

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Berenberg Euro Target 2028

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2025

VERWAHRSTELLE:



BNP PARIBAS

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



**Halbjahresbericht
Berenberg Euro Target 2028**

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.				Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens					
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge								
Bestandspositionen														
Börsengehandelte Wertpapiere														
Verzinsliche Wertpapiere														
0,7500 % Areal 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.				Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum			
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 Wohnungsbau 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.		Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000							
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 % Téléréalisation 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 % AutoTrade 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.				Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum			
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 % Viterra 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.			Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum			
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								
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
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche			EUR	561.369,68			561.369,68	1,77
Sonstige Forderungen			EUR	17,08			17,08	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten								
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								
Berenberg Euro Target 2028 R D			EUR	31.638.408,22			100,00	1)
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.		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025			
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 Schuldverschreibungen (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 % Ceská 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.

**Halbjahresbericht
Berenberg Euro Target 2028**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilkasse	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 Zwischenaußschüttung	EUR
Berenberg Euro Target 2028 M D	500.000	0,00	0,550	Ausschüttung ohne Zwischenaußschüttung	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

Halbjahresbericht

Berenberg Euro Target 2028

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

**Halbjahresbericht
Berenberg Euro Target 2028**

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

Anteilkasse R D	17. April 2023
Anteilkasse M D	17. April 2023

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

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

Mindestanlagesumme

Anteilkasse R D	keine
Anteilkasse M D	EUR 500.000 EUR

Pauschalvergütung

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

Währung

Anteilkasse R D	Euro
Anteilkasse M D	Euro

Ertragsverwendung

Anteilkasse R D	Ausschüttung
Anteilkasse M D	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilkasse R D	A3D06G / DE000A3D06G2
Anteilkasse 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