

Berenberg Credit Opportunities

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2022**

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

R.C.S. Lux K1179



Berenberg Credit Opportunities

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Risikokennzahlen	5
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft	6
Vergütungspolitik des Portfoliomanagers	6
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	7 - 10
Vermögensübersicht	11
Vermögensaufstellung	12 - 16
Derivate	17
Entwicklung des Fondsvermögens	18
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre bzw. seit Auflegung	19 - 23
Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	24 - 25

Berenberg Credit Opportunities

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

Michael Reinhard
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Mitglieder des Aufsichtsrats

Frank Eggloff
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Markus Neubauer
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Verwahrstelle, Register- und Transferstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison, L - 1445 Strassen

Portfoliomanager

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

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands

Dr. Sofia Harrschar
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Mitglieder des Vorstands

Matthias Müller
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Ludmila Careri (bis 28. Februar 2022)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Martin Groos
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Bernhard Heinz (seit 15. Juli 2022)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Zahl- und Vertriebsstelle

Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison, L - 1445 Luxemburg

Bundesrepublik Deutschland (Informationsstelle)

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

Schweiz

Telco AG
Bahnhofstraße 4, CH - 6430 Schwyz

Vertreter

Schweiz

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

Collateral Manager

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Theodor-Heuss-Allee 70, D - 60486 Frankfurt am Main

Cabinet de révision agréé

KPMG Luxembourg, Société anonyme
39, avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

Berenberg Credit Opportunities

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des Berenberg Credit Opportunities mit den Anteilklassen R A, B A, M D, I D und R D vor.
Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022.

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

Ludmila Careri hat die Verwaltungsgesellschaft zum 28. Februar 2022 verlassen.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen können sich entsprechend auch im Fondsvermögen widerspiegeln.

Zum 30. Juni 2022 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklasse	ISIN	Fondsvermögen in Währung	Kursentwicklung in %
Berenberg Credit Opportunities R A	LU0636630005	20.237.971,22	-12,84
Berenberg Credit Opportunities B A	LU1813574289	26.909.995,62	-12,40
Berenberg Credit Opportunities M D	LU1813574362	7.096.743,56	-12,66 *)
Berenberg Credit Opportunities I D	LU0636630260	3.272.699,82	-12,67 *)
Berenberg Credit Opportunities R D	LU2116693222	3.458.356,95	-12,98 *)

*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der folgenden Ausschüttungen per Ex-Tag 25.02.2022 und Valuta 02.03.2022:

Berenberg Credit Opportunities M D	2,52 EUR pro Aktie
Berenberg Credit Opportunities I D	2,57 EUR pro Aktie
Berenberg Credit Opportunities R D	2,08 EUR pro Aktie

Berenberg Credit Opportunities

Risikokennzahlen

Berenberg Credit Opportunities

Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Berenberg Credit Opportunities	Relative VaR	100% Barclays Capital Global High Yield TR unhedged	200%	14,64%	70,02%	37,59%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 24,01% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 100,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Berenberg Credit Opportunities

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2021) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	13,60 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	11,50 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	2,10 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	125,54 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	2,40 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	2,40 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,00 Mio. EUR

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <http://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/profil/luxemburg/regulatorische-informationen/verguetungssystem-luxemburg> sowie im Verkaufsprospekt zu finden.

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

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Vergütungspolitik des Portfoliomanagers

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2021) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	278,1 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	184,5 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	93,6 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	1.703 Vollzeitäquivalent

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Berenberg Credit Opportunities

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

Allgemeines

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

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

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

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

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

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

- a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.
- b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zu dem letzten verfügbaren Kurs bewertet.
- c) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die weder an einer Börse notiert noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt.
- d) Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen werden zum zuletzt festgestellten und erhältlichen Inventarwert, ggf. unter Berücksichtigung einer Rücknahmegebühr, bewertet.
- e) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert und ggf. zuzüglich Zinsen bewertet.
- f) Alle nicht auf die Fondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letztverfügbaren Devisenkurs in die Währung des Fonds bzw. Unterfonds umgerechnet.
- g) Bei Derivaten ist im Hinblick auf die Nettoinventarwertberechnung zu unterscheiden: (i) An der Börse oder anderen geregelten Märkten gehandelte Derivate (wie z.B. Optionen) werden grundsätzlich zu deren letztverfügbaren Börsenkursen bzw. Marktpreisen bewertet. (ii) Die Bewertung von Derivaten, die nicht an einer Börse notiert sind (OTC-Derivate), erfolgt anhand unabhängiger Preisquellen. Sollte für ein Derivat nur eine unabhängige Preisquelle vorhanden sein, wird die Plausibilität dieses Bewertungskurses mittels Berechnungsmodellen, die von der Verwaltungsgesellschaft und dem Wirtschaftsprüfer der Verwaltungsgesellschaft anerkannt sind, auf der Grundlage des Verkehrswertes des Basiswertes, von dem das Derivat abgeleitet ist, nachvollzogen.
- h) Die auf Wertpapiere bzw. Geldmarktpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

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

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

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

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

Berenberg Credit Opportunities

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

Auf die Erträge des Fonds wird ein Ertragsausgleichsverfahren gerechnet. Damit werden die während des Geschäftsjahres angefallenen Erträge, die der Anteilerwerber als Teil des Ausgabepreises bezahlen muss und die der Verkäufer von Anteilscheinen als Teil des Rücknahmepreises vergütet erhält, fortlaufend verrechnet. Die angefallenen Aufwendungen werden entsprechend berücksichtigt. Bei der Berechnung des Ertragsausgleiches wird ein Verfahren angewendet, das den jeweils gültigen Regelungen des deutschen Investmentgesetzes bzw. Investmentsteuergesetzes entspricht.

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

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

Devisenkurse

Per 30. Juni 2022 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	1,0006
EUR - CNH	7,0075
EUR - GBP	0,8605
EUR - MXN	21,0878
EUR - RUB	56,8643
EUR - USD	1,0453
EUR - ZAR	17,1200

Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,25% p.a., mindestens jedoch 60.000,00 EUR p.a. Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und vierteljährlich (bezogen auf das Geschäftsjahr des Fonds) nachträglich zahlbar.

Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Fondsvermögen ein Entgelt von bis zu 0,06% p.a., mindestens jedoch 1.500,00 EUR pro Monat, zzgl. eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer. Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und vierteljährlich (bezogen auf das Geschäftsjahr des Fonds) nachträglich zahlbar. Des Weiteren erhält die Verwahrstelle eine marktübliche Bearbeitungsgebühr für jede Wertpapiertransaktion für Rechnung des Fonds, soweit ihr dafür nicht bankübliche Gebühren zustehen.

Portfoliomanagervergütung

Der Portfoliomanager erhält aus dem Fondsvermögen eine Vergütung von bis zu 0,80% p.a. für die Anteilklassen.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

Transaktionskosten

Für den am 30. Juni 2022 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von 10.957,59 EUR angefallen.

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

Besteuerung

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

Veröffentlichungen

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

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

Veränderungen im Wertpapierbestand

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

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.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

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

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

Neben der Berücksichtigung von relevanten Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (nachfolgend „Offenlegungs-Verordnung“) in den Investitionsentscheidungsprozessen, bewirbt dieses Sondervermögen ökologische und/oder soziale Merkmale (nachhaltigkeitsbezogene Kriterien) gemäß Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung.

Angaben zur Erfüllung dieser Merkmale, sowie gegebenenfalls zur Vereinbarung dieser Merkmale mit einem Index, der als Referenzwert dient, sowie der Methodik zur Bewertung, Messung und Überwachung der zugrunde liegenden Vermögenswerte, wurden zum Stichtag 10. März 2021 in den vorvertraglichen Informationen sowie auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) veröffentlicht.

Grundsätzlich legen Jahresberichte die Geschäftsergebnisse für vollständige Geschäftsjahre vor. Da die Transparenzanforderungen der Offenlegungs-Verordnung gemäß vorigem Absatz zum 10. März 2021 umgesetzt wurden, beziehen sich die Angaben im Jahresbericht jedoch nur auf den Zeitraum ab dem Stichtag.

Die ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den Vorgaben in den vorvertraglichen Informationen/ auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) erfüllt. Die nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien wurden im Rahmen der Investitionsentscheidung zugrunde gelegt und das Portfoliomanagement entsprechend ausgerichtet. Anlagestandards nach ökologischen und/oder sozialen Kriterien sind gemäß den Anlagerichtlinien in den Administrationssystemen der Universal-Investment hinterlegt und werden auf deren Einhaltung ex-ante und ex-post kontrolliert. Die individuellen nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien des Sondervermögens werden standardmäßig über Positiv- oder Negativlisten abgebildet und geprüft. Soweit vertraglich fixiert werden Datenpunkte von MSCI zur Prüfung herangezogen.

Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt überwiegend im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen jedoch nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Taxonomie-Verordnung.

Die entsprechenden Ausweise, wie diese nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien erfüllt werden, unterliegen gemäß Artikel 11 Absatz 4 der Offenlegungs-Verordnung der Ausarbeitung und Umsetzung entsprechender technischer Regulierungsstandards, in denen die Einzelheiten zu Inhalt und Darstellung festgelegt werden. Diese technischen Regulierungsstandards kommen entsprechend ab dem Anwendungszeitpunkt zum Einsatz. Derzeit können die vom Sondervermögen beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale den vorvertraglichen Informationen sowie der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) entnommen werden.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen können sich entsprechend auch im Fondsvermögen widerspiegeln.

Seit 15. Juli 2022 ist Bernhard Heinz neues Mitglied des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft.

Berenberg Credit Opportunities

Vermögensübersicht zum 30.06.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	61.103.923,12	100,21
1. Aktien	763.436,37	1,25
2. Anleihen	52.571.729,21	86,22
3. Wandelanleihen	2.514.560,00	4,12
4. Andere Wertpapiere	482.024,30	0,79
5. Investmentanteile	3.009.414,40	4,94
6. Derivate	-123.505,39	-0,20
7. Bankguthaben	998.517,21	1,64
8. Sonstige Vermögensgegenstände	887.747,02	1,46
II. Verbindlichkeiten	-128.155,95	-0,21
III. Fondsvermögen	60.975.767,17	100,00

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

Berenberg Credit Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		59.341.164,28	97,32
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		40.500.728,63	66,42
Aktien				EUR		763.436,37	1,25
Nationwide Building Society 10,25% R.N.C.Pr.Sh.Def.LS 1	GB00BBQ33664	STK	4.500	GBP	145,986	763.436,37	1,25
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		37.874.197,96	62,11
7,3210 % Aareal Bank AG Subord.-Nts.v.14(20/unb.)REGS	DE000A1TNDK2	%	600	EUR	95,757	574.542,00	0,94
4,7500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Cap. Secs 2017(27/Und.)	XS1693822634	%	600	EUR	85,629	513.774,00	0,84
3,0000 % Arcelik A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2346972263	%	600	EUR	85,552	513.312,00	0,84
6,8200 % ARYZTA Euro Finance DAC EO-FLR Notes 2014(19/Und.)	XS1134780557	%	810	EUR	96,488	781.552,80	1,28
5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2432941693	%	600	EUR	85,818	514.908,00	0,84
3,6250 % Atrium European Real Estat.Ltd EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2338530467	%	600	EUR	58,608	351.648,00	0,58
5,6250 % Banca Pop.dell'Alto Adige SpA EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/27)	XS1694763142	%	600	EUR	97,967	587.802,00	0,96
1,0000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Notes 2017(24/Und.)	ES0213900220	%	600	EUR	86,231	517.386,00	0,85
5,2500 % Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Med.-T.Nts 2021(26/31)	XS2332590632	%	600	EUR	85,728	514.368,00	0,84
5,2500 % BK LC Lux Finco 1 S.à r.l. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2338167104	%	600	EUR	79,654	477.924,00	0,78
0,0000 % BNP Paribas S.A. EO-FLR-Obl. 1985(09/Und.) TMO	FR0000572646	%	1.000	EUR	78,995	789.950,00	1,30
2,3650 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Med.-T. Nts 04(14/Und.)	XS0207764712	%	800	EUR	82,437	659.496,00	1,08
2,7500 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD EO-Bonds 2021(32/33) Reg.S	XS2288824969	%	800	EUR	80,983	647.864,00	1,06
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.20(22)	DE0001104818	%	1.000	EUR	100,114	1.001.140,00	1,64
0,0000 % CFCM Nord Europe EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	FR0010128835	%	900	EUR	84,025	756.225,00	1,24
5,2500 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2006(36/Und.)	FR0010318386	%	1.000	EUR	102,687	1.026.871,80	1,68
6,1250 % Commerzbank AG EO-FLR-Nachr.Anl.v.20(26/unb.)	XS2189784288	%	600	EUR	90,761	544.566,00	0,89
2,7500 % ContourGlobal Power Hldgs S.A. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2274815369	%	600	EUR	82,143	492.858,00	0,81
4,0000 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Notes 2020(27/Und.)	FR0013533999	%	600	EUR	85,165	510.990,00	0,84
0,3940 % Crédit Mutuel Arkéa EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	FR0010096826	%	800	EUR	84,993	679.944,00	1,12
6,7500 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.22(29/unb.)	DE000DL19WG7	%	600	EUR	89,619	537.714,00	0,88
5,7500 % Deutsche Pfandbriefbank AG FLR-Med.Ter.Nts.v.18(23/unb.)	XS1808862657	%	600	EUR	87,147	522.882,00	0,86
2,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2391403354	%	600	EUR	71,340	428.040,00	0,70
5,8750 % Eramet S.A. EO-Obl. 2019(25/25)	FR0013461274	%	600	EUR	99,419	596.514,00	0,98
10,2500 % Finnair Oyj EO-FLR Secs 2020(23/Und.)	FI4000441860	%	800	EUR	96,229	769.832,00	1,26
6,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(25/45)	DE000A168478	%	800	EUR	101,197	809.576,00	1,33
6,3750 % Groupama Assurances Mutuelles EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	FR0011896513	%	600	EUR	101,007	606.042,00	0,99
6,7500 % Heimstaden AB EO-FLR Notes 21(21/Und.)	SE0016278352	%	600	EUR	61,135	366.810,00	0,60
4,2500 % Huhtamäki Oyj EO-Notes 2022(22/27)	FI4000523550	%	600	EUR	96,860	581.160,00	0,95
4,3750 % Illimity Bank S.p.A. EO-FLR MTN 2021(26/31)	XS2361258317	%	600	EUR	87,097	522.582,00	0,86
6,3750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Notes 2022(28/Und.)	XS2463450408	%	700	EUR	84,683	592.781,00	0,97
9,7500 % Intl Personal Finance PLC EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	XS2256977013	%	600	EUR	74,108	444.648,00	0,73
4,5000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN S.H354 v.22(27/32)	XS2489772991	%	600	EUR	97,349	584.094,00	0,96

Berenberg Credit Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
3,3750 % LINK Mobility Group Hldg. ASA EO-Bonds 2020(23/25)	NO0010911506	%	600	EUR	79,828	478.968,00	0,79
6,2500 % momox Holding AG FLR-Notes v.20(20/25)	NO0010886369	%	500	EUR	97,000	485.000,00	0,80
4,3750 % MOTA-ENGIL SGPS S.A. EO-Bonds 2019(23-24)	PTMENXOM0006	%	600	EUR	98,546	591.276,00	0,97
6,0000 % NIBC Bank N.V. EO-FLR Notes 2017(24/Und.)	XS1691468026	%	700	EUR	89,920	629.440,00	1,03
4,3750 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1076781589	%	600	EUR	97,963	587.778,00	0,96
2,0000 % Orpea EO-Obligations 2021(21/28)	FR0014002010	%	600	EUR	66,226	397.356,00	0,65
5,5000 % P&V Assurances Scrl EO-Bonds 2018(28)	BE0002603810	%	600	EUR	99,808	598.848,00	0,98
6,0000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 20(26/Und.)	XS2207857421	%	600	EUR	75,717	454.302,00	0,75
3,8750 % SACE S.p.A. EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	XS1182150950	%	600	EUR	91,413	548.478,00	0,90
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454	%	1.500	EUR	97,224	1.458.360,00	2,39
4,3750 % TAP - Transp.Aér.Port.SGPS SA EO-Obrigações 2019(23)	PTTAPBOM0007	%	600	EUR	96,335	578.010,00	0,95
4,7500 % Tereos Finance Groupe I EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2413862108	%	600	EUR	85,574	513.444,00	0,84
7,5000 % Trafigura Group Pte Ltd. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2033327854	%	600	EUR	95,604	573.624,00	0,94
4,8750 % Unicaja Banco S.A. EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	ES0880907003	%	600	EUR	76,882	461.292,00	0,76
5,7500 % UnipolSai Assicurazioni S.p.A. EO-FLR MTN 2014(24/Und.)	XS1078235733	%	600	EUR	97,705	586.230,00	0,96
4,8750 % Vienna Insurance Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(31/42)	AT0000A2XST0	%	600	EUR	92,544	555.264,00	0,91
2,2500 % ZF Finance GmbH MTN v.2021(2021/2028)	XS2399851901	%	600	EUR	73,665	441.990,00	0,72
9,5000 % Metro Bank PLC LS-FLR Non-Pref.MTN 19(24/25)	XS2063492396	%	800	GBP	82,726	769.097,04	1,26
1,9938 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	GB0040024555	%	1.000	USD	72,650	695.015,78	1,14
1,5747 % BNP Paribas S.A. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	FR0008131403	%	800	USD	74,360	569.099,78	0,93
1,9063 % Commonwealth Bank of Australia DL-FLR-Notes 1986(92/Und.)	GB0008424284	%	1.000	USD	88,595	847.555,73	1,39
1,5622 % Hydro-Québec DL-FLR-Notes 1986(91/Un)Ser.GL	GB0044519493	%	1.000	USD	84,500	808.380,37	1,33
2,5700 % NIBC Bank N.V. DL-FLR Med.T.Nts 2005(15/Und.)	XS0215294512	%	1.000	USD	77,610	742.466,28	1,22
6,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.DL-IHS.S.1748 v.14(24)	XS1055787680	%	1.000	USD	96,542	923.581,75	1,51
4,4000 % Shriram Transport Fin. Co.Ltd. DL-Med.-Term Nts 2021(24)Reg.S	USY7758EEG27	%	1.000	USD	92,527	885.171,72	1,45
6,0000 % SoftBank Group Corp. DL-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1642682410	%	700	USD	89,244	597.635,13	0,98
6,2500 % Svenska Handelsbanken AB DL-FLR Cap. MTN 2019(24/Und.)	XS1952091202	%	600	USD	98,429	564.980,39	0,93
1,6497 % Westpac Banking Corp. DL-FLR-Notes 1986(91/Perp.)	GB0009573998	%	1.000	USD	74,400	711.757,39	1,17
Wandelanleihen				EUR		1.381.070,00	2,26
0,9240 % Ageasfinlux S.A. EO-Conv.FLR Nts 02(Und.) Reg.S	XS0147484074	%	1.000	EUR	80,573	805.730,00	1,32
0,7500 % HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	DE000A289DA3	%	600	EUR	95,890	575.340,00	0,94
Andere Wertpapiere				EUR		482.024,30	0,79
Goldman Sachs Capital II 4% Trust Pfd Secs r.1/100th E	US381427AA15	%	700	USD	71,980	482.024,30	0,79

Berenberg Credit Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		14.454.469,25	23,71
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		13.320.979,25	21,85
2,8750 % AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.)	XS2114413565	%	600	EUR	87,572	525.432,00	0,86
5,3750 % Athora Netherlands N.V. EO-FLR Notes 2022(22/32)	XS2468390930	%	600	EUR	96,213	577.278,00	0,95
4,3750 % Banco Santander S.A. EO-FLR Nts 2020(26/Und.)	XS2102912966	%	600	EUR	84,405	506.430,00	0,83
5,8750 % BFF Bank S.p.A. EO-FLR Cap.Nt 22(27/Und.)Reg.S	XS2404266848	%	600	EUR	86,537	519.222,00	0,85
1,7500 % CECONOMY AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2356316872	%	600	EUR	72,572	435.432,00	0,71
4,2500 % Fidelidade-Companhia de Seg.SA EO-FLR Notes 2021(31)	PTFIDBOM0009	%	600	EUR	91,743	550.458,00	0,90
4,7500 % HSBC Holdings PLC EO-FLR MTN 2017(29/Und.)	XS1640903701	%	600	EUR	84,001	504.006,00	0,83
9,2500 % HT Troplast GmbH Anleihe v.20(20/25) Reg.S	XS2198388592	%	700	EUR	88,847	621.929,00	1,02
3,0000 % Intrum AB EO-Med.-T. Nts 19(19/27) Reg.S	XS2052216111	%	600	EUR	77,398	464.388,00	0,76
2,8500 % Koninklijke FrieslandCampina EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2228900556	%	600	EUR	88,106	528.636,00	0,87
5,7500 % Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2250987356	%	800	EUR	95,801	766.408,00	1,26
4,1370 % Mitsub. UFJ Invest.Ser.Bk.Dep. EO-FLR Exch. Notes 2009(50)	XS0413650218	%	800	EUR	35,038	280.304,00	0,46
2,2500 % Mytilineos S.A. EO-Notes 2021(21/26)	XS2337604479	%	600	EUR	87,642	525.852,00	0,86
5,5000 % Saxo Bank A/S EO-FLR Med.-T. Nts 2019(24/29)	XS2021628602	%	700	EUR	100,950	706.650,00	1,16
5,7500 % Vittoria Assicurazioni S.p.A. EO-Notes 2018(28)	XS1855456288	%	600	EUR	103,050	618.300,00	1,01
3,8750 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2022(22/26)	XS2437324333	%	600	EUR	82,868	497.208,00	0,82
2,1250 % Wüstenrot & Württembergische AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/41)	XS2378468420	%	600	EUR	73,273	439.638,00	0,72
8,1510 % Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S	XS0097772965	%	800	USD	110,931	848.988,81	1,39
8,5000 % ENERGO-PRO a.s. DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2412048550	%	700	USD	94,981	636.053,76	1,04
6,2500 % Gunvor Group Ltd. DL-Notes 2021(21/26)	XS2362619053	%	1.000	USD	80,983	774.734,53	1,27
2,4113 % JPMorgan Chase & Co. DL-FLR Cap.E.Nts 17(18/47.77)W	US48123UAB08	%	1.000	USD	78,445	750.454,42	1,23
Nyrstar Holdings PLC DL-Zero Notes 2019(26)	XS2035458350	%	800	USD	85,754	473.005,49	0,78
5,3000 % Raizen Fuels Finance S.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USL7909CAA55	%	0	USD	97,788	0,00	0,00
2,8289 % State Street Corp. DL-FLR Cap.Secs 2007(12/37.67)	US857477AY98	%	1.000	USD	80,506	770.171,24	1,26
Wandelanleihen				EUR		1.133.490,00	1,86
1,8280 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)	BE0933899800	%	750	EUR	82,652	619.890,00	1,02
Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(26)	FR0013439304	STK	6.000	EUR	85,600	513.600,00	0,84
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		1.376.552,00	2,26
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		1.376.552,00	2,26
0,0000 % Credito Emiliano Hldg S.p.A. EO-FLR Notes 2022(27/32)	XS2488465423	%	600	EUR	101,188	607.128,00	1,00
7,7500 % Hoist Finance AB EO-FLR M.-T.Nts 2020(25/Und.)	XS2121223353	%	800	EUR	96,178	769.424,00	1,26

Berenberg Credit Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Investmentanteile				EUR		3.009.414,40	4,94
G.Sachs-GS Asia Hi.Yld Bd Ptf. Act. Nom. IH EUR Dis. oN	LU2358798911	ANT	13.000	EUR	68,600	891.800,00	1,46
LYXOR/CHENAVARI CREDIT FUND Reg. Shs SSI EUR Acc. oN	IE00BL71KB37	ANT	11.000	EUR	104,290	1.147.194,40	1,88
Plenum Eur.Insur.Bd Fd Nam.-Ant. S EUR Acc. oN	LI1103215128	ANT	11.000	EUR	88,220	970.420,00	1,59
Summe Wertpapiervermögen				EUR		59.341.164,28	97,32
Derivate				EUR		-123.505,39	-0,20
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		998.517,21	1,64
Bankguthaben				EUR		998.517,21	1,64
Guthaben bei DZ PRIVATBANK S.A. Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung							
					293.953,37	293.953,37	0,48
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
					1.767,71	1.766,65	0,00
					27.240,39	3.887,32	0,01
					47.244,15	54.903,14	0,09
					2.260,90	107,21	0,00
					12.666,51	222,75	0,00
					672.216,08	643.084,36	1,05
					10.141,98	592,41	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		887.747,02	1,46
Zinsansprüche					887.747,02	887.747,02	1,46
Verbindlichkeiten				EUR		-128.155,95	-0,21
Zinsverbindlichkeiten					-1.361,08	-1.361,08	0,00
Verwaltungsvergütung					-33.910,95	-33.910,95	-0,06
Verwahrstellenvergütung					-9.840,36	-9.840,36	-0,02
Portfoliomanagervergütung					-66.061,34	-66.061,34	-0,11
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten					-3.600,00	-3.600,00	-0,01
Taxe d'abonnement					-7.239,72	-7.239,72	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten					-6.142,50	-6.142,50	-0,01
Fondsvermögen				EUR		60.975.767,17	100,00

Berenberg Credit Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Berenberg Credit Opportunities R A							
Anteilwert				EUR		114,86	
Ausgabepreis				EUR		118,31	
Rücknahmepreis				EUR		114,86	
Anteile im Umlauf				STK		176.195,250	
Berenberg Credit Opportunities B A							
Anteilwert				EUR		103,20	
Ausgabepreis				EUR		103,20	
Rücknahmepreis				EUR		103,20	
Anteile im Umlauf				STK		260.766,000	
Berenberg Credit Opportunities M D							
Anteilwert				EUR		91,44	
Ausgabepreis				EUR		91,44	
Rücknahmepreis				EUR		91,44	
Anteile im Umlauf				STK		77.614,000	
Berenberg Credit Opportunities I D							
Anteilwert				EUR		91,42	
Ausgabepreis				EUR		91,42	
Rücknahmepreis				EUR		91,42	
Anteile im Umlauf				STK		35.800,000	
Berenberg Credit Opportunities R D							
Anteilwert				EUR		100,69	
Ausgabepreis				EUR		100,69	
Rücknahmepreis				EUR		100,69	
Anteile im Umlauf				STK		34.345,925	

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

Berenberg Credit Opportunities

Derivate zum 30.06.2022

Devisentermingeschäfte zum 30.06.2022

	Währung	Betrag	Währung	Betrag	Fälligkeit	Unreal. Ergebnis in EUR	Gegenpartei	
Verkauf	GBP	-1.400.000,00	Kauf	EUR	1.616.086,99	10.11.2022	650,16	DZ PRIVATBANK S.A. Luxembourg
Verkauf	USD	-13.000.000,00	Kauf	EUR	12.190.547,64	10.11.2022	-124.155,55	DZ PRIVATBANK S.A. Luxembourg
Gesamt Devisentermingeschäfte						-123.505,39		
Gesamt Derivate						-123.505,39		

Berenberg Credit Opportunities

Entwicklung des Fondsvermögens

2022

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	80.058.727,02
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-436.337,42
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-9.203.268,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.701.308,76		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-11.904.577,06		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-28.936,04
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-9.414.418,08
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	60.975.767,17

Berenberg Credit Opportunities

Berenberg Credit Opportunities R A Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019	Stück	240.895,000	EUR	29.238.261,65	EUR	121,37
2020	Stück	210.711,500	EUR	26.682.258,85	EUR	126,63
2021	Stück	213.830,336	EUR	28.179.586,81	EUR	131,78
30.06.2022	Stück	176.195,250	EUR	20.237.971,22	EUR	114,86

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	213.830,336
Ausgegebene Anteile	7.257,290
Zurückgenommene Anteile	-44.892,376
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	176.195,250

Berenberg Credit Opportunities

Berenberg Credit Opportunities B A Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019	Stück	268.771,000	EUR	28.613.641,15	EUR	106,46
2020	Stück	261.665,000	EUR	29.337.509,52	EUR	112,12
2021	Stück	276.460,000	EUR	32.568.605,82	EUR	117,81
30.06.2022	Stück	260.766,000	EUR	26.909.995,62	EUR	103,20

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	276.460,000
Ausgegebene Anteile	11.100,000
Zurückgenommene Anteile	-26.794,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	260.766,000

Berenberg Credit Opportunities

Berenberg Credit Opportunities M D Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019	Stück	67.455,000	EUR	6.977.539,16	EUR	103,44
2020	Stück	58.796,000	EUR	6.186.479,32	EUR	105,22
2021	Stück	80.814,000	EUR	8.672.780,99	EUR	107,32
30.06.2022	Stück	77.614,000	EUR	7.096.743,56	EUR	91,44

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	80.814,000
Ausgegebene Anteile	500,000
Zurückgenommene Anteile	-3.700,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	77.614,000

Berenberg Credit Opportunities

Berenberg Credit Opportunities I D Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019	Stück	36.770,000	EUR	3.806.228,95	EUR	103,51
2020	Stück	96.370,000	EUR	10.146.480,34	EUR	105,29
2021	Stück	66.566,000	EUR	7.146.443,76	EUR	107,36
30.06.2022	Stück	35.800,000	EUR	3.272.699,82	EUR	91,42

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	66.566,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-30.766,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	35.800,000

Berenberg Credit Opportunities

Berenberg Credit Opportunities R D Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020 *)	Stück	25.262,970	EUR	2.904.382,75	EUR	114,97
2021	Stück	29.620,925	EUR	3.491.309,63	EUR	117,87
30.06.2022	Stück	34.345,925	EUR	3.458.356,95	EUR	100,69

*) Auflegedatum 15.04.2020

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	29.620,925
Ausgegebene Anteile	4.725,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	34.345,925

Berenberg Credit Opportunities

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage Berenberg Credit Opportunities mit den Anteilklassen R A und R D ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen luxemburger Rechts.

Vertreter und Zahlstelle

Vertreter:	1741 Fund Solutions AG Burggraben 16 CH - 9000 St. Gallen Tel. +41 58 458 48 00 Fax +41 58 458 48 10 info@1741fs.com	Zahlstelle:	Tellco AG Bahnhofstraße 4 CH - 6430 Schwyz Tel. 41 58 442 12 91 info@tellco.ch
------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------	--------------------------------------------------------------------------------------------

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

Der ausführliche Verkaufsprospekt inkl. Allgemeiner und Besonderer Vertragsbedingungen, die wesentlichen Informationen für Anleger (KIID), der Jahres- und Halbjahresbericht sowie die Aufstellung der Käufe/Verkäufe können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Publikationen

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

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

Berenberg Credit Opportunities

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022 bei -93,99%.

Total Expense Ratio (TER) *)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 bei:

Berenberg Credit Opportunities R A	1,21%
Berenberg Credit Opprtunities R D	1,50%

Performance **)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022 bei:

Berenberg Credit Opportunities R A	-12,84%
Berenberg Credit Opprtunities R D	-12,98%

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum seit der Auflegung bis zum 30. Juni 2022 bei:

Berenberg Credit Opportunities R A	14,86%
Berenberg Credit Opprtunities R D	3,98%

*) Bei einem Rumpfgeschäftsjahr wird die TER annualisiert.

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