

# **Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)**

**Jahresbericht  
zum 30. September 2020**

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

R.C.S. Lux K1165



## Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

### Inhalt

Organisationsstruktur	4 - 5
Bericht des Vorstands	6
Derivateexposition	7
Risikokennzahlen	7
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft	7
Vergütungspolitik des Fondsmanagers	8
Bericht des Fondsmanagers	9 - 10
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	11 - 18
Konsolidierte Vermögensaufstellung	19
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	20 - 21
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	22

#### **Bergos - Global Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund)**

Vermögensübersicht	23
Vermögensaufstellung	24 - 27
Ertrags- und Aufwandsrechnung	28
Entwicklung des Fondsvermögens	29
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	30 - 32

#### **Bergos - European Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund)**

Vermögensübersicht	33
Vermögensaufstellung	34 - 36
Ertrags- und Aufwandsrechnung	37
Entwicklung des Fondsvermögens	38
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	39 - 40

## Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

### Inhalt

#### **Bergos - US Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund)**

Vermögensübersicht	41
Vermögensaufstellung	42 - 44
Derivate	45
Ertrags- und Aufwandsrechnung	46
Entwicklung des Fondsvermögens	47
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	48 - 51

#### **Bergos - Stockpicker Protect Fund (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund)**

Vermögensübersicht	52
Vermögensaufstellung	53 - 55
Derivate	56
Ertrags- und Aufwandsrechnung	57
Entwicklung des Fondsvermögens	58
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	59 - 61

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	62 - 64
Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	65 - 69

## Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

### Organisationsstruktur

#### Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltungsgesellschaft

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

#### Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (bis 4. Dezember 2019)

##### *Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder*

**Stefan Rockel**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

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

##### *Mitglieder*

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

#### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft (ab 5. Dezember 2019)

##### *Vorsitzender des Aufsichtsrats*

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

#### *Mitglieder des Aufsichtsrats*

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

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

#### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (ab 5. Dezember 2019)

##### *Vorsitzender des Vorstands*

**Sean O'Driscoll**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

##### *Mitglieder des Vorstands*

**Stefan Rockel (bis 31. Dezember 2020)**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

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

#### Verwahrstelle, Register- und Transferstelle

**State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch**  
49, avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

#### Anlageberater

**Bergos Berenberg AG**  
Kreuzstraße 5, CH - 8008 Zürich

#### Fondsmanager

*Für den Teilfonds Stockpicker Protect Fund*

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

*Für die Teilfonds Global Equities (vormals: Global Stockpicker Fund), European Equities (vormals: European Stockpicker Fund) und US Equities (vormals: US Stockpicker Fund)*

**Universal-Investment-Luxembourg S.A.**  
15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

#### Zahlstelle

*Großherzogtum Luxemburg*

**State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch**  
49, avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

*Bundesrepublik Deutschland*

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

*Österreich*

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**  
Am Belvedere 1, A - 1100 Wien

*Schweiz*

**Tellco AG**  
Bahnhofstrasse 4, CH - 6431 Schwyz

## Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

### Organisationsstruktur

#### Facilities Agent Services

*Großbritannien*

**ZEIDLER LEGAL SERVICES (UK) Limited**  
4th Floor, 2 Leman Street, London E1 8FA

#### Vertreter

*Schweiz*

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

#### Vertriebsstelle

*Bundesrepublik Deutschland*

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

#### Cabinet de révision agréé

**KPMG Luxembourg, Société coopérative**  
39, avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxembourg

## Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

### Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht des Fonds Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach) mit seinen Teilfonds Bergos - Global Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund), Bergos - European Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund), Bergos - US Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund) und dem Bergos - Stockpicker Protect Fund (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund) vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020.

Der Fonds Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach) ist ein nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Dauer errichtetes, rechtlich unselbstständiges Sondervermögen („fonds commun de placement“) und unterliegt dem Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen.

Die Anteilklasse Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse C wurde am 21. April 2020 geschlossen.

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 aller Teilfonds im Jahr 2020/2021. 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. September 2020 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklassen	ISIN	Fondsvermögen in Währung	Kursentwicklung in %
Bergos - Global Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse A)	LU0267932464	7.821.848,25 EUR	-7,40
Bergos - Global Equities B (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse B)	LU0267932894	2.433.071,01 USD	-0,62
Bergos - Global Equities C (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse C)	LU0301847694	942.349,76 EUR	-7,17
Bergos - European Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund Anteilklasse A)	LU0301848403	9.214.183,42 EUR	-9,88
Bergos - European Equities C (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund Anteilklasse C)	LU0301849393	16.061.213,88 EUR	-8,94
Bergos - US Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse A)	LU1068779807	3.259.355,48 EUR	-0,19
Bergos - US Equities B (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse B)	LU0534928600	34.016.471,02 USD	2,12
Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse C (bis 21. April 2020)	LU1068780052	204.276,93 EUR	-21,00
Bergos - US Equities D (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse D)	LU0534930846	24.162.549,00 USD	3,21
Bergos - Stockpicker Protect Fund A (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse A)	LU0951157725	2.452.226,26 EUR	-2,76
Bergos - Stockpicker Protect Fund B (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse B)	LU0951159002	7.249.705,37 USD	-1,76
Bergos - Stockpicker Protect Fund D (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse D)	LU0951159424	642.922,26 USD	-2,65

## Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

### Derivateexposition (ungeprüft)

Aus der folgenden Tabelle kann das Exposure für die Derivate zum 30. September 2020 entnommen werden.

Teilfonds	Derivateexposition in %
Bergos - Global Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund)	0,00
Bergos - European Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund)	0,00
Bergos - US Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund)	-0,03
Bergos - Stockpicker Protect Fund (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund)	0,22

### Risikokennzahlen (ungeprüft)

Um die gesamten Derivatepositionen zu überwachen, wurde für den Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach) und seine Teilfonds der Commitment Approach (einfacher Ansatz) angewendet. Die Gesamtsumme der Derivatepositionen dürfen demnach maximal 100% des Nettoinventarwertes nicht überschreiten.

### Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

Gesamtsumme der gezahlten MA-Vergütungen	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 gez. Carried Interest	n/a
Gesamtsumme gez. 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 erfordern hätten.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

## Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

### Vergütungspolitik des Fondsmanagers (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2019) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:	212,60 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	155,09 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	57,51 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	1.474,00 FTE (Vollzeitäquivalent)

Der aktuelle Geschäftsbericht und der Offenlegungsbericht der Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG sind auf der Homepage der Gesellschaft unter <https://www.berenberg.de/publikationen/> zu finden.

## Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

### Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

seit 2006 wurden unter dem Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)-Fondsmantel Aktienfonds nach Luxemburger Recht aufgelegt, die nach dem systematischen STOCKPICKER-Modell gesteuert werden.

Auflegung	Teilfonds	Typ	Anlageuniversum
25.09.2006	Bergos - Global Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global STOCKPICKER Fund A (EUR))	Retail	Global
25.09.2006	Bergos - Global Equities B (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global STOCKPICKER Fund B (EUR))	Retail	Global
18.06.2007	Bergos - European Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - European STOCKPICKER Fund A (EUR))	Retail	Europa
12.10.2010	Bergos - US Equities B (vormals: Berenberg Systematic Approach - US STOCKPICKER Fund B (USD))	Retail	USA
18.01.2012	Bergos - US Equities D (vormals: Berenberg Systematic Approach - US STOCKPICKER Fund D (USD))	Institutional	USA
31.10.2012	Bergos - European Equities C (vormals: Berenberg Systematic Approach - European STOCKPICKER Fund C (EUR))	Institutional	Europa
16.10.2013	Bergos - Global Equities C (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global STOCKPICKER Fund C (EUR))	Institutional	Global
04.11.2013	Bergos - Stockpicker Protect Fund (vormals: Berenberg Systematic Approach - STOCKPICKER Protect Fund A (EUR währungsgesichert))	Retail	USA
04.11.2013	Bergos - Stockpicker Protect Fund (vormals: Berenberg Systematic Approach - STOCKPICKER Protect Fund B (USD))	Retail	USA
04.11.2013	Bergos - Stockpicker Protect Fund (vormals: Berenberg Systematic Approach - STOCKPICKER Protect Fund D (USD))	Institutional	USA
14.07.2014	Bergos - US -Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - US STOCKPICKER Fund A (EUR währungsgesichert))	Retail	USA
14.07.2014	Berenberg Systematic Approach - US STOCKPICKER Fund C (EUR währungsgesichert) (inaktiv seit 22. April 2020)	Institutional	USA

#### STOCKPICKER Anlagestrategie

Beim STOCKPICKER-Ansatz werden modell-basiert aus einer definierten Gruppe von Aktien systematisch (aber nicht quantitativ-automatisiert) ca. 20 bis 30 Prozent der Titel herausgefiltert. Es wird dabei nach Aktien gesucht, die fundamental unterbewertet erscheinen, eine gewisse Resistenz in fallenden Marktphasen und eine eher niedrige Sensitivität hinsichtlich unternehmensspezifischer, schlechter Nachrichten bewiesen haben und sich aktuell in einer attraktiven Trendphase befinden (Verbindung fundamentaler und technischer Aktienanalyse). Jedes STOCKPICKER-Portfolio ist stets nahezu voll investiert, so dass die grundsätzliche Allokationsentscheidung bezüglich der Assetklasse Aktien auf einer anderen Ebene (Investor, Vermögensverwaltung etc.) zu erfolgen hat. Das Modell wird seit 2004 auf unterschiedliche Märkte angewendet.

Der STOCKPICKER Protect Fund ist im Unterschied zu den anderen STOCKPICKER-Fonds kein reiner Aktienfonds, sondern verbindet ein US-Aktienportfolio mit einem Sicherungsverlayer. Dieses sog. Protect Overlay ist eine dynamische Sicherung gegen negative Marktbewegungen. Auf der Basis von Trendfolge-Modellen wird anhand von markttechnischen Signalen der mehrstufige Investitionsgrad (0-100%) bestimmt und über den Einsatz von Aktienfutures gesteuert. Ziel dabei ist es, in Trendphasen eindeutig positioniert zu sein, während das Overlay in trendlosen Phasen übermäßige Handelsaktivität einschränkt. Die grundlegende Idee des Overlays ist es, Partizipation an vorteilhaften Kursbewegungen zu ermöglichen und gleichermaßen in unvorteilhaften Marktphasen das Portfolio zu sichern.

## Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

### Bericht des Fondsmanagers

#### Ausblick

Covid-19 und vor allem weitere politische Massnahmen zur Eindämmung der Covid-19 Pandemie bleiben das Hauptrisiko für Aktien. Eine möglichst baldige Zulassung von Medikamenten oder Impfstoffen wird ganz entscheidend sein. Dies würde den Weg frei machen für eine synchronisierte, globale Wirtschaftserholung im Jahr 2021. Auch erwarten wir kurzfristig weiterhin politischen Lärm, welcher fortwährend für Unsicherheit unter den Marktteilnehmern sorgen dürfte. Unterstützend für die Kapitalmärkte wirkt die Geld- und Fiskalpolitik der Zentralbanken. Auch sind Aktien im Vergleich zur eigenen Historie zwar teuer bewertet, im Vergleich zu Anleihen erscheinen Aktien jedoch noch immer attraktiv. Dementsprechend rechnen wir auf kurze Sicht mit weiterhin volatilen Seitwärtsmärkten, sind jedoch für das Jahr 2021 verhalten optimistisch. Die Performance der Teilfonds ist mit dem Verlauf der globalen-, insbesondere der europäischen- und der US-amerikanischen Aktienmärkte stark korreliert. Es besteht aber die Zielsetzung, dass der STOCKPICKER-Ansatz für die nächsten zwölf Monate für bessere Rendite-Risiko-Ergebnisse sorgt als der Gesamtmarkt.

#### Wertentwicklung der Fonds im Geschäftsjahr

Die internationalen Aktienmärkte im Segment „Developed Markets“ wurden im ersten Quartal der Berichtsperiode (01.10.2019 – 30.09.2020) einerseits durch eine Trendwende in der Geldpolitik der Zentralbanken und andererseits durch die positiven Impulse im Dauerkonflikt zwischen den USA und China, weiter beflügelt. Anfang 2020 kam es mit der Covid19 Pandemie jedoch zu einem exogenen Schock, der die Wirtschaft in eine globale Rezession trieb und alle anderen Themen, wie beispielsweise die US-Präsidentschaftswahlen, in den Hintergrund rücken liess. Von diesem exogenen Schock waren sowohl Angebot als auch Nachfrage hochgradig betroffen, was zu einem deutlichen Einbruch an den Aktienmärkten führte. Vor allem angetrieben durch die schnelle und umfangreiche Reaktion der Zentralbanken auf den wirtschaftlichen Schock („Whatever it takes-Modus“), konnten sich die internationalen Aktienmärkte in der Folge wieder rasch erholen. Der S&P 500 als Indikator für den US-Aktienmarkt beendete die Berichtsperiode sogar positiv, während der STOXX 600 als Pendant für Europa seine Verluste nicht gänzlich aufholen konnte. Diese Entwicklung der Kapitalmärkte schlägt sich auch in der Wertentwicklung der STOCKPICKER-Fondsfamilie nieder.

## Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

#### Allgemeines

Der Fonds Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach) ist ein nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Dauer errichtetes, rechtlich unselbstständiges Sondervermögen („fonds commun de placement“) und unterliegt dem Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen.

Der Zweck des Fonds ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs in der Fondswährung zu erzielen.

Die Laufzeit des Fonds ist unbegrenzt. Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Oktober und endet am 30. September des darauffolgenden Jahres.

Der Sitz des Fonds ist Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg.

#### Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

Der Wert eines Anteils lautet auf die im Verkaufsprospekt im jeweiligen Tabellenteil „Die Teilfonds im Überblick“ festgelegte Währung (im Folgenden „Fondswährung“ genannt). Die Fonds- und Berichtswährung ist der Euro (EUR). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft an jedem Bewertungstag errechnet. Die Bewertungstage sind je Teilfonds unterschiedlich definiert und sind jeweils dem Tabellenteil (Die Teilfonds im Überblick) zu entnehmen. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Vermögens des Teilfonds durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Teilfonds. 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 Umtauschanträge, wie im Tabellenteil „Die Teilfonds im Überblick“ im Verkaufsprospekt festgelegt, stattfinden. Das Fondsvermögen (im Folgenden auch „Inventarwert“ genannt) wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum zur Zeit der Inventarwertberechnung letzten verfügbaren bezahlten 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 einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente verkauft werden können.
- c) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die weder an einer Börse notiert noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsregeln festlegt.
- d) Anteile an OGAW und/oder OGA werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung zuletzt festgestellten und erhältlichen Inventarwert, ggf. unter Berücksichtigung einer Rücknahmegebühr, bewertet.
- e) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 30 Tagen können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden.
- f) Alle nicht auf die Währung des Teilfonds lautenden Vermögenswerte werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung letztverfügbaren Devisenmittelkurs in die Währung des Teilfonds umgerechnet.
- g) Derivate (wie z.B. Optionen) werden grundsätzlich zu deren zum Bewertungszeitpunkt letztverfügbaren Börsenkursen bzw. Maklerpreisen bewertet. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag einer Position ist, erfolgt die Bewertung der entsprechenden Position zu ihrem jeweiligen Schlussabrechnungspreis („settlement price“). Optionen auf Indizes ohne Durchschnittsberechnung werden über das Black & Scholes Modell, Optionen auf Indizes mit Durchschnittsberechnung (asiatische Optionen) werden über die Levy-Approximation bewertet. Die Bewertung von Swaps inkl. Credit Default Swaps erfolgt in regelmäßiger und nachvollziehbarer Form. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- h) Die auf Wertpapiere bzw. Geldmarktpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

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

Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den im 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 Teilfondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Teilfondsvermögens.

## Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

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 Teilfondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil der - nicht ausschüttungsberechtigten - Anteilklasse am gesamten Teilfondsvermögen erhöht.

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 Verwaltungsgesellschaft 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 Verwaltungsgesellschaft 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. September 2020 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	1,0772
EUR - GBP	0,9068
EUR - JPY	123,7105
EUR - SEK	10,4938
EUR - USD	1,1725
USD - EUR	0,9187

## Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

#### Verwaltungs- und Zentralverwaltungsstellenvergütung

Folgende Vergütungen fallen in den einzelnen Anteilklassen der Teilfonds an:

Anteilklassen	Vergütung
Bergos - Global Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse A)	bis zu 1,65% p.a.
Bergos - Global Equities B (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse B)	bis zu 1,65% p.a.
Bergos - Global Equities C (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse C)	bis zu 0,65% p.a.
Bergos - European Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund Anteilklasse A)	bis zu 1,65% p.a.
Bergos - European Equities C (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund Anteilklasse C)	bis zu 0,65% p.a.
Bergos - US Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse A)	bis zu 1,65% p.a.
Bergos - US Equities B (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse B)	bis zu 1,65% p.a.
Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse C (bis 21. April 2020)	bis zu 0,65% p.a.
Bergos - US Equities D (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse D)	bis zu 0,65% p.a.
Bergos - Stockpicker Protect Fund A (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse A)	bis zu 1,00% p.a.
Bergos - Stockpicker Protect Fund B (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse B)	bis zu 1,00% p.a.
Bergos - Stockpicker Protect Fund D (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse D)	bis zu 0,70% p.a.

Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und am Ende eines jeden Quartals (bezogen auf das Geschäftsjahr des jeweiligen Teilfonds) zahlbar. Aus dieser Vergütung erhalten der Anlageberater und der Fondsmanager ebenfalls eine Vergütung.

## Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

#### Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben eine Vergütung in Höhe von durchschnittlich 0,09% p.a. des Teilfondsvermögens; abhängig von der für das jeweilige Zielinvestment verfügbaren Lagerstelle kann die Vergütung auch höher oder niedriger ausfallen, mindestens jedoch 26.400,00 EUR p.a. pro Teilfonds.

Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und am Ende eines jeden Monats zahlbar zzgl. evtl. anfallender Mehrwertsteuer. Des Weiteren erhält die Verwahrstelle eine marktübliche Bearbeitungsgebühr für jede Wertpapiertransaktion für Rechnung des Fonds, soweit ihr dafür nicht bankübliche Gebühren zustehen.

#### Performance Fee

Für die Anteilklassen „A“ und „B“ des Teilfonds Bergos - Stockpicker Protect Fund (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund) beträgt die Performance Fee pro Anteilklasse 10% der täglichen aktiven Rendite (nach BVI-Methode, d.h. Bereinigung des Anteilwertes durch rechnerische Reinvestition von Ausschüttungen) des Fonds gegenüber dem Vergleichsmaßstab (50% Libor USD 3 Monate; 50% S&P 100 USD (TR)) multipliziert mit dem Vortages-Fondsvermögen. Die so ermittelten Beträge werden über die Abrechnungsperiode kumuliert. Dabei reduziert sich der ermittelte Betrag immer dann, wenn die Wertentwicklung des Vergleichsmaßstabes unterschritten wird. Ein negativer Saldo wird in die folgende Abrechnungsperiode übertragen (Negativvortrag). Die Vergütung erfolgt quartalsweise.

Es steht der Beratungs- oder Asset Management Gesellschaft frei, für eine oder mehrere Anteilklassen eine niedrigere erfolgsabhängige Vergütung zu berechnen oder von der Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung abzusehen.

Für die anderen Teilfonds sowie für die Anteilklasse „D“ des Teilfonds Bergos - Stockpicker Protect Fund (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund) ist derzeit keine Performance Fee vorgesehen.

#### Transaktionskosten

Für den am 30. September 2020 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen in den folgenden Teilfonds Transaktionskosten angefallen in Höhe von:

Teilfonds	Transaktionskosten
Bergos - Global Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund)	5.523,93 EUR
Bergos - European Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund)	19.486,97 EUR
Bergos - US Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund)	44.849,23 USD
Bergos - Stockpicker Protect Fund (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund)	6.604,32 USD

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

## Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

#### Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

Im Berichtszeitraum:

<b>Teilfonds</b>	
Bergos - Global Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund)	18,77
Bergos - European Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund)	26,31
Bergos - US Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund)	16,08
Bergos - Stockpicker Protect Fund (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund)	30,82

Die ermittelte absolute Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung (TOR) stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieran- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

## Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

#### Effektive Kostengesamtbelastung (Ongoing Charges \*)

Im Berichtszeitraum:

Anteilklassen	Ongoing Charges in %
Bergos - Global Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse A)	2,17
Bergos - Global Equities B (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse B)	2,39
Bergos - Global Equities C (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse C)	1,99
Bergos - European Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund Anteilklasse A)	1,95
Bergos - European Equities C (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund Anteilklasse C)	0,93
Bergos - US Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse A)	1,98
Bergos - US Equities B (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse B)	1,86
Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse C (bis 21. April 2020)	5,90
Bergos - US Equities D (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse D)	0,87
Bergos - Stockpicker Protect Fund A (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse A)	1,91
Bergos - Stockpicker Protect Fund B (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse B)	1,72
Bergos - Stockpicker Protect Fund D (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse D)	2,67

\*) Im Fall eines verkürzten Geschäftsjahres werden die Ongoing Charges annualisiert.

## **Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)**

### **Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2020**

#### **Besteuerung**

Das Teilfondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von zur Zeit 0,05% p.a. In Bezug auf Teilfonds bzw. Anteilklassen, die institutionellen Investoren vorbehalten sind, beträgt die taxe d'abonnement 0,01% p.a. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-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.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die für den Erwerb, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und, falls angebracht, beraten lassen.

#### **Veröffentlichungen**

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise eines jeden Teilfonds bzw. einer jeden 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](http://www.universal-investment.com)), veröffentlicht.

Der Inventarwert eines jeden Teilfonds bzw. einer jeden Anteilklasse kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden und wird ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

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.

## Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

#### Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

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

Eine Analyse auf (Teil-) Fondsebene nach dem Bilanzstichtag bis zum Zeitpunkt des Testats führte zu folgendem Ergebnis:

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

Per 11. Dezember 2020 wird der Fonds, der als Umbrella-Fonds ausgestaltet ist, von „Berenberg Systematic Approach“ zu „Bergos“ umbenannt. Somit ergeben sich die neuen Teilfondsbezeichnung Bergos - Stockpicker Protect Fund, Bergos - US Equities, Bergos - European Equities und Bergos - Global Equities.

Der Teilfonds Bergos - Stockpicker Protect Fund überträgt alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten auf den Teilfonds Bergos - US Equities. Das Übertragungsdatum ist der 29. Januar 2021.

Abgebender Teilfonds	ISIN	Aufnehmender Teilfonds	ISIN	Umtauschverhältnis
Bergos - Stockpicker Protect Fund A (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse A)	LU951157725	Bergos - US Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse A)	LU1068779807	0,8728343851
Bergos - Stockpicker Protect Fund B (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse B)	LU0951159002	Bergos - US Equities B (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse B)	LU0534928600	0,4711623149
Bergos - Stockpicker Protect Fund D (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse D)	LU0951159424	Bergos - US Equities D (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse D)	LU0534930846	0,4939565327

## Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

Die konsolidierte Vermögensaufstellung, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens des Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach) setzt sich aus der Summe aller Teilfonds zusammen.

### Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>Aktiva</b>		
Wertpapiervermögen	97.016.162,61	98,82
Bankguthaben	1.710.508,50	1,74
Zinsansprüche	734,99	0,00
Dividendenansprüche	67.682,31	0,07
Derivate	2.698,51	0,00
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>98.797.786,91</b>	<b>100,63</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-16.621,25	-0,02
Zinsverbindlichkeiten	-596,73	-0,00
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-300.573,43	-0,31
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-131.200,00	-0,13
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	-26.762,36	-0,03
Verbindlichkeiten aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-31.975,50	-0,03
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-29.747,99	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten	-82.933,31	-0,08
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>-620.410,57</b>	<b>-0,63</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>98.177.376,35</b>	<b>100,00</b>

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

## Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

### Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2019 bis zum 30.09.2020

			<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Dividenden	EUR		3.017.066,45
- Zinsen aus Genussscheinen	EUR		28.365,55
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		-3.846,72
- Erträge aus Investmentanteilen	EUR		8.471,99
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>3.050.057,28</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-511,54
- Verwaltungsvergütung	EUR		-1.384.219,77
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-82.967,20
- Depotgebühren	EUR		-19.127,21
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-27.373,62
- Taxe d'abonnement	EUR		-54.312,50
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-89.873,89
- Rechts- und Beratungskosten	EUR		-1.817,72
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-657.657,17
- Aufwandsausgleich	EUR		286.329,54
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-165.393,43
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-2.196.924,51</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>853.132,77</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR 11.977.742,97
- Wertpapiergeschäften	EUR	11.136.369,42	
- Devisentermingeschäften	EUR	801.550,25	
- Finanzterminkontrakten	EUR	27.477,44	
- Devisen	EUR	12.345,87	
2. Realisierte Verluste aus			EUR -7.263.974,65
- Wertpapiergeschäften	EUR	-6.325.881,65	
- Devisentermingeschäften	EUR	-610.600,60	
- Finanzterminkontrakten	EUR	-291.414,07	
- Devisen	EUR	-36.078,33	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>4.713.768,33</b>

\*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 4.495,66 EUR enthalten.

## Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

### Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2019 bis zum 30.09.2020

			<b>Insgesamt</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-5.358.158,58	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-11.306.526,62	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>			<b>EUR -16.664.685,24</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR -11.097.784,19</b>

## Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

### Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

2019/2020

<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>139.787.205,43</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-31.307.641,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.866.249,87		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen *)	EUR	-39.173.891,57		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	795.596,80
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-11.097.784,19
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>98.177.376,35</b>

\*) Die Position Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen beinhaltet das Fondsvermögen der liquidierten Anteilklasse Bergos - US Equities Anteilklasse C (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse C) per 21. April 2020 in Höhe von 204.276,93 EUR.

## Bergos - Global Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund)

### Vermögensübersicht zum 30.09.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>10.981.777,69</b>	<b>101,31</b>
1. Aktien	9.133.951,82	84,27
2. Zertifikate	229.300,75	2,12
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	162.373,05	1,50
4. Investmentanteile	1.030.077,47	9,50
5. Bankguthaben	417.979,91	3,86
6. Sonstige Vermögensgegenstände	8.094,69	0,07
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-142.465,80</b>	<b>-1,31</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>10.839.311,89</b>	<b>100,00</b>

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

## Bergos - Global Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund)

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>10.555.703,09</b>	<b>97,38</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>9.296.313,37</b>	<b>85,76</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>9.133.940,32</b>	<b>84,27</b>
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	6.875	CHF	23,450	149.664,64	1,38
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	1.505	CHF	109,340	152.763,37	1,41
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	3.245	EUR	46,225	150.000,13	1,38
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	9.730	EUR	15,776	153.500,48	1,42
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	2.845	EUR	51,980	147.883,10	1,36
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	2.610	EUR	53,310	139.139,10	1,28
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	1.890	EUR	85,330	161.273,70	1,49
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	1.325	EUR	107,880	142.941,00	1,32
Total S.E. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	5.045	EUR	29,200	147.314,00	1,36
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	5.000	GBP	26,500	146.118,22	1,35
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	48.895	GBP	3,015	162.569,94	1,50
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	STK	12.575	GBP	11,090	153.789,98	1,42
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	2.895	GBP	46,555	148.628,94	1,37
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	2.985	USD	87,590	222.990,32	2,06
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014	STK	2.815	USD	94,140	226.016,29	2,09
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	280	USD	1.469,600	350.949,25	3,24
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	7.060	USD	115,810	697.329,30	6,43
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	8.995	USD	28,510	218.718,51	2,02
Bk of New York Mellon Corp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007	STK	7.845	USD	34,340	229.763,16	2,12
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	4.600	USD	60,290	236.532,20	2,18
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	3.090	USD	72,000	189.748,40	1,75
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	5.200	USD	43,110	191.191,47	1,76
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	6.385	USD	46,260	251.914,80	2,32
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	US26614N1028	STK	5.016	USD	55,480	237.345,57	2,19
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	6.440	USD	34,330	188.558,81	1,74
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK	9.630	USD	29,590	243.029,17	2,24
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	2.360	USD	121,670	244.896,55	2,26
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	1.955	USD	148,880	248.239,15	2,29
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	2.645	USD	96,270	217.171,98	2,00
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK	1.785	USD	165,860	252.503,28	2,33
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	1.335	USD	219,490	249.909,72	2,31
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086	STK	7.385	USD	37,170	234.115,52	2,16

## Bergos - Global Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund)

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	3.815	USD	210,330	684.357,31	6,31
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	550	USD	500,030	234.555,65	2,16
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090	STK	3.510	USD	74,990	224.490,32	2,07
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	2.085	USD	157,420	279.932,37	2,58
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	1.760	USD	166,630	250.122,64	2,31
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	1.385	USD	199,970	236.211,90	2,18
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084	STK	5.560	USD	35,920	170.332,79	1,57
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK	8.350	USD	23,510	167.427,29	1,54
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>162.373,05</b>	<b>1,50</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	555	CHF	315,150	162.373,05	1,50
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>229.300,75</b>	<b>2,12</b>
<b>Zertifikate</b>				<b>EUR</b>		<b>229.300,75</b>	<b>2,12</b>
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Nikkei-Ind.Zt.S.18 04(endl.)	DE000DZ2AUP7	STK	9.905	EUR	23,150	229.300,75	2,12
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>11,50</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>11,50</b>	<b>0,00</b>
Siemens Energy AG Inhaber-Teilrechte	DE000ENER1T1	STK	1	EUR	23,000	11,50	0,00
<b>Investmentanteile</b>				<b>EUR</b>		<b>1.030.077,47</b>	<b>9,50</b>
ComStage-Nikkei 225 UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0378453376	ANT	14.975	EUR	20,555	307.811,13	2,84
iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H08D2	ANT	16.310	EUR	18,830	307.117,30	2,83
Xtr.MSCI Pacific ex Japan Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322252338	ANT	8.450	USD	57,605	415.149,04	3,83
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>10.555.703,09</b>	<b>97,38</b>

## Bergos - Global Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund)

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>417.979,91</b>	<b>3,86</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>417.979,91</b>	<b>3,86</b>
Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
Guthaben in Fondswährung							
			172.833,52	EUR		172.833,52	1,59
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			19.333,48	CHF		17.947,90	0,17
			854.660,00	JPY		6.908,55	0,06
			258.289,95	USD		220.289,94	2,03
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>8.094,69</b>	<b>0,07</b>
Dividendenansprüche							
			8.094,69	EUR		8.094,69	0,07
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>				<b>EUR</b>		<b>-16.621,25</b>	<b>-0,15</b>
Kredite bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			-15.072,15	GBP		-16.621,25	-0,15
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-125.844,55</b>	<b>-1,16</b>
Verwaltungsvergütung							
			-43.185,82	EUR		-43.185,82	-0,40
Verwahrstellenvergütung							
			-38.400,00	EUR		-38.400,00	-0,35
Depotgebühren							
			-7.200,00	EUR		-7.200,00	-0,07
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							
			-6.487,75	EUR		-6.487,75	-0,06
Taxe d'abonnement							
			-3.370,98	EUR		-3.370,98	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-27.200,00	EUR		-27.200,00	-0,25
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>10.839.311,89</b>	<b>100,00</b>

## Bergos - Global Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund)

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bergos - Global Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse A)</b>							
Anteilwert				EUR		172,41	
Ausgabepreis				EUR		181,89	
Rücknahmepreis				EUR		172,41	
Anteile im Umlauf				STK		45.368,084	
<b>Bergos - Global Equities B (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse B)</b>							
Anteilwert				USD		156,34	
Ausgabepreis				USD		164,94	
Rücknahmepreis				USD		156,34	
Anteile im Umlauf				STK		15.563,000	
<b>Bergos - Global Equities C (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse C)</b>							
Anteilwert				EUR		147,93	
Ausgabepreis				EUR		156,06	
Rücknahmepreis				EUR		147,93	
Anteile im Umlauf				STK		6.370,350	

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

## Bergos - Global Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2019 bis zum 30.09.2020

			Insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
- Dividenden	EUR		304.261,82
- Zinsen aus Genussscheinen	EUR		5.349,40
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		-568,09
- Erträge aus Investmentanteilen	EUR		8.471,99
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>317.515,12</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Verwaltungsvergütung	EUR		-222.990,64
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-19.013,51
- Depotgebühren	EUR		-3.565,03
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.032,65
- Taxe d'abonnement	EUR		-6.136,25
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-13.467,90
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-70.105,90
- Aufwandsausgleich	EUR		66.733,23
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-42.262,48
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-316.841,13</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>673,99</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	1.831.367,98	
- Devisen	EUR	20,24	
2. Realisierte Verluste aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	-802.754,38	
- Devisen	EUR	-11.141,63	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>1.017.492,21</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.626.686,34	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.179.074,28	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>	<b>EUR</b>		<b>-2.805.760,62</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>	<b>EUR</b>		<b>-1.787.594,44</b>

\*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 662,99 EUR enthalten.

## Bergos - Global Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund)

### Entwicklung des Fondsvermögens

2019/2020

<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			EUR	<b>17.858.271,65</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-5.543.830,34
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	256.426,16		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.800.256,50		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	312.465,02
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-1.787.594,44
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			EUR	<b>10.839.311,89</b>

## Bergos - Global Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund)

### Bergos - Global Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse 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
2016/2017	Stück 163.177,464	EUR 27.625.007,37	EUR 169,29
2017/2018	Stück 90.103,464	EUR 16.148.356,17	EUR 179,22
2018/2019	Stück 71.830,464	EUR 13.373.949,09	EUR 186,19
2019/2020	Stück 45.368,084	EUR 7.821.848,25	EUR 172,41

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	71.830,464
Ausgegebene Anteile	75,000
Zurückgenommene Anteile	-26.537,380
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>45.368,084</b>

## Bergos - Global Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund)

### Bergos - Global Equities B (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse B) Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2016/2017	Stück 39.133,000	USD 6.086.248,51	USD 155,53
2017/2018	Stück 34.245,000	USD 5.531.328,57	USD 161,52
2018/2019	Stück 23.883,000	USD 3.757.308,80	USD 157,32
2019/2020	Stück 15.563,000	USD 2.433.071,01	USD 156,34

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	23.883,000
Ausgegebene Anteile	1.840,000
Zurückgenommene Anteile	-10.160,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>15.563,000</b>

## Bergos - Global Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund)

### Bergos - Global Equities C (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse C) Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2016/2017	Stück 15.347,350	EUR 2.228.466,39	EUR 145,20
2017/2018	Stück 6.511,350	EUR 993.647,71	EUR 152,60
2018/2019	Stück 6.511,350	EUR 1.037.566,48	EUR 159,35
2019/2020	Stück 6.370,350	EUR 942.349,76	EUR 147,93

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes  
Ausgegebene Anteile  
Zurückgenommene Anteile

#### Stücke

6.511,350  
0,000  
-141,000

#### Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

**6.370,350**

## Bergos - European Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund)

### Vermögensübersicht zum 30.09.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>25.418.304,32</b>	<b>100,57</b>
1. Aktien	23.950.260,32	94,76
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	972.775,48	3,85
3. Bankguthaben	464.929,02	1,84
4. Sonstige Vermögensgegenstände	30.339,50	0,12
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-142.907,02</b>	<b>-0,57</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>25.275.397,30</b>	<b>100,00</b>

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

## Bergos - European Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund)

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>24.923.035,80</b>	<b>98,61</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>24.923.024,30</b>	<b>98,61</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>23.950.248,82</b>	<b>94,76</b>
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	46.455	CHF	23,450	1.011.297,58	4,00
LafargeHolcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	28.649	CHF	41,990	1.116.757,81	4,42
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	9.480	CHF	109,340	962.256,96	3,81
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH00111075394	STK	3.240	CHF	320,700	964.600,82	3,82
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	21.005	EUR	46,225	970.956,13	3,84
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	56.065	EUR	15,776	884.481,44	3,50
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	19.585	EUR	51,980	1.018.028,30	4,03
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	18.710	EUR	53,310	997.430,10	3,95
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	16.940	EUR	61,990	1.050.110,60	4,15
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	135.200	EUR	6,688	904.217,60	3,58
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	103.979	EUR	10,510	1.092.819,29	4,32
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	583.965	EUR	1,603	936.095,90	3,70
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	1.730	EUR	567,600	981.948,00	3,88
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	4.300	EUR	216,600	931.380,00	3,68
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	10.725	EUR	85,330	915.164,25	3,62
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	9.800	EUR	106,050	1.039.290,00	4,11
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	8.965	EUR	107,880	967.144,20	3,83
Total S.E. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	35.200	EUR	29,200	1.027.840,00	4,07
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK	35.890	GBP	27,775	1.099.299,46	4,35
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	34.915	GBP	26,500	1.020.343,52	4,04
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	289.705	GBP	3,015	963.233,98	3,81
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	STK	82.480	GBP	11,090	1.008.715,48	3,99
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	20.810	GBP	46,555	1.068.382,83	4,23
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	108.745	SEK	98,280	1.018.454,57	4,03
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>972.775,48</b>	<b>3,85</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	3.325	CHF	315,150	972.775,48	3,85

## Bergos - European Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund)

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>11,50</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>11,50</b>	<b>0,00</b>
Siemens Energy AG Inhaber-Teilrechte	DE000ENER1T1	STK	1	EUR	23,000	11,50	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>24.923.035,80</b>	<b>98,61</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>464.929,02</b>	<b>1,84</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>464.929,02</b>	<b>1,84</b>
Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch Guthaben in Fondswährung							
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			431.949,63	EUR		431.949,63	1,71
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			11.803,89	SEK		1.124,84	0,00
			23.398,15	CHF		21.721,27	0,09
			9.168,73	GBP		10.111,08	0,04
			26,03	USD		22,20	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>30.339,50</b>	<b>0,12</b>
Dividendenansprüche			30.339,50	EUR		30.339,50	0,12
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-142.907,02</b>	<b>-0,57</b>
Zinsverbindlichkeiten			-456,77	EUR		-456,77	0,00
Verwaltungsvergütung			-66.662,72	EUR		-66.662,72	-0,26
Verwahrstellenvergütung			-38.400,00	EUR		-38.400,00	-0,15
Depotgebühren			-7.200,00	EUR		-7.200,00	-0,03
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-5.500,00	EUR		-5.500,00	-0,02
Taxe d'abonnement			-7.487,53	EUR		-7.487,53	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten			-17.200,00	EUR		-17.200,00	-0,07
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>25.275.397,30</b>	<b>100,00</b>

## Bergos - European Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund)

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bergos - European Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund Anteilklasse A)</b>							
Anteilwert				EUR		101,16	
Ausgabepreis				EUR		106,72	
Rücknahmepreis				EUR		101,16	
Anteile im Umlauf				STK		91.086,489	
<b>Bergos - European Equities C (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund Anteilklasse C)</b>							
Anteilwert				EUR		142,01	
Ausgabepreis				EUR		149,82	
Rücknahmepreis				EUR		142,01	
Anteile im Umlauf				STK		113.099,000	

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

## Bergos - European Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2019 bis zum 30.09.2020

			Insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
- Dividenden		EUR	936.764,76
- Zinsen aus Genussscheinen		EUR	23.016,16
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-2.656,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>957.124,92</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-87,51
- Verwaltungsvergütung		EUR	-299.333,56
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-19.200,00
- Depotgebühren		EUR	-3.600,00
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.633,92
- Taxe d'abonnement		EUR	-13.828,74
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-8.600,00
- Rechts- und Beratungskosten		EUR	-1.817,72
- Ausländische Quellensteuer		EUR	-111.416,70
- Aufwandsausgleich		EUR	45.292,95
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-37.496,01
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-455.721,21</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>501.403,71</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	1.546.745,48
- Wertpapiergeschäften	EUR	1.544.734,15	
- Devisen	EUR	2.011,33	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-1.063.879,37
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.059.497,65	
- Devisen	EUR	-4.381,72	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>482.866,11</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-945.949,25	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.491.458,46	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>EUR</b>	<b>-4.437.407,71</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>EUR</b>	<b>-3.453.137,89</b>

\*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 2.656,00 EUR enthalten.

## Bergos - European Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund)

### Entwicklung des Fondsvermögens

**2019/2020**

			EUR	
<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>				<b>31.502.312,58</b>
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-2.915.699,53
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.570.752,60	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.486.452,13	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	141.922,14
5.	Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	-3.453.137,89
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>25.275.397,30</b>

## Bergos - European Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund)

### Bergos - European Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund Anteilklasse 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	
2016/2017	Stück	216.205,622	EUR	23.180.982,97	EUR	107,22
2017/2018	Stück	164.452,622	EUR	17.353.756,41	EUR	105,52
2018/2019	Stück	123.834,622	EUR	13.900.829,50	EUR	112,25
2019/2020	Stück	91.086,489	EUR	9.214.183,42	EUR	101,16

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	123.834,622
Ausgegebene Anteile	7.337,000
Zurückgenommene Anteile	-40.085,133
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>91.086,489</b>

## Bergos - European Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund)

### Bergos - European Equities C (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund Anteilklasse C) Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2016/2017	Stück 166.511,000	EUR 24.314.885,55	EUR 146,03
2017/2018	Stück 138.667,000	EUR 20.128.151,14	EUR 145,15
2018/2019	Stück 112.865,000	EUR 17.601.483,08	EUR 155,95
2019/2020	Stück 113.099,000	EUR 16.061.213,88	EUR 142,01

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	112.865,000
Ausgegebene Anteile	4.730,000
Zurückgenommene Anteile	-4.496,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>113.099,000</b>

## Bergos - US Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund)

### Vermögensübersicht zum 30.09.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>62.267.497,86</b>	<b>100,43</b>
1. Aktien	61.878.762,66	99,80
2. Derivate	-20.524,69	-0,03
3. Bankguthaben	378.870,22	0,61
4. Sonstige Vermögensgegenstände	30.389,67	0,05
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-266.883,55</b>	<b>-0,43</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>62.000.614,31</b>	<b>100,00</b>

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

## Bergos - US Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund)

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2020	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>USD</b>		<b>61.878.762,66</b>	<b>99,80</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>USD</b>		<b>61.878.762,66</b>	<b>99,80</b>
<b>Aktien</b>				<b>USD</b>		<b>61.878.762,66</b>	<b>99,80</b>
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	21.070	USD	87,590	1.845.521,30	2,98
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014	STK	19.805	USD	94,140	1.864.442,70	3,01
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	2.140	USD	1.469,600	3.144.944,00	5,07
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	45.765	USD	115,810	5.300.044,65	8,55
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	68.975	USD	28,510	1.966.477,25	3,17
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007	STK	54.605	USD	34,340	1.875.135,70	3,02
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	34.290	USD	60,290	2.067.344,10	3,33
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	21.660	USD	72,000	1.559.520,00	2,52
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	41.600	USD	43,110	1.793.376,00	2,89
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	47.045	USD	46,260	2.176.301,70	3,51
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	US26614N1028	STK	37.387	USD	55,480	2.074.230,76	3,35
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	49.980	USD	34,330	1.715.813,40	2,77
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK	72.390	USD	29,590	2.142.020,10	3,45
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	16.465	USD	121,670	2.003.296,55	3,23
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	12.845	USD	148,880	1.912.363,60	3,08
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	20.885	USD	96,270	2.010.598,95	3,24
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK	13.870	USD	165,860	2.300.478,20	3,71
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	9.860	USD	219,490	2.164.171,40	3,49
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086	STK	55.400	USD	37,170	2.059.218,00	3,32
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	25.025	USD	210,330	5.263.508,25	8,49
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	3.975	USD	500,030	1.987.619,25	3,21
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090	STK	26.240	USD	74,990	1.967.737,60	3,17
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	15.260	USD	157,420	2.402.229,20	3,87
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	13.705	USD	166,630	2.283.664,15	3,68
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	10.635	USD	199,970	2.126.680,95	3,43
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084	STK	56.960	USD	35,920	2.046.003,20	3,30
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK	77.670	USD	23,510	1.826.021,70	2,95
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>USD</b>		<b>61.878.762,66</b>	<b>99,80</b>

## Bergos - US Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund)

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2020	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens *)
<b>Derivate</b>					<b>USD</b>	<b>-20.524,69</b>	<b>-0,03</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>					<b>USD</b>	<b>378.870,22</b>	<b>0,61</b>
<b>Bankguthaben</b>					<b>USD</b>	<b>378.870,22</b>	<b>0,61</b>
Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch Guthaben in Fondswährung							
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen				323.702,99	USD	323.702,99	0,52
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen				46.919,87	EUR	55.013,55	0,09
				141,19	CHF	153,68	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>USD</b>	<b>30.389,67</b>	<b>0,05</b>
Zinsansprüche				861,78	USD	861,78	0,00
Dividendenansprüche				29.527,89	USD	29.527,89	0,05
<b>Verbindlichkeiten</b>					<b>USD</b>	<b>-266.883,55</b>	<b>-0,43</b>
Zinsverbindlichkeiten				-164,10	USD	-164,10	0,00
Verwaltungsvergütung				-196.201,09	USD	-196.201,09	-0,32
Verwahrstellenvergütung				-18.760,00	USD	-18.760,00	-0,03
Depotgebühren				-6.052,83	USD	-6.052,83	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten				-13.469,39	USD	-13.469,39	-0,02
Taxe d'abonnement				-18.947,83	USD	-18.947,83	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten				-13.288,32	USD	-13.288,32	-0,02
<b>Fondsvermögen</b>					<b>USD</b>	<b>62.000.614,31</b>	<b>100,00</b>
<b>Bergos - US Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse A)</b>							
Anteilwert					EUR	119,82	
Ausgabepreis					EUR	126,41	
Rücknahmepreis					EUR	119,82	
Anteile im Umlauf					STK	27.201,000	

## Bergos - US Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund)

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2020	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bergos - US Equities B (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse B)</b>							
Anteilwert				USD		246,28	
Ausgabepreis				USD		259,82	
Rücknahmepreis				USD		246,28	
Anteile im Umlauf				STK		138.123,706	
<b>Bergos - US Equities D (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse D)</b>							
Anteilwert				USD		235,50	
Ausgabepreis				USD		248,45	
Rücknahmepreis				USD		235,50	
Anteile im Umlauf				STK		102.602,721	

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

## Bergos - US Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund)

### Derivate zum 30.09.2020

#### Devisentermingeschäfte zum 30.09.2020

	Währung	Betrag	Währung	Betrag	Verpflichtung in USD	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in USD	Gegenpartei
Verkauf	EUR	-165.000,00	Kauf	USD	193.805,70	16.11.2020	154,98	Commerzbank AG Frankfurt
Kauf	EUR	3.430.000,00	Verkauf	USD	-4.046.267,41	16.11.2020	-20.679,66	State Street Bank & Trust Company London
<b>Total Devisentermingeschäfte</b>							<b>-20.524,68</b>	
<b>Total Derivate</b>							<b>-20.524,68</b>	

## Bergos - US Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2019 bis zum 30.09.2020

			Insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
- Dividenden	USD		1.774.518,87
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	USD		-971,77
<b>Summe der Erträge</b>	<b>USD</b>		<b>1.773.547,10</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	USD		-63,01
- Verwaltungsvergütung	USD		-891.640,18
- Verwahrstellenvergütung	USD		-28.126,27
- Depotgebühren	USD		-9.460,49
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-9.170,09
- Taxe d'abonnement	USD		-34.500,99
- Register- und Transferstellengebühr	USD		-62.256,44
- Ausländische Quellensteuer	USD		-475.178,79
- Aufwandsausgleich	USD		180.827,57
- Sonstige Aufwendungen	USD		-59.784,60
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>USD</b>		<b>-1.389.353,29</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>USD</b>		<b>384.193,81</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus			8.145.730,93
- Wertpapiergeschäften	USD	7.659.611,66	
- Devisentermingeschäften	USD	474.025,85	
- Devisen	USD	12.093,42	
2. Realisierte Verluste aus			-4.923.199,75
- Wertpapiergeschäften	USD	-4.537.744,08	
- Devisentermingeschäften	USD	-385.455,66	
- Devisen	USD	-0,01	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>USD</b>		<b>3.222.531,18</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	-3.609.717,45	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	598.185,19	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>	<b>USD</b>		<b>-3.011.532,26</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>	<b>USD</b>		<b>595.192,71</b>

\*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 1.379,64 USD enthalten.

## Bergos - US Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund)

### Entwicklung des Fondsvermögens

		<b>2019/2020</b>	
<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>		<b>USD</b>	<b>84.085.883,85</b>
1.	Ausschüttung für das Vorjahr	USD	0,00
2.	Zwischenausschüttungen	USD	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD	-22.958.146,91
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	6.829.455,57
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen *)	USD	-29.787.602,48
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	277.684,66
5.	Ergebnis des Berichtszeitraumes	USD	595.192,71
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>USD</b>	<b>62.000.614,31</b>

\*) Die Position Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen beinhaltet das Fondsvermögen der liquidierten Anteilklasse Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse C per 21. April 2020 in Höhe von 204.276,93 EUR.

## Bergos - US Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund)

### Bergos - US Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse 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
2016/2017	Stück 239.103,000	EUR 29.312.071,83	EUR 122,59
2017/2018	Stück 157.128,000	EUR 19.841.580,66	EUR 126,28
2018/2019	Stück 64.909,000	EUR 7.792.219,52	EUR 120,05
2019/2020	Stück 27.201,000	EUR 3.259.355,48	EUR 119,82

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	64.909,000
Ausgegebene Anteile	3.476,000
Zurückgenommene Anteile	-41.184,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>27.201,000</b>

## Bergos - US Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund)

### Bergos - US Equities B (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse B) Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2016/2017	Stück 414.499,757	USD 96.234.882,52	USD 232,17
2017/2018	Stück 263.212,992	USD 64.659.851,47	USD 245,66
2018/2019	Stück 174.924,945	USD 42.184.790,12	USD 241,16
2019/2020	Stück 138.123,706	USD 34.016.471,02	USD 246,28

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	174.924,945
Ausgegebene Anteile	14.512,000
Zurückgenommene Anteile	-51.313,239
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>138.123,706</b>

## Bergos - US Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund)

### Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse C Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2016/2017	Stück 116.351,000	EUR 14.635.073,48	EUR 125,78
2017/2018	Stück 14.434,000	EUR 1.849.705,34	EUR 128,15
2018/2019	Stück 7.475,000	EUR 916.053,11	EUR 122,55
21.04.2020 (Auflösung)	Stück 2.110,000	EUR 204.276,93	EUR 96,81
30.09.2020	Stück 0,000	EUR 0,00	EUR 0,00

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.475,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-7.475,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>0,000</b>

## Bergos - US Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund)

### Bergos - US Equities D (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse 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
2016/2017	Stück 570.368,000	USD 122.845.631,85	USD 215,38
2017/2018	Stück 541.783,510	USD 124.687.565,69	USD 230,14
2018/2019	Stück 142.029,849	USD 32.408.205,75	USD 228,18
2019/2020	Stück 102.602,721	USD 24.162.549,00	USD 235,50

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	142.029,849
Ausgegebene Anteile	14.393,000
Zurückgenommene Anteile	-53.820,128
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>102.602,721</b>

## Bergos - Stockpicker Protect Fund (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund)

### Vermögensübersicht zum 30.09.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>10.893.811,14</b>	<b>101,17</b>
1. Aktien	10.273.866,65	95,41
2. Derivate	23.688,69	0,22
3. Bankguthaben	591.490,27	5,49
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.765,53	0,04
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-125.948,20</b>	<b>-1,17</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>10.767.862,94</b>	<b>100,00</b>

## Bergos - Stockpicker Protect Fund (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund)

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2020	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>USD</b>		<b>10.273.866,65</b>	<b>95,41</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>USD</b>		<b>10.273.866,65</b>	<b>95,41</b>
<b>Aktien</b>				<b>USD</b>		<b>10.273.866,65</b>	<b>95,41</b>
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	3.785	USD	87,590	331.528,15	3,08
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014	STK	2.985	USD	94,140	281.007,90	2,61
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	350	USD	1.469,600	514.360,00	4,78
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	8.720	USD	115,810	1.009.863,20	9,38
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	11.745	USD	28,510	334.849,95	3,11
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007	STK	8.975	USD	34,340	308.201,50	2,86
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	5.090	USD	60,290	306.876,10	2,85
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	4.010	USD	72,000	288.720,00	2,68
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	7.620	USD	43,110	328.498,20	3,05
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	6.990	USD	46,260	323.357,40	3,00
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	US26614N1028	STK	5.850	USD	55,480	324.558,00	3,01
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	9.430	USD	34,330	323.731,90	3,01
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK	11.630	USD	29,590	344.131,70	3,20
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	2.730	USD	121,670	332.159,10	3,08
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	2.225	USD	148,880	331.258,00	3,08
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	3.050	USD	96,270	293.623,50	2,73
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK	2.195	USD	165,860	364.062,70	3,38
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	1.475	USD	219,490	323.747,75	3,01
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086	STK	8.635	USD	37,170	320.962,95	2,98
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	4.425	USD	210,330	930.710,25	8,64
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	760	USD	500,030	380.022,80	3,53
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090	STK	4.330	USD	74,990	324.706,70	3,02
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	2.055	USD	157,420	323.498,10	3,00
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	1.915	USD	166,630	319.096,45	2,96
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	1.750	USD	199,970	349.947,50	3,25
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084	STK	8.780	USD	35,920	315.377,60	2,93
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK	14.675	USD	23,510	345.009,25	3,20
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>USD</b>		<b>10.273.866,65</b>	<b>95,41</b>

## Bergos - Stockpicker Protect Fund (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund)

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2020	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens *)
<b>Derivate</b>				<b>USD</b>		<b>23.688,69</b>	<b>0,22</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>USD</b>		<b>591.490,27</b>	<b>5,49</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>USD</b>		<b>591.490,27</b>	<b>5,49</b>
Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
Guthaben in Fondswährung							
			495.695,16	USD		495.695,16	4,60
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
			81.701,59	EUR		95.795,11	0,89
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>USD</b>		<b>4.765,53</b>	<b>0,04</b>
Dividendenansprüche							
			4.765,53	USD		4.765,53	0,04
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>USD</b>		<b>-125.948,20</b>	<b>-1,17</b>
Verwaltungsvergütung							
			-27.423,84	USD		-27.423,84	-0,25
Verwahrstellenvergütung							
			-45.024,00	USD		-45.024,00	-0,42
Depotgebühren							
			-8.442,04	USD		-8.442,04	-0,08
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							
			-9.966,25	USD		-9.966,25	-0,09
Taxe d'abonnement							
			-3.200,08	USD		-3.200,08	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-31.891,99	USD		-31.891,99	-0,30
<b>Fondsvermögen</b>				<b>USD</b>		<b>10.767.862,94</b>	<b>100,00</b>
<b>Bergos - Stockpicker Protect Fund A (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse A)</b>							
Anteilwert					EUR	105,33	
Ausgabepreis					EUR	111,12	
Rücknahmepreis					EUR	105,33	
Anteile im Umlauf					STK	23.280,888	

## Bergos - Stockpicker Protect Fund (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund)

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2020	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bergos - Stockpicker Protect Fund B (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse B)</b>							
Anteilwert				USD		117,10	
Ausgabepreis				USD		123,54	
Rücknahmepreis				USD		117,10	
Anteile im Umlauf				STK		61.912,000	
<b>Bergos - Stockpicker Protect Fund D (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse D)</b>							
Anteilwert				USD		117,64	
Ausgabepreis				USD		124,11	
Rücknahmepreis				USD		117,64	
Anteile im Umlauf				STK		5.465,000	

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

## Bergos - Stockpicker Protect Fund (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund)

### Derivate zum 30.09.2020

#### Devisentermingeschäfte zum 30.09.2020

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in USD	Fälligkeit	Unreal. Erg. in USD	Gegenpartei
Verkauf	USD	-2.767.411,00	Kauf	EUR	2.378.966,05	2.789.337,69	30.10.2020	23.688,69	Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg
<b>Total Devisentermingeschäfte</b>								<b>23.688,69</b>	
<b>Total Derivate</b>								<b>23.688,69</b>	

## Bergos - Stockpicker Protect Fund (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2019 bis zum 30.09.2020

			Insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
- Dividenden	USD		307.887,87
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen	USD		241,74
<b>Summe der Erträge</b>	<b>USD</b>		<b>308.129,61</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	USD		-434,16
- Verwaltungsvergütung	USD		-118.932,38
- Verwahrstellenvergütung	USD		-24.347,43
- Depotgebühren	USD		-4.565,16
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-9.246,42
- Taxe d'abonnement	USD		-5.771,48
- Register- und Transferstellengebühr	USD		-17.246,08
- Ausländische Quellensteuer	USD		-83.088,99
- Aufwandsausgleich	USD		23.543,12
- Sonstige Aufwendungen	USD		-40.622,37
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>USD</b>		<b>-280.711,35</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>USD</b>		<b>27.418,26</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus			USD 1.937.310,94
- Wertpapiergeschäften	USD	1.439.301,73	
- Devisentermingeschäften	USD	465.791,81	
- Finanzterminkontrakten	USD	32.217,30	
- Devisen	USD	0,09	
2. Realisierte Verluste aus			USD -1.392.118,88
- Wertpapiergeschäften	USD	-695.861,65	
- Devisentermingeschäften	USD	-330.473,54	
- Finanzterminkontrakten	USD	-341.682,99	
- Devisen	USD	-24.100,71	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>USD</b>		<b>545.192,05</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	343.691,74	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-927.734,43	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>	<b>USD</b>		<b>-584.042,69</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>	<b>USD</b>		<b>-11.432,38</b>

## Bergos - Stockpicker Protect Fund (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund)

### Entwicklung des Fondsvermögens

2019/2020

<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			USD	<b>14.488.175,88</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen			USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			USD	-3.831.264,20
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	251.355,31		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-4.082.619,51		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			USD	122.383,63
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			USD	-11.432,38
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>USD</b>	<b>10.767.862,94</b>

## Bergos - Stockpicker Protect Fund (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund)

### Bergos - Stockpicker Protect Fund A (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse 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	
2016/2017	Stück	63.704,303	EUR	7.623.814,19	EUR	119,68
2017/2018	Stück	48.157,221	EUR	5.675.764,54	EUR	117,86
2018/2019	Stück	30.923,503	EUR	3.349.729,35	EUR	108,32
2019/2020	Stück	23.280,888	EUR	2.452.226,26	EUR	105,33

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	30.923,503
Ausgegebene Anteile	79,533
Zurückgenommene Anteile	-7.722,148
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>23.280,888</b>

## Bergos - Stockpicker Protect Fund (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund)

### Bergos - Stockpicker Protect Fund B (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse B) Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016/2017	Stück	162.395,000	USD	19.979.503,59	USD	123,03
2017/2018	Stück	130.417,600	USD	16.289.535,92	USD	124,90
2018/2019	Stück	84.706,600	USD	10.097.238,32	USD	119,20
2019/2020	Stück	61.912,000	USD	7.249.705,37	USD	117,10

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	84.706,600
Ausgegebene Anteile	2.210,000
Zurückgenommene Anteile	-25.004,600
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>61.912,000</b>

## Bergos - Stockpicker Protect Fund (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund)

### Bergos - Stockpicker Protect Fund D (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse 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
2016/2017	Stück 266.710,000	USD 33.323.642,48	USD 124,94
2017/2018	Stück 8.579,000	USD 1.090.588,38	USD 127,12
2018/2019	Stück 6.119,000	USD 739.397,59	USD 120,84
2019/2020	Stück 5.465,000	USD 642.922,26	USD 117,64

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.119,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-654,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>5.465,000</b>



**KPMG Luxembourg, Société coopérative**  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1  
Fax: +352 22 51 71  
E-mail: info@kpmg.lu  
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilhaber des  
Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

## **BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE**

### ***Bericht über die Jahresabschlussprüfung***

#### ***Prüfungsurteil***

Wir haben den Jahresabschluss des Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach) und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. September 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zur Vermögensaufstellung mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### ***Grundlage für das Prüfungsurteil***

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### ***Sonstige Informationen***

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

### ***Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss***

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schliessen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

### ***Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung***

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zur Vermögensaufstellung hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d'Entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Anhangangaben, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 5. März 2021

KPMG Luxembourg, Société coopérative  
Cabinet de révision agréé



S. Kraiker

## Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

### Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. September 2020 (ungeprüft)

#### Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach) mit den Teilfonds Bergos - Global Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund), Bergos - European Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund), Bergos - US Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund) und dem Bergos - Stockpicker Protect Fund (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund) ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen luxemburger Rechts.

#### Vertreter und Zahlstelle

Vertreterin:  
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 - 6431 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 und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

## Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

### Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. September 2020 (ungeprüft)

#### Publikationen

Den Fonds betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der [www.fundinfo.com](http://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 Fonds 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- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform der „Fundinfo“ ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)) publiziert.

#### Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 bei:

Bergos - Global Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund)	19,76%
Bergos - European Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund)	26,31%
Bergos - US Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund)	16,08%
Bergos - Stockpicker Protect Fund (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund)	29,58%

#### Total Expense Ratio (TER) \*)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 bei:

Bergos - Global Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse A)	2,17%
Bergos - Global Equities B (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse B)	2,39%
Bergos - Global Equities C (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse C)	1,99%
Bergos - European Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund Anteilklasse A)	1,95%
Bergos - European Equities C (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund Anteilklasse C)	0,93%
Bergos - US Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse A)	1,98%
Bergos - US Equities B (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse B)	1,86%
Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse C (bis 21. April 2020)	5,90%
Bergos - US Equities D (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse D)	0,87%
Bergos - Stockpicker Protect Fund A (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse A)	1,91%
Bergos - Stockpicker Protect Fund B (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse B)	1,72%
Bergos - Stockpicker Protect Fund D (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse D)	2,67%

\*) Im Fall eines verkürzten Geschäftsjahres wird die TER annualisiert.

## Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

### Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. September 2020 (ungeprüft)

#### Performance \*\*)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 bei:

Bergos - Global Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse A)	-7,40%
Bergos - Global Equities B (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse B)	-0,62%
Bergos - Global Equities C (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse C)	-7,17%
Bergos - European Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund Anteilklasse A)	-9,88%
Bergos - European Equities C (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund Anteilklasse C)	-8,94%
Bergos - US Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse A)	-0,19%
Bergos - US Equities B (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse B)	2,12%
Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse C (bis 21. April 2020)	-21,00%
Bergos - US Equities D (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse D)	3,21%
Bergos - Stockpicker Protect Fund A (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse A)	-2,76%
Bergos - Stockpicker Protect Fund B (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse B)	-1,76%
Bergos - Stockpicker Protect Fund D (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse D)	-2,65%

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

## Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

### Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. September 2020 (ungeprüft)

#### Performance \*\*)

Die Performance des Sondervermögens lag für das Kalenderjahr 01. Januar 2020 bis zum 30. September 2020 bei:

Bergos - Global Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse A)	-11,69%
Bergos - Global Equities B (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse B)	-7,74%
Bergos - Global Equities C (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse C)	-11,40%
Bergos - European Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund Anteilklasse A)	-15,72%
Bergos - European Equities C (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund Anteilklasse C)	-15,05%
Bergos - US Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse A)	-6,62%
Bergos - US Equities B (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse B)	-5,15%
Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse C (bis 21. April 2020)	-26,01%
Bergos - US Equities D (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse D)	-4,37%
Bergos - Stockpicker Protect Fund A (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse A)	-9,21%
Bergos - Stockpicker Protect Fund B (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse B)	-8,81%
Bergos - Stockpicker Protect Fund D (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse D)	-9,26%

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

## Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

### Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. September 2020 (ungeprüft)

#### Performance \*\*)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom Auflagedatum bis zum 30. September 2020 bei:

Bergos - Global Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse A)	72,41%
Bergos - Global Equities B (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse B)	56,34%
Bergos - Global Equities C (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse C)	47,93%
Bergos - European Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund Anteilklasse A)	1,16%
Bergos - European Equities C (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund Anteilklasse C)	42,01%
Bergos - US Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse A)	19,82%
Bergos - US Equities B (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse B)	146,28%
Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse C (bis 21. April 2020)	-3,19%
Bergos - US Equities D (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse D)	135,10%
Bergos - Stockpicker Protect Fund A (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse A)	5,33%
Bergos - Stockpicker Protect Fund B (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse B)	17,10%
Bergos - Stockpicker Protect Fund D (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse D)	17,64%

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