

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Berenberg Euro Target 2028

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2026

Halbjahresbericht Berenberg Euro Target 2028

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.

Halbjahresbericht Berenberg Euro Target 2028

Vermögensübersicht zum 30.06.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	29.126.862,70	100,19
1. Anleihen	28.598.469,84	98,37
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	28.598.469,84	98,37
2. Sonstige Vermögensgegenstände	528.392,86	1,82
II. Verbindlichkeiten	-55.964,47	-0,19
III. Fondsvermögen	29.070.898,23	100,00

Halbjahresbericht

Berenberg Euro Target 2028

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	28.598.469,84	98,37
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	20.095.405,00	69,13
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	20.095.405,00	69,13
0,7500 % Aareal Bank AG MTN-IHS v.22(28)	DE000AAR0322		EUR	300	0	0 %	96,000	288.000,00	0,99
3,5270 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Medium-Term Notes 2024(28)	XS2752585047		EUR	200	0	0 %	100,950	201.900,00	0,69
3,1250 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/28)	XS2954181843		EUR	300	0	0 %	100,052	300.156,00	1,03
4,6250 % Arion Bank hf. EO-Preferred MTN 2024(28)	XS2817920080		EUR	300	0	0 %	103,243	309.729,00	1,07
4,8750 % Ayvens S.A. EO-Pref.Med.-Term Nts23(23/28)	FR001400L4V8		EUR	400	0	0 %	103,742	414.968,00	1,43
6,8750 % Banca IFIS S.p.A. EO-Preferred MTN 2023(28)	IT0005561367		EUR	200	0	0 %	104,962	209.924,00	0,72
0,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2021(28)	XS2397082939		EUR	200	0	0 %	94,584	189.168,00	0,65
3,7500 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2025(25/28)	BE6360448615		EUR	200	0	200 %	100,646	201.292,00	0,69
4,3750 % Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.23(28)	XS2721113160		EUR	200	0	0 %	102,710	205.420,00	0,71
4,7500 % BCP V Modular Serv.Fin II PLC EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2397447025		EUR	200	200	0 %	94,721	189.442,00	0,65
4,3750 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 2023(28)	FR001400F075		EUR	300	0	0 %	102,459	307.377,00	1,06
3,7500 % BPER Banca S.p.A. EO-Mrtg.Cov.MTN 23(28)	IT0005571952		EUR	300	200	0 %	102,001	306.003,00	1,05
2,7500 % CA Auto Bank S.p.A. (Irish Br) EO-Med.-T. Notes 2025(28/28)	XS3108521124		EUR	300	0	0 %	99,488	298.464,00	1,03
2,8750 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/28)	FR0014012GV2		EUR	300	100	0 %	99,447	298.341,00	1,03
0,6250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2021(21/28)	XS2385114298		EUR	300	0	0 %	93,807	281.421,00	0,97
0,5000 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 21(27/28)	AT0000A2STV4		EUR	300	0	0 %	96,697	290.091,00	1,00
3,3750 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2026(26/28)	XS3326473694		EUR	300	300	0 %	100,705	302.115,00	1,04
3,8750 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Preferred MTN 2023(28)	FR001400I186		EUR	300	0	0 %	101,693	305.079,00	1,05
5,7500 % Crelan S.A. EO-Non-Pref. Med.-T.Nts 23(28)	BE0002913946		EUR	300	0	0 %	103,924	311.772,00	1,07
4,1250 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN.-IHS S.A161 v.23(28)	XS2660380622		EUR	200	0	0 %	102,021	204.042,00	0,70
4,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35435 v.24(28)	DE000A382616		EUR	400	0	0 %	100,515	402.060,00	1,38
0,1000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15294 v.20(28)	DE000A2YNVY3		EUR	300	0	0 %	95,740	287.220,00	0,99
2,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2391403354		EUR	200	0	0 %	96,666	193.332,00	0,67
3,3750 % Dufry One B.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2333564503		EUR	200	0	0 %	99,879	199.758,00	0,69
4,5000 % Electrolux, AB EO-Med.-Term Nts 2023(23/28)	XS2698045130		EUR	300	0	0 %	102,083	306.249,00	1,05
6,6510 % EPH Financing International as EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2716891440		EUR	200	0	0 %	106,146	212.292,00	0,73
4,8750 % Floene Energias S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/28)	PTGGDDOM0008		EUR	300	0	0 %	102,592	307.776,00	1,06
6,1250 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/28)	XS2623496085		EUR	400	0	0 %	104,938	419.752,00	1,44
3,1250 % Fresenius Medical Care AG MTN v.2025(2028/2028)	XS3036647694		EUR	300	500	200 %	100,095	300.285,00	1,03
4,5000 % Hamburg Commercial Bank AG Med.Term Nts.v.24(28)	DE000HCB0B44		EUR	300	0	0 %	102,227	306.681,00	1,05

Halbjahresbericht

Berenberg Euro Target 2028

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,6250 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2021(2021/2028)	DE000A3H3GF4		EUR	400	100	0 %	94,413	377.652,00	1,30
5,2500 % Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 2023(23/28)	XS2673969650		EUR	300	0	0 %	103,361	310.083,00	1,07
4,6250 % Íslandsbanki hf. EO-Preferred Med.-T.Nts 24(28)	XS2792180197		EUR	400	0	0 %	102,415	409.660,00	1,41
4,0000 % La Banque Postale EO-Pref. Med.-T. Nts 23(28)	FR001400HOZ2		EUR	200	0	0 %	101,705	203.410,00	0,70
5,0000 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2024(28)	XS2779814750		EUR	400	0	0 %	103,174	412.696,00	1,42
3,8750 % Leasys S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2024(28/28)	XS2775056067		EUR	300	0	0 %	101,128	303.384,00	1,04
4,6250 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2753547673		EUR	300	0	0 %	102,380	307.140,00	1,06
1,6250 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2332552541		EUR	300	0	0 %	97,608	292.824,00	1,01
5,8750 % New Immo Holding S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	FR001400PIA0		EUR	200	0	0 %	102,375	204.750,00	0,70
6,0000 % NIBC Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2713801780		EUR	400	0	0 %	106,521	426.084,00	1,47
4,1250 % Nordea Bank Abp EO-Non-Preferred MTN 2023(28)	XS2618906585		EUR	300	0	0 %	102,065	306.195,00	1,05
4,0000 % Nykredit Realkredit A/S EO-Non-Preferred MTN 2023(28)	DK0030045703		EUR	300	0	0 %	101,691	305.073,00	1,05
4,0000 % OP Yrityspankki Oyj EO-Preferred MTN 2023(28)	XS2635622595		EUR	100	0	0 %	101,944	101.944,00	0,35
4,4770 % ORIX Corp. EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2583644146		EUR	300	0	0 %	102,556	307.668,00	1,06
1,1250 % Orlen S.A. EO-Med.-Term Nts 21(28/28)	XS2346125573		EUR	300	0	0 %	96,214	288.642,00	0,99
4,5000 % Pandora A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2596599147		EUR	300	0	0 %	102,134	306.402,00	1,05
3,5000 % Paprec Holding S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2349786835		EUR	200	100	0 %	99,830	199.660,00	0,69
5,5000 % Praemia Healthcare SA EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400KL23		EUR	300	100	0 %	103,905	311.715,00	1,07
4,8400 % Raiffeisen Schweiz Genossensch EO-Anl. 2023(28)	CH1251998238		EUR	300	0	0 %	103,789	311.367,00	1,07
4,8750 % RCI Banque S.A. EO-Senior MTN 2022(28/28)	FR001400CRG6		EUR	400	60	0 %	103,068	412.272,00	1,42
4,1250 % Royal Bank of Canada EO-Medium-Term Nts 2023(28)	XS2644756608		EUR	200	0	0 %	102,198	204.396,00	0,70
5,5000 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2023(28)Reg.S	XS2689949399		EUR	300	0	0 %	103,890	311.670,00	1,07
4,8750 % S-Pankki Oyj EO-FLR Pref. MTN 2024(27/28)	FI4000567102		EUR	200	0	0 %	101,042	202.084,00	0,70
3,6250 % SAS Nerval EO-Notes 2022(22/28)	FR001400BS43		EUR	300	0	0 %	100,848	302.544,00	1,04
4,2500 % Schaeffler AG MTN v.2025(2025/2028)	DE000A4DFLP8		EUR	200	0	0 %	101,005	202.010,00	0,69
2,0000 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/28)	XS2196317742		EUR	300	0	0 %	96,643	289.929,00	1,00
3,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Non-Preferred MTN 2023(28)	XS2583600791		EUR	300	0	0 %	101,243	303.729,00	1,04
4,8750 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA EO-Non-Pref. Med.-T.Nts 23(28)	XS2671251127		EUR	300	0	0 %	103,677	311.031,00	1,07
3,3750 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/28)	XS2937307929		EUR	300	100	0 %	99,463	298.389,00	1,03
4,2500 % Swedbank AB EO-Non-Preferred MTN 2023(28)	XS2572496623		EUR	300	0	0 %	102,432	307.296,00	1,06
0,5000 % Tatra Banka AS EO-FLR Med.-T. Nts. 21(27/28)	SK4000018925		EUR	200	0	0 %	97,727	195.454,00	0,67
5,0560 % TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)	XS2484502823		EUR	400	0	0 %	102,946	411.784,00	1,42
5,6250 % TDF Infrastructure SAS EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400J861		EUR	400	0	0 %	103,798	415.192,00	1,43
5,2500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	FR001400M2F4		EUR	200	100	200 %	103,972	207.944,00	0,72
1,6250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/28)	XS1439749364		EUR	200	100	100 %	95,918	191.836,00	0,66
2,8750 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(28/28)	DE000A4EFPS1		EUR	300	100	0 %	99,233	297.699,00	1,02

Halbjahresbericht

Berenberg Euro Target 2028

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,2500 % V.F. Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2123970167		EUR	200	0	0 %	94,720	189.440,00	0,65
4,3750 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.23(28)	XS2617456582		EUR	300	0	0 %	102,054	306.162,00	1,05
3,6250 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.26(28)	XS3386702149		EUR	200	200	0 %	100,546	201.092,00	0,69
4,6250 % Werfen S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	XS2630465875		EUR	300	0	0 %	102,274	306.822,00	1,06
0,5000 % Yorkshire Building Society EO-Pref. Med.-T. Nts 2021(28)	XS2358471246		EUR	200	0	0 %	95,086	190.172,00	0,65

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 8.503.064,84 29,25

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 8.503.064,84 29,25

5,2500 % A1 Towers Holding GmbH EO-Notes 2023(23/28)	XS2644414125		EUR	300	0	0 %	103,541	310.623,00	1,07
0,8000 % AGCO International Holdings BV EO-Notes 2021(21/28)	XS2393323071		EUR	300	0	0 %	94,626	283.878,00	0,98
0,8750 % ALIAXIS Holding S.A. EO-Notes 2021(21/28)	BE6331562817		EUR	300	0	0 %	94,491	283.473,00	0,98
2,8500 % American Honda Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 2025(25/28)	XS3105982675		EUR	300	0	0 %	99,451	298.353,00	1,03
4,8750 % Arcadis N.V. EO-Notes 2023(23/28)	XS2594025814		EUR	300	0	0 %	102,111	306.333,00	1,05
3,6250 % ASR Nederland N.V. EO-Bonds 2023(23/28)	XS2694995163		EUR	300	100	0 %	101,247	303.741,00	1,04
0,6250 % Athene Global Funding EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2282195176		EUR	200	0	0 %	95,917	191.834,00	0,66
2,8750 % Athene Global Funding EO-Medium-Term Notes 2025(28)	XS3135127119		EUR	410	200	0 %	98,867	405.354,70	1,39
2,0000 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/28)	XS2267889991		EUR	300	0	0 %	97,315	291.945,00	1,00
1,0000 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2338355014		EUR	300	0	0 %	95,940	287.820,00	0,99
3,7500 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2802928775		EUR	300	0	0 %	101,011	303.033,00	1,04
1,0000 % Bunge Finance Europe B.V. EO-Medium-T. Notes 2021(21/28)	XS2389688875		EUR	300	100	0 %	95,471	286.413,00	0,99
5,0000 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2623222978		EUR	200	0	100 %	102,975	205.950,00	0,71
1,1250 % Digital Euro Finco LLC EO-Notes 2019(19/28) Reg.S	XS2063495811		EUR	300	0	0 %	96,750	290.250,00	1,00
3,1250 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2932831923		EUR	300	100	0 %	100,162	300.486,00	1,03
6,8750 % Energia Group Roi Holdings DAC EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2656464844		EUR	210	0	0 %	102,310	214.851,00	0,74
2,3750 % EQT AB EO-Notes 2022(22/28) Ser. A	XS2463988795		EUR	300	0	0 %	98,756	296.268,00	1,02
0,6000 % Equitable Fin. Life Global Fdg EO-Med.-Term Nts 21(28)	XS2353478063		EUR	100	0	0 %	95,075	95.075,00	0,33
3,7500 % Forvia SE EO-Notes 2020(20/28)	XS2209344543		EUR	200	0	0 %	99,937	142.767,14	0,49
4,8750 % IMCD N.V. EO-Notes 2023(23/28)	XS2677668357		EUR	300	0	0 %	102,886	308.658,00	1,06
3,2500 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	XS1909057645		EUR	300	0	0 %	99,727	299.181,00	1,03
2,3750 % MAHLE GmbH Medium Term Notes v.21(28/28)	XS2341724172		EUR	200	0	0 %	98,243	196.486,00	0,68
3,4950 % Maple Parent Holdings Corp. EO-Notes 2026(26/28) Reg.S	XS3320664470		EUR	300	300	0 %	100,476	301.428,00	1,04
4,0000 % Metropolitan Life Global Fdg I EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2606297864		EUR	200	0	0 %	101,678	203.356,00	0,70
2,8750 % Organon/Org.For.De.Co-Issuer EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2332250708		EUR	200	0	0 %	98,977	197.954,00	0,68
4,7500 % OTP banka d.d. EO-FLR Preferred Nts 24(27/28)	XS2793675534		EUR	200	0	0 %	101,174	202.348,00	0,70

Halbjahresbericht Berenberg Euro Target 2028

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,8750 % Solvay S.A. EO-Notes 2024(24/28)	BE6350791073		EUR	300	0	0 %	100,935	302.805,00	1,04
3,0540 % Transdev Group S.A. EO-Obl. 2025(25/28)	FR001400ZPC0		EUR	200	100	0 %	99,779	199.558,00	0,69
7,0000 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2023(23/28)	XS2681940297		EUR	200	0	0 %	105,829	211.658,00	0,73
0,5000 % Whirlpool EMEA Finance S.à r.l EO-Notes 2020(20/28)	XS2115092954		EUR	200	0	0 %	93,547	187.094,00	0,64
1,3320 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/28)	XS2054210252		EUR	200	0	0 %	95,613	191.226,00	0,66
4,1250 % WPP Finance S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2626022573		EUR	300	200	0 %	101,456	304.368,00	1,05
3,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2028)	XS2231331260		EUR	300	0	0 %	99,499	298.497,00	1,03
Summe Wertpapiervermögen							EUR	28.598.469,84	98,37
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	528.392,86	1,82
Zinsansprüche			EUR	528.392,86				528.392,86	1,82
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-1.761,00	-0,01
EUR - Kredite									
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			EUR	-1.761,00		%	100,000	-1.761,00	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-54.203,47	-0,19
Verwaltungsvergütung			EUR	-50.903,47				-50.903,47	-0,18
Prüfungskosten			EUR	-2.750,00				-2.750,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-550,00				-550,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	29.070.898,23	100,00 1)

Halbjahresbericht Berenberg Euro Target 2028

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Berenberg Euro Target 2028 R D									
Anteilwert							EUR	107,56	
Ausgabepreis							EUR	110,79	
Rücknahmepreis							EUR	107,02	
Anzahl Anteile							STK	105.555	
Berenberg Euro Target 2028 M D									
Anteilwert							EUR	107,79	
Ausgabepreis							EUR	107,79	
Rücknahmepreis							EUR	107,25	
Anzahl Anteile							STK	164.361	

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					
3,8750 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2023(28)	XS2575952697	EUR	0	200	
4,1340 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Nts 2023(28/28)	XS2634687912	EUR	0	200	
4,1250 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(28)	FR001400J2V6	EUR	0	200	
3,2500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.22(27/28)	DE000DL19WU8	EUR	0	300	
7,2500 % Eramet S.A. EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400HZE3	EUR	0	200	
3,9000 % General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2747270630	EUR	0	200	
3,7500 % National Bank of Canada EO-Med.-Term Nts 2023(28)	XS2579324869	EUR	0	200	
4,1250 % Open Bank S.A. EO-Preferred MTN 2023(28)	XS2618690981	EUR	0	200	
5,7500 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Medium-Term Bonds 2022(28)	XS2547936984	EUR	0	300	
0,1250 % Ungarn EO-Bonds 2021(28) Reg.S	XS2386583145	EUR	0	300	
1,8750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/28)	DE000A3MQS64	EUR	0	200	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,6250 % Hldg d'Infra.Métiers Environ. EO-Notes 2021(21/28)	XS2385390724	EUR	0	300	
4,1570 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2589712996	EUR	0	300	
4,2500 % Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2672967234	EUR	0	300	
1,3500 % WPC Eurobond B.V. EO-Notes 2019(19/28)	XS2052968596	EUR	0	300	

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

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

5,5000 % Carmila S.A.S. EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	FR001400L1E0	EUR	0	200
3,1250 % ContourGlobal Power Hldgs S.A. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2274816177	EUR	0	200

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

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

Halbjahresbericht Berenberg Euro Target 2028

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilkategorie	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 %)	98,37
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Berenberg Euro Target 2028 R D

Anteilwert	EUR	107,56
Ausgabepreis	EUR	110,79
Rücknahmepreis	EUR	107,02
Anzahl Anteile	STK	105.555

Berenberg Euro Target 2028 M D

Anteilwert	EUR	107,79
Ausgabepreis	EUR	107,79
Rücknahmepreis	EUR	107,25
Anzahl Anteile	STK	164.361

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2026

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Sonstige Information

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Halbjahresbericht Berenberg Euro Target 2028

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

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

Erstausgabepreis

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

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

Anteilklasse R D	derzeit 0,50 %
Anteilklasse M D	derzeit 0,50 %

Erwerbsbeschränkung

Anteilklasse R D	keine
Anteilklasse M D	keine

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R D	keine
Anteilklasse M D	EUR 500.000,00

Pauschalvergütung

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

Währung

Anteilklasse R D	EUR
Anteilklasse M D	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse R D	Ausschüttung
Anteilklasse M D	Ausschüttung

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: +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: +49 40 350 60-0
Telefax: +49 40 350 60-900
<https://www.berenberg.de>