

Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

**Jahresbericht
zum 30. September 2021**

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
Derivateexposure	7
Risikokennzahlen	7
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft	8
Vergütungspolitik des Fondsmanagers	8
Bericht des Fondsmanagers	9 - 10
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	11 - 18
Konsolidierte Vermögensaufstellung	19
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	20
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	21
Bergos - Global Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund)	
Vermögensübersicht	22
Vermögensaufstellung	23 - 25
Ertrags- und Aufwandsrechnung	26
Entwicklung des Fondsvermögens	27
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	28 - 30
Bergos - European Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund)	
Vermögensübersicht	31
Vermögensaufstellung	32 - 34
Ertrags- und Aufwandsrechnung	35
Entwicklung des Fondsvermögens	36
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	37 - 38

Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

Inhalt

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

Vermögensübersicht	39
Vermögensaufstellung	40 - 42
Derivate	43
Ertrags- und Aufwandsrechnung	44
Entwicklung des Fondsvermögens	45
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	46 - 48

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung	49
Entwicklung des Fondsvermögens	50
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	51 - 53
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	54 - 56

Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltungsstelle

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

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

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

Vorsitzender des Vorstands

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

Sofia Harrschar (ab 9. November 2021)
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

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

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

Verwahrstelle, Register- und Transferstelle

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

Anlageberater

Bergos AG
Kreuzstraße 5, CH - 8034 Zürich

Fondsmanager

*Für den Teilfonds Stockpicker Protect Fund
(vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker
Protect Fund) (bis 28. Januar 2021)*

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 Luxembourg

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

Cabinet de révision agréé

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

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

Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht des Fonds Bergos mit seinen Teilfonds Bergos - Global Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund), Bergos - European Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund) und Bergos - US Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund) vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021.

Der Fonds Bergos 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.

Zum 9. November 2021 wurde Sofia Harrschar in den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft berufen. Sie folgt auf Sean O'Driscoll, der die Verwaltungsgesellschaft zum 31. Juli 2021 verlassen hat.

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

Die Anteilklasse Bergos - Global Equities C wurde am 28. April 2021 liquidiert.

Am 29. Januar 2021 übertrug der Teilfonds Bergos - Stockpicker Protect Fund alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten auf den Teilfonds Bergos - US Equities.

Abgebender Teilfonds	ISIN	Aufnehmender Teilfonds ISIN	Umtauschverhältnis
Bergos - Stockpicker Protect Fund A	LU0951157725	Bergos - US Equities A LU1068779807	0,8728343851
Bergos - Stockpicker Protect Fund B	LU0951159002	Bergos - US Equities B LU0534928600	0,4711623149
Bergos - Stockpicker Protect Fund D	LU0951159424	Bergos - US Equities D LU0534930846	0,4939565327

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. Bitte beachten Sie den Abschnitt zu den Ereignissen nach dem Bilanzstichtag in den Erläuterungen zur Vermögensaufstellung.

Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

Zum 30. September 2021 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	7.737.492,74 EUR	30,68
Bergos - Global Equities B (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse B)	LU0267932894	2.603.133,50 USD	28,93
Bergos - Global Equities C (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse C) (bis 28. April 2021)	LU0301847694	588.766,25 EUR	24,17
Bergos - European Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund Anteilklasse A)	LU0301848403	9.282.099,29 EUR	23,13
Bergos - European Equities C (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund Anteilklasse C)	LU0301849393	17.555.194,84 EUR	24,40
Bergos - US Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse A)	LU1068779807	4.048.022,59 EUR	33,68
Bergos - US Equities B (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse B)	LU0534928600	42.908.848,08 USD	34,71
Bergos - US Equities D (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse D)	LU0534930846	29.078.490,64 USD	36,00
Bergos - Stockpicker Protect Fund A (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse A) (bis 28. Januar 2021)	LU0951157725	2.794.664,82 EUR	16,88
Bergos - Stockpicker Protect Fund B (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse A) (bis 28. Januar 2021)	LU0951159002	8.134.744,07 EUR	17,56
Bergos - Stockpicker Protect Fund D (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse A) (bis 28. Januar 2021)	LU0951159424	756.515,97 EUR	17,67

Derivateexposition (ungeprüft)

Aus der folgenden Tabelle kann das Exposure für die Derivate zum 30. September 2021 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)	-0,08

Risikokennzahlen (ungeprüft)

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

Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

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

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

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

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Vergütungspolitik des Fondsmanagers (ungeprüft)

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:	227,60 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	163,50 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	64,10 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	1.573,00 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-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 (EUR)	Retail	Global
25.09.2006	Bergos - Global Equities B (USD)	Retail	Global
18.06.2007	Bergos - European Equities A (EUR)	Retail	Europa
11.10.2010	Bergos - US Equities B (USD)	Retail	USA
18.01.2012	Bergos - US Equities D (USD)	Institutional	USA
31.10.2012	Bergos - European Equities C (EUR)	Institutional	Europa
16.10.2013	Bergos - Global Equities C (EUR) bis 28.04.2021	Institutional	Global
04.11.2013	Bergos - STOCKPICKER Protect Fund A (EUR währungsgesichert) bis 28.01.2021	Retail	USA
04.11.2013	Bergos - STOCKPICKER Protect Fund B (USD) bis 28.01.2021	Retail	USA
04.11.2013	Bergos - STOCKPICKER Protect Fund D (USD) bis 28.01.2021	Institutional	USA
14.07.2014	Bergos - US Equities A (EUR währungsgesichert)	Retail	USA

STOCKPICKER Anlagestrategie

Beim Bergos 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 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 am 29. Januar 2021 geschlossene STOCKPICKER Protect Fund war im Unterschied zu den anderen Fonds kein reiner Aktienfonds, sondern verband ein US-Aktienportfolio mit einem Sicherungsoverlay. Dieses sog. Protect Overlay war eine dynamische Sicherung gegen negative Marktbewegungen. Auf der Basis von Trendfolge-Modellen wurde anhand von markttechnischen Signalen der mehrstufige Investitionsgrad (0-100%) bestimmt und über den Einsatz von Aktienfutures gesteuert. Ziel dabei war es, in Trendphasen eindeutig positioniert zu sein, während das Overlay in trendlosen Phasen übermäßige Handelsaktivität einschränkte. Die grundlegende Idee des Overlays war 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

Die wirtschaftliche Erholung setzt sich fort. Die Weltwirtschaft wird Ende 2021 den durch die Corona-Massnahmen bedingten Rückschlag wieder aufgeholt haben. Auch für 2022 sind wir positiv für die Weltwirtschaft gestimmt und erwarten aktuell ein Wirtschaftswachstum von 3,7%. Nichtsdestotrotz gibt es mehrere Risiken, welche es im Auge zu behalten gilt. Neben der Möglichkeit einer baldigen Mässigung der monatlichen Anleihekäufe durch die amerikanische Notenbank haben auch die jüngsten Ereignisse in China zuletzt zu erhöhter Volatilität an den Kapitalmärkten geführt. Auch politische Reaktionen auf Covid-19 bleiben ein Risiko, wobei wir nicht davon ausgehen, dass zukünftig noch extrem wirtschaftshemmende politische Massnahmen erlassen werden. Unterstützend für Aktien sind weiterhin die starke Gewinnentwicklung sowie die Tatsache, dass nach wie vor Rücksetzer immer wieder als Kaufgelegenheit genutzt werden. Auch sind Aktien im Vergleich zur eigenen Historie zwar teuer bewertet, im Vergleich zu Anleihen erscheinen Aktien jedoch noch immer attraktiv. Sollten sich die aktuellen Unsicherheiten positiv auflösen, könnte dies mittelfristig weiteres Kurspotential für Aktien bedeuten. Nichtsdestotrotz sollte man sich kurzfristig auf eine erhöhte Volatilität einstellen. 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 Bergos STOCKPICKER-Ansatz für die nächsten 12 Monate für bessere Rendite-Risiko-Ergebnisse sorgt als der Gesamtmarkt.

Wertentwicklung der Fonds im Geschäftsjahr

Die internationalen Aktienmärkte im Segment „Developed Markets“ entwickelten sich in der Berichtsperiode (01.10.2020 – 30.09.2021) äusserst positiv. Im ersten Quartal der Periode begannen die Märkte zunehmend eine weltweite Konjunkturerholung einzupreisen, hinzu kam der aus Marktsicht positive Ausgang der 59. US-Präsidentschaftswahl mit einem Präsident Biden und einer republikanischen Mehrheit im Senat. Die weiterhin unterstützende Geld- und Fiskalpolitik, starke Unternehmensgewinne, sowie die rasche Entwicklung eines Covid-19-Impfstoffes sorgten in den darauffolgenden Monaten für weiter steigende Aktienmärkte und führten in vielen Regionen zu neuen Allzeithochs. Trotz der zuletzt, insbesondere durch die aufkommenden Inflationssorgen und der jüngsten Ereignisse rund um China, gestiegenen Volatilität an den Märkten, konnten die globalen Aktienmärkte die Berichtsperiode deutlich positiv beenden. Diese Entwicklung der Kapitalmärkte schlägt sich auch in der Wertentwicklung der Bergos-Teilfonds nieder. Alle Anteilsklassen konnten letztendlich zweistellige Zuwächse erzielen.

Teilfonds	Wertentwicklung in %
Bergos - Global Equities A (EUR)	30,7
Bergos - Global Equities B (USD)	28,9
Bergos - Global Equities C (EUR) bis 28.04.2021	24,2
Bergos - European Equities A (EUR)	23,1
Bergos - European Equities C (EUR)	24,4
Bergos - US Equities A (EUR währungsgesichert)	33,7
Bergos - US Equities B (USD)	34,7
Bergos - US Equities D (USD)	36
Bergos - STOCKPICKER Protect Fund A (EUR währungsgesichert) bis 28.01.2021	16,9
Bergos - STOCKPICKER Protect Fund B (USD) bis 28.01.2021	17,6
Bergos - STOCKPICKER Protect Fund D (USD) bis 28.01.2021	17,7

Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

Allgemeines

Der Fonds Bergos 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 bewerteten Regeln 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 2021

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 2021 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	1,0808
EUR - GBP	0,8593
EUR - SEK	10,1384
EUR - USD	1,1588
USD - EUR	0,8630

Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

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 28. April 2021)	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.
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 28. Januar 2021)	bis zu 1,00% p.a.
Bergos - Stockpicker Protect Fund B (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse B) (bis 28. Januar 2021)	bis zu 1,00% p.a.
Bergos - Stockpicker Protect Fund D (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse D) (bis 28. Januar 2021)	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 2021

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

Bis 28. Januar 2021:

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 ist derzeit keine Performance Fee vorgesehen.

Transaktionskosten

Für den am 30. September 2021 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)	15.773,50 EUR
Bergos - European Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund)	34.307,57 EUR
Bergos - US Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund)	34.837,85 USD
Bergos - Stockpicker Protect Fund (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund) (bis 28. Januar 2021)	2.378,26 USD

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

Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

Im Berichtszeitraum:

Teilfonds	
Bergos - Global Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund)	20,25
Bergos - European Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund)	17,55
Bergos - US Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund)	3,97
Bergos - Stockpicker Protect Fund (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund) (bis 28. Januar 2021)	-100,23

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 2021

Effektive Kostengesamtbelastung (Ongoing Charges *)

Im Berichtszeitraum:

Anteilklassen	Ongoing Charges in %
Bergos - Global Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse A)	2,49
Bergos - Global Equities B (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse B)	2,64
Bergos - Global Equities C (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse C) (bis 28. April 2021)	3,53
Bergos - European Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund Anteilklasse A)	2,02
Bergos - European Equities C (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund Anteilklasse C)	0,99
Bergos - US Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse A)	2,15
Bergos - US Equities B (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse B)	1,94
Bergos - US Equities D (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse D)	0,95
Bergos - Stockpicker Protect Fund A (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse A) (bis 28. Januar 2021)	3,25
Bergos - Stockpicker Protect Fund B (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse B) (bis 28. Januar 2021)	3,20
Bergos - Stockpicker Protect Fund D (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse D) (bis 28. Januar 2021)	2,93

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

Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

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), 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 (ungeprüft)

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

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

Dieser (Teil-)Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9).

Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

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

Zum 9. November 2021 wurde Sofia Harschar in den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft berufen.
Sie folgt auf Sean O'Driscoll, der die Verwaltungsgesellschaft zum 31. Juli 2021 verlassen hat.

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 30.09.2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	101.880.029,47	98,92
Bankguthaben	1.503.381,98	1,46
Zinsansprüche	1.079,06	0,00
Dividendenansprüche	106.533,22	0,10
Derivate	-51.657,47	-0,05
Gesamtaktiva	103.439.366,27	100,43
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-62.108,15	-0,06
Zinsverbindlichkeiten	-498,98	-0,00
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-318.308,71	-0,31
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-14.400,00	-0,01
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	-3.471,26	-0,00
Verbindlichkeiten aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-26.086,11	-0,03
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-13.297,39	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-9.666,67	-0,01
Gesamtpassiva	-447.837,27	-0,43
Fondsvermögen	102.991.529,00	100,00

*) 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 01.10.2020 bis zum 30.09.2021

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden	EUR		2.614.412,13
- Zinsen aus Genussscheinen	EUR		31.925,73
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		-2.523,60
- Erträge aus Investmentanteilen	EUR		4.882,60
- Sonstige Erträge	EUR		73.698,23
Summe der Erträge	EUR		2.722.395,10
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-112,92
- Verwaltungsvergütung	EUR		-1.256.400,97
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-76.663,13
- Depotgebühren	EUR		-139.493,46
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-21.440,75
- Taxe d'abonnement	EUR		-52.252,35
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-136.125,18
- Rechts- und Beratungskosten	EUR		-4.282,53
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-531.608,59
- Aufwandsausgleich	EUR		82.420,90
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-122.787,61
Summe der Aufwendungen	EUR		-2.258.746,59
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		463.648,51
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			11.915.313,53
- Wertpapiergeschäften	EUR	11.671.540,69	
- Devisentermingeschäften	EUR	239.610,97	
- Devisen	EUR	4.161,87	
2. Realisierte Verluste aus			-3.136.994,77
- Wertpapiergeschäften	EUR	-2.812.336,98	
- Devisentermingeschäften	EUR	-303.495,53	
- Finanzterminkontrakten	EUR	-263,81	
- Devisen	EUR	-20.898,45	
Realisiertes Ergebnis	EUR		8.778.318,76
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	9.838.455,12	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	12.150.532,13	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		21.988.987,25
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		31.230.954,52

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 3.530,93 EUR enthalten.

Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

2020/2021

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	98.177.376,35
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-26.860.807,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	20.015.450,29		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen *)	EUR	-46.876.257,73		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	444.005,57
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	31.230.954,52
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	102.991.529,00

*) Die Position Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen beinhaltet das Fondsvermögen des liquidierten Teilfonds Bergos - Stockpicker Protect Fund per 28.01.2021 in Höhe von 10.131.754,50 EUR sowie der liquidierten Anteilklasse Bergos - Global Equities C per 28.04.2021 in Höhe von 588.766,25 EUR.

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

Vermögensübersicht zum 30.09.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	10.042.074,09	100,58
1. Aktien	8.497.348,87	85,11
2. Zertifikate	203.034,00	2,03
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	137.627,91	1,38
4. Investmentanteile	953.264,28	9,55
5. Bankguthaben	243.074,54	2,43
6. Sonstige Vermögensgegenstände	7.724,49	0,08
II. Verbindlichkeiten	-58.176,88	-0,58
III. Fondsvermögen	9.983.897,21	100,00

*) 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 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		9.791.275,06	98,07
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		8.634.976,78	86,49
Aktien				EUR		8.497.348,87	85,11
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	4.310	CHF	31,390	125.176,63	1,25
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	1.155	CHF	112,700	120.437,18	1,21
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	1.875	EUR	49,145	92.146,88	0,92
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	5.380	EUR	24,085	129.577,30	1,30
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	1.800	EUR	65,850	118.530,00	1,19
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	2.230	EUR	47,005	104.821,15	1,05
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	1.505	EUR	68,990	103.829,95	1,04
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	1.375	EUR	83,080	114.235,00	1,14
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	870	EUR	141,920	123.470,40	1,24
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	3.290	EUR	41,335	135.992,15	1,36
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	3.060	GBP	36,060	128.411,03	1,29
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	25.000	GBP	3,901	113.478,99	1,14
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	STK	7.600	GBP	14,550	128.686,14	1,29
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	1.700	GBP	49,135	97.206,45	0,97
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	2.155	USD	107,870	200.603,94	2,01
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	185	USD	2.665,310	425.511,18	4,26
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	5.005	USD	141,500	611.155,94	6,12
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	8.995	USD	27,010	209.660,81	2,10
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007	STK	4.325	USD	51,840	193.482,91	1,94
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	3.695	USD	59,170	188.672,03	1,89
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084	STK	295	USD	727,560	185.217,64	1,86
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	2.305	USD	101,450	201.796,90	2,02
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	3.255	USD	70,180	197.131,43	1,97
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	3.915	USD	55,930	188.959,23	1,89
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	US26614N1028	STK	2.996	USD	67,990	175.783,60	1,76
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	4.005	USD	58,820	203.291,42	2,04
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	775	USD	339,390	226.982,44	2,27
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696043013	STK	2.275	USD	103,030	202.272,39	2,03
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK	4.615	USD	52,710	209.921,17	2,10
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	1.645	USD	138,930	197.221,13	1,98
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	1.295	USD	161,500	180.481,96	1,81
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	1.480	USD	163,690	209.062,13	2,09

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK	1.355	USD	202,860	237.206,85	2,38
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	1.050	USD	241,110	218.472,13	2,19
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086	STK	3.885	USD	61,730	206.956,38	2,07
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.405	USD	281,920	585.103,21	5,86
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	495	USD	610,340	260.716,52	2,61
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090	STK	2.520	USD	94,790	206.136,35	2,06
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	910	USD	228,770	179.651,97	1,80
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	1.245	USD	182,100	195.645,93	1,96
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	990	USD	222,750	190.302,47	1,91
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084	STK	4.500	USD	47,050	182.710,56	1,83
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK	4.775	USD	46,410	191.239,00	1,92
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		137.627,91	1,38
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	435	CHF	341,950	137.627,91	1,38
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		203.034,00	2,03
Zertifikate				EUR		203.034,00	2,03
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Nikkei-Ind.Zt.S.18 04(endl.)	DE000DZ2AUP7	STK	6.850	EUR	29,640	203.034,00	2,03
Investmentanteile				EUR		953.264,28	9,55
iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H08D2	ANT	12.235	EUR	22,795	278.896,83	2,79
Lyxor Nikkei 225 UCITS ETF Inh.-An. I o.N.	LU0378453376	ANT	11.265	EUR	24,935	280.892,78	2,81
Xtr.MSCI Pacific ex Japan Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322252338	ANT	6.390	USD	71,355	393.474,67	3,94
Summe Wertpapiervermögen				EUR		9.791.275,06	98,07
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		243.074,54	2,43
Bankguthaben				EUR		243.074,54	2,43
Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
Guthaben in Fondswährung							
			60.325,58	EUR		60.325,58	0,60
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
			6.739,00	CHF		6.235,20	0,06
			11.232,75	GBP		13.071,98	0,13
			189.396,33	USD		163.441,78	1,64
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		7.724,49	0,08
Dividendenansprüche			7.724,49	EUR		7.724,49	0,08
Verbindlichkeiten				EUR		-58.176,88	-0,58
Verwaltungsvergütung			-41.503,75	EUR		-41.503,75	-0,42
Verwahrstellenvergütung			-4.800,00	EUR		-4.800,00	-0,05
Depotgebühren			-900,00	EUR		-900,00	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-6.400,00	EUR		-6.400,00	-0,06
Taxe d'abonnement			-1.173,13	EUR		-1.173,13	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-3.400,00	EUR		-3.400,00	-0,03
Fondsvermögen				EUR		9.983.897,21	100,00
Bergos - Global Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse A)							
Anteilwert				EUR		225,30	
Ausgabepreis				EUR		237,69	
Rücknahmepreis				EUR		225,30	
Anteile im Umlauf				STK		34.342,360	
Bergos - Global Equities B (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse B)							
Anteilwert				USD		201,57	
Ausgabepreis				USD		212,66	
Rücknahmepreis				USD		201,57	
Anteile im Umlauf				STK		12.914,000	

*) 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 01.10.2020 bis zum 30.09.2021

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden		EUR	212.534,35
- Zinsen aus Genussscheinen		EUR	3.377,14
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-893,09
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	4.882,60
- Sonstige Erträge		EUR	22.406,68
Summe der Erträge		EUR	242.307,69
II. Aufwendungen			
- Verwaltungsvergütung		EUR	-167.956,76
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-15.320,85
- Depotgebühren		EUR	-38.385,82
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.102,29
- Taxe d'abonnement		EUR	-4.921,17
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-32.460,73
- Ausländische Quellensteuer		EUR	-47.181,77
- Aufwandsausgleich		EUR	24.365,77
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-31.209,49
Summe der Aufwendungen		EUR	-320.173,11
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-77.865,42
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	1.626.732,17
- Wertpapiergeschäften	EUR	1.626.293,92	
- Devisen	EUR	438,25	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-310.035,30
- Wertpapiergeschäften	EUR	-305.423,85	
- Devisen	EUR	-4.611,45	
Realisiertes Ergebnis		EUR	1.316.696,87
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	379.089,20	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.160.803,43	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	1.539.892,63
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	2.778.724,09

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 893,08 EUR enthalten.

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

Entwicklung des Fondsvermögens				2020/2021	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes				EUR	10.839.311,89
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-3.760.068,92	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	269.405,47			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen *)	EUR	-4.029.474,39			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	125.930,15	
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	2.778.724,09	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes				EUR	9.983.897,21

*) Die Position Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen beinhaltet das Fondsvermögen der liquidierten Anteilklasse Bergos - Global Equities C per 28.04.2021 in Höhe von 588.766,25 EUR.

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
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
2020/2021	Stück 34.342,360	EUR 7.737.492,74	EUR 225,30

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	45.368,084
Ausgegebene Anteile	677,000
Zurückgenommene Anteile	-11.702,724

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

34.342,360

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
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
2020/2021	Stück 12.914,000	USD 2.603.133,50	USD 201,57

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	15.563,000
Ausgegebene Anteile	800,000
Zurückgenommene Anteile	-3.449,000

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

12.914,000

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
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
28.04.2021 *)	Stück 3.205,350	EUR 588.766,25	EUR 183,68

*) Auflösung

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.370,350
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-6.370,350

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

0,000

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

Vermögensübersicht zum 30.09.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	26.921.290,76	100,31
1. Aktien	25.406.680,82	94,67
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.056.729,27	3,94
3. Bankguthaben	386.929,86	1,44
4. Sonstige Vermögensgegenstände	70.950,81	0,26
II. Verbindlichkeiten	-83.996,63	-0,31
III. Fondsvermögen	26.837.294,13	100,00

*) 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 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		26.463.410,09	98,61
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		26.463.410,09	98,61
Aktien				EUR		25.406.680,82	94,67
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	33.750	CHF	31,390	980.211,42	3,65
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	10.630	CHF	112,700	1.108.439,12	4,13
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	3.110	CHF	383,600	1.103.808,29	4,11
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	17.860	EUR	49,145	877.729,70	3,27
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	48.315	EUR	24,085	1.163.666,78	4,34
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	16.225	EUR	65,850	1.068.416,25	3,98
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	21.060	EUR	47,005	989.925,30	3,69
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	12.575	EUR	82,760	1.040.707,00	3,88
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK	89.080	EUR	11,946	1.064.149,68	3,97
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	95.105	EUR	11,546	1.098.082,33	4,09
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	452.370	EUR	2,454	1.109.889,80	4,14
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	1.565	EUR	616,000	964.040,00	3,59
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	4.370	EUR	236,900	1.035.253,00	3,86
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	15.415	EUR	68,990	1.063.480,85	3,96
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	12.050	EUR	83,080	1.001.114,00	3,73
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	6.820	EUR	143,900	981.398,00	3,66
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	7.575	EUR	141,920	1.075.044,00	4,01
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	28.660	EUR	41,335	1.184.661,10	4,41
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK	36.415	GBP	26,040	1.103.510,53	4,11
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	27.830	GBP	36,060	1.167.868,96	4,35
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	221.475	GBP	3,901	1.005.310,41	3,75
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	STK	68.170	GBP	14,550	1.154.280,81	4,30
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	18.675	GBP	49,135	1.067.841,41	3,98
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	102.085	SEK	99,100	997.852,08	3,72
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		1.056.729,27	3,94
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	3.340	CHF	341,950	1.056.729,27	3,94
Summe Wertpapiervermögen				EUR		26.463.410,09	98,61

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		386.929,86	1,44
Bankguthaben				EUR		386.929,86	1,44
Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
Guthaben in Fondswährung							
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
						282.781,79	1,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
						41.642,65	0,02
						15.385,78	0,05
						73.732,32	0,32
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		70.950,81	0,26
Dividendenansprüche						70.950,81	0,26
Verbindlichkeiten				EUR		-83.996,63	-0,31
Zinsverbindlichkeiten						-403,52	0,00
Verwaltungsvergütung						-66.172,04	-0,25
Verwahrstellenvergütung						-4.800,00	-0,02
Depotgebühren						-900,00	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten						-5.500,00	-0,02
Taxe d'abonnement						-3.354,40	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						-2.866,67	-0,01
Fondsvermögen				EUR		26.837.294,13	100,00
Bergos - European Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund Anteilklasse A)							
Anteilwert					EUR	124,56	
Ausgabepreis					EUR	131,41	
Rücknahmepreis					EUR	124,56	
Anteile im Umlauf					STK	74.516,489	

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bergos - European Equities C (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund Anteilklasse C)							
Anteilwert				EUR		176,66	
Ausgabepreis				EUR		186,38	
Rücknahmepreis				EUR		176,66	
Anteile im Umlauf				STK		99.371,000	

*) 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 01.10.2020 bis zum 30.09.2021

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden	EUR		923.963,34
- Zinsen aus Genussscheinen	EUR		28.548,59
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		-1.947,02
- Sonstige Erträge	EUR		22.314,00
Summe der Erträge	EUR		972.878,92
II. Aufwendungen			
- Verwaltungsvergütung	EUR		-263.163,92
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-11.694,52
- Depotgebühren	EUR		-45.365,49
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-5.827,95
- Taxe d'abonnement	EUR		-13.940,37
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-33.024,93
- Rechts- und Beratungskosten	EUR		-3.606,12
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-71.977,60
- Aufwandsausgleich	EUR		21.916,11
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-17.547,96
Summe der Aufwendungen	EUR		-444.232,75
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		528.646,17
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	2.017.183,11	
- Devisen	EUR	3.129,86	
2. Realisierte Verluste aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.289.042,97	
- Devisen	EUR	-628,95	
Realisiertes Ergebnis	EUR		730.641,05
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.261.638,35	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.234.092,35	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		4.495.730,70
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		5.755.017,92

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 2.620,01 EUR enthalten.

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

Entwicklung des Fondsvermögens			2020/2021
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR 25.275.397,30
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR 0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR -4.283.046,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.775.151,95	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-10.058.198,47	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 89.925,43
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR 5.755.017,92
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR 26.837.294,13

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
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
2020/2021	Stück 74.516,489	EUR 9.282.099,29	EUR 124,56

Entwicklung des Anteilumlafs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	91.086,489
Ausgegebene Anteile	3.355,000
Zurückgenommene Anteile	-19.925,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	74.516,489

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
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
2020/2021	Stück 99.371,000	EUR 17.555.194,84	EUR 176,66

Entwicklung des Anteilumlafs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	113.099,000
Ausgegebene Anteile	34.000,000
Zurückgenommene Anteile	-47.728,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	99.371,000

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

Vermögensübersicht zum 30.09.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	77.032.390,44	100,46
1. Aktien	76.046.649,00	99,18
2. Derivate	-59.860,68	-0,08
3. Bankguthaben	1.012.069,94	1,32
4. Sonstige Vermögensgegenstände	33.532,18	0,04
II. Verbindlichkeiten	-354.203,16	-0,46
III. Fondsvermögen	76.678.187,28	100,00

*) 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 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2021	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				USD		76.046.649,00	99,18
Börsengehandelte Wertpapiere				USD		76.046.649,00	99,18
Aktien				USD		76.046.649,00	99,18
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	19.880	USD	107,870	2.144.455,60	2,80
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	1.845	USD	2.665,310	4.917.496,95	6,41
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	50.235	USD	141,500	7.108.252,50	9,27
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	79.770	USD	27,010	2.154.587,70	2,81
Bk of New York Mellon Corp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007	STK	45.525	USD	51,840	2.360.016,00	3,08
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	34.075	USD	59,170	2.016.217,75	2,63
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084	STK	3.175	USD	727,560	2.310.003,00	3,01
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	21.265	USD	101,450	2.157.334,25	2,81
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	30.005	USD	70,180	2.105.750,90	2,75
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	40.345	USD	55,930	2.256.495,85	2,94
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	US26614N1028	STK	27.807	USD	67,990	1.890.597,93	2,47
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	34.560	USD	58,820	2.032.819,20	2,65
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	7.630	USD	339,390	2.589.545,70	3,38
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696043013	STK	20.954	USD	103,030	2.158.890,62	2,82
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK	37.320	USD	52,710	1.967.137,20	2,57
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	15.170	USD	138,930	2.107.568,10	2,75
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	13.910	USD	161,500	2.246.465,00	2,93
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	14.315	USD	163,690	2.343.222,35	3,06
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK	12.025	USD	202,860	2.439.391,50	3,18
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	9.685	USD	241,110	2.335.150,35	3,05
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086	STK	35.795	USD	61,730	2.209.625,35	2,88
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	24.100	USD	281,920	6.794.272,00	8,86
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	4.330	USD	610,340	2.642.772,20	3,45
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090	STK	22.195	USD	94,790	2.103.864,05	2,74
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	9.355	USD	228,770	2.140.143,35	2,79
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	11.290	USD	182,100	2.055.909,00	2,68
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	9.765	USD	222,750	2.175.153,75	2,84
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084	STK	41.490	USD	47,050	1.952.104,50	2,55
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK	50.235	USD	46,410	2.331.406,35	3,04
Summe Wertpapiervermögen				USD		76.046.649,00	99,18

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2021	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens *)
Derivate				USD		-59.860,68	-0,08
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				USD		1.012.069,94	1,32
Bankguthaben				USD		1.012.069,94	1,32
Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
Guthaben in Fondswährung							
			1.012.069,94	USD		1.012.069,94	1,32
Sonstige Vermögensgegenstände				USD		33.532,18	0,04
Zinsansprüche						1.250,42	0,00
Dividendenansprüche						32.281,76	0,04
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				USD		-71.970,92	-0,09
Kredite bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen							
			-62.108,15	EUR		-71.970,92	-0,09
Sonstige Verbindlichkeiten				USD		-282.232,24	-0,37
Zinsverbindlichkeiten						-110,62	0,00
Verwaltungsvergütung						-244.081,43	-0,32
Verwahrstellenvergütung						-5.562,24	-0,01
Depotgebühren						-1.936,66	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten						-16.438,86	-0,02
Taxe d'abonnement						-10.162,51	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						-3.939,92	-0,01
Fondsvermögen				USD		76.678.187,28	100,00
Bergos - US Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse A)							
Anteilwert					EUR	160,18	
Ausgabepreis					EUR	168,99	
Rücknahmepreis					EUR	160,18	
Anteile im Umlauf					STK	25.271,043	

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2021	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens *)
Bergos - US Equities B (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse B)							
Anteilwert				USD		331,77	
Ausgabepreis				USD		350,02	
Rücknahmepreis				USD		331,77	
Anteile im Umlauf				STK		129.333,081	
Bergos - US Equities D (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse D)							
Anteilwert				USD		320,29	
Ausgabepreis				USD		337,90	
Rücknahmepreis				USD		320,29	
Anteile im Umlauf				STK		90.788,979	

*) 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 30.09.2021

Devisentermingeschäfte zum 30.09.2021

	Währung	Betrag	Währung	Betrag	Verpflichtung in USD	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in USD	Gegenpartei	
Kauf	EUR	4.189.000,00	Verkauf	USD	-4.918.291,91	4.854.213,200	15.11.2021	-59.860,68	State Street Bank & Trust Company London
Total Devisentermingeschäfte								-59.860,68	
Total Derivate								-59.860,68	

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis zum 30.09.2021

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden	USD		1.624.916,20
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	USD		394,10
- Sonstige Erträge	USD		11.092,80
Summe der Erträge	USD		1.636.403,09
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	USD		-130,86
- Verwaltungsvergütung	USD		-921.012,90
- Verwahrstellenvergütung	USD		-29.178,39
- Depotgebühren	USD		-35.011,86
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-7.578,51
- Taxe d'abonnement	USD		-36.913,42
- Register- und Transferstellengebühr	USD		-64.890,67
- Rechts- und Beratungskosten	USD		-783,82
- Ausländische Quellensteuer	USD		-454.485,17
- Aufwandsausgleich	USD		41.298,87
- Sonstige Aufwendungen	USD		-82.202,59
Summe der Aufwendungen	USD		-1.590.889,32
III. Ordentliches Nettoergebnis	USD		45.513,78
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			
- Wertpapiergeschäften	USD	8.901.053,31	
- Devisentermingeschäften	USD	101.753,61	
- Devisen	USD	688,02	
2. Realisierte Verluste aus			
- Wertpapiergeschäften	USD	-1.343.072,50	
- Devisentermingeschäften	USD	-280.607,41	
- Devisen	USD	-13.958,77	
Realisiertes Ergebnis	USD		7.365.856,25
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	8.588.358,73	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	8.084.307,74	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	USD		16.672.666,48
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	USD		24.084.036,50

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 12,43 USD enthalten.

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

Entwicklung des Fondsvermögens				2020/2021
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes				USD 62.000.614,31
1. Ausschüttung für das Vorjahr			USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen			USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			USD	-9.669.880,41
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	15.786.228,37		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-25.456.108,78		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			USD	263.416,88
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			USD	24.084.036,50
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes				USD 76.678.187,28

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
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
2020/2021	Stück 25.271,043	EUR 4.048.022,59	EUR 160,18

Entwicklung des Anteilumlafs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	27.201,000
Ausgegebene Anteile	28.229,568
Zurückgenommene Anteile	-30.159,525
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	25.271,043

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	
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
2020/2021	Stück	129.333,081	USD	42.908.848,08	USD	331,77

Entwicklung des Anteilumlafs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	138.123,706
Ausgegebene Anteile	36.308,085
Zurückgenommene Anteile	-45.098,710
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	129.333,081

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
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
2020/2021	Stück 90.788,979	USD 29.078.490,64	USD 320,29

Entwicklung des Anteilumlaufts im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	102.602,721
Ausgegebene Anteile	8.701,472
Zurückgenommene Anteile	-20.515,214
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	90.788,979

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis zum 28.01.2021

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden		USD	91.709,34
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		USD	-28,58
- Sonstige Erträge		USD	23.516,78
Summe der Erträge		USD	115.197,54
II. Aufwendungen			
- Verwaltungsvergütung		USD	-36.940,47
- Verwahrstellenvergütung		USD	-29.652,68
- Depotgebühren		USD	-30.937,69
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-2.388,10
- Taxe d'abonnement		USD	-1.861,40
- Register- und Transferstellengebühr		USD	-17.743,87
- Ausländische Quellensteuer		USD	-24.536,05
- Aufwandsausgleich		USD	605,56
- Sonstige Aufwendungen		USD	-3.747,77
Summe der Aufwendungen		USD	-147.201,92
III. Ordentliches Nettoergebnis		USD	-32.004,38
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		USD	604.249,99
- Wertpapiergeschäften	USD	420.281,71	
- Devisentermingeschäften	USD	183.968,24	
- Devisen	USD	0,04	
2. Realisierte Verluste aus		USD	-150.358,15
- Wertpapiergeschäften	USD	-71.320,39	
- Devisentermingeschäften	USD	-74.340,47	
- Finanzterminkontrakten	USD	-319,71	
- Devisen	USD	-4.377,58	
Realisiertes Ergebnis		USD	453.891,84
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	557.119,14	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	944.298,56	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		USD	1.501.417,70
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		USD	1.923.305,15

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 28,57 USD enthalten.

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

Entwicklung des Fondsvermögens

2020/2021

		USD		USD
I.	Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			10.767.862,94
1.	Ausschüttung für das Vorjahr			0,00
2.	Zwischenausschüttungen			0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			-12.692.175,03
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	421.720,17	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen *)	USD	-13.113.895,20	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			1.006,95
5.	Ergebnis des Berichtszeitraumes			1.923.305,15
II.	Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			0,00

*) Die Position Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen beinhaltet das Fondsvermögen des liquidierten Bergos - Stockpicker Protect Fund per 28.01.2021 in Höhe von 12.278.673,27 USD.

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
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
28.01.2021 *)	Stück 22.700,493	EUR 2.794.664,82	EUR 123,11
30.09.2021	Stück 0,000	EUR 0,00	EUR 0,00

*) Übertragung auf den Teilfonds Bergos US Equities Anteilklasse A

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	23.280,888
Ausgegebene Anteile	1,034
Zurückgenommene Anteile	-23.281,922
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	0,000

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
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
28.01.2021 *)	Stück 59.092,000	USD 8.134.744,07	USD 137,66
30.09.2021	Stück 0,000	USD 0,00	USD 0,00

*) Übertragung auf den Teilfonds Bergos US Equities Anteilklasse B

Entwicklung des Anteilumlafs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	61.912,000
Ausgegebene Anteile	3.500,000
Zurückgenommene Anteile	-65.412,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	0,000

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	
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
28.01.2021 *)	Stück	5.465,000	USD	756.515,97	USD	138,43
30.09.2021	Stück	0,000	USD	0,00	USD	0,00

*) Übertragung auf den Teilfonds Bergos US Equities Anteilklasse D

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.465,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-5.465,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	0,000



KPMG Luxembourg, Société anonyme
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 Anteilinhaber 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 2021, 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 2021 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 Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for 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 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, 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 Jahresabschlusserrstellungsprozesses.

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 vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen zur Vermögensaufstellung.
- 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 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 die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Erläuterungen zur Vermögensaufstellung 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, 28. Januar 2022

KPMG Luxembourg, Société anonyme
Cabinet de révision agréé



S. Kraiker