

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Berenberg Euro Target 2028

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2025

VERWAHRSTELLE:



BNP PARIBAS

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



BERENBERG
PRIVATBANKIERS SEIT 1590

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	31.702.632,60	100,20
1. Anleihen	31.024.232,40	98,06
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	16.623.132,00	52,54
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	14.401.100,40	45,52
2. Bankguthaben	117.013,44	0,37
3. Sonstige Vermögensgegenstände	561.386,76	1,77
II. Verbindlichkeiten	-64.224,38	-0,20
III. Fondsvermögen	31.638.408,22	100,00

Halbjahresbericht

Berenberg Euro Target 2028

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	31.024.232,40	98,06
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	22.014.976,00	69,58
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	22.014.976,00	69,58
0,7500 % Aareal Bank AG MTN-IHS v.22(28)	DE000AAR0322		EUR	300	0	0	% 94,286	282.858,00	0,89
4,5000 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 23(23/28)	XS2598746290		EUR	100	0	200	% 105,373	105.373,00	0,33
3,5270 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Medium-Term Notes 2024(28)	XS2752585047		EUR	300	0	0	% 102,269	306.807,00	0,97
3,1250 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/28)	XS2954181843		EUR	300	0	0	% 100,565	301.695,00	0,95
4,6250 % Arion Bank hf. EO-Preferred MTN 2024(28)	XS2817920080		EUR	300	0	0	% 104,640	313.920,00	0,99
4,8750 % Ayvens S.A. EO-Pref.Med.-Term Nts23(23/28)	FR001400L4V8		EUR	400	0	0	% 106,240	424.960,00	1,34
6,8750 % Banca IFIS S.p.A. EO-Preferred MTN 2023(28)	IT0005561367		EUR	200	0	0	% 110,474	220.948,00	0,70
3,8750 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2023(28)	XS2575952697		EUR	200	0	0	% 103,211	206.422,00	0,65
0,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2021(28)	XS2397082939		EUR	200	0	0	% 92,404	184.808,00	0,58
4,1340 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Nts 2023(28/28)	XS2634687912		EUR	300	100	0	% 104,577	313.731,00	0,99
3,7500 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2025(25/28)	BE6360448615		EUR	400	400	0	% 100,943	403.772,00	1,28
4,3750 % Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.23(28)	XS2721113160		EUR	300	0	0	% 105,061	315.183,00	1,00
4,3750 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 2023(28)	FR001400F075		EUR	300	0	0	% 104,731	314.193,00	0,99
4,1250 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(28)	FR001400J2V6		EUR	200	0	0	% 104,674	209.348,00	0,66
3,7500 % BPER Banca S.p.A. EO-Mrtg.Cov.MTN 23(28)	IT0005571952		EUR	100	0	0	% 104,048	104.048,00	0,33
5,5000 % Carmila S.A.S. EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	FR001400L1E0		EUR	200	0	100	% 106,545	213.090,00	0,67
0,6250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2021(21/28)	XS2385114298		EUR	300	0	0	% 90,144	270.432,00	0,85
3,1250 % ContourGlobal Power Hldgs S.A. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2274816177		EUR	200	0	0	% 98,841	197.682,00	0,62
3,8750 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Preferred MTN 2023(28)	FR001400I186		EUR	300	0	0	% 103,811	311.433,00	0,98
5,7500 % Crelan S.A. EO-Non-Pref. Med.-T.Nts 23(28)	BE0002913946		EUR	300	0	0	% 107,558	322.674,00	1,02
4,1250 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN.-IHS S.A161 v.23(28)	XS2660380622		EUR	200	0	0	% 104,010	208.020,00	0,66
3,2500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.22(27/28)	DE000DL19WU8		EUR	300	0	0	% 101,183	303.549,00	0,96
4,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35435 v.24(28)	DE000A382616		EUR	400	0	0	% 101,747	406.988,00	1,29
0,1000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15294 v.20(28)	DE000A2YNVY3		EUR	300	100	0	% 94,309	282.927,00	0,89
2,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2391403354		EUR	200	0	0	% 92,756	185.512,00	0,59
3,3750 % Dufry One B.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2333564503		EUR	200	100	0	% 99,643	199.286,00	0,63
4,5000 % Electrolux, AB EO-Med.-Term Nts 2023(23/28)	XS2698045130		EUR	300	0	0	% 103,683	311.049,00	0,98
7,0000 % Eramet S.A. EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400HZE3		EUR	200	0	0	% 101,762	203.524,00	0,64
4,8750 % Floene Energias S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/28)	PTGGDDOM0008		EUR	300	0	0	% 104,701	314.103,00	0,99
6,1250 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/28)	XS2623496085		EUR	400	100	0	% 107,564	430.256,00	1,36

Halbjahresbericht

Berenberg Euro Target 2028

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,9000 % General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2747270630	EUR		300	0	0	% 102,619	307.857,00	0,97
4,5000 % Hamburg Commercial Bank AG Med.Term Nts.v.24(28)	DE000HCB0B44	EUR		300	0	100	% 103,388	310.164,00	0,98
0,6250 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2021(2021/2028)	DE000A3H3GF4	EUR		300	0	0	% 93,042	279.126,00	0,88
5,2500 % Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 2023(23/28)	XS2673969650	EUR		300	0	0	% 106,192	318.576,00	1,01
4,6250 % Íslandsbanki hf. EO-Preferred Med.-T.Nts 24(28)	XS2792180197	EUR		400	100	0	% 104,791	419.164,00	1,32
4,0000 % La Banque Postale EO-Pref. Med.-T. Nts 23(28)	FR001400HOZ2	EUR		200	0	0	% 103,983	207.966,00	0,66
5,0000 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2024(28)	XS2779814750	EUR		400	0	0	% 105,361	421.444,00	1,33
3,8750 % Leasys S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2024(28/28)	XS2775056067	EUR		400	110	0	% 102,723	410.892,00	1,30
4,6250 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2753547673	EUR		300	0	0	% 104,018	312.054,00	0,99
1,6250 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2332552541	EUR		300	100	0	% 97,048	291.144,00	0,92
3,7500 % National Bank of Canada EO-Med.-Term Nts 2023(28)	XS2579324869	EUR		200	0	0	% 102,656	205.312,00	0,65
6,0000 % NIBC Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2713801780	EUR		400	0	0	% 109,415	437.660,00	1,38
4,8750 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Inh.Schv.v.23(28)	DE000NLB4RS5	EUR		60	0	0	% 106,784	64.070,40	0,20
4,1250 % Nordea Bank Abp EO-Non-Preferred MTN 2023(28)	XS2618906585	EUR		400	200	0	% 104,414	417.656,00	1,32
4,0000 % Nykredit Realkredit A/S EO-Non-Preferred MTN 2023(28)	DK0030045703	EUR		300	0	0	% 103,551	310.653,00	0,98
4,0000 % OP Yrityspankki Oyj EO-Preferred MTN 2023(28)	XS2635622595	EUR		100	0	0	% 104,158	104.158,00	0,33
4,4770 % ORIX Corp. EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2583644146	EUR		300	0	0	% 104,981	314.943,00	1,00
1,1250 % Orlen S.A. EO-Med.-Term Nts 21(28/28)	XS2346125573	EUR		300	0	0	% 95,451	286.353,00	0,91
4,5000 % Pandora A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2596599147	EUR		300	0	0	% 104,551	313.653,00	0,99
3,5000 % Paprec Holding S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2349786835	EUR		100	0	0	% 99,572	99.572,00	0,31
7,2500 % PEU (Fin) Ltd. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2643284388	EUR		200	0	0	% 103,981	207.962,00	0,66
5,5000 % Praemia Healthcare SAS EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400KL23	EUR		300	0	0	% 106,894	320.682,00	1,01
5,7500 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Medium-Term Bonds 2022(28)	XS2547936984	EUR		300	0	0	% 107,859	323.577,00	1,02
4,8400 % Raiffeisen Schweiz Genossensch EO-Anl. 2023(28)	CH1251998238	EUR		300	0	0	% 106,455	319.365,00	1,01
4,8750 % RCI Banque S.A. EO-Senior MTN 2022(28/28)	FR001400CRG6	EUR		340	0	0	% 105,517	358.757,80	1,13
4,1250 % Royal Bank of Canada EO-Medium-Term Nts 2023(28)	XS2644756608	EUR		200	0	0	% 104,303	208.606,00	0,66
5,5000 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2023(28)Reg.S	XS2689949399	EUR		340	0	0	% 104,307	354.643,80	1,12
4,8750 % S-Pankki Oyj EO-FLR Pref. MTN 2024(27/28)	FI4000567102	EUR		200	0	100	% 102,615	205.230,00	0,65
4,1250 % Santander Consumer Finance SA EO-Preferred MTN 2023(28)	XS2618690981	EUR		200	0	0	% 104,364	208.728,00	0,66
3,6250 % SAS Nerval EO-Notes 2022(22/28)	FR001400BS43	EUR		300	0	0	% 101,222	303.666,00	0,96
4,2500 % Schaeffler AG MTN v.2025(2025/2028)	DE000A4DFLP8	EUR		200	200	0	% 100,768	201.536,00	0,64
2,0000 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/28)	XS2196317742	EUR		300	100	100	% 96,619	289.857,00	0,92
3,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Non-Preferred MTN 2023(28)	XS2583600791	EUR		400	0	0	% 103,087	412.348,00	1,30
4,8750 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA EO-Non-Pref. Med.-T.Nts 23(28)	XS2671251127	EUR		300	0	0	% 106,285	318.855,00	1,01
3,3750 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/28)	XS2937307929	EUR		200	0	0	% 100,945	201.890,00	0,64
4,2500 % Swedbank AB EO-Non-Preferred MTN 2023(28)	XS2572496623	EUR		300	0	0	% 104,837	314.511,00	0,99

Halbjahresbericht

Berenberg Euro Target 2028

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,5000 % Tatra Banka AS EO-FLR Med.-T. Nts. 21(27/28)	SK4000018925		EUR	200	0	200 %	94,803	189.606,00	0,60
5,0560 % TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)	XS2484502823		EUR	400	100	0 %	104,316	417.264,00	1,32
5,6250 % TDF Infrastructure SAS EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400J861		EUR	400	0	0 %	106,709	426.836,00	1,35
5,2500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	FR001400M2F4		EUR	300	0	0 %	106,038	318.114,00	1,01
1,6250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/28)	XS1439749364		EUR	200	0	0 %	94,481	188.962,00	0,60
0,1250 % Ungarn EO-Bonds 2021(28) Reg.S	XS2386583145		EUR	300	0	0 %	91,050	273.150,00	0,86
0,2500 % V.F. Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2123970167		EUR	200	0	100 %	87,586	175.172,00	0,55
4,3750 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.23(28)	XS2617456582		EUR	300	0	0 %	103,933	311.799,00	0,99
1,8750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/28)	DE000A3MQS64		EUR	300	0	0 %	97,298	291.894,00	0,92
4,6250 % Werfen S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	XS2630465875		EUR	300	0	0 %	104,628	313.884,00	0,99
0,5000 % Yorkshire Building Society EO-Pref. Med.-T. Nts 2021(28)	XS2358471246		EUR	200	0	0 %	93,481	186.962,00	0,59
3,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2028)	XS2231331260		EUR	300	100	0 %	93,045	279.135,00	0,88
2,2500 % ZF Finance GmbH MTN v.2021(2021/2028)	XS2399851901		EUR	100	100	0 %	90,975	90.975,00	0,29

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 9.009.256,40 28,48

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 9.009.256,40 28,48

5,2500 % A1 Towers Holding GmbH EO-Notes 2023(23/28)	XS2644414125		EUR	300	0	0 %	105,834	317.502,00	1,00
0,8000 % AGCO International Holdings BV EO-Notes 2021(21/28)	XS2393323071		EUR	300	0	0 %	93,374	280.122,00	0,89
0,8750 % Aliaxis Finance S.A. EO-Notes 2021(21/28)	BE6331562817		EUR	300	0	0 %	92,813	278.439,00	0,88
2,8500 % American Honda Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 2025(25/28)	XS3105982675		EUR	300	300	0 %	100,126	300.378,00	0,95
4,8750 % Arcadis N.V. EO-Notes 2023(23/28)	XS2594025814		EUR	300	0	0 %	104,649	313.947,00	0,99
3,6250 % ASR Nederland N.V. EO-Bonds 2023(23/28)	XS2694995163		EUR	200	0	0 %	102,326	204.652,00	0,65
0,6250 % Athene Global Funding EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2282195176		EUR	400	0	0 %	94,963	379.852,00	1,20
2,0000 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/28)	XS2267889991		EUR	300	0	0 %	97,242	291.726,00	0,92
1,0000 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2338355014		EUR	300	0	0 %	94,328	282.984,00	0,89
3,7500 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2802928775		EUR	300	0	0 %	102,486	307.458,00	0,97
5,0000 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2623222978		EUR	300	100	0 %	105,280	315.840,00	1,00
1,1250 % Digital Euro Finco LLC EO-Notes 2019(19/28) Reg.S	XS2063495811		EUR	400	100	0 %	95,540	382.160,00	1,21
3,1250 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2932831923		EUR	200	0	0 %	101,236	202.472,00	0,64
6,8750 % Energia Group Roi Holdings DAC EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2656464844		EUR	210	0	0 %	103,744	217.862,40	0,69
2,3750 % EQT AB EO-Notes 2022(22/28) Ser. A	XS2463988795		EUR	300	0	0 %	99,212	297.636,00	0,94
0,6000 % Equitable Fin. Life Global Fdg EO-Med.-Term Nts 21(28)	XS2353478063		EUR	100	0	0 %	94,304	94.304,00	0,30
3,7500 % Forvia SE EO-Notes 2020(20/28)	XS2209344543		EUR	200	0	0 %	98,596	197.192,00	0,62
0,6250 % Hldg d'Infra.Métiers Environ. EO-Notes 2021(21/28)	XS2385390724		EUR	300	100	0 %	91,495	274.485,00	0,87

Halbjahresbericht Berenberg Euro Target 2028

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,8750 % IMCD N.V. EO-Notes 2023(23/28)	XS2677668357		EUR	300	0	0 %	105,287	315.861,00	1,00
6,6250 % INEOS Finance PLC EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2587558474		EUR	300	100	0 %	102,754	308.262,00	0,97
3,2500 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	XS1909057645		EUR	300	100	0 %	100,102	300.306,00	0,95
2,3750 % MAHLE GmbH Medium Term Notes v.21(28/28)	XS2341724172		EUR	200	0	0 %	95,616	191.232,00	0,60
8,3750 % Marex Group PLC EO-Medium-Term Nts 2023(27/28)	XS2580291354		EUR	300	0	0 %	110,855	332.565,00	1,05
4,0000 % Metropolitan Life Global Fdg I EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2606297864		EUR	200	0	0 %	103,743	207.486,00	0,66
4,1570 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2589712996		EUR	300	0	0 %	104,652	313.956,00	0,99
4,2500 % Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2672967234		EUR	300	0	0 %	103,669	311.007,00	0,98
2,8750 % Organon/Org.For.De.Co-Issuer EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2332250708		EUR	100	0	0 %	97,672	97.672,00	0,31
4,7500 % OTP banka d.d. EO-FLR Preferred Nts 24(27/28)	XS2793675534		EUR	200	0	100 %	102,569	205.138,00	0,65
3,8750 % Solvay S.A. EO-Notes 2024(24/28)	BE6350791073		EUR	300	0	0 %	102,491	307.473,00	0,97
3,0540 % Transdev Group S.A. EO-Obl. 2025(25/28)	FR001400ZPC0		EUR	100	100	0 %	100,257	100.257,00	0,32
1,0000 % Viterria Finance B.V. EO-Medium-T. Notes 2021(21/28)	XS2389688875		EUR	200	0	0 %	94,138	188.276,00	0,60
7,0000 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2023(23/28)	XS2681940297		EUR	200	0	0 %	108,939	217.878,00	0,69
0,5000 % Whirlpool EMEA Finance S.à r.l EO-Notes 2020(20/28)	XS2115092954		EUR	200	200	0 %	92,729	185.458,00	0,59
1,3500 % WPC Eurobond B.V. EO-Notes 2019(19/28)	XS2052968596		EUR	400	100	0 %	95,942	383.768,00	1,21
4,1250 % WPP Finance S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2626022573		EUR	100	0	0 %	103,650	103.650,00	0,33
Summe Wertpapiervermögen						EUR		31.024.232,40	98,06

Halbjahresbericht Berenberg Euro Target 2028

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	117.013,44	0,37
Bankguthaben							EUR	117.013,44	0,37
EUR - Guthaben bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	117.013,44			% 100,000	117.013,44	0,37
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	561.386,76	1,77
Zinsansprüche			EUR	561.369,68				561.369,68	1,77
Sonstige Forderungen			EUR	17,08				17,08	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-64.224,38	-0,20
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-9,94				-9,94	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-55.414,44				-55.414,44	-0,18
Prüfungskosten			EUR	-8.250,00				-8.250,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-550,00				-550,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	31.638.408,22	100,00 1)
Berenberg Euro Target 2028 R D									
Anteilwert							EUR	108,82	
Ausgabepreis							EUR	112,08	
Rücknahmepreis							EUR	108,28	
Anzahl Anteile							STK	114.809	

Halbjahresbericht Berenberg Euro Target 2028

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Berenberg Euro Target 2028 M D									
Anteilwert							EUR	109,05	
Ausgabepreis							EUR	109,05	
Rücknahmepreis							EUR	108,50	
Anzahl Anteile							STK	175.561	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht Berenberg Euro Target 2028

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Halbjahresbericht Berenberg Euro Target 2028

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					
4,0000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2023(28)	XS2575971994	EUR	0	200	
5,7370 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 23(27/28)	XS2676413235	EUR	0	200	
3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	XS2296203123	EUR	0	300	
3,6250 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2024(2028/2028)	XS2892988275	EUR	0	100	
4,7520 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/28)	XS2597113989	EUR	0	300	
4,0000 % Kutxabank S.A. EO-FLR Pref. Notes 2023(27/28)	ES0343307023	EUR	0	100	
6,6250 % Permanent TSB Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-Term Nts 23(27/28)	XS2611221032	EUR	0	300	
4,6250 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2023(27/28)	CH1255915006	EUR	0	200	
4,1250 % Worldline S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	FR001400KLT5	EUR	0	300	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

2,0000 % Ashland Services B.V. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2103218538	EUR	0	200	
5,7500 % Azelis Finance N.V. EO-Bonds 2023(23/28) Reg.S	BE6342263157	EUR	0	100	
4,3750 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Anleihe v.20(20/28) Reg.S	XS2243548273	EUR	0	200	
2,7500 % Fairfax Finl Holdings Ltd. EO-Notes 2018(18/28) Reg.S	XS1794675931	EUR	0	200	
6,8750 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	XS2581393134	EUR	0	100	

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.

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Berenberg Euro Target 2028 R D	keine	3,00	0,950	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Berenberg Euro Target 2028 M D	500.000	0,00	0,550	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

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

Halbjahresbericht Berenberg Euro Target 2028

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,06
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Berenberg Euro Target 2028 R D

Anteilwert	EUR	108,82
Ausgabepreis	EUR	112,08
Rücknahmepreis	EUR	108,28
Anzahl Anteile	STK	114.809

Berenberg Euro Target 2028 M D

Anteilwert	EUR	109,05
Ausgabepreis	EUR	109,05
Rücknahmepreis	EUR	108,50
Anzahl Anteile	STK	175.561

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 2025

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 Euro Target 2028

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R D	17. April 2023
Anteilklasse M D	17. April 2023

Erstausgabepreise

Anteilklasse R D	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse M D	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R D	derzeit 3,00 %
Anteilklasse M D	derzeit 0,00 %

Rücknahmeabschlag

Anteilklasse R D	derzeit 0,5 %
Anteilklasse M D	derzeit 0,5 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R D	keine
Anteilklasse M D	EUR 500.000 EUR

Pauschalvergütung

Anteilklasse R D	derzeit 0,95 % p.a.
Anteilklasse M D	derzeit 0,55 % p.a.

Währung

Anteilklasse R D	Euro
Anteilklasse M D	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse R D	Ausschüttung
Anteilklasse M D	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R D	A3D06G / DE000A3D06G2
Anteilklasse M D	A3D06H / DE000A3D06H0

Halbjahresbericht Berenberg Euro Target 2028

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

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

Hausanschrift:

Senckenberganlage 19
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 7193-0
Telefax: 069 / 7193-26 40
www.bnpparibas.de

Rechtsform: Zweigniederlassung einer Aktiengesellschaft nach französischem Recht
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 122.507 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg

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