

Bergos

Halbjahresbericht zum 31. März 2026

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

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft	4
Konsolidierte Vermögensaufstellung	5
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	6
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	7
Bergos - Global Equities	
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9 - 11
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	12
Entwicklung des Teilfondsvermögens	13
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	14 - 15
Bergos - European Equities	
Vermögensübersicht	16
Vermögensaufstellung	17 - 19
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	20
Entwicklung des Teilfondsvermögens	21
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	22 - 23
Bergos - US Equities	
Vermögensübersicht	24
Vermögensaufstellung	25 - 27
Derivate	28
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	29
Entwicklung des Teilfondsvermögens	30
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	31 - 33
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 31. März 2026	34 - 37
Anlagen	
Anlage 1: Allgemeine Angaben	38
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	39
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088	39
Anlage 4: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	40 - 42

Bergos

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

André Jäger

Mitglieder des Aufsichtsrats

Markus Neubauer
Katja Müller
Hilton Hess (ab 20. Oktober 2025)

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands

Jérémy Albrecht

Mitglieder des Vorstands

Matthias Müller
Martin Groos
Gerrit van Vliet

OGA - Verwalter

*NAV-Berechnungs- und Buchhaltungsfunktion sowie
Kundenkommunikation*

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

Registerstelle

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

Verwahrstelle, Transferstelle und Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

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

Schweiz

Telco Bank AG
Bahnhofstrasse 4, CH - 6430 Schwyz

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

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

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

Anlageberater

Bergos AG
Kreuzstraße 5, CH - 8034 Zürich

Fondsmanager

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

Cabinet de révision agréé

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée
20, Boulevard de Kockelscheuer, L - 1821 Luxemburg

Bergos

Bericht des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des Fonds Bergos mit seinen Teilfonds Bergos - Global Equities, Bergos - European Equities und Bergos - US Equities vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2025 bis zum 31. März 2026.

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.

Vor dem Erwerb von Anteilen werden dem Anleger kostenlos die wesentlichen Anlegerinformationen ("Key Investor Information Document(s)"/ "KIID(s)") zur Verfügung gestellt.

Zum 31. März 2026 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Teilfonds/Anteilsklassen	ISIN	Teilfondsvermögen in Währung	Kursentwicklung in % *)
Bergos - Global Equities A	LU0267932464	6.347.131,19 EUR	3,87
Bergos - Global Equities B	LU0267932894	1.301.742,66 USD	(0,03)
Bergos - European Equities A	LU0301848403	8.225.695,16 EUR	6,82
Bergos - European Equities C	LU0301849393	13.370.351,02 EUR	7,41
Bergos - US Equities A	LU1068779807	2.623.126,05 EUR	0,07
Bergos - US Equities B	LU0534928600	39.902.581,75 USD	1,34
Bergos - US Equities D	LU0534930846	43.302.295,13 USD	1,84

*) Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die künftige Entwicklung.

Bergos

Die konsolidierte Vermögensaufstellung, die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Entwicklung des Fondsvermögens des Bergos setzt sich aus der Summe aller Teilfonds zusammen.

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31. März 2026

	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	102.810.804,50	98,94
Bankguthaben	2.469.217,51	2,38
Sonstige Forderungen	144.964,97	0,14
Derivate	-96.457,17	-0,09
Gesamtaktiva	105.328.529,82	101,36
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-893.646,26	-0,86
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-306.793,24	-0,30
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-24.000,00	-0,02
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	-5.865,02	-0,01
Verbindlichkeiten aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-46.878,05	-0,05
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-12.739,36	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-122.231,08	-0,12
Gesamtpassiva	-1.412.153,01	-1,36
Fondsvermögen	103.916.376,81	100,00

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

Bergos

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2025 bis zum 31.03.2026

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden (netto)		EUR	897.107,35
- Zinsen aus Genussscheinen		EUR	31.345,79
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	5.715,54
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	3.483,83
- Verwahrstellenvergütung		EUR	9.804,43
- Sonstige Erträge		EUR	34,76
Summe der Erträge		EUR	947.491,71
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-109,50
- Verwaltungsvergütung		EUR	-581.392,36
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.458,15
- Depotgebühren		EUR	-45.382,27
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-17.690,27
- Taxe d'abonnement		EUR	-24.171,67
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-60.448,87
- Rechts- und Beratungskosten		EUR	-3.512,46
- Aufwandsausgleich		EUR	-32.097,59
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-124.083,60
Summe der Aufwendungen		EUR	-890.346,74
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	57.144,97
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	5.911.954,39
- Wertpapiergeschäften		EUR	5.820.878,42
- Devisentermingeschäften		EUR	86.490,05
- Devisen		EUR	4.585,91
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-1.779.336,88
- Wertpapiergeschäften		EUR	-1.754.104,46
- Devisentermingeschäften		EUR	-11.474,49
- Devisen		EUR	-13.757,94
Realisiertes Ergebnis		EUR	4.132.617,50
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-1.162.144,58
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	699.989,85
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	-462.154,73
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	3.727.607,75

Bergos

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

2025/2026

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	91.892.956,50
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	8.542.670,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	19.023.252,54		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-10.480.581,96		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-246.858,01
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	3.727.607,75
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	103.916.376,82

Bergos - Global Equities

Vermögensübersicht zum 31.03.2026

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	8.478.962,55	113,40
1. Aktien	7.143.587,13	95,54
2. Bankguthaben	1.300.317,48	17,39
3. Sonstige Vermögensgegenstände	35.057,94	0,47
II. Verbindlichkeiten	-1.001.944,48	-13,40
III. Teilfondsvermögen	7.477.018,07	100,00

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

Bergos - Global Equities

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2026	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		7.143.587,13	95,54
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		7.143.587,13	95,54
Aktien				EUR		7.143.587,13	95,54
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	2.450	CHF	78,420	207.572,39	2,78
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	1.000	CHF	120,860	130.574,76	1,75
Roche Holding AG Partizipationsscheine SF-,001	CH1499059983	STK	660	CHF	314,700	224.397,15	3,00
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	350	CHF	260,400	98.465,86	1,32
SGS S.A. Namen-Aktien SF 0,04	CH1256740924	STK	2.170	CHF	84,100	197.166,16	2,64
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	1.280	CHF	129,900	179.636,99	2,40
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	295	CHF	561,400	178.925,02	2,39
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	150	EUR	637,000	95.550,00	1,28
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	170	EUR	1.119,200	190.264,00	2,54
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	540	EUR	267,800	144.612,00	1,93
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	85	EUR	1.609,000	136.765,00	1,83
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	570	EUR	349,350	199.129,50	2,66
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	300	EUR	463,100	138.930,00	1,86
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	13.270	EUR	14,675	194.737,25	2,60
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	670	EUR	229,100	153.497,00	2,05
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	1.150	USD	198,290	197.928,57	2,65
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	1.775	USD	286,860	441.955,13	5,91
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	1.385	USD	208,270	250.372,32	3,35
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	2.055	USD	253,790	452.685,05	6,05
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019	STK	140	USD	961,710	116.864,33	1,56
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	910	USD	309,510	244.470,18	3,27
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	US1696561059	STK	5.490	USD	32,010	152.534,42	2,04
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	240	USD	563,300	117.343,98	1,57
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	300	USD	919,770	239.502,65	3,20
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	240	USD	845,990	176.232,62	2,36
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	250	USD	460,990	100.032,55	1,34
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	800	USD	244,440	169.735,27	2,27
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	830	USD	294,160	211.919,80	2,83
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	325	USD	495,760	139.850,71	1,87

Bergos - Global Equities

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2026	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	1.050	USD	370,170	337.365,25	4,51
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	3.130	USD	174,400	473.806,09	6,34
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	1.090	USD	144,440	136.654,46	1,83
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	490	USD	425,340	180.901,48	2,42
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007	STK	2.340	USD	71,930	146.095,13	1,95
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	875	USD	302,240	229.546,05	3,07
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	790	USD	229,790	157.568,01	2,11
Summe Wertpapiervermögen				EUR		7.143.587,13	95,54
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		1.300.317,48	17,39
Bankguthaben				EUR		1.300.317,48	17,39
EUR - Guthaben bei:							
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			213.605,97	EUR		213.605,97	2,86
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			279.220,27	GBP		319.656,86	4,28
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			854.616,00	JPY		4.663,29	0,06
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			878.351,09	USD		762.391,36	10,20
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		35.057,94	0,47
Dividendenansprüche			9.553,57	EUR		9.553,57	0,13
Sonstige Forderungen			25.504,37	EUR		25.504,37	0,34
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-893.646,26	-11,95
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			-827.158,98	CHF		-893.646,26	-11,95

Bergos - Global Equities

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2026	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-108.298,22	-1,45
Verwaltungsvergütung			-33.944,45	EUR		-33.944,45	-0,45
Verwahrstellenvergütung			-8.000,00	EUR		-8.000,00	-0,11
Depotgebühren			-1.500,00	EUR		-1.500,00	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-14.925,39	EUR		-14.925,39	-0,20
Taxe d'abonnement			-868,64	EUR		-868,64	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-49.059,74	EUR		-49.059,74	-0,66
Teilfondsvermögen				EUR		7.477.018,07	100,00
Bergos - Global Equities A							
Anteilwert				EUR		312,14	
Ausgabepreis				EUR		329,31	
Rücknahmepreis				EUR		312,14	
Anzahl Anteile				STK		20.334,438	
Bergos - Global Equities B							
Anteilwert				USD		268,46	
Ausgabepreis				USD		283,23	
Rücknahmepreis				USD		268,46	
Anzahl Anteile				STK		4.849,000	

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

Bergos - Global Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2025 bis zum 31.03.2026

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden (netto)		EUR	59.274,18
- Zinsen aus Genussscheinen		EUR	3.310,50
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	764,73
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	3.483,83
- Verwahrstellenvergütung		EUR	5.070,53
- Sonstige Erträge		EUR	16,91
Summe der Erträge		EUR	71.920,68
II. Aufwendungen			
- Verwaltungsvergütung		EUR	-63.371,85
- Depotgebühren		EUR	-16.858,92
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.849,45
- Taxe d'abonnement		EUR	-1.855,82
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-15.439,40
- Rechts- und Beratungskosten		EUR	-1.757,46
- Aufwandsausgleich		EUR	-1.721,98
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-57.286,03
Summe der Aufwendungen		EUR	-164.140,91
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-92.220,23
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	2.173.956,38
- Wertpapiergeschäften	EUR	2.169.370,47	
- Devisen	EUR	4.585,91	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-236.320,11
- Wertpapiergeschäften	EUR	-235.545,26	
- Devisen	EUR	-774,86	
Realisiertes Ergebnis		EUR	1.937.636,26
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.808.563,30	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	218.437,94	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	-1.590.125,36
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	255.290,67

Bergos - Global Equities

Entwicklung des Teilfondsvermögens

2025/2026

I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	7.179.033,76
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	40.682,58
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	207.996,21		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-167.313,63		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	2.011,06
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	255.290,67
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	7.477.018,07

Bergos - Global Equities

Bergos - Global Equities A Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2023/2024	Stück	25.900,085	EUR	7.298.792,81	EUR 281,81
2024/2025	Stück	20.817,387	EUR	6.255.841,82	EUR 300,51
2025/2026	Stück	20.334,438	EUR	6.347.131,19	EUR 312,14

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	20.817,387
Ausgegebene Anteile	49,685
Zurückgenommene Anteile	-532,634
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	20.334,438

Bergos - Global Equities

Bergos - Global Equities B Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2023/2024	Stück	4.877,412	USD	1.168.962,12	USD 239,67
2024/2025	Stück	4.039,000	USD	1.084.658,22	USD 268,55
2025/2026	Stück	4.849,000	USD	1.301.742,66	USD 268,46

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.039,000
Ausgegebene Anteile	810,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	4.849,000

Bergos - European Equities

Vermögensübersicht zum 31.03.2026

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	21.720.138,45	100,57
1. Aktien	21.323.867,40	98,74
2. Bankguthaben	317.168,13	1,47
3. Sonstige Vermögensgegenstände	79.102,92	0,37
II. Verbindlichkeiten	-124.092,27	-0,57
III. Teilfondsvermögen	21.596.046,18	100,00

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

Bergos - European Equities

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2026	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		21.323.867,40	98,74
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		21.323.867,40	98,74
Aktien				EUR		21.323.867,40	98,74
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	13.205	CHF	63,240	902.208,51	4,18
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	13.505	CHF	64,920	947.217,59	4,39
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	10.755	CHF	78,420	911.200,41	4,22
Roche Holding AG Partizipationsscheine SF-,001	CH1499059983	STK	2.815	CHF	314,700	957.087,83	4,43
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	1.645	CHF	561,400	997.734,44	4,62
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	16.090	EUR	59,720	960.894,80	4,45
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	25.545	EUR	39,240	1.002.385,80	4,64
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	18.365	EUR	52,400	962.326,00	4,46
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	13.915	EUR	70,060	974.884,90	4,51
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK	60.240	EUR	15,930	959.623,20	4,44
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	40.245	EUR	24,850	1.000.088,25	4,63
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	182.870	EUR	5,161	943.792,07	4,37
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.915	EUR	539,400	1.032.951,00	4,78
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	24.588	EUR	38,980	958.440,24	4,44
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	12.190	EUR	82,720	1.008.356,80	4,67
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	4.690	EUR	205,700	964.733,00	4,47
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	12.140	EUR	80,910	982.247,40	4,55
BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025	GB0002634946	STK	40.190	GBP	22,000	1.012.226,67	4,69
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK	19.460	GBP	43,710	973.779,74	4,51
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	59.300	GBP	13,960	947.713,80	4,39
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	66.945	GBP	12,216	936.233,68	4,34
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	12.425	GBP	69,440	987.741,27	4,57
Summe Wertpapiervermögen				EUR		21.323.867,40	98,74

Bergos - European Equities

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2026	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		317.168,13	1,47
Bankguthaben				EUR		317.168,13	1,47
EUR - Guthaben bei:							
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			287.157,07	EUR		287.157,07	1,33
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			14.340,45	CHF		15.493,14	0,07
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			12.681,40	GBP		14.517,92	0,07
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		79.102,92	0,37
Dividendenansprüche			74.412,06	EUR		74.412,06	0,34
Sonstige Forderungen			4.690,86	EUR		4.690,86	0,02
Verbindlichkeiten				EUR		-124.092,27	-0,57
Verwaltungsvergütung			-56.494,07	EUR		-56.494,07	-0,26
Verwahrstellenvergütung			-8.000,00	EUR		-8.000,00	-0,04
Depotgebühren			-1.500,00	EUR		-1.500,00	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-14.902,26	EUR		-14.902,26	-0,07
Taxe d'abonnement			-2.692,06	EUR		-2.692,06	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-40.503,88	EUR		-40.503,88	-0,19
Teilfondsvermögen				EUR		21.596.046,18	100,00

Bergos - European Equities

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2026	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
---------------------	------	--	-----------------------	---------	------	--------------------	-------------------------------------

Bergos - European Equities A

Anteilwert				EUR		191,85	
Ausgabepreis				EUR		202,40	
Rücknahmepreis				EUR		191,85	
Anzahl Anteile				STK		42.875,036	

Bergos - European Equities C

Anteilwert				EUR		285,19	
Ausgabepreis				EUR		300,88	
Rücknahmepreis				EUR		285,19	
Anzahl Anteile				STK		46.882,000	

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

Bergos - European Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2025 bis zum 31.03.2026

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden (netto)		EUR	248.612,19
- Zinsen aus Genussscheinen		EUR	28.035,29
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	406,15
- Verwahrstellenvergütung		EUR	4.733,90
- Sonstige Erträge		EUR	17,85
Summe der Erträge		EUR	281.805,39
II. Aufwendungen			
- Verwaltungsvergütung		EUR	-107.712,75
- Depotgebühren		EUR	-13.990,00
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.011,64
- Taxe d'abonnement		EUR	-4.873,26
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-19.542,03
- Rechts- und Beratungskosten		EUR	-1.755,00
- Aufwandsausgleich		EUR	-4.896,55
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-34.742,54
Summe der Aufwendungen		EUR	-193.523,78
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	88.281,61
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	2.256.968,22
- Wertpapiergeschäften	EUR	2.256.968,22	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-244.631,66
- Wertpapiergeschäften	EUR	-237.100,12	
- Devisen	EUR	-7.531,54	
Realisiertes Ergebnis		EUR	2.012.336,56
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-653.455,07
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	112.537,09
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	-540.917,98
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	1.559.700,19

Bergos - European Equities

Entwicklung des Teilfondsvermögens

2025/2026

I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	21.747.229,21
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-1.495.044,33
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.967.711,94		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-7.462.756,28		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-215.838,88
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	1.559.700,19
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	21.596.046,18

Bergos - European Equities

Bergos - European Equities A Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023/2024	Stück	48.431,125	EUR	7.679.872,20	EUR	158,57
2024/2025	Stück	38.087,274	EUR	6.840.583,29	EUR	179,60
2025/2026	Stück	42.875,036	EUR	8.225.695,16	EUR	191,85

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	38.087,274
Ausgegebene Anteile	7.134,451
Zurückgenommene Anteile	-2.346,689
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	42.875,036

Bergos - European Equities

Bergos - European Equities C Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2023/2024	Stück	73.286,000	EUR	17.005.066,05	EUR 232,04
2024/2025	Stück	56.142,000	EUR	14.906.645,92	EUR 265,52
2025/2026	Stück	46.882,000	EUR	13.370.351,02	EUR 285,19

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	56.142,000
Ausgegebene Anteile	16.170,000
Zurückgenommene Anteile	-25.430,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	46.882,000

Bergos - US Equities

Vermögensübersicht zum 31.03.2026

Anlageschwerpunkte	Kurswert in USD	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	86.556.614,94	100,38
1. Aktien	85.650.973,50	99,33
2. Derivate	-111.128,30	-0,13
3. Bankguthaben	981.280,32	1,14
4. Sonstige Vermögensgegenstände	35.489,42	0,04
II. Verbindlichkeiten	-329.634,54	-0,38
III. Teilfondsvermögen	86.226.980,40	100,00

Bergos - US Equities

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2026	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Teilfonds- vermögens *)
Bestandspositionen				USD		85.650.973,50	99,33
Börsengehandelte Wertpapiere				USD		85.650.973,50	99,33
Aktien				USD		85.650.973,50	99,33
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	13.140	USD	217,490	2.857.818,60	3,31
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	21.975	USD	286,860	6.303.748,50	7,31
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	20.415	USD	208,270	4.251.832,05	4,93
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	31.020	USD	253,790	7.872.565,80	9,13
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	122.110	USD	28,990	3.539.968,90	4,11
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007	STK	24.495	USD	118,630	2.905.841,85	3,37
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	52.710	USD	60,650	3.196.861,50	3,71
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	17.280	USD	206,900	3.575.232,00	4,15
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	25.360	USD	113,410	2.876.077,60	3,34
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	96.730	USD	28,710	2.777.118,30	3,22
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK	33.705	USD	71,820	2.420.693,10	2,81
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	21.715	USD	169,660	3.684.166,90	4,27
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	9.850	USD	242,390	2.387.541,50	2,77
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	13.085	USD	244,440	3.198.497,40	3,71
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	9.680	USD	294,160	2.847.468,80	3,30
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK	10.510	USD	236,280	2.483.302,80	2,88
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	9.315	USD	310,790	2.895.008,85	3,36
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086	STK	38.000	USD	70,720	2.687.360,00	3,12
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	15.605	USD	370,170	5.776.502,85	6,70
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090	STK	16.650	USD	165,340	2.752.911,00	3,19
Southern Co., The Registered Shares DL 5	US8425871071	STK	32.905	USD	96,520	3.175.990,60	3,68
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	15.485	USD	210,030	3.252.314,55	3,77
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	26.680	USD	98,380	2.624.778,40	3,04
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	8.835	USD	302,240	2.670.290,40	3,10
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK	33.125	USD	79,610	2.637.081,25	3,06
Summe Wertpapiervermögen				USD		85.650.973,50	99,33
Derivate				USD		-111.128,30	-0,13

Bergos - US Equities

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2026	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Teilfonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				USD		981.280,32	1,14
Bankguthaben				USD		981.280,32	1,14
USD - Guthaben bei:							
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			977.950,80	USD		977.950,80	1,13
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			351,48	EUR		404,94	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			2.288,52	CHF		2.848,53	0,00
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			57,66	GBP		76,05	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände				USD		35.489,42	0,04
Dividendenansprüche			17.132,84	USD		17.132,84	0,02
Sonstige Forderungen			18.356,58	USD		18.356,58	0,02
Verbindlichkeiten				USD		-329.634,54	-0,38
Verwaltungsvergütung			-249.262,27	USD		-249.262,27	-0,29
Verwahrstellenvergütung			-9.216,80	USD		-9.216,80	-0,01
Depotgebühren			-3.300,79	USD		-3.300,79	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-19.643,77	USD		-19.643,77	-0,02
Taxe d'abonnement			-10.574,73	USD		-10.574,73	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-37.636,19	USD		-37.636,19	-0,04
Teilfondsvermögen				USD		86.226.980,40	100,00

Bergos - US Equities

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2026	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Teilfonds- vermögens *)
Bergos - US Equities B							
Anteilwert				USD		497,75	
Ausgabepreis				USD		525,13	
Rücknahmepreis				USD		497,75	
Anzahl Anteile				STK		80.165,961	
Bergos - US Equities D							
Anteilwert				USD		501,74	
Ausgabepreis				USD		529,34	
Rücknahmepreis				USD		501,74	
Anzahl Anteile				STK		86.304,001	
Bergos - US Equities A							
Anteilwert				EUR		213,79	
Ausgabepreis				EUR		225,55	
Rücknahmepreis				EUR		213,79	
Anzahl Anteile				STK		12.269,717	

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

Bergos - US Equities

Derivate zum 31.03.2026

Devisentermingeschäfte zum 31.03.2026

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in USD	Gegenpartei
Kauf	EUR	2.730.000,00	Verkauf	USD	-3.261.917,02	04.05.2026	-111.192,97	State Street Bank & Trust Company London
Verkauf	EUR	-126.000,00	Kauf	USD	145.473,98	04.05.2026	64,67	State Street Bank & Trust Company London
Summe Devisentermingeschäfte							-111.128,30	
Summe Derivate							-111.128,30	

Bergos - US Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2025 bis zum 31.03.2026

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden (netto)		USD	678.841,49
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		USD	5.235,90
Summe der Erträge		USD	684.077,40
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		USD	-126,15
- Verwaltungsvergütung		USD	-472.715,57
- Verwahrstellenvergütung		USD	-1.679,94
- Depotgebühren		USD	-16.743,87
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-6.715,80
- Taxe d'abonnement		USD	-20.095,60
- Register- und Transferstellengebühr		USD	-29.341,04
- Aufwandsausgleich		USD	-29.354,42
- Sonstige Aufwendungen		USD	-36.930,59
Summe der Aufwendungen		USD	-613.702,99
III. Ordentliches Nettoergebnis		USD	70.374,41
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		USD	1.706.294,41
- Wertpapiergeschäften	USD	1.606.649,22	
- Devisentermingeschäften	USD	99.645,19	
2. Realisierte Verluste aus		USD	-1.495.869,47
- Wertpapiergeschäften	USD	-1.476.369,01	
- Devisentermingeschäften	USD	-13.219,76	
- Devisen	USD	-6.280,71	
Realisiertes Ergebnis		USD	210.424,94
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	61.943,98	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	425.141,97	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		USD	487.085,95
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		USD	767.885,30

Bergos - US Equities

Entwicklung des Teilfondsvermögens			2025/2026
I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			USD 73.979.568,23
1. Ausschüttung für das Vorjahr			USD 0,00
2. Zwischenausschüttungen			USD 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			USD 11.517.580,96
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	14.801.655,89	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-3.284.074,93	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			USD -38.054,09
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			USD 767.885,30
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			USD 86.226.980,40

Bergos - US Equities

Bergos - US Equities A Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2023/2024	Stück	12.213,977	EUR	2.306.685,64	EUR 188,86
2024/2025	Stück	12.553,335	EUR	2.681.918,39	EUR 213,64
2025/2026	Stück	12.269,717	EUR	2.623.126,05	EUR 213,79

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	12.553,335
Ausgegebene Anteile	1.190,734
Zurückgenommene Anteile	-1.474,352
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	12.269,717

Bergos - US Equities

Bergos - US Equities B Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2023/2024	Stück	95.447,256	USD	40.642.642,83	USD 425,81
2024/2025	Stück	81.237,771	USD	39.901.993,82	USD 491,18
2025/2026	Stück	80.165,961	USD	39.902.581,75	USD 497,75

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	81.237,771
Ausgegebene Anteile	2.676,191
Zurückgenommene Anteile	-3.748,001
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	80.165,961

Bergos - US Equities

Bergos - US Equities D Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2023/2024	Stück	66.377,001	USD	28.080.018,70	USD 423,04
2024/2025	Stück	62.772,001	USD	30.926.588,49	USD 492,68
2025/2026	Stück	86.304,001	USD	43.302.295,13	USD 501,74

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	62.772,001
Ausgegebene Anteile	25.568,000
Zurückgenommene Anteile	-2.036,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	86.304,001

Bergos

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 31. März 2026

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 Halbjahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Halbjahresabschlusses 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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 31. März (Fortsetzung)

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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.

Bewertung von Devisentermingeschäften

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust der ausstehenden Devisentermingeschäfte wird am Bewertungstag zum Terminwechsellkurs berechnet und gebucht.

Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen

Die auf den Verkäufen von Wertpapieren realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises der Verkauften Wertpapiere berechnet.

Devisenkurse

Per 31. März 2026 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	0,9256
EUR - GBP	0,8735
EUR - JPY	183,2645
EUR - USD	1,1521
CHF - USD	0,8034
USD - EUR	0,8680
USD - GBP	0,7582

Bergos

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 31. März (Fortsetzung)

Verwaltungs- und Zentralverwaltungsstellenvergütung

Folgende Vergütungen fallen in den einzelnen Anteilklassen der Teilfonds an:

Anteilklassen	Vergütung
Bergos - Global Equities A	bis zu 1,65% p.a.
Bergos - Global Equities B	bis zu 1,65% p.a.
Bergos - European Equities A	bis zu 1,65% p.a.
Bergos - European Equities C	bis zu 0,65% p.a.
Bergos - US Equities A	bis zu 1,65% p.a.
Bergos - US Equities B	bis zu 1,65% p.a.
Bergos - US Equities D	bis zu 0,65% 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.

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 (inklusive Depotgebühren mindestens 3.600,00 EUR p.a und Register- und Transferstellevergütung mindestens 3.600,00 p.a.)

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 Teilfonds ist derzeit keine Performance Fee vorgesehen.

Transaktionskosten

Für den am 31. März 2026 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	10.049,70 EUR
Bergos - European Equities	72.695,01 EUR
Bergos - US Equities	30.997,31 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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 31. März (Fortsetzung)

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* 0,05% p.a. Diese *Taxe d'abonnement* ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen Vermögenswerte des Fonds angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder Verwahrstelle noch Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

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.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gab keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

Bergos

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Risikokennzahlen

Bergos - Global Equities

Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der Commitment Ansatz gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Die Gesamtverbindlichkeit, die aus derivativen Finanzinstrumenten resultiert, ist auf 100% des Portfolios begrenzt. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt.

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Oktober 2025 bis zum 31. März 2026 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Bergos - Global Equities	Commitment	100%	0,00%	0,00%	0,00%

Bergos - European Equities

Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der Commitment Ansatz gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Die Gesamtverbindlichkeit, die aus derivativen Finanzinstrumenten resultiert, ist auf 100% des Portfolios begrenzt. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt.

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Oktober 2025 bis zum 31. März 2026 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Bergos - European Equities	Commitment	100%	0,00%	0,00%	0,00%

Bergos - US Equities

Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der Commitment Ansatz gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Die Gesamtverbindlichkeit, die aus derivativen Finanzinstrumenten resultiert, ist auf 100% des Portfolios begrenzt. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt.

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Oktober 2025 bis zum 31. März 2026 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Bergos - US Equities	Commitment	100%	0,00%	0,00%	0,00%

Bergos

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben (Fortsetzung)

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2025) aufgeführt:

Gesamtsumme der gezahlten MA-Vergütungen	18,59 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	16,67 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	1,92 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	156 Vollzeitäquivalent
Höhe des gez. Carried Interest	n/a
Gesamtsumme gez. Vergütung an Risktaker	3,45 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	2,88 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,57 Mio. EUR

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <https://www.universal-investment.com/de/Unternehmen/Compliance/Luxemburg> sowie im Verkaufsprospekt zu finden.

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

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

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

Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088

Bergos - Global Equities, Bergos - European Equities, Bergos - US Equities

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

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). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Bergos

Anlagen

Anlage 4: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. März 2026

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage Bergos mit den Teilfonds Bergos - Global Equities, Bergos - European Equities und Bergos - US Equities 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 Bank AG Bahnhofstrasse 4 CH - 6430 Schwyz Tel. +41 58 442 12 91 info@tellco.ch
--------------	---	-------------	---

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

Der ausführliche Verkaufsprospekt inkl. allgemeiner und besonderer Vertragsbedingungen, Basisinformationsblatt für die Anlegerinnen und Anleger, der Jahres- und Halbjahresbericht sowie die Aufstellung der Käufe/Verkäufe können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Publikationen

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

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

Bergos

Anlagen

Anlage 4: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. März 2026

Total Expense Ratio (TER) *)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026 bei:

Bergos - Global Equities A	3,81%
Bergos - Global Equities B	7,54%
Bergos - European Equities A	2,54%
Bergos - European Equities C	1,34%
Bergos - US Equities A	2,21%
Bergos - US Equities B	1,91%
Bergos - US Equities D	0,91%

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

Performance **)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Oktober 2025 bis zum 31. März 2026 bei:

Bergos - Global Equities A	3,87%
Bergos - Global Equities B	-0,03%
Bergos - European Equities A	6,82%
Bergos - European Equities C	7,41%
Bergos - US Equities A	0,07%
Bergos - US Equities B	1,34%
Bergos - US Equities D	1,84%

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

Bergos

Anlagen

Anlage 4: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. März 2026

Performance **)

Die Performance des Sondervermögens lag für das Kalenderjahr 1. Januar 2026 bis zum 31. März 2026 bei:

Bergos - Global Equities A	0,31%
Bergos - Global Equities B	-2,36%
Bergos - European Equities A	1,63%
Bergos - European Equities C	1,90%
Bergos - US Equities A	-3,11%
Bergos - US Equities B	-2,53%
Bergos - US Equities D	-2,28%

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

Performance **)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom Auflagedatum bis zum 31. März 2026 bei:

Bergos - Global Equities A	212,14%
Bergos - Global Equities B	168,46%
Bergos - European Equities A	91,85%
Bergos - European Equities C	185,19%
Bergos - US Equities A	113,79%
Bergos - US Equities B	397,75%
Bergos - US Equities D	400,89%

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