060,00	1,28
Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 13.8.2026	BE0312815872		EUR	5.000	5.000	0	% 99,735	4.986.750,00	3,33
4,0000 % BGOSK 4 09/08/27	XS2530208490		EUR	1.000	0	0	% 101,414	1.014.140,00	0,68
2,7030 % BMW Finance N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(27)	XS3178628494		EUR	2.000	2.000	0	% 100,010	2.000.200,00	1,33
0,0100 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(27)	FR0013533403		EUR	2.000	2.000	0	% 96,388	1.927.760,00	1,29
0,1250 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2020(27)	FR0013510476		EUR	2.000	2.000	0	% 97,944	1.958.880,00	1,31
0,7500 % CCF SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(27)	FR00140099G0		EUR	2.000	800	0	% 98,644	1.972.880,00	1,32
0,6250 % Commerzbank AG MTH S.P18 v.17(27)	DE000CZ40MB7		EUR	2.000	2.000	0	% 97,681	1.953.620,00	1,30
2,7500 % Commerzbank AG MTN-OPF v.24(27) P.66	DE000CZ439N1		EUR	1.000	0	0	% 100,082	1.000.820,00	0,67
0,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(28)	XS1766477522		EUR	2.000	2.000	0	% 97,099	1.941.980,00	1,30
3,6250 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)	ES0413320153		EUR	1.000	0	0	% 100,415	1.004.150,00	0,67
1,7500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15322 v.22(27)	DE000A30WUFU3		EUR	2.000	2.000	0	% 99,334	1.986.680,00	1,33
1,5000 % Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2018(27/27)	XS1896662175		EUR	1.000	0	0	% 98,312	983.120,00	0,66
1,2500 % Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2015(15/27)	XS1190624038		EUR	1.000	0	0	% 99,113	991.130,00	0,66
3,5000 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(27)	XS2808183649		EUR	2.000	500	0	% 100,629	2.012.580,00	1,34
0,7500 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2018(28)	XS1750974658		EUR	2.000	2.000	0	% 96,984	1.939.680,00	1,29
2,8590 % Hamburg Commercial Bank AG FLR-MTN v.25(27)S.2777	DE000HCB0CE4		EUR	2.000	2.000	0	% 100,251	2.005.020,00	1,34
2,0000 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.22(27) DIP S.2751	DE000HCB0BN7		EUR	2.000	2.000	0	% 99,181	1.983.620,00	1,32
2,4290 % Henkel AG & Co. KGaA FLR-MTN-Anleihe v.2026(2028)	XS3319130731		EUR	1.000	1.000	0	% 100,136	1.001.360,00	0,67
4,1250 % ING Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2697483118		EUR	1.000	0	500	% 100,417	1.004.170,00	0,67
0,7500 % ING Belgium SA/NV EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(26)	BE0002613918		EUR	1.000	0	0	% 99,621	996.210,00	0,66
3,3750 % ING Belgium SA/NV EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(27)	BE0002947282		EUR	2.000	2.000	0	% 100,636	2.012.720,00	1,34
1,2500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS1945110606		EUR	1.000	0	0	% 99,172	991.720,00	0,66
4,0000 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2023(27)	XS2681940370		EUR	2.000	0	0	% 100,969	2.019.380,00	1,35
3,7140 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2023(27)Reg.S	XS2545732484		EUR	2.000	0	0	% 100,763	2.015.260,00	1,34

Halbjahresbericht Berenberg Guardian

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
2,3500 % L'Oréal S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 26(27/28)	FR00140159W9		EUR	2.000	2.000	0	% 99,951	1.999.020,00	1,33
3,8750 % Leasys S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2024(27/27)	XS2859392248		EUR	1.000	1.000	0	% 100,947	1.009.470,00	0,67
4,1250 % LSEG Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 23(23/26)	XS2679903950		EUR	1.000	0	300	% 100,242	1.002.420,00	0,67
2,7500 % LSEG Netherlands B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/27)	XS2904651093		EUR	1.000	0	0	% 99,810	998.100,00	0,67
1,5000 % Magna International Inc. EO-Notes 2017(17/27)	XS1689185426		EUR	1.000	0	0	% 98,363	983.630,00	0,66
0,6250 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(27)	DE000A2R9ZU9		EUR	1.000	1.000	0	% 98,227	982.270,00	0,66
4,5000 % Nationwide Building Society EO-Med.-Term Nts 2023(26)	XS2710354544		EUR	1.000	0	500	% 100,626	1.006.260,00	0,67
2,4190 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2025(27)	XS3232920275		EUR	2.000	2.000	0	% 99,918	1.998.360,00	1,33
2,6320 % OP Yrityspankki Oyj EO-FLR Preferred MTN 2025(27)	XS3002812066		EUR	2.000	2.000	0	% 100,132	2.002.640,00	1,34
0,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Med.-Term Nts 2019(26)S.194	XS2055627538		EUR	1.000	0	300	% 99,496	994.960,00	0,66
2,3750 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(27)	XS2531567753		EUR	2.000	2.000	0	% 99,601	1.992.020,00	1,33
1,1250 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	XS2466426215		EUR	2.000	600	0	% 98,963	1.979.260,00	1,32
1,3750 % Schlumberger Finance B.V. EO-Notes 2020(20/26)	XS2166754957		EUR	1.000	400	0	% 99,615	996.150,00	0,66
4,0000 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Non-Preferred MTN 2022(26)	XS2553798443		EUR	1.000	0	500	% 100,494	1.004.940,00	0,67
4,1250 % Société Générale S.A. EO-Pref.Med.-T.Nts 2023(27)	FR001400IDW0		EUR	1.000	0	0	% 101,320	1.013.200,00	0,68
Spanien EO-Letras d.Tesoro 2025(26)	ES0L02610092		EUR	5.000	5.000	0	% 99,363	4.968.150,00	3,31
Spanien EO-Letras d.Tesoro 2025(26)	ES0L02607106		EUR	4.500	4.500	0	% 99,950	4.497.750,00	3,00
1,6250 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2022(28)	XS2524675050		EUR	2.000	2.000	0	% 98,191	1.963.820,00	1,31
0,1000 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2019(27)	XS2028803984		EUR	2.000	2.000	0	% 97,295	1.945.900,00	1,30
2,4830 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-FLR Med.-Term Nts 2026(28)	XS3284417055		EUR	2.000	2.000	0	% 100,019	2.000.380,00	1,33
5,5000 % UBS AG EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2589907653		EUR	1.000	0	0	% 100,390	1.003.900,00	0,67
0,4270 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2421006201		EUR	1.000	0	0	% 99,028	990.280,00	0,66

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 48.799.360,00 32,55

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 48.799.360,00 32,55

3,2500 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2575555938	EUR	1.000	200	0	% 100,250	1.002.500,00	0,67
2,7300 % Amazon.com Inc. EO-FLR Notes 2026(28)	XS3305167390	EUR	2.000	2.000	0	% 100,117	2.002.340,00	1,34
1,6250 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2016(16/27)	XS1527556192	EUR	1.000	0	0	% 99,016	990.160,00	0,66
0,3660 % Athene Global Funding EO-Notes 2021(26)	XS2384413311	EUR	1.000	0	0	% 99,431	994.310,00	0,66
0,3750 % AXA Logistics Euro. Master SCA EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2407019798	EUR	1.000	609	0	% 99,059	990.590,00	0,66
3,2500 % Bausparkasse Wüstenrot AG EO-Med.-T.Hyp.Pfbr. 2023(27)	AT0000A34D99	EUR	2.000	500	0	% 100,265	2.005.300,00	1,34
1,8000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1196503137	EUR	1.000	0	0	% 99,388	993.880,00	0,66
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.25/10 f.16.09.26	DE000BU0E337	EUR	5.000	5.000	0	% 99,537	4.976.850,00	3,32
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.25/11 f.14.10.26	DE000BU0E345	EUR	5.000	5.000	0	% 99,356	4.967.800,00	3,31

Halbjahresbericht Berenberg Guardian

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
2,3990 % Clearstream Europe AG Floateranl.v.2025(27/27)	DE000A460NY9		EUR	2.000	2.000	0 %	99,932	1.998.640,00	1,33
Frankreich EO-Treasury Bills 2026(26)	FR0129570596		EUR	4.000	4.000	0 %	99,071	3.962.840,00	2,64
Frankreich EO-Treasury Bills 2026(26)	FR0129437556		EUR	5.000	5.000	0 %	99,649	4.982.450,00	3,32
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1821883102		EUR	1.000	0	0 %	100,784	1.007.840,00	0,67
Niederlande EO-Treasury Bills 2026(26)	NL00150740W0		EUR	5.000	5.000	0 %	99,447	4.972.350,00	3,32
Niederlande EO-Treasury Bills 2026(26)	NL00150744Z5		EUR	5.000	5.000	0 %	99,052	4.952.600,00	3,30
Österreich, Republik EO-Treasury Bills 2026(26)	AT0000A3QTP8		EUR	5.000	6.000	1.000 %	99,828	4.991.400,00	3,33
2,2120 % PepsiCo Inc. EO-FLR Notes 2026(28)	XS3291116369		EUR	2.000	2.000	0 %	100,039	2.000.780,00	1,33
3,6250 % Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2027)	XS2629470506		EUR	1.000	0	0 %	100,673	1.006.730,00	0,67

Summe Wertpapiervermögen 2)

EUR 135.792.500,00 90,59

Derivate

EUR 297.126,14 0,20

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

EUR 334.864,18 0,22

Optionsrechte

EUR 334.864,18 0,22

Optionsrechte auf Aktienindices

EUR 334.864,18 0,22

ESTX 50 PR.EUR CALL 17.07.26 BP 6600,00 EUREX	185	Anzahl	-1100	EUR	4,100	-4.510,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR PUT 17.07.26 BP 5700,00 EUREX	185	Anzahl	1900	EUR	2,900	5.510,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR PUT 17.07.26 BP 5900,00 EUREX	185	Anzahl	-3080	EUR	6,200	-19.096,00	-0,01
ESTX 50 PR.EUR PUT 17.07.26 BP 5950,00 EUREX	185	Anzahl	-3800	EUR	7,900	-30.020,00	-0,02
ESTX 50 PR.EUR PUT 17.07.26 BP 6150,00 EUREX	185	Anzahl	2200	EUR	23,100	50.820,00	0,03
ESTX 50 PR.EUR PUT 17.07.26 BP 6200,00 EUREX	185	Anzahl	1900	EUR	31,500	59.850,00	0,04
S+P 500 INDEX CALL 30.10.26 BP 8300,00 CBOE	361	Anzahl	-1000	USD	29,300	-25.629,81	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 02.07.26 BP 6950,00 CBOE	361	Anzahl	1600	USD	0,275	384,88	0,00
S+P 500 INDEX PUT 02.07.26 BP 7200,00 CBOE	361	Anzahl	-4800	USD	0,825	-3.463,96	0,00
S+P 500 INDEX PUT 02.07.26 BP 7400,00 CBOE	361	Anzahl	3200	USD	8,250	23.093,07	0,02
S+P 500 INDEX PUT 07.07.26 BP 6950,00 CBOE	361	Anzahl	-2800	USD	0,850	-2.081,88	0,00
S+P 500 INDEX PUT 07.07.26 BP 7275,00 CBOE	361	Anzahl	2100	USD	6,150	11.297,24	0,01

Halbjahresbericht Berenberg Guardian

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
S+P 500 INDEX PUT 10.07.26 BP 6650,00 CBOE		361	Anzahl	2400			USD 1,050	2.204,34	0,00
S+P 500 INDEX PUT 10.07.26 BP 6950,00 CBOE		361	Anzahl	-4800			USD 2,350	-9.867,04	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 10.07.26 BP 7250,00 CBOE		361	Anzahl	2400			USD 10,700	22.463,26	0,01
S+P 500 INDEX PUT 14.07.26 BP 7100,00 CBOE		361	Anzahl	-3000			USD 7,650	-20.075,23	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 14.07.26 BP 7400,00 CBOE		361	Anzahl	2400			USD 39,400	82.715,19	0,06
S+P 500 INDEX PUT 21.07.26 BP 6900,00 CBOE		361	Anzahl	-3200			USD 7,700	-21.553,53	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.07.26 BP 7200,00 CBOE		361	Anzahl	2300			USD 23,050	46.374,21	0,03
S+P 500 INDEX PUT 24.07.26 BP 6600,00 CBOE		361	Anzahl	2100			USD 5,300	9.735,83	0,01
S+P 500 INDEX PUT 24.07.26 BP 6900,00 CBOE		361	Anzahl	-4200			USD 10,550	-38.759,62	-0,03
S+P 500 INDEX PUT 24.07.26 BP 7200,00 CBOE		361	Anzahl	2100			USD 29,100	53.455,21	0,04
S+P 500 INDEX PUT 28.07.26 BP 7025,00 CBOE		361	Anzahl	-3100			USD 18,600	-50.437,37	-0,03
S+P 500 INDEX PUT 28.07.26 BP 7325,00 CBOE		361	Anzahl	2200			USD 52,950	101.898,18	0,07
S+P 500 INDEX PUT 30.10.26 BP 6800,00 CBOE		361	Anzahl	-1000			USD 89,100	-77.939,12	-0,05
S+P 500 INDEX PUT 30.10.26 BP 7200,00 CBOE		361	Anzahl	1000			USD 151,150	132.216,59	0,09
S+P 500 INDEX PUT 31.08.26 BP 5600,00 CBOE		361	Anzahl	1500			USD 7,250	9.512,77	0,01
S+P 500 INDEX PUT 31.08.26 BP 6300,00 CBOE		361	Anzahl	-3000			USD 16,700	-43.824,35	-0,03
S+P 500 INDEX PUT 31.08.26 BP 7000,00 CBOE		361	Anzahl	1500			USD 53,800	70.591,32	0,05
Zins-Derivate							EUR	-37.738,04	-0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	-37.738,04	-0,03
FUTURE Three Month SONIA 16.03.27 ICE		CH5	GBP	-13.000.000				-37.738,04	-0,03
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	13.210.791,08	8,81
Bankguthaben							EUR	13.210.791,08	8,81
EUR - Guthaben bei:									
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			EUR	584.809,36			% 100,000	584.809,36	0,39

Halbjahresbericht Berenberg Guardian

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
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			GBP	7.911,05		%	100,000	9.186,08	0,01
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			USD	705.120,77		%	100,000	616.795,64	0,41
Vorzeitig kündbares Termingeld									
DekaBank Dt. Girozentrale Frankfurt (V)			EUR	12.000.000,00		%	100,000	12.000.000,00	8,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	847.523,78	0,57
Zinsansprüche			EUR	806.373,19				806.373,19	0,54
Quellensteueransprüche			EUR	2.208,75				2.208,75	0,00
Variation Margin			EUR	37.738,04				37.738,04	0,03
Sonstige Forderungen			EUR	1.203,80				1.203,80	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-244.214,12	-0,16
Verwaltungsvergütung			EUR	-214.351,02				-214.351,02	-0,14
Verwahrstellenvergütung			EUR	-26.263,10				-26.263,10	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-3.000,00				-3.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-600,00				-600,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	149.903.726,88	100,00 1)
Berenberg Guardian R A									
Anteilwert							EUR	99,56	
Ausgabepreis							EUR	102,55	
Rücknahmepreis							EUR	99,56	
Anzahl Anteile							STK	10.710	

Halbjahresbericht Berenberg Guardian

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Berenberg Guardian M A									
Anteilwert							EUR	101,49	
Ausgabepreis							EUR	101,49	
Rücknahmepreis							EUR	101,49	
Anzahl Anteile							STK	280.920	
Berenberg Guardian B A									
Anteilwert							EUR	103,20	
Ausgabepreis							EUR	103,20	
Rücknahmepreis							EUR	103,20	
Anzahl Anteile							STK	85.490	
Berenberg Guardian I A									
Anteilwert							EUR	101,17	
Ausgabepreis							EUR	101,17	
Rücknahmepreis							EUR	101,17	
Anzahl Anteile							STK	1.102.140	

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 Guardian**

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2026	
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8612000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1432000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.
CH5	London Financ.Prod.Div.

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					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2016(26)	FR0013190188	EUR	200	1.600	
3,7500 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-T.Nts 2023(23/27)Ser.A	XS2657613720	EUR	0	1.000	
0,3750 % Bco di Desio e della Brianza EO-Mortg.Cov. MTN 2019(26)	IT0005380446	EUR	0	1.000	
0,6250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2016(26)	FR0013150257	EUR	0	1.000	
3,1250 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 22(26/27)	XS2534985523	EUR	0	1.000	
2,5000 % Frankreich EO-OAT 2023(26)	FR001400FYQ4	EUR	0	2.000	
0,2500 % La Banque Postale EO-Preferred M.-T.Nts 2019(26)	FR0013433596	EUR	0	1.000	
2,1250 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1130139667	EUR	0	400	
1,5000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. Medium Term Notes v.16(26)	DE000A2AAL31	EUR	0	1.000	
4,2500 % Société Générale S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(26)	FR001400KZP3	EUR	0	400	
0,2500 % Swedbank AB EO-Preferred Med.-T.Nts 21(26)	XS2404027935	EUR	0	700	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,1250 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1200679071	EUR	0	1.000	
3,1250 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.22(26) DIP S.2752	DE000HCB0BP2	EUR	0	200	
1,3750 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(26)	DE000A2RYD91	EUR	0	1.500	
1,8750 % Merck & Co. Inc. EO-Notes 2014(14/26)	XS1028941117	EUR	400	1.000	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,8750 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.257 v.2023(2026)	DE000AAR0397	EUR	0	1.000	
0,3750 % Aktia Bank PLC EO-Cov. Med.-Term Nts 2019(26)	XS1958616176	EUR	0	700	
Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 12.2.2026	BE0312809818	EUR	0	3.000	
Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 15.1.2026	BE0312808802	EUR	0	5.000	
Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 9.4.2026	BE0312811830	EUR	5.000	5.000	

Halbjahresbericht Berenberg Guardian

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
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.25/03 f.18.02.26	DE000BU0E261	EUR	0	4.000	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.25/04 f.18.03.26	DE000BU0E279	EUR	0	5.000	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.25/05 f.15.04.26	DE000BU0E287	EUR	0	5.200	
2,8750 % Commerzbank AG MTH S.P59 v.23(26)	DE000CZ43ZS7	EUR	0	2.000	
3,8750 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2023(23/26)	XS2623129256	EUR	0	1.000	
0,2000 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/26)	XS2050404636	EUR	0	1.000	
Finnland, Republik EO-Treasury Bills 2025(26)	FI4000586748	EUR	0	4.000	
Finnland, Republik EO-Treasury Bills 2025(26)	FI4000590971	EUR	0	5.000	
Frankreich EO-Treasury Bills 2025(26)	FR0129132694	EUR	0	3.000	
Frankreich EO-Treasury Bills 2025(26)	FR0129132702	EUR	0	2.500	
Frankreich EO-Treasury Bills 2025(26)	FR0128984012	EUR	5.000	5.000	
Frankreich EO-Treasury Bills 2025(26)	FR0128983980	EUR	0	3.500	
Frankreich EO-Treasury Bills 2025(26)	FR0129132710	EUR	2.000	5.000	
3,6250 % Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.24(26) Ser.2765	DE000HCB0B28	EUR	0	2.000	
0,3750 % Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2021471433	EUR	0	1.000	
Niederlande EO-Treasury Bills 2025(26)	NL0015002N80	EUR	0	6.500	
Niederlande EO-Treasury Bills 2025(26)	NL0015002S44	EUR	1.000	5.000	
Niederlande EO-Treasury Bills 2025(26)	NL0015002Q04	EUR	0	5.000	
Niederlande EO-Treasury Bills 2025(26)	NL0015002XE9	EUR	5.000	5.000	
Niederlande EO-Treasury Bills 2025(26)	NL0015002KV0	EUR	0	5.000	
Österreich, Republik EO-Treasury Bills 2025(26)	AT0000A3MUB5	EUR	0	5.000	
Österreich, Republik EO-Treasury Bills 2025(26)	AT0000A3MUC3	EUR	0	5.000	
3,0000 % Prologis L.P. EO-Notes 2014(14/26)	XS1072516690	EUR	0	1.000	
3,1250 % Raiffeisenlandesbk.Oberösterreich EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	AT0000A326M6	EUR	0	1.000	
0,0000 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2305600723	EUR	0	600	
Spanien EO-Letras d.Tesoro 2025(26)	ES0L02601166	EUR	0	5.000	
Spanien EO-Letras d.Tesoro 2025(26)	ES0L02602065	EUR	0	3.500	
Spanien EO-Letras d.Tesoro 2025(26)	ES0L02606058	EUR	5.000	5.000	
Spanien EO-Letras d.Tesoro 2025(26)	ES0L02604103	EUR	6.000	6.000	
Spanien EO-Letras d.Tesoro 2025(26)	ES0L02603063	EUR	2.000	5.000	
3,2000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2022(22/26)	XS2557526006	EUR	0	1.000	
3,3750 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2572989650	EUR	0	600	
3,5000 % Van Lanschot Kempen N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	XS2629466900	EUR	0	1.000	
1,7770 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2022(26)	XS2500847657	EUR	0	1.200	
1,0990 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Medium-Term Notes 2022(26)	XS2448001813	EUR	0	700	

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURIBOR (EUR) 3 MONATE, EURO-BUND)	EUR	86.477,95
---	-----	-----------

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, STERL.OVERN.INDEX AVERAGE)	EUR	43.042,69
---	-----	-----------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)	EUR	367,66
---	-----	--------

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500, STXE 600 TELECOM.PR.EUR)	EUR	11.609,30
---	-----	-----------

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)	EUR	484,64
---	-----	--------

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500, STXE 600 TELECOM.PR.EUR)	EUR	7.942,09
---	-----	----------

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilkategorie	Mindestanlagebetrag in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Berenberg Guardian R A	keine	3,00	1,550	Thesaurierer	EUR
Berenberg Guardian M A	500.000	0,00	0,810	Thesaurierer	EUR
Berenberg Guardian B A	keine	0,00	0,210	Thesaurierer	EUR
Berenberg Guardian I A	5.000.000	0,00	0,500	Thesaurierer	EUR

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

Halbjahresbericht Berenberg Guardian

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	90,59
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,20

Sonstige Angaben

Berenberg Guardian R A

Anteilwert	EUR	99,56
Ausgabepreis	EUR	102,55
Rücknahmepreis	EUR	99,56
Anzahl Anteile	STK	10.710

Berenberg Guardian M A

Anteilwert	EUR	101,49
Ausgabepreis	EUR	101,49
Rücknahmepreis	EUR	101,49
Anzahl Anteile	STK	280.920

Berenberg Guardian B A

Anteilwert	EUR	103,20
Ausgabepreis	EUR	103,20
Rücknahmepreis	EUR	103,20
Anzahl Anteile	STK	85.490

Berenberg Guardian I A

Anteilwert	EUR	101,17
Ausgabepreis	EUR	101,17
Rücknahmepreis	EUR	101,17
Anzahl Anteile	STK	1.102.140

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.

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R A	1. November 2023
Anteilklasse M A	1. November 2023
Anteilklasse B A	1. November 2023
Anteilklasse I A	1. Oktober 2024

Erstausgabepreis

Anteilklasse R A	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse M A	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse B A	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I A	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R A	derzeit 3,00 %
Anteilklasse M A	derzeit 0,00 %
Anteilklasse B A	derzeit 0,00 %
Anteilklasse I A	derzeit 0,00 %

Erwerbsbeschränkung

Anteilklasse R A	keine
Anteilklasse M A	keine
Anteilklasse B A	Die Anteilklasse B A kann ausschließlich von Anlegern, für die die Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG die Finanzdienstleistung der Fi- nanzportfolioverwaltung (Vermögensverwaltung) erbringt, für die Dauer dieser Finanzdienstleistung gezeichnet bzw. umgetauscht werden
Anteilklasse I A	keine

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R A	keine
Anteilklasse M A	EUR 500.000,00
Anteilklasse B A	keine
Anteilklasse I A	EUR 5.000.000,00

Pauschalvergütung

Anteilklasse R A	derzeit 1,55 % p.a.
Anteilklasse M A	derzeit 0,81 % p.a.
Anteilklasse B A	derzeit 0,21 % p.a.
Anteilklasse I A	derzeit 0,50 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R A	derzeit 15 % des Ertrages über einer Geldmarktanlage mit Verzinsung nach €STR.
Anteilklasse M A	derzeit 15 % des Ertrages über einer Geldmarktanlage mit Verzinsung nach €STR.
Anteilklasse B A	derzeit 15 % des Ertrages über einer Geldmarktanlage mit Verzinsung nach €STR.
Anteilklasse I A	derzeit 15 % des Ertrages über einer Geldmarktanlage mit Verzinsung nach €STR.

Währung

Anteilklasse R A	EUR
Anteilklasse M A	EUR
Anteilklasse BA	EUR
Anteilklasse I A	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse R A	Thesaurierung
Anteilklasse M A	Thesaurierung
Anteilklasse B A	Thesaurierung
Anteilklasse I A	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Anteilklasse R A	A3D9HK / DE000A3D9HK3
Anteilklasse M A	A3ERMA / DE000A3ERMA3
Anteilklasse B A	A3ERMB / DE000A3ERMB1
Anteilklasse I A	A40HGY / DE000A40HGY3

Halbjahresbericht Berenberg Guardian

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. Asset Management- und Vertriebsgesellschaft

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>