

Berenberg Credit Opportunities

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2021**

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
Derivateexposure	5
Risikokennzahlen	5
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft	6
Vergütungspolitik des Portfoliomanagers	6
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	7 - 10
Vermögensübersicht	11
Vermögensaufstellung	12 - 18
Derivate	19
Entwicklung des Fondsvermögens	20
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre bzw. seit Auflegung	21 - 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, Frankfurt am Main

Mitglieder des Aufsichtsrats

Frank Egloff
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

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

Verwahrstelle, Register- und Transferstelle

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

Portfoliomanager

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

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands

Sean O'Driscoll (bis 31. Juli 2021)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Sofia Harrschar (ab 1. September 2021)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Mitglieder des Vorstands

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

Ludmila Careri (ab 17. Mai 2021)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Martin Groos (ab 17. Mai 2021)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., 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 coopérative
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, R USD, B A, M D, I D und R D vor.
Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021.

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 Vorstand der Verwaltungsgesellschaft hat die aktuellen Entwicklungen im Zusammenhang mit der Pandemie durch den Coronavirus analysiert und ist zufrieden, dass die Pläne der beauftragten Dienstleister zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes die laufenden operativen Risiken berücksichtigen und sicherstellen, dass die Aktivitäten des Fonds nicht gestört werden. Infolge des Coronavirus besteht eine hohe Unsicherheit hinsichtlich der Performance des Fonds im Jahr 2021. Bitte beachten Sie den Abschnitt zu den Ereignissen nach dem Bilanzstichtag in den Erläuterungen zur Vermögensaufstellung.

Am 11. März 2020 hat die Weltgesundheitsorganisation den Ausbruch von COVID-19 als Pandemie erklärt. Andauernde Bedenken bezüglich der Auswirkungen des Virus auf die globale Wirtschaft und resultierend daraus die Unsicherheit im Hinblick auf die Bewertung der Investments in diesem Bericht können daher zu signifikanten Abweichungen zu dem tatsächlichen Wert bei einem heutigen Verkauf der Investments führen. Signifikante Korrekturen am Markt sowie die erhöhte Volatilität in den letzten Monaten können signifikanten Auswirkungen auf den Fonds hinsichtlich der zukünftigen Bewertung der Investments haben. Die relevanten Gremien werden das weitere Geschehen auf nationaler sowie internationaler Ebene streng monitoren insbesondere im Hinblick auf die wirtschaftlichen Auswirkungen auf den Fonds.

Zum 30. Juni 2021 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	27.198.945,51	3,52
Berenberg Credit Opportunities B A	LU1813574289	31.456.845,59	4,01
Berenberg Credit Opportunities M D	LU1813574362	6.233.781,40	3,76 *)
Berenberg Credit Opportunities I D	LU0636630260	11.470.007,62	3,78 *)
Berenberg Credit Opportunities R D	LU2116693222	3.424.072,45	3,52 *)

*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der folgenden Ausschüttungen per Ex-Tag 19.02.2021 und Valuta 25.02.2021:

Berenberg Credit Opportunities I D	2,68 EUR pro Aktie
Berenberg Credit Opportunities R D	1,58 EUR pro Aktie
Berenberg Credit Opportunities M D	2,61 EUR pro Aktie

Berenberg Credit Opportunities

Derivateexposition (ungeprüft)

Aus der folgenden Tabelle kann das Exposure für die Derivate zum 30. Juni 2021 entnommen werden.

Fonds	Derivateexposition in %
Berenberg Credit Opportunities (vormals Global Bond Opportunities)	17,73

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Allgemein

Die Value-at-Risk Berechnung des Fonds erfolgte nach der historischen Simulation auf Basis der Einzeltitel. Für die Kalkulation wurde ein Beobachtungszeitraum von einem Jahr, ein Konfidenzintervall von 99% und eine Halteperiode von einem Tag gewählt.

Die Berechnungen stehen im Einklang mit den regulatorischen Anforderungen der CSSF nach dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und dem Rundschreiben 11/512.

Methode zur Ermittlung des Gesamtrisikos

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021 wurde der relative Value-at-Risk Ansatz zur Überwachung des Gesamtrisikos verwendet. Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 1 Tag Haltedauer, Beobachtungszeitraum 1 Jahr) des Fonds den VaR eines derivatfreien Vergleichsvermögens nicht um mehr als das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Vergleichsvermögen grundsätzlich ein annäherndes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

Derivatfreies Vergleichsvermögen zum 30. Juni 2021: 100% Bloomberg Barclays Global High Yield TR unhedged (Bloomberg: LG30TREU INDEX) in EUR

Folgende VaR Kennzahlen wurden im Berichtszeitraum ermittelt:

Niedrigster VaR:	30,41%
Höchster VaR:	106,31%
Durchschnittlicher VaR:	58,56%

Die Hebelwirkung wird nach der Methode Sum of Notionals gemäß Vorgabe der CESR/10-788 Richtlinie, ohne Berücksichtigung von etwaigen Netting- und Hedging-Effekten, berechnet. In diesem Zusammenhang ist eine Hebelwirkung von 100% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Die durchschnittliche Hebelwirkung des Fonds betrug im Berichtszeitraum 115,78 %.

Berenberg Credit Opportunities

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2020) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	11,60 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	9,80 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	1,80 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	105,9 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	1,90 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	1,90 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 (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2020) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	227,6 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	163,5 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	64,1 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	1.573 Vollzeitäquivalent

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Berenberg Credit Opportunities

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

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 2021

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 nachprüfbare 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 2021 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	1,0959
EUR - CNH	7,6610
EUR - GBP	0,8582
EUR - MXN	23,6069
EUR - RUB	86,5862
EUR - USD	1,1858
EUR - ZAR	16,9255

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.

Berenberg Credit Opportunities

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

Transaktionskosten

Für den am 30. Juni 2021 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von 14.298,51 EUR angefallen.

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

Besteuerung

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von zur Zeit 0,05% p.a. für die Anteilklassen R A, R USD, 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.

Berenberg Credit Opportunities

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Im Zusammenhang mit der Coronavirus-Pandemie ist es möglich, dass es zu besonderen Ereignissen wie beispielsweise einer Aussetzung von Anteilscheingeschäften oder Anteilpreisberechnungen, massiven Mittelabflüssen mit folgenden Liquiditätsengpässen nach dem Bilanzstichtag kommen kann.

Eine Analyse auf Fondsebene nach dem Bilanzstichtag bis zum Zeitpunkt der Veröffentlichung führte zu folgendem Ergebnis:

Kam es zu Aussetzungen in der Fondspreisberechnung oder im Anteilscheingeschäft?	Nein
Gibt es Liquiditätsprobleme?	Nein
Ist die Liquidation des Fonds angedacht?	Nein
Gab oder gibt es operative Schwierigkeiten?	Nein
Hat es massive Mittelabflüsse gegeben?	Nein
Ist es zu Zahlungsstörungen gekommen?	Nein

Zum 1. September 2021 wird Sofia Harrschar in den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft berufen. Sie folgt auf Sean O'Driscoll, der die Verwaltungsgesellschaft zum 31. Juli 2021 verlässt.

Berenberg Credit Opportunities

Vermögensübersicht zum 30.06.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	79.980.475,08	100,25
1. Aktien	676.347,00	0,85
2. Anleihen	68.509.743,68	85,87
3. Wandelanleihen	1.755.820,00	2,20
4. Andere Wertpapiere	588.122,79	0,74
5. Investmentanteile	6.965.104,06	8,73
6. Derivate	-233.666,37	-0,29
7. Bankguthaben	956.573,26	1,20
8. Sonstige Vermögensgegenstände	762.430,66	0,96
II. Verbindlichkeiten	-196.822,51	-0,25
III. Fondsvermögen	79.783.652,57	100,00

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

Berenberg Credit Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		78.495.137,53	98,38
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		45.521.891,30	57,06
Aktien				EUR		676.347,00	0,85
Barclays Bank PLC 4,75% Non-Cum.Call.Pref.Shares	XS0214398199	%	700	EUR	96,621	676.347,00	0,85
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		43.416.731,51	54,42
6,1250 % ABANCA Corporación Bancaria SA EO-FLR Obl. 2019(24/29)	ES0265936007	%	700	EUR	109,791	768.537,00	0,96
1,1820 % American International Grp Inc EO-FLR Med.-T.Nts 2007(07/67)	XS0291642154	%	600	EUR	93,801	562.806,00	0,71
3,0000 % Arcelik A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2346972263	%	700	EUR	101,356	709.492,00	0,89
4,7500 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1721410725	%	600	EUR	104,324	625.944,00	0,78
5,2500 % Atradius Finance B.V. EO-FLR Notes 2014(24/44)	XS1028942354	%	800	EUR	111,819	894.552,00	1,12
3,6250 % Atrium European Real Estat.Ltd EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2338530467	%	700	EUR	98,179	687.253,00	0,86
5,6250 % Banca Pop.dell'Alto Adige SpA EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/27)	XS1694763142	%	700	EUR	102,688	718.816,00	0,90
5,2500 % Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Med.-T.Nts 2021(26/31)	XS2332590632	%	700	EUR	103,076	721.532,00	0,90
5,8750 % BFF Bank S.p.A. EO-Notes 2017(27)	XS1572408380	%	600	EUR	103,401	620.406,00	0,78
0,0000 % BNP Paribas S.A. EO-FLR-Obl. 1985(09/Und.) TMO	FR0000572646	%	1.000	EUR	93,900	939.000,00	1,18
2,7500 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD EO-Bonds 2021(32/33) Reg.S	XS2288824969	%	700	EUR	104,893	734.251,00	0,92
2,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2011(2021)	DE0001135457	%	1.800	EUR	100,512	1.809.216,00	2,27
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.19(21)	DE0001104784	%	2.000	EUR	100,293	2.005.860,00	2,51
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.19(21)	DE0001104776	%	2.000	EUR	100,120	2.002.400,00	2,51
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.20(22)	DE0001104792	%	1.500	EUR	100,468	1.507.020,00	1,89
0,3290 % CFCM Nord Europe EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	FR0010128835	%	700	EUR	95,604	669.228,00	0,84
5,2500 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2006(36/Und.)	FR0010318386	%	1.000	EUR	105,297	1.052.973,30	1,32
6,1250 % Commerzbank AG EO-FLR-Nachr.Anl.v.20(26/unb.)	XS2189784288	%	600	EUR	110,458	662.748,00	0,83
5,7500 % Compact Bidco B.V. EO-Bonds 2021(21/26) Reg.S	XS2338545655	%	800	EUR	99,689	797.512,00	1,00
6,0000 % Crédit Mutuel Arkéa EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	FR0010096826	%	800	EUR	95,491	763.928,00	0,96
6,0000 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.14(22/unb.)	DE000DB7XHP3	%	800	EUR	102,111	816.888,00	1,02
5,7500 % Deutsche Pfandbriefbank AG FLR-Med.Ter.Nts.v.18(23/unb.)	XS1808862657	%	600	EUR	104,386	626.316,00	0,79
0,2480 % Deutsche Postbank Fdg Tr. III EO-FLR Tr.Pref.Sec.05(11/Und.)	DE000A0D24Z1	%	600	EUR	97,756	586.536,00	0,74
4,8750 % Egger Holzwerkstoffe GmbH EO-Var. Schuldv. 2018(23/Und.)	AT0000A208R5	%	600	EUR	104,140	624.840,00	0,78
4,1960 % Eramet S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013284643	%	700	EUR	99,770	698.390,00	0,88
6,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(25/45)	DE000A168478	%	700	EUR	119,188	834.316,00	1,05

Berenberg Credit Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
3,3750 % Hoist Finance AB EO-Pref. M.-T. Nts 2020(20/24)	XS2263659158	%	700	EUR	104,016	728.112,00	0,91
1,8750 % Iliad S.A. EO-Obl. 2021(27/28)	FR0014001YB0	%	700	EUR	98,596	690.172,00	0,87
9,7500 % Intl Personal Finance PLC EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	XS2256977013	%	500	EUR	108,404	542.020,00	0,68
6,5000 % Kleopatra Holdings 2 S.C.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2298382453	%	700	EUR	97,616	683.312,00	0,86
2,1250 % Lagardere S.A. EO-Obl. 2019(19/26)	FR0013449261	%	700	EUR	99,183	694.281,00	0,87
3,3750 % LINK Mobility Group Hldg. ASA EO-Bonds 2020(23/25)	NO0010911506	%	1.000	EUR	100,742	1.007.420,00	1,26
1,6250 % Louis Dreyfus Company B.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2332552541	%	700	EUR	101,108	707.756,00	0,89
5,7500 % Main Capital Funding II L.P. EO-Capital Sec. 06(12/Und.)	DE000A0G18M4	%	700	EUR	104,807	733.649,00	0,92
5,5000 % Main Capital Funding L.P. EO-Capital Sec. 05(11/Und.)	DE000A0E4657	%	700	EUR	105,000	735.000,00	0,92
4,3750 % MOTA-ENGIL SGPS S.A. EO-Bonds 2019(23-24)	PTMEXXOM0006	%	700	EUR	100,386	702.702,00	0,88
6,0000 % NIBC Bank N.V. EO-FLR Notes 2017(24/Und.)	XS1691468026	%	700	EUR	105,367	737.569,00	0,92
2,0000 % Orpea EO-Obligations 2021(21/28)	FR0014002010	%	700	EUR	101,383	709.681,00	0,89
2,4710 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Notes 2006(16/UND.)	XS0274147296	%	700	EUR	94,446	661.122,00	0,83
3,0000 % Permanent TSB Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/31)	XS2321520525	%	700	EUR	101,991	713.937,00	0,89
2,6250 % RCI Banque S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	FR0013459765	%	700	EUR	100,957	706.699,00	0,89
2,1878 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454	%	700	EUR	134,790	943.530,00	1,18
5,7500 % TechnipFMC PLC EO-Notes 2020(25)	XS2197326437	%	500	EUR	109,694	548.470,00	0,69
7,5000 % Tereos Finance Groupe I EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2244837162	%	700	EUR	107,141	749.987,00	0,94
1,1070 % Unión Fenosa Pref. S.A.U. EO-FLR Pr.Sec.2005(15/Und.)	XS0221627135	%	1.000	EUR	75,210	752.100,00	0,94
3,8750 % UnipolSai Assicurazioni S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1784311703	%	700	EUR	109,183	764.281,00	0,96
9,5000 % Metro Bank PLC LS-FLR Non-Pref.MTN 19(24/25)	XS2063492396	%	800	GBP	95,965	894.570,03	1,12
6,1250 % RL Finance Bonds No. 3 PLC LS-Notes 2015(28)	XS1319738537	%	500	GBP	124,460	725.122,35	0,91
0,3560 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	GB0040024555	%	1.000	USD	94,597	797.748,36	1,00
0,3244 % DNB Bank ASA DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	GB0040940875	%	800	USD	94,315	636.296,17	0,80
0,5000 % HSBC Bank PLC DL-FLR-Notes 1985(90/Und.)	GB0005902332	%	800	USD	93,986	634.076,57	0,79
0,2994 % Lloyds Bank PLC DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)S.3	GB0005232391	%	700	USD	97,591	576.097,99	0,72
6,0000 % SoftBank Group Corp. DL-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1642682410	%	700	USD	101,378	598.453,36	0,75
6,8750 % Trafigura Group Pte Ltd. DL-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1582433428	%	700	USD	101,946	601.806,38	0,75
Wandelanleihen				EUR		840.690,00	1,05
0,8190 % Ageasfinlux S.A. EO-Conv.FLR Nts 02(Und.) Reg.S	XS0147484074	%	1.000	EUR	84,069	840.690,00	1,05
Andere Wertpapiere				EUR		588.122,79	0,74
Goldman Sachs Capital II 4% Trust Pfd Secs r.1/100th E	US381427AA15	%	700	USD	99,628	588.122,79	0,74

Berenberg Credit Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		23.719.059,17	29,73
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		22.803.929,17	28,58
3,0000 % Adevinta ASA EO-Notes 2020(20/27) Reg.S	XS2249894234	%	700	EUR	103,658	725.606,00	0,91
5,8750 % Altice France S.A. EO-Notes 2018(18/27) Reg.S	XS1859337419	%	700	EUR	106,164	743.148,00	0,93
5,0000 % AnaCap Financial Europe S.A. EO-FLR Nts 2017(19/24) Reg.S	XS1649046874	%	700	EUR	95,243	666.701,00	0,84
1,7500 % CECONOMY AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2356316872	%	1.000	EUR	99,406	994.060,00	1,25
4,3750 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Anleihe v.20(20/28) Reg.S	XS2243548273	%	700	EUR	104,118	728.826,00	0,91
0,6040 % Crédit Logement EO-FLR Obl. 2006(11/Und.)	FR0010301713	%	600	EUR	97,811	586.866,00	0,74
5,5000 % eDreams ODIGEO S.A. EO-Notes 2018(18/23) Reg.S	XS1879565791	%	700	EUR	99,457	696.199,00	0,87
4,0000 % ENERGO-PRO a.s. EO-Notes 2017(20/22)	XS1731657141	%	600	EUR	99,592	597.552,00	0,75
4,2500 % Fidelidade-Companhia de Seg.SA EO-FLR Notes 2021(31)	PTFIDBOM0009	%	700	EUR	101,399	709.793,00	0,89
4,0000 % IKB Deutsche Industriebank AG FLR-Sub.Anl.v.2018(2023/2028)	DE000A2GSG24	%	700	EUR	102,623	718.361,00	0,90
2,2500 % InPost S.A. EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2010028004	%	700	EUR	100,806	705.642,00	0,88
2,2000 % Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1551347393	%	700	EUR	99,979	699.853,00	0,88
2,8500 % Koninklijke FrieslandCampina EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2228900556	%	700	EUR	102,073	714.511,00	0,90
3,9570 % Mitsub. UFJ Invest.Ser.Bk.Dep. EO-FLR Exch. Notes 2009(50)	XS0413650218	%	800	EUR	51,467	411.736,00	0,52
6,2500 % momox Holding GmbH FLR-Notes v.20(20/25)	NO0010886369	%	500	EUR	104,255	521.275,00	0,65
3,8750 % Mooney Group S.p.A. EO-FLR Bonds 19(20/26) Reg.S	XS2092610141	%	700	EUR	100,330	702.310,00	0,88
3,6500 % Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-FLR Notes 2019(24/29)	XS2080776607	%	700	EUR	98,087	686.609,00	0,86
3,5000 % Paprec Holding S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2349786835	%	700	EUR	99,839	698.873,00	0,88
7,2500 % Rekeep S.p.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2291911282	%	700	EUR	108,227	757.589,00	0,95
3,2500 % San Marino, Republik EO-Obbl. 2021(24)	XS2239061927	%	700	EUR	103,254	722.778,00	0,91
5,5000 % Saxo Bank A/S EO-FLR Med.-T. Nts 2019(24/29)	XS2021628602	%	700	EUR	103,340	723.380,00	0,91
4,5000 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2018(18/25)	XS1813724603	%	700	EUR	103,531	724.717,00	0,91
5,2500 % Transcom Holding AB EO-FLR Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2351344622	%	700	EUR	101,181	708.267,00	0,89
6,5000 % TUI Cruises GmbH Anleihe v.21(21/26) Reg.S	XS2342247355	%	700	EUR	103,977	727.839,00	0,91
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6	%	1.000	EUR	105,044	1.050.440,00	1,32
8,0000 % Virgin Money UK PLC LS-FLR Notes 2016(22/Und.)	XS1346644799	%	700	GBP	107,080	873.409,46	1,09
8,1510 % Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S	XS0097772965	%	800	USD	143,445	967.751,73	1,21
1,1559 % JPMorgan Chase & Co. DL-FLR Cap.E.Nts 17(18/47.77)W	US48123UAB08	%	1.000	USD	85,962	724.928,32	0,91
Nyrstar Holdings PLC DL-Zero Notes 2019(26)	XS2035458350	%	800	USD	83,421	548.332,51	0,69

Berenberg Credit Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
5,3000 % Raizen Fuels Finance S.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USL7909CAA55	%	600	USD	113,373	573.653,23	0,72
1,1189 % State Street Corp. DL-FLR Cap.Secs 2007(12/37.67)	US857477AY98	%	1.000	USD	85,684	722.583,91	0,91
5,7500 % Türkiye Ihracat Kredi Bankasi DL-Bonds 2021(26) Reg.S	XS2332876106	%	800	USD	99,361	670.339,01	0,84
Wandelanleihen				EUR		915.130,00	1,15
1,4570 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)	BE0933899800	%	1.000	EUR	91,513	915.130,00	1,15
Neuemissionen				EUR		715.267,00	0,90
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen				EUR		715.267,00	0,90
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		715.267,00	0,90
4,2500 % Afflelou S.A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2342910689	%	700	EUR	102,181	715.267,00	0,90
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		1.573.816,00	1,97
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		1.573.816,00	1,97
7,7500 % Hoist Finance AB EO-FLR M.-T.Nts 2020(25/Und.)	XS2121223353	%	800	EUR	96,852	774.816,00	0,97
0,0000 % Ontex Group N.V. EO-Bonds 2021(21/26)	BE6329443962	%	800	EUR	99,875	799.000,00	1,00
Investmentanteile				EUR		6.965.104,06	8,73
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg.Shs Inst.SI EUR Dis. o.N.	IE00BHBXBG90	ANT	100.000	EUR	11,382	1.138.210,00	1,43
In.M.I Invesco AT1 Cap Bd ETF Reg. Shs Hdg EUR Dis. oN	IE00BFZPF439	ANT	54.000	EUR	21,052	1.136.808,00	1,42
LYXOR/CHENAVARI CREDIT FUND Reg. Shs SSI EUR Acc. oN	IE00BL71KB37	ANT	11.000	EUR	107,702	1.184.723,10	1,48
Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom. Class BI-EUR	LU0141799097	ANT	30.000	EUR	40,040	1.201.200,00	1,51
Plenum Eur.Insur.Bd Fd Nam.-Ant. S EUR Acc. oN	LI1103215128	ANT	11.000	EUR	102,430	1.126.730,00	1,41
Legg Mas.GI-LM WA Str.Opp.Fd Nam.-Ant.Prem.CI.USD Dis.(Q)oN	IE00BYQP5C36	ANT	15.000	USD	93,080	1.177.432,96	1,48
Summe Wertpapiervermögen				EUR		78.495.137,53	98,38

Berenberg Credit Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Derivate				EUR		-233.666,37	-0,29
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		956.573,26	1,20
Bankguthaben				EUR		956.573,26	1,20
Guthaben bei DZ PRIVATBANK S.A. Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung			917.871,88	EUR		917.871,88	1,15
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			1.788,95	CHF		1.632,40	0,00
			26.985,01	CNH		3.522,39	0,00
			28.091,78	GBP		32.733,37	0,04
			2.180,16	MXN		92,35	0,00
			12.281,16	RUB		141,84	0,00
			9.800,33	ZAR		579,03	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		762.430,66	0,96
Zinsansprüche			762.430,66	EUR		762.430,66	0,96
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-31.099,55	-0,04
Kredite bei DZ PRIVATBANK S.A. Luxembourg							
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			-20.471,45	USD		-17.263,83	-0,02
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen (Variation Margin)			-16.406,40	USD		-13.835,72	-0,02

Berenberg Credit Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-165.722,96	-0,21
Zinsverbindlichkeiten			-2.155,45	EUR		-2.155,45	0,00
Verwaltungsvergütung			-42.501,68	EUR		-42.501,68	-0,05
Verwahrstellenvergütung			-11.868,83	EUR		-11.868,83	-0,01
Portfoliomanagervergütung			-92.516,07	EUR		-92.516,07	-0,12
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-3.600,00	EUR		-3.600,00	0,00
Taxe d'abonnement			-8.693,43	EUR		-8.693,43	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-4.387,50	EUR		-4.387,50	-0,01
Fondsvermögen				EUR		79.783.652,57	100,00
Berenberg Credit Opportunities R A							
Anteilwert				EUR		131,09	
Ausgabepreis				EUR		135,02	
Rücknahmepreis				EUR		131,09	
Anteile im Umlauf				STK		207.482,000	
Berenberg Credit Opportunities B A							
Anteilwert				EUR		116,62	
Ausgabepreis				EUR		116,62	
Rücknahmepreis				EUR		116,62	
Anteile im Umlauf				STK		269.731,000	
Berenberg Credit Opportunities M D							
Anteilwert				EUR		106,51	
Ausgabepreis				EUR		106,51	
Rücknahmepreis				EUR		106,51	
Anteile im Umlauf				STK		58.528,000	

Berenberg Credit Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Berenberg Credit Opportunities I D							
Anteilwert				EUR		106,53	
Ausgabepreis				EUR		106,53	
Rücknahmepreis				EUR		106,53	
Anteile im Umlauf				STK		107.670,000	
Berenberg Credit Opportunities R D							
Anteilwert				EUR		117,40	
Ausgabepreis				EUR		117,40	
Rücknahmepreis				EUR		117,40	
Anteile im Umlauf				STK		29.165,019	

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

Berenberg Credit Opportunities

Derivate zum 30.06.2021

Devisentermingeschäfte zum 30.06.2021

	Währung	Betrag	Währung	Betrag	Unreal. Ergebnis in EUR	Fälligkeit	Gegenpartei	
Verkauf	GBP	-1.600.000,00	Kauf	EUR	1.857.700,17	-3.960,27	17.09.2021	DZ PRIVATBANK S.A. Luxembourg
Verkauf	GBP	-700.000,00	Kauf	EUR	817.556,44	3.080,00	17.09.2021	DZ PRIVATBANK S.A. Luxembourg
Verkauf	USD	-10.900.000,00	Kauf	EUR	8.930.546,57	-246.621,83	17.09.2021	DZ PRIVATBANK S.A. Luxembourg
Gesamt Devisentermingeschäfte					-247.502,10			

Finanzterminkontrakte zum 30.06.2021

Bezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg.	Tagespreis in Whg.	Unreal. Ergebnis in EUR
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.21 CBC	21.09.2021	-30	USD	133,0400	132,5000	13.835,73
Gesamt Finanzterminkontrakte						13.835,73
Gesamt Derivate						-233.666,37

Berenberg Credit Opportunities

Entwicklung des Fondsvermögens

2021

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes		EUR	75.257.110,78
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-427.554,35
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	2.112.028,94
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.383.772,52	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.271.743,58	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-71.875,22
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	2.913.942,42
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		EUR	79.783.652,57

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	
2018	Stück	304.995,000	EUR	34.051.656,35	EUR	111,65
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
30.06.2021	Stück	207.482,000	EUR	27.198.945,51	EUR	131,09

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	210.711,500
Ausgegebene Anteile	6.646,000
Zurückgenommene Anteile	-9.875,500
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	207.482,000

Berenberg Credit Opportunities

Berenberg Credit Opportunities B A Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018 *)	Stück	61.991,000	EUR	6.014.247,55	EUR	97,02
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
30.06.2021	Stück	269.731,000	EUR	31.456.845,59	EUR	116,62

*) Auflagedatum 06.06.2018

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	261.665,000
Ausgegebene Anteile	24.545,000
Zurückgenommene Anteile	-16.479,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	269.731,000

Berenberg Credit Opportunities

Berenberg Credit Opportunities M D Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018 *)	Stück	30.920,000	EUR	2.989.957,91	EUR	96,70
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
30.06.2021	Stück	58.528,000	EUR	6.233.781,40	EUR	106,51

*) Auflegedatum 06.06.2018

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	58.796,000
Ausgegebene Anteile	9.382,000
Zurückgenommene Anteile	-9.650,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	58.528,000

Berenberg Credit Opportunities

Berenberg Credit Opportunities I D Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018 *)	Stück	25.000,000	EUR	2.417.379,46	EUR	96,70
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
30.06.2021	Stück	107.670,000	EUR	11.470.007,62	EUR	106,53

*) Auflagedatum 06.06.2018

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	96.370,000
Ausgegebene Anteile	11.300,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	107.670,000

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
30.06.2021	Stück	29.165,019	EUR	3.424.072,45	EUR	117,40

*) Auflagedatum 15.04.2020

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	25.262,970
Ausgegebene Anteile	4.765,000
Zurückgenommene Anteile	-862,951
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	29.165,019