

Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

**Halbjahresbericht
zum 31. März 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 |
| Bericht des Vorstands | 5 - 6 |
| Derivateexposition | 6 |
| Risikokennzahlen | 6 |
| Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft | 7 |
| Vergütungspolitik des Fondsmanagers | 7 |
| Erläuterungen zur Vermögensaufstellung | 8 - 12 |
| Konsolidierte Vermögensaufstellung | 13 |

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

| | |
|--|---------|
| Vermögensübersicht | 14 |
| Vermögensaufstellung | 15 - 18 |
| Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre | 19 - 21 |

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

| | |
|--|---------|
| Vermögensübersicht | 22 |
| Vermögensaufstellung | 23 - 25 |
| Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre | 26 - 27 |

Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

Inhalt

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

| | |
|--|---------|
| Vermögensübersicht | 28 |
| Vermögensaufstellung | 29 - 31 |
| Derivate | 32 |
| Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre | 33 - 35 |

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

| | |
|--|---------|
| Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre | 36 - 38 |
| Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz | 39 - 43 |

Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltungsgesellschaft

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

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands

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

Mitglieder des Vorstands

Stefan Rockel (bis 31.12.2020)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

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

Verwahrstelle, Register- und Transferstelle

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

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

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

Bundesrepublik Deutschland

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

Österreich

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

Schweiz

Telco AG
Bahnhofstrasse 4, CH - 6431 Schwyz

Anlageberater

Bergos AG
Kreuzstraße 5, CH - 8008 Zürich

Fondsmanager

*Für den Teilfonds 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

Facilities Agent Services

Großbritannien

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

Vertreter

Schweiz

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

Vertriebsstelle

Bundesrepublik Deutschland

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

Cabinet de révision agréé

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

Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht 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 31. März 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.

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

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

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.

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

| Abgebender Teilfonds | Aufnehmender Teilfonds | ISIN | Umtauschverhältnis |
|--|------------------------|--------------|--------------------|
| Bergos - Stockpicker Protect Fund A LU0951157725 | Bergos - US Equities A | LU1068779807 | 0,872834385 |
| Bergos - Stockpicker Protect Fund B LU0951159002 | Bergos - US Equities B | LU0534928600 | 0,471162315 |
| Bergos - Stockpicker Protect Fund D LU0951159424 | Bergos - US Equities D | LU0534930846 | 0,493956533 |

Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

Zum 31. März 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 | 7.883.985,83 EUR | 23,75 |
| Bergos - Global Equities B (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse B) | LU0267932894 | 2.616.033,05 EUR | 24,09 |
| Bergos - Global Equities C (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse C) | LU0301847694 | 589.038,65 EUR | 24,23 |
| Bergos - European Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund Anteilklasse A) | LU0301848403 | 9.490.156,74 EUR | 23,39 |
| Bergos - European Equities C (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund Anteilklasse C) | LU0301849393 | 19.914.998,86 EUR | 23,99 |
| Bergos - US Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse A) | LU1068779807 | 6.282.268,02 EUR | 25,26 |
| Bergos - US Equities B (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse B) | LU0534928600 | 45.823.327,52 USD | 26,12 |
| Bergos - US Equities D (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse D) | LU0534930846 | 26.803.539,08 USD | 26,71 |
| 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 USD | 17,56 |
| Bergos - Stockpicker Protect Fund D (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse A) (bis 28. Januar 2021) | LU0951159424 | 756.515,97 USD | 17,67 |

Derivateexposition (ungeprüft)

Aus der folgenden Tabelle kann das Exposure für die Derivate zum 31. März 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) | -0,03 |

Risikokennzahlen (ungeprüft)

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

Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

| | |
|--|--------------------------|
| Gesamtsumme der gezahlten MA-Vergütungen | 11,60 Mio. EUR |
| - davon feste Vergütung | 9,80 Mio. EUR |
| - davon variable Vergütung | 1,80 Mio. EUR |
| Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft | 105,9 Vollzeitäquivalent |
| Höhe des gez. Carried Interest | n/a |
| Gesamtsumme gez. Vergütung an Risktaker | 1,90 Mio. EUR |
| - davon Führungskräfte | 1,90 Mio. EUR |
| - davon andere Risktaker | 0,00 Mio. EUR |

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

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

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Vergütungspolitik des Fondsmanagers (ungeprüft)

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

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

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

Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. März 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 Halbjahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Halbjahresabschluss sowie unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

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

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

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

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

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

Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. März 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 31. März 2021 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

| Währung | Kurs |
|-----------|---------|
| EUR - CHF | 1,1059 |
| EUR - GBP | 0,8517 |
| EUR - SEK | 10,2430 |
| EUR - USD | 1,1752 |
| USD - CHF | 0,9410 |
| USD - EUR | 0,8509 |

Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. März 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 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 zu 1,00% p.a. |
| Bergos - Stockpicker Protect Fund B (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse B) | bis zu 1,00% p.a. |
| Bergos - Stockpicker Protect Fund D (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse D) | bis zu 0,70% p.a. |

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

Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. März 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 sowie für die Anteilklasse „D“ des Teilfonds Bergos - Stockpicker Protect Fund (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund) ist derzeit keine Performance Fee vorgesehen.

Transaktionskosten

Für den am 31. März 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) | 2.178,15 EUR |
| Bergos - European Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund) | 18.834,55 EUR |
| Bergos - US Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund) | 9.397,49 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 Umschreibegebühren).

Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. März 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

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

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

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

Eine Analyse auf (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 |

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

Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

Die konsolidierte Vermögensaufstellung setzt sich aus der Summe aller Teilfonds zusammen.

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

| | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen *) |
|---|-----------------------|---------------------------------|
| Aktiva | | |
| Wertpapiervermögen | 106.938.765,34 | 98,85 |
| Bankguthaben | 1.821.129,13 | 1,68 |
| Zinsansprüche | 897,45 | 0,00 |
| Dividendenansprüche | 232.175,20 | 0,21 |
| Derivate | -214.755,55 | -0,20 |
| Gesamtaktiva | 108.778.211,56 | 100,55 |
| | | |
| Passiva | | |
| Zinsverbindlichkeiten | -582,49 | -0,00 |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung | -320.876,97 | -0,30 |
| Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung | -132.693,33 | -0,12 |
| Verbindlichkeiten aus Depotgebühren | -28.118,74 | -0,03 |
| Verbindlichkeiten aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | -14.523,86 | -0,01 |
| Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement | -13.864,64 | -0,01 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -81.491,08 | -0,08 |
| Gesamtpassiva | -592.151,11 | -0,55 |
| | | |
| Fondsvermögen | 108.186.060,45 | 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)

Vermögensübersicht zum 31.03.2021

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen *) |
|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 10.837.032,21 | 101,29 |
| 1. Aktien | 9.108.527,28 | 85,13 |
| 2. Zertifikate | 199.814,50 | 1,87 |
| 3. Sonstige Beteiligungswertpapiere | 120.147,17 | 1,12 |
| 4. Investmentanteile | 947.752,59 | 8,86 |
| 5. Bankguthaben | 441.153,44 | 4,12 |
| 6. Sonstige Vermögensgegenstände | 19.637,23 | 0,18 |
| II. Verbindlichkeiten | -137.975,53 | -1,29 |
| III. Fondsvermögen | 10.699.056,68 | 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 31.03.2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000 | Bestand 31.03.2021 | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens *) |
|--|--------------|--|-----------------------|------------|-----------|----------------------|---------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | EUR | | 10.376.241,54 | 96,98 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | EUR | | 9.228.674,45 | 86,26 |
| Aktien | | | | EUR | | 9.108.527,28 | 85,13 |
| ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12 | CH0012221716 | STK | 5.290 | CHF | 28,560 | 136.614,88 | 1,28 |
| Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10 | CH0038863350 | STK | 1.330 | CHF | 105,340 | 126.686,14 | 1,18 |
| Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N. | BE0974293251 | STK | 2.260 | EUR | 53,750 | 121.475,00 | 1,14 |
| AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 | FR0000120628 | STK | 6.260 | EUR | 22,885 | 143.260,10 | 1,34 |
| BASF SE Namens-Aktien o.N. | DE000BASF111 | STK | 1.800 | EUR | 70,840 | 127.512,00 | 1,19 |
| Bayer AG Namens-Aktien o.N. | DE000BAY0017 | STK | 2.230 | EUR | 53,960 | 120.330,80 | 1,12 |
| Prosus N.V. Registered Shares EO -,05 | NL0013654783 | STK | 1.265 | EUR | 94,800 | 119.922,00 | 1,12 |
| Sanofi S.A. Actions Port. EO 2 | FR0000120578 | STK | 1.600 | EUR | 84,250 | 134.800,00 | 1,26 |
| Siemens AG Namens-Aktien o.N. | DE0007236101 | STK | 1.005 | EUR | 140,000 | 140.700,00 | 1,32 |
| Total S.E. Actions au Porteur EO 2,50 | FR0000120271 | STK | 3.290 | EUR | 39,775 | 130.859,75 | 1,22 |
| Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185 | GB0002374006 | STK | 3.560 | GBP | 29,895 | 124.957,38 | 1,17 |
| HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50 | GB0005405286 | STK | 25.000 | GBP | 4,232 | 124.222,14 | 1,16 |
| Prudential PLC Registered Shares LS -,05 | GB0007099541 | STK | 7.600 | GBP | 15,405 | 137.463,90 | 1,28 |
| Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10 | GB0007188757 | STK | 1.700 | GBP | 55,500 | 110.778,44 | 1,04 |
| AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01 | US00287Y1091 | STK | 2.370 | USD | 108,220 | 218.244,89 | 2,04 |
| Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01 | US0200021014 | STK | 2.485 | USD | 114,900 | 242.959,92 | 2,27 |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001 | US02079K1079 | STK | 200 | USD | 2.068,630 | 352.047,31 | 3,29 |
| Apple Inc. Registered Shares o.N. | US0378331005 | STK | 6.875 | USD | 122,150 | 714.585,82 | 6,68 |
| AT & T Inc. Registered Shares DL 1 | US00206R1023 | STK | 8.995 | USD | 30,270 | 231.687,07 | 2,17 |
| Bk of New York Mellon Corp., The Registered Shares DL -,01 | US0640581007 | STK | 5.450 | USD | 47,290 | 219.307,78 | 2,05 |
| Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10 | US1101221083 | STK | 4.200 | USD | 63,130 | 225.617,77 | 2,11 |
| Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001 | US16119P1084 | STK | 400 | USD | 617,020 | 210.013,61 | 1,96 |
| Chevron Corp. Registered Shares DL-,75 | US1667641005 | STK | 2.470 | USD | 104,790 | 220.244,47 | 2,06 |
| Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01 | US1729674242 | STK | 3.765 | USD | 72,750 | 233.069,90 | 2,18 |
| Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01 | US20030N1019 | STK | 4.585 | USD | 54,110 | 211.108,19 | 1,97 |
| DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N. | US26614N1028 | STK | 3.206 | USD | 77,280 | 210.823,42 | 1,97 |
| Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N. | US30231G1022 | STK | 4.590 | USD | 55,830 | 218.056,25 | 2,04 |
| General Motors Co. Registered Shares DL -,01 | US37045V1008 | STK | 4.900 | USD | 57,460 | 239.579,65 | 2,24 |
| Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20 | US4592001014 | STK | 2.115 | USD | 133,260 | 239.827,18 | 2,24 |
| Johnson & Johnson Registered Shares DL 1 | US4781601046 | STK | 1.565 | USD | 164,350 | 218.862,96 | 2,05 |
| JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1 | US46625H1005 | STK | 1.645 | USD | 152,230 | 213.085,73 | 1,99 |

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000 | Bestand 31.03.2021 | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens *) |
|---|--------------|--|-----------------------|------------|---------|----------------------|---------------------------------|
| Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50 | US5486611073 | STK | 1.585 | USD | 190,180 | 256.497,02 | 2,40 |
| McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01 | US5801351017 | STK | 1.225 | USD | 224,140 | 233.638,10 | 2,18 |
| MetLife Inc. Registered Shares DL -,01 | US59156R1086 | STK | 4.300 | USD | 60,790 | 222.427,67 | 2,08 |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 | US5949181045 | STK | 2.810 | USD | 235,770 | 563.745,49 | 5,27 |
| Netflix Inc. Registered Shares DL -,001 | US64110L1061 | STK | 495 | USD | 521,660 | 219.725,75 | 2,05 |
| Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N. | US7181721090 | STK | 3.140 | USD | 88,740 | 237.103,13 | 2,22 |
| Target Corp. Registered Shares DL -,0833 | US87612E1064 | STK | 1.370 | USD | 198,070 | 230.901,89 | 2,16 |
| United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01 | US9113121068 | STK | 1.540 | USD | 169,990 | 222.757,49 | 2,08 |
| VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001 | US92826C8394 | STK | 1.270 | USD | 211,730 | 228.809,65 | 2,14 |
| Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01 | US9314271084 | STK | 5.440 | USD | 54,900 | 254.132,06 | 2,38 |
| Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666 | US9497461015 | STK | 6.620 | USD | 39,070 | 220.084,58 | 2,06 |
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | | | | EUR | | 120.147,17 | 1,12 |
| Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N. | CH0012032048 | STK | 435 | CHF | 305,450 | 120.147,17 | 1,12 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | EUR | | 199.814,50 | 1,87 |
| Zertifikate | | | | EUR | | 199.814,50 | 1,87 |
| DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Nikkei-Ind.Zt.S.18 04(endl.) | DE000DZ2AUP7 | STK | 6.850 | EUR | 29,170 | 199.814,50 | 1,87 |
| Investmentanteile | | | | EUR | | 947.752,59 | 8,86 |
| iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile | DE000A0H08D2 | ANT | 12.235 | EUR | 22,650 | 277.122,75 | 2,59 |
| Lyxor Nikkei 225 UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N. | LU0378453376 | ANT | 11.265 | EUR | 24,830 | 279.709,95 | 2,61 |
| Xtr.MSCI Pacific ex Japan Inhaber-Anteile 1C o.N. | LU0322252338 | ANT | 6.390 | USD | 71,895 | 390.919,89 | 3,65 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | EUR | | 10.376.241,54 | 96,98 |

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000 | Bestand 31.03.2021 | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens *) |
|---|------|--|-----------------------|------------|------|----------------------|---------------------------------|
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | EUR | | 441.153,44 | 4,12 |
| Bankguthaben | | | | EUR | | 441.153,44 | 4,12 |
| Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch | | | | | | | |
| Guthaben in Fondswährung | | | | | | | |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | |
| | | | 204.538,51 | EUR | | 204.538,51 | 1,91 |
| | | | 24.441,65 | CHF | | 22.101,14 | 0,21 |
| | | | 18.460,95 | GBP | | 21.675,41 | 0,20 |
| | | | 226.623,67 | USD | | 192.838,38 | 1,80 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | EUR | | 19.637,23 | 0,18 |
| Dividendenansprüche | | | | | | | |
| | | | 19.637,23 | EUR | | 19.637,23 | 0,18 |
| Verbindlichkeiten | | | | EUR | | -137.975,53 | -1,29 |
| Verwaltungsvergütung | | | | | | | |
| | | | -42.429,92 | EUR | | -42.429,92 | -0,40 |
| Verwahrstellenvergütung | | | | | | | |
| | | | -48.000,00 | EUR | | -48.000,00 | -0,45 |
| Depotgebühren | | | | | | | |
| | | | -9.000,00 | EUR | | -9.000,00 | -0,08 |
| Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | | | | | | |
| | | | -3.287,75 | EUR | | -3.287,75 | -0,03 |
| Taxe d'abonnement | | | | | | | |
| | | | -1.257,86 | EUR | | -1.257,86 | -0,01 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| | | | -34.000,00 | EUR | | -34.000,00 | -0,32 |
| Fondsvermögen | | | | EUR | | 10.699.056,68 | 100,00 |
| Bergos - Global Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse A) | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | EUR | 213,36 | |
| Ausgabepreis | | | | | EUR | 225,09 | |
| Rücknahmepreis | | | | | EUR | 213,36 | |
| Anteile im Umlauf | | | | | STK | 36.952,360 | |

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000 | Bestand 31.03.2021 | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens *) |
|---|------|--|-----------------------|---------|------|--------------------|---------------------------------|
| Bergos - Global Equities B (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse B) | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | USD | | 194,01 | |
| Ausgabepreis | | | | USD | | 204,68 | |
| Rücknahmepreis | | | | USD | | 194,01 | |
| Anteile im Umlauf | | | | STK | | 13.484,000 | |
| Bergos - Global Equities C (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse C) | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | EUR | | 183,77 | |
| Ausgabepreis | | | | EUR | | 193,88 | |
| Rücknahmepreis | | | | EUR | | 183,77 | |
| Anteile im Umlauf | | | | STK | | 3.205,350 | |

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

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 |
| 31.03.2021 | Stück 36.952,360 | EUR 7.883.985,83 | EUR 213,36 |

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

| | Stücke |
|---|------------|
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | 45.368,084 |
| Ausgegebene Anteile | 677,000 |
| Zurückgenommene Anteile | -9.092,724 |

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

36.952,360

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 |
| 31.03.2021 | Stück 13.484,000 | USD 2.616.033,05 | USD 194,01 |

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

| | Stücke |
|---|------------|
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | 15.563,000 |
| Ausgegebene Anteile | 600,000 |
| Zurückgenommene Anteile | -2.679,000 |

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

13.484,000

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 |
| 31.03.2021 | Stück 3.205,350 | EUR 589.038,65 | EUR 183,77 |

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

| | Stücke |
|---|------------|
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | 6.370,350 |
| Ausgegebene Anteile | 0,000 |
| Zurückgenommene Anteile | -3.165,000 |

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

3.205,350

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

Vermögensübersicht zum 31.03.2021

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen *) |
|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 29.558.546,30 | 100,52 |
| 1. Aktien | 28.068.309,51 | 95,45 |
| 2. Sonstige Beteiligungswertpapiere | 1.052.323,45 | 3,58 |
| 3. Bankguthaben | 275.552,39 | 0,94 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 162.360,95 | 0,55 |
| II. Verbindlichkeiten | -153.390,70 | -0,52 |
| III. Fondsvermögen | 29.405.155,60 | 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 31.03.2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000 | Bestand 31.03.2021 | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens *) |
|--|--------------|--|-----------------------|------------|---------|----------------------|---------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | EUR | | 29.120.632,96 | 99,03 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | EUR | | 29.120.632,96 | 99,03 |
| Aktien | | | | EUR | | 28.068.309,51 | 95,45 |
| ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12 | CH0012221716 | STK | 46.365 | CHF | 28,560 | 1.197.381,68 | 4,07 |
| LafargeHolcim Ltd. Namens-Aktien SF 2 | CH0012214059 | STK | 24.094 | CHF | 55,540 | 1.210.037,76 | 4,12 |
| Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10 | CH0038863350 | STK | 11.990 | CHF | 105,340 | 1.142.080,30 | 3,88 |
| Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10 | CH0011075394 | STK | 3.110 | CHF | 403,400 | 1.134.437,11 | 3,86 |
| Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N. | BE0974293251 | STK | 21.255 | EUR | 53,750 | 1.142.456,25 | 3,89 |
| AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 | FR0000120628 | STK | 55.730 | EUR | 22,885 | 1.275.381,05 | 4,34 |
| BASF SE Namens-Aktien o.N. | DE000BASF111 | STK | 16.225 | EUR | 70,840 | 1.149.379,00 | 3,91 |
| Bayer AG Namens-Aktien o.N. | DE000BAY0017 | STK | 20.365 | EUR | 53,960 | 1.098.895,40 | 3,74 |
| Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 | DE0005190003 | STK | 15.915 | EUR | 88,470 | 1.408.000,05 | 4,79 |
| ENI S.p.A. Azioni nom. o.N. | IT0003132476 | STK | 120.165 | EUR | 10,494 | 1.261.011,51 | 4,29 |
| Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N. | IT0000072618 | STK | 525.555 | EUR | 2,311 | 1.214.294,83 | 4,13 |
| Kering S.A. Actions Port. EO 4 | FR0000121485 | STK | 2.040 | EUR | 588,600 | 1.200.744,00 | 4,08 |
| Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N. | DE0008430026 | STK | 4.785 | EUR | 262,600 | 1.256.541,00 | 4,27 |
| Prosus N.V. Registered Shares EO -,05 | NL0013654783 | STK | 10.190 | EUR | 94,800 | 966.012,00 | 3,29 |
| Sanofi S.A. Actions Port. EO 2 | FR0000120578 | STK | 14.280 | EUR | 84,250 | 1.203.090,00 | 4,09 |
| Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 | FR0000121972 | STK | 8.405 | EUR | 130,250 | 1.094.751,25 | 3,72 |
| Siemens AG Namens-Aktien o.N. | DE0007236101 | STK | 8.115 | EUR | 140,000 | 1.136.100,00 | 3,86 |
| Total S.E. Actions au Porteur EO 2,50 | FR0000120271 | STK | 29.750 | EUR | 39,775 | 1.183.306,25 | 4,02 |
| British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25 | GB0002875804 | STK | 36.415 | GBP | 27,740 | 1.186.042,15 | 4,03 |
| Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185 | GB0002374006 | STK | 31.245 | GBP | 29,895 | 1.096.711,61 | 3,73 |
| HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50 | GB0005405286 | STK | 221.475 | GBP | 4,232 | 1.100.483,97 | 3,74 |
| Prudential PLC Registered Shares LS -,05 | GB0007099541 | STK | 68.170 | GBP | 15,405 | 1.233.014,97 | 4,19 |
| Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10 | GB0007188757 | STK | 15.305 | GBP | 55,500 | 997.331,81 | 3,39 |
| Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N. | SE0000108656 | STK | 104.675 | SEK | 115,550 | 1.180.825,56 | 4,02 |
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | | | | EUR | | 1.052.323,45 | 3,58 |
| Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N. | CH0012032048 | STK | 3.810 | CHF | 305,450 | 1.052.323,45 | 3,58 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | EUR | | 29.120.632,96 | 99,03 |

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000 | Bestand 31.03.2021 | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens *) |
|---|------|--|-----------------------|------------|------|----------------------|---------------------------------|
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | EUR | | 275.552,39 | 0,94 |
| Bankguthaben | | | | EUR | | 275.552,39 | 0,94 |
| Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch | | | | | | | |
| Guthaben in Fondswährung | | | | | | | |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | |
| | | | | 231.318,39 | EUR | 231.318,39 | 0,79 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | |
| | | | | 5.269,38 | SEK | 514,44 | 0,00 |
| | | | | 39.766,78 | CHF | 35.958,75 | 0,12 |
| | | | | 6.591,02 | GBP | 7.738,66 | 0,03 |
| | | | | 26,03 | USD | 22,15 | 0,00 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | EUR | | 162.360,95 | 0,55 |
| Dividendenansprüche | | | | | | | |
| | | | | 162.360,95 | EUR | 162.360,95 | 0,55 |
| Verbindlichkeiten | | | | EUR | | -153.390,70 | -0,52 |
| Zinsverbindlichkeiten | | | | | | | |
| | | | | -487,24 | EUR | -487,24 | 0,00 |
| Verwaltungsvergütung | | | | | | | |
| | | | | -67.960,22 | EUR | -67.960,22 | -0,23 |
| Verwahrstellenvergütung | | | | | | | |
| | | | | -48.000,00 | EUR | -48.000,00 | -0,16 |
| Depotgebühren | | | | | | | |
| | | | | -9.000,00 | EUR | -9.000,00 | -0,03 |
| Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | | | | | | |
| | | | | -2.750,00 | EUR | -2.750,00 | -0,01 |
| Taxe d'abonnement | | | | | | | |
| | | | | -3.693,24 | EUR | -3.693,24 | -0,01 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| | | | | -21.500,00 | EUR | -21.500,00 | -0,07 |
| Fondsvermögen | | | | EUR | | 29.405.155,60 | 100,00 |
| Bergos - European Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund Anteilklasse A) | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | |
| | | | | | EUR | 124,82 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | |
| | | | | | EUR | 131,69 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | |
| | | | | | EUR | 124,82 | |
| Anteile im Umlauf | | | | | | | |
| | | | | | STK | 76.031,489 | |

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000 | Bestand 31.03.2021 | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens *) |
|---------------------|------|--|-----------------------|---------|------|--------------------|---------------------------------|
|---------------------|------|--|-----------------------|---------|------|--------------------|---------------------------------|

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

| | | | | | | | |
|-------------------|--|--|--|-----|--|-------------|--|
| Anteilwert | | | | EUR | | 176,08 | |
| Ausgabepreis | | | | EUR | | 185,76 | |
| Rücknahmepreis | | | | EUR | | 176,08 | |
| Anteile im Umlauf | | | | STK | | 113.099,000 | |

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

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

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 |
| 31.03.2021 | Stück 76.031,489 | EUR 9.490.156,74 | EUR 124,82 |

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

| | Stücke |
|--|-------------------|
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | 91.086,489 |
| Ausgegebene Anteile | 1.600,000 |
| Zurückgenommene Anteile | -16.655,000 |
| Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes | 76.031,489 |

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 |
| 31.03.2021 | Stück 113.099,000 | EUR 19.914.998,86 | EUR 176,08 |

Entwicklung des Anteilumlafs im Berichtszeitraum

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

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

Vermögensübersicht zum 31.03.2021

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in USD | % Anteil am Fondsvermögen *) |
|----------------------------------|----------------------|---------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 80.363.270,36 | 100,44 |
| 1. Aktien | 79.257.710,11 | 99,06 |
| 2. Derivate | -252.380,72 | -0,32 |
| 3. Bankguthaben | 1.297.918,26 | 1,62 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 60.022,71 | 0,08 |
| II. Verbindlichkeiten | -353.482,39 | -0,44 |
| III. Fondsvermögen | 80.009.787,97 | 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 31.03.2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000 | Bestand 31.03.2021 | Währung | Kurs | Kurswert in USD | % des Fonds- vermögens *) |
|--|--------------|--|-----------------------|------------|-----------|----------------------|---------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | USD | | 79.257.710,11 | 99,06 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | USD | | 79.257.710,11 | 99,06 |
| Aktien | | | | USD | | 79.257.710,11 | 99,06 |
| AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01 | US00287Y1091 | STK | 22.175 | USD | 108,220 | 2.399.778,50 | 3,00 |
| Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01 | US0200021014 | STK | 21.320 | USD | 114,900 | 2.449.668,00 | 3,06 |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001 | US02079K1079 | STK | 2.160 | USD | 2.068,630 | 4.468.240,80 | 5,58 |
| Apple Inc. Registered Shares o.N. | US0378331005 | STK | 55.400 | USD | 122,150 | 6.767.110,00 | 8,46 |
| AT & T Inc. Registered Shares DL 1 | US00206R1023 | STK | 77.655 | USD | 30,270 | 2.350.616,85 | 2,94 |
| Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01 | US0640581007 | STK | 56.490 | USD | 47,290 | 2.671.412,10 | 3,34 |
| Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10 | US1101221083 | STK | 36.665 | USD | 63,130 | 2.314.661,45 | 2,89 |
| Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001 | US16119P1084 | STK | 3.495 | USD | 617,020 | 2.156.484,90 | 2,70 |
| Chevron Corp. Registered Shares DL-,75 | US1667641005 | STK | 25.670 | USD | 104,790 | 2.689.959,30 | 3,36 |
| Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01 | US1729674242 | STK | 38.830 | USD | 72,750 | 2.824.882,50 | 3,53 |
| Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01 | US20030N1019 | STK | 45.440 | USD | 54,110 | 2.458.758,40 | 3,07 |
| DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N. | US26614N1028 | STK | 30.047 | USD | 77,280 | 2.322.032,16 | 2,90 |
| Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N. | US30231G1022 | STK | 42.905 | USD | 55,830 | 2.395.386,15 | 2,99 |
| General Motors Co. Registered Shares DL -,01 | US37045V1008 | STK | 44.240 | USD | 57,460 | 2.542.030,40 | 3,18 |
| Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20 | US4592001014 | STK | 18.165 | USD | 133,260 | 2.420.667,90 | 3,03 |
| Johnson & Johnson Registered Shares DL 1 | US4781601046 | STK | 15.070 | USD | 164,350 | 2.476.754,50 | 3,10 |
| JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1 | US46625H1005 | STK | 16.875 | USD | 152,230 | 2.568.881,25 | 3,21 |
| Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50 | US5486611073 | STK | 13.895 | USD | 190,180 | 2.642.551,10 | 3,30 |
| McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01 | US5801351017 | STK | 10.315 | USD | 224,140 | 2.312.004,10 | 2,89 |
| MetLife Inc. Registered Shares DL -,01 | US59156R1086 | STK | 44.520 | USD | 60,790 | 2.706.370,80 | 3,38 |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 | US5949181045 | STK | 27.095 | USD | 235,770 | 6.388.188,15 | 7,98 |
| Netflix Inc. Registered Shares DL -,001 | US64110L1061 | STK | 4.230 | USD | 521,660 | 2.206.621,80 | 2,76 |
| Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N. | US7181721090 | STK | 26.820 | USD | 88,740 | 2.380.006,80 | 2,97 |
| Target Corp. Registered Shares DL -,0833 | US87612E1064 | STK | 13.115 | USD | 198,070 | 2.597.688,05 | 3,25 |
| United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01 | US9113121068 | STK | 14.550 | USD | 169,990 | 2.473.354,50 | 3,09 |
| VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001 | US92826C8394 | STK | 10.735 | USD | 211,730 | 2.272.921,55 | 2,84 |
| Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01 | US9314271084 | STK | 46.765 | USD | 54,900 | 2.567.398,50 | 3,21 |
| Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666 | US9497461015 | STK | 62.280 | USD | 39,070 | 2.433.279,60 | 3,04 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | USD | | 79.257.710,11 | 99,06 |

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000 | Bestand 31.03.2021 | Währung | Kurs | Kurswert in USD | % des Fonds- vermögens *) |
|---|------|--|-----------------------|------------|------|----------------------|---------------------------------|
| Derivate | | | | USD | | -252.380,72 | -0,32 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | USD | | 1.297.918,26 | 1,62 |
| Bankguthaben | | | | USD | | 1.297.918,26 | 1,62 |
| Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch | | | | | | | |
| Guthaben in Fondswährung | | | | | | | |
| | | | 1.210.740,18 | USD | | 1.210.740,18 | 1,51 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | |
| | | | 73.500,42 | EUR | | 86.377,69 | 0,11 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | |
| | | | 753,19 | CHF | | 800,39 | 0,00 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | USD | | 60.022,71 | 0,08 |
| Zinsansprüche | | | | | | | |
| | | | 1.054,68 | USD | | 1.054,68 | 0,00 |
| Dividendenansprüche | | | | | | | |
| | | | 58.968,03 | USD | | 58.968,03 | 0,07 |
| Verbindlichkeiten | | | | USD | | -353.482,39 | -0,44 |
| Zinsverbindlichkeiten | | | | | | | |
| | | | -111,94 | USD | | -111,94 | 0,00 |
| Verwaltungsvergütung | | | | | | | |
| | | | -247.364,12 | USD | | -247.364,12 | -0,31 |
| Verwahrstellenvergütung | | | | | | | |
| | | | -43.122,00 | USD | | -43.122,00 | -0,05 |
| Depotgebühren | | | | | | | |
| | | | -11.891,54 | USD | | -11.891,54 | -0,01 |
| Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | | | | | | |
| | | | -9.972,88 | USD | | -9.972,88 | -0,01 |
| Taxe d'abonnement | | | | | | | |
| | | | -10.475,19 | USD | | -10.475,19 | -0,01 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| | | | -30.544,72 | USD | | -30.544,72 | -0,04 |
| Fondsvermögen | | | | USD | | 80.009.787,97 | 100,00 |
| Bergos - US Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse A) | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | |
| | | | | EUR | | 150,09 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | |
| | | | | EUR | | 158,34 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | |
| | | | | EUR | | 150,09 | |
| Anteile im Umlauf | | | | | | | |
| | | | | STK | | 41.857,254 | |

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000 | Bestand 31.03.2021 | Währung | Kurs | Kurswert in USD | % des Fonds- vermögens *) |
|---|------|--|-----------------------|---------|------|--------------------|---------------------------------|
| Bergos - US Equities B (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse B) | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | USD | | 310,62 | |
| Ausgabepreis | | | | USD | | 327,70 | |
| Rücknahmepreis | | | | USD | | 310,62 | |
| Anteile im Umlauf | | | | STK | | 147.521,263 | |
| Bergos - US Equities D (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse D) | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | USD | | 298,41 | |
| Ausgabepreis | | | | USD | | 314,82 | |
| Rücknahmepreis | | | | USD | | 298,41 | |
| Anteile im Umlauf | | | | STK | | 89.820,978 | |

*) 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 31.03.2021

Devisentermingeschäfte zum 31.03.2021

| | Währung | Betrag | Währung | Betrag | Fälligkeit | Unrealisiertes Ergebnis in USD | Gegenpartei | |
|-------------------------------------|---------|--------------|---------|--------|---------------|-----------------------------------|-------------|--|
| Kauf | EUR | 6.233.000,00 | Verkauf | USD | -7.584.406,65 | 17.05.2021 | -252.380,72 | State Street Bank & Trust Company London |
| Total Devisentermingeschäfte | | | | | | -252.380,72 | | |
| Total Derivate | | | | | | -252.380,72 | | |

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 |
| 31.03.2021 | Stück 41.857,254 | EUR 6.282.268,02 | EUR 150,09 |

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

| | Stücke |
|--|-------------------|
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | 27.201,000 |
| Ausgegebene Anteile | 26.698,110 |
| Zurückgenommene Anteile | -12.041,856 |
| Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes | 41.857,254 |

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 |
| 31.03.2021 | Stück 147.521,263 | USD 45.823.327,52 | USD 310,62 |

Entwicklung des Anteilumlafs im Berichtszeitraum

| | Stücke |
|--|--------------------|
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | 138.123,706 |
| Ausgegebene Anteile | 32.141,698 |
| Zurückgenommene Anteile | -22.744,141 |
| Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes | 147.521,263 |

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 |
| 31.03.2021 | Stück | 89.820,978 | USD | 26.803.539,08 | USD | 298,41 |

Entwicklung des Anteilumlaufts im Berichtszeitraum

| | Stücke |
|--|-------------------|
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | 102.602,721 |
| Ausgegebene Anteile | 6.401,472 |
| Zurückgenommene Anteile | -19.023,215 |
| Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes | 89.820,978 |

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 |
| 31.03.2021 | Stück 0,000 | EUR 0,00 | EUR 0,00 |

*) Übertragung auf den Teilfonds Bergos US Equities Anteilklasse A

Entwicklung des Anteilumlafs 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 |
| 31.03.2021 | Stück | 0,000 | USD | 0,00 | USD | 0,00 |

*) Übertragung auf den Teilfonds Bergos US Equities Anteilklasse B

Entwicklung des Anteilumlaufs 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 |
| 31.03.2021 | 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 |

Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. März 2021 (ungeprüft)

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach) mit den Teilfonds Bergos - Global Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund), Bergos - European Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund), Bergos - US Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund) und dem Bergos - Stockpicker Protect Fund (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund) (bis 28. Januar 2021) ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen luxemburger Rechts.

Vertreter und Zahlstelle

| | | | |
|--------------|---|-------------|--|
| Vertreterin: | 1741 Fund Solutions AG Burggraben 16 CH - 9000 St. Gallen Tel. +41 58 458 48 00 Fax +41 58 458 48 10 info@1741fs.com | Zahlstelle: | Tellco AG Bahnhofstrasse 4 CH - 6431 Schwyz Tel. +41 58 442 12 91 info@tellco.ch |
|--------------|---|-------------|--|

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

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

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. März 2021 (ungeprüft)

Publikationen

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

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

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021 bei:

| | |
|--|---------|
| Bergos - Global Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund) | 7,00% |
| Bergos - European Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund) | 5,71% |
| Bergos - US Equities (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund) | -22,34% |
| Bergos - Stockpicker Protect Fund (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund) (bis 28. Januar 2021) | 6,78% |

Total Expense Ratio (TER) *)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021 bei:

| | |
|--|-------|
| Bergos - Global Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse A) | 2,22% |
| Bergos - Global Equities B (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse B) | 1,87% |
| Bergos - Global Equities C (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse C) | 1,66% |
| Bergos - European Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund Anteilklasse A) | 1,89% |
| Bergos - European Equities C (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund Anteilklasse C) | 0,88% |
| Bergos - US Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse A) | 1,95% |
| Bergos - US Equities B (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse B) | 1,87% |
| Bergos - US Equities D (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse D) | 0,88% |
| Bergos - Stockpicker Protect Fund A (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse A) (bis 28. Januar 2021) | 1,90% |
| Bergos - Stockpicker Protect Fund B (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse B) (bis 28. Januar 2021) | 1,79% |
| Bergos - Stockpicker Protect Fund D (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse D) (bis 28. Januar 2021) | 2,13% |

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

Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. März 2021 (ungeprüft)

Performance **)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021 bei:

| | |
|--|--------|
| Bergos - Global Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse A) | 23,75% |
| Bergos - Global Equities B (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse B) | 24,09% |
| Bergos - Global Equities C (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse C) | 24,23% |
| Bergos - European Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund Anteilklasse A) | 23,39% |
| Bergos - European Equities C (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund Anteilklasse C) | 23,99% |
| Bergos - US Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse A) | 25,26% |
| Bergos - US Equities B (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse B) | 26,12% |
| Bergos - US Equities D (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse D) | 26,71% |
| Bergos - Stockpicker Protect Fund A (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse A) (bis 28. Januar 2021) | 16,88% |
| Bergos - Stockpicker Protect Fund B (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse B) (bis 28. Januar 2021) | 17,56% |
| Bergos - Stockpicker Protect Fund D (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse D) (bis 28. Januar 2021) | 17,67% |

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

Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. März 2021 (ungeprüft)

Performance **)

Die Performance des Sondervermögens lag für das Kalenderjahr 01. Januar 2021 bis zum 31. März 2021 bei:

| | |
|--|--------|
| Bergos - Global Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse A) | 13,26% |
| Bergos - Global Equities B (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse B) | 8,19% |
| Bergos - Global Equities C (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse C) | 13,41% |
| Bergos - European Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund Anteilklasse A) | 10,45% |
| Bergos - European Equities C (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund Anteilklasse C) | 10,70% |
| Bergos - US Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse A) | 10,73% |
| Bergos - US Equities B (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse B) | 10,83% |
| Bergos - US Equities D (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse D) | 11,08% |
| Bergos - Stockpicker Protect Fund A (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse A) (bis 28. Januar 2021) | 3,50% |
| Bergos - Stockpicker Protect Fund B (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse B) (bis 28. Januar 2021) | 3,70% |
| Bergos - Stockpicker Protect Fund D (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse D) (bis 28. Januar 2021) | 3,72% |

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

Bergos (vormals: Berenberg Systematic Approach)

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. März 2021 (ungeprüft)

Performance **)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom Auflagedatum bis zum 31. März 2021 bei:

| | |
|--|---------|
| Bergos - Global Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse A) | 113,36% |
| Bergos - Global Equities B (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse B) | 94,01% |
| Bergos - Global Equities C (vormals: Berenberg Systematic Approach - Global Stockpicker Fund Anteilklasse C) | 83,77% |
| Bergos - European Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund Anteilklasse A) | 24,82% |
| Bergos - European Equities C (vormals: Berenberg Systematic Approach - European Stockpicker Fund Anteilklasse C) | 76,08% |
| Bergos - US Equities A (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse A) | 50,09% |
| Bergos - US Equities B (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse B) | 210,62% |
| Bergos - US Equities D (vormals: Berenberg Systematic Approach - US Stockpicker Fund Anteilklasse D) | 197,90% |
| Bergos - Stockpicker Protect Fund A (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse A) (bis 28. Januar 2021) | 23,11% |
| Bergos - Stockpicker Protect Fund B (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse B) (bis 28. Januar 2021) | 37,66% |
| Bergos - Stockpicker Protect Fund D (vormals: Berenberg Systematic Approach - Stockpicker Protect Fund Anteilklasse D) (bis 28. Januar 2021) | 38,43% |

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