

## **Bergos**

**Jahresbericht, inklusive geprüftem Jahresabschluss  
zum 30. September 2025**

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
Bericht des Anlageberaters	5
Konsolidierte Vermögensaufstellung	6
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	7
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	8
<b>Bergos - Global Equities</b>	
Vermögensübersicht	9
Vermögensaufstellung	10 - 12
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	13
Entwicklung des Teifondsvermögens	14
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	15 - 16
<b>Bergos - European Equities</b>	
Vermögensübersicht	17
Vermögensaufstellung	18 - 20
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	21
Entwicklung des Teifondsvermögens	22
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	23 - 24
<b>Bergos - US Equities</b>	
Vermögensübersicht	25
Vermögensaufstellung	26 - 28
Derivate	29
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	30
Entwicklung des Teifondsvermögens	31
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	32 - 34
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. September 2025	35 - 39
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	40 - 42
Anlagen (ungeprüft)	
Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)	43 - 44
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)	44
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 (ungeprüft)	44
Anlage 4: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	45 - 47

# 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

**Johannes Elsner (bis 13. Dezember 2024)**  
Sprecher der Geschäftsführung der  
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

**André Jäger (ab 18. Dezember 2024)**  
Sprecher der Geschäftsführung der  
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

#### Mitglieder des Aufsichtsrats

**Markus Neubauer**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

**Katja Müller**  
Geschäftsführerin der  
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

**André Jäger (ab 15. Oktober 2024 bis 17. Dezember 2024)**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

**Hilton Hess (ab 20. Oktober 2025)**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

**Vorsitzender des Vorstands**  
**Jérémie Albrecht (ab 3. April 2025)**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

#### Mitglieder des Vorstands

**Matthias Müller**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

**Martin Groos**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

**Gerrit van Vliet (ab 15. Oktober 2024)**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

**Bernhard Heinz (bis 28. Februar 2025)**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

### Verwahrstelle, Register- und Transferstelle

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

### Anlageberater

**Bergos AG**  
Kreuzstraße 5, CH - 8034 Zürich

### Fondsmanager

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

### Zahlstelle

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

### Schweiz

**Telico Bank AG**  
Bahnhofstrasse 4, CH - 6430 Schwyz

### Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

**Erste Bank der österreichischen 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

### Cabinet de révision agréé

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

## Bergos

### Bericht des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht 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 2024 bis zum 30. September 2025.

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. Der Fonds bietet den Anlegern die Möglichkeit, in eine Investmentgesellschaft nach luxemburgischem Recht zu investieren.

Zum 30. September 2025 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Teilfonds/Anteilklassen	ISIN	Teilfondsvermögen in Währung	Kursentwicklung in % *)
Bergos - Global Equities A	LU0267932464	6.255.841,82 EUR	6,64
Bergos - Global Equities B	LU0267932894	1.084.658,22 USD	12,05
Bergos - European Equities A	LU0301848403	6.840.583,29 EUR	13,26
Bergos - European Equities C	LU0301849393	14.906.645,92 EUR	14,43
Bergos - US Equities A	LU1068779807	2.681.918,39 EUR	13,12
Bergos - US Equities B	LU0534928600	39.901.993,82 USD	15,35
Bergos - US Equities D	LU0534930846	30.926.588,49 USD	16,46

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

# Bergos

## Bericht des Anlageberaters

### Anlagestrategie

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

### Ausblick

Noch immer werden die Wirtschaftsnachrichten vom Geschehen in der amerikanischen Politik dominiert. Trotz der insgesamt leichten Entspannung in der Zollpolitik werden einige Länder von der US-Regierung weiter mit sehr hohen Zollsätzen konfrontiert. Donald Trump sorgt zudem mit dem massiven Druck auf die US-Notenbank Fed für negative Schlagzeilen. Die Wirtschaftspolitik von Präsident Trump bleibt sprunghaft. Die amerikanische Wirtschaft entwickelt sich gemessen am rabiaten Vorgehen der Regierung auf internationalem Parkett und der in Teilen kontraproduktiven Wirtschaftspolitik noch moderat. In der Eurozone kommt das dringend benötigte Wachstum nur langsam in Schwung. Herausforderungen insbesondere in den Bereichen Verteidigung, Energie und Demografie bleiben gross. Gleichzeitig nehmen die Spannungen im Bereich der Staatsfinanzen zu. Frankreich hat hier zuletzt für Schlagzeilen gesorgt.

Mit Blick auf die Geldpolitik macht die gesamtwirtschaftliche Gemengelage den Job für die amerikanische Notenbank Fed nicht leicht. Ein schwächerer Arbeitsmarkt spricht für niedrigere Zinsen, eine erhöhte Inflation hingegen für höhere Zinsen. In dieser Situation hat sich die Fed im September – erstmals im Jahr 2025 – für eine Zinssenkung um 25 Basispunkte entschieden. Dabei könnte auch der politische Druck auf die Fed, die Geldpolitik zu lockern, eine Rolle gespielt haben. Für die kommenden Monate sind von der US-Notenbank weitere Zinssenkungen zu erwarten. Damit unterscheidet sich die Fed von der Europäischen Zentralbank, der Schweizerischen Nationalbank und der Bank of England, die ihre Leitzinsen nach den in diesem Jahr bereits erfolgten Zinssenkungen vorerst konstant halten dürfen.

Nachdem viele Aktienindizes zum Ende des Geschäftsjahrs neue Allzeithöchs erreicht haben, wäre eine kurzfristige Konsolidierung oder ein moderater Rücksetzer im aktuellen Umfeld nicht überraschend und durchaus gesund. Grundsätzlich bleiben wir für globale Aktien jedoch konstruktiv. In den USA spricht die Kombination aus sinkenden Zinsen und Steuersenkungen für eine unterstützende geld- und fiskalpolitische Ausrichtung, die das US-Wachstum zusätzlich beleben dürfte. Historisch betrachtet führten Zinssenkungen nahe eines Allzeithöchs in den darauffolgenden zwölf Monaten regelmäßig zu positiven Entwicklungen im S&P 500. Auch die abnehmende Belastung durch handelspolitische Unsicherheit und Zölle sollte die globalen Aktienmärkte stützen. Die Performance der Teifonds ist mit dem Verlauf der globalen-, insbesondere der US-amerikanischen- und der europäischen Aktienmärkte stark korreliert. Es besteht aber die Zielsetzung, dass der Bergos STOCKPICKER-Ansatz für die nächsten 12 Monate für bessere Rendite-Risiko-Ergebnisse sorgt als der Gesamtmarkt.

### Wertentwicklung der Fonds im Geschäftsjahr

Die internationalen Aktienmärkte im Segment „Developed Markets“ entwickelten sich in der Berichtsperiode (01.10.2024 – 30.09.2025) ausgesprochen positiv. Dies, obwohl die Berichtsperiode von zahlreichen (geo-)politischen Herausforderungen geprägt war. Der Amtsantritt von Präsident Donald Trump brachte politische Unsicherheit mit sich und verstärkte die Marktvolatilität. Besonders Zölle und Handelskonflikte rückten in den Fokus und schürten wirtschaftliche Bedenken – sowohl in den Vereinigten Staaten als auch weltweit. Anfang April sorgte die Ankündigung umfassender US-Zölle für Verunsicherung und löste weltweit Rezessionsängste aus. Dies führte kurzzeitig zu einem breiten Abverkauf risikobehafteter Anlagen. Der S&P 500 fiel zunächst um fast 20%. Doch mit der anschliessenden Entspannung in den Handelsbeziehungen, erholteten sich die Aktienmärkte überraschend schnell. Neben der Beruhigung der (geo-)politischen Lage trugen in den vergangenen Monaten auch die Aussicht auf niedrigere US-Zinsen, solide Unternehmensgewinne und die überdurchschnittliche Rallye bei Mega-Cap-Technologieaktien zur Erholung bei. Seit seinen Tiefstständen im April konnte der S&P 500 um mehr als 30% zulegen und mehr als 25 neue Allzeithöchs markieren. Diese Entwicklung der Kapitalmärkte schlägt sich auch in der Wertentwicklung der Bergos-Teifonds nieder. Alle Anteilklassen konnten deutliche Zuwächse erzielen.

### Teifonds

#### Wertentwicklung in %

Bergos - Global Equities A (EUR)	+6,64
Bergos - Global Equities B (USD)	+12,05
Bergos - European Equities A (EUR)	+13,26
Bergos - European Equities C (EUR)	+14,43
Bergos - US Equities A (EUR)	+13,12
Bergos - US Equities B (USD)	+15,35
Bergos - US Equities D (USD)	+16,46

## Bergos

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

### Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>Aktiva</b>		
Wertpapiervermögen	91.343.641,05	99,40
Bankguthaben	943.829,40	1,03
Zinsansprüche	0,00	0,00
Sonstige Forderungen	29.218,84	0,03
Forderungen aus CSDR	74,67	0,00
Derivate	61.614,23	0,07
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>92.378.378,19</b>	<b>100,53</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	0,00	0,00
Zinsverbindlichkeiten	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-263.626,52	-0,29
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-57.600,00	-0,06
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	-13.797,01	-0,02
Verbindlichkeiten aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-54.915,70	-0,06
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-11.447,13	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-84.035,33	-0,09
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>-485.421,69</b>	<b>-0,53</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>91.892.956,50</b>	<b>100,00</b>

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

## Bergos

### Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis zum 30.09.2025

			Insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
- Dividenden (netto)		EUR	1.708.112,79
- Zinsen aus Genussscheinen		EUR	32.602,84
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	13.143,36
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	5.413,24
<b>Summe der Erträge</b>		EUR	<b>1.759.272,23</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-401,99
- Verwaltungsvergütung		EUR	-1.101.797,83
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-80.759,39
- Depotgebühren		EUR	-38.284,16
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-29.853,62
- Taxe d'abonnement		EUR	-44.552,35
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-61.786,03
- Aufwandsausgleich		EUR	103.194,35
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-132.842,02
<b>Summe der Aufwendungen</b>		EUR	<b>-1.387.083,04</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		EUR	<b>372.189,19</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	12.688.003,31
- Wertpapiergeschäften	EUR	12.447.358,38	
- Devisentermingeschäften	EUR	236.385,07	
- Devisen	EUR	4.259,86	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-1.027.447,92
- Wertpapiergeschäften	EUR	-844.757,68	
- Devisentermingeschäften	EUR	-174.759,34	
- Devisen	EUR	-7.930,90	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		EUR	<b>11.660.555,39</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.492.623,43	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-5.012.968,33	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		EUR	<b>-3.520.344,90</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		EUR	<b>8.512.399,68</b>

## Bergos

### Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

			<b>2024/2025</b>
<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>96.922.931,86</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenaußschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-13.949.333,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		16.629.486,01
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-30.578.819,68
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	406.958,63
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	8.512.399,68
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>91.892.956,50</b>

## Bergos - Global Equities

### Vermögensübersicht zum 30.09.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>7.271.548,37</b>	<b>101,29</b>
1. Aktien	6.350.397,10	88,46
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	86.206,93	1,20
3. Investmentanteile	619.256,47	8,63
4. Bankguthaben	205.364,81	2,86
5. Sonstige Vermögensgegenstände	10.323,06	0,14
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-92.514,61</b>	<b>-1,29</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>7.179.033,76</b>	<b>100,00</b>

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

## Bergos - Global Equities

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	1.820	CHF	57,320	111.622,51	1,55
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	965	CHF	73,070	75.446,77	1,05
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	1.415	EUR	50,800	71.882,00	1,00
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	2.085	EUR	40,640	84.734,40	1,18
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	2.110	EUR	42,390	89.442,90	1,25
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	155	EUR	543,400	84.227,00	1,17
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	1.841	EUR	59,940	110.349,54	1,54
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	910	EUR	78,550	71.480,50	1,00
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	400	EUR	229,200	91.680,00	1,28
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	1.825	EUR	51,730	94.407,25	1,32
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	3.330	GBP	17,755	67.756,30	0,94
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	9.600	GBP	10,450	114.966,77	1,60
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	1.585	GBP	48,875	88.777,07	1,24
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	1.060	USD	231,540	208.896,42	2,91
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	1.615	USD	243,550	334.780,19	4,66
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	1.385	USD	219,570	258.834,33	3,61
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	2.115	USD	254,630	458.373,01	6,38
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	7.180	USD	28,240	172.579,11	2,40
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007	STK	1.940	USD	108,960	179.915,23	2,51
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	4.480	USD	45,100	171.970,38	2,40
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084	STK	790	USD	275,105	184.979,96	2,58
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	1.355	USD	155,290	179.094,35	2,49
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	2.315	USD	101,500	199.993,62	2,79
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	5.680	USD	31,420	151.898,54	2,12
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK	2.755	USD	75,390	176.780,53	2,46
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	1.715	USD	112,750	164.581,03	2,29
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	720	USD	282,160	172.912,76	2,41
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	1.265	USD	185,420	199.639,37	2,78
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	670	USD	315,430	179.877,52	2,51
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK	790	USD	251,310	168.980,25	2,35
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	720	USD	303,890	186.229,30	2,59
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086	STK	2.385	USD	82,370	167.207,80	2,33
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	1.050	USD	517,950	462.888,33	6,45

## Bergos - Global Equities

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090	STK	1.100	USD	162,200	151.859,73	2,12
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	920	USD	239,380	187.445,40	2,61
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	2.005	USD	83,530	142.546,30	1,99
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	545	USD	341,380	158.355,69	2,21
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK	2.425	USD	83,820	173.004,94	2,41
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				EUR		<b>86.206,93</b>	<b>1,20</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	310	CHF	259,900	86.206,93	1,20
<b>Investmentanteile</b>				EUR		<b>619.256,47</b>	<b>8,63</b>
AIS-A.MSCI JPN ESG BR.Tran.UE Act. Nom. DR JPY Acc. o.N	LU2300294746	ANT	3.364	EUR	54,190	182.295,16	2,54
iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H08D2	ANT	7.420	EUR	25,830	191.658,60	2,67
Xtr.MSCI Pac.ex Jap.Scree. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322252338	ANT	3.235	USD	89,090	245.302,71	3,42
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				EUR		<b>7.055.860,50</b>	<b>98,28</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				EUR		<b>205.364,81</b>	<b>2,86</b>
<b>Bankguthaben</b>				EUR		<b>205.364,81</b>	<b>2,86</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			63.673,78	EUR		63.673,78	0,89
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			31.384,06	CHF		33.580,21	0,47
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			19.249,46	GBP		22.059,89	0,31
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			217.665,00	JPY		1.254,57	0,02
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			99.627,24	USD		84.796,36	1,18
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				EUR		<b>10.323,06</b>	<b>0,14</b>
Sonstige Forderungen			10.323,06	EUR		10.323,06	0,14

## Bergos - Global Equities

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Verbindlichkeiten</b>							
Verwaltungsvergütung			-28.597,47	EUR		-92.514,61	-1,29
Verwahrstellenvergütung			-19.200,00	EUR		-19.200,00	-0,27
Depotgebühren			-3.600,00	EUR		-3.600,00	-0,05
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-17.117,73	EUR		-17.117,73	-0,24
Taxe d'abonnement			-844,06	EUR		-844,06	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-23.155,35	EUR		-23.155,35	-0,32
<b>Teilfondsvermögen</b>							
<b>Bergos - Global Equities A</b>				<b>EUR</b>		<b>7.179.033,76</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert				EUR		300,51	
Ausgabepreis				EUR		317,04	
Rücknahmepreis				EUR		300,51	
Anzahl Anteile				STK		20.817,387	
<b>Bergos - Global Equities B</b>							
Anteilwert				USD		268,55	
Ausgabepreis				USD		283,32	
Rücknahmepreis				USD		268,55	
Anzahl Anteile				STK		4.039,000	

\*) 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 01.10.2024 bis zum 30.09.2025

			Insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
- Dividenden (netto)		EUR	115.425,00
- Zinsen aus Genussscheinen		EUR	2.756,67
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	1.311,92
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	5.413,24
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>124.906,84</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Verwaltungsvergütung		EUR	-130.875,69
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-24.599,51
- Depotgebühren		EUR	-12.224,14
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.059,19
- Taxe d'abonnement		EUR	-3.789,66
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-19.734,85
- Aufwandsausgleich		EUR	20.388,68
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-41.165,72
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-221.060,07</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-96.153,23</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	1.092.852,33
- Wertpapiergeschäften	EUR	1.092.815,56	
- Devisen	EUR	36,77	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-30.157,32
- Wertpapiergeschäften	EUR	-23.230,75	
- Devisen	EUR	-6.926,57	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>1.062.695,00</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-234.878,67	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-331.639,81	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>EUR</b>	<b>-566.518,48</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>EUR</b>	<b>400.023,29</b>

## Bergos - Global Equities

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

			<b>2024/2025</b>
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR 8.346.343,78</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenaußschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-1.653.234,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.699,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.655.933,93	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	85.901,62
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	400.023,29
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR 7.179.033,76</b>

## 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
2022/2023	Stück	30.755,085	EUR 7.386.963,55
2023/2024	Stück	25.900,085	EUR 7.298.792,81
2024/2025	Stück	20.817,387	EUR 6.255.841,82

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	25.900,085
Ausgegebene Anteile	10,000
Zurückgenommene Anteile	-5.092,698
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>20.817,387</b>

## 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
2022/2023	Stück 8.486,632	USD 1.649.062,05	USD 194,31
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

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.877,412
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-838,412
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>4.039,000</b>

## Bergos - European Equities

### Vermögensübersicht zum 30.09.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>21.866.653,82</b>	<b>100,55</b>
1. Aktien	20.738.202,56	95,36
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	935.762,36	4,30
3. Bankguthaben	184.297,11	0,85
4. Sonstige Vermögensgegenstände	8.391,79	0,04
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-119.424,61</b>	<b>-0,55</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>21.747.229,21</b>	<b>100,00</b>

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

## Bergos - European Equities

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	15.865	CHF	57,320	973.017,12	4,47
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	13.340	CHF	67,340	961.176,55	4,42
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	12.725	CHF	73,070	994.880,97	4,57
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	1.635	CHF	566,600	991.216,56	4,56
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	19.640	EUR	50,800	997.712,00	4,59
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	23.940	EUR	40,640	972.921,60	4,47
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	23.140	EUR	42,390	980.904,60	4,51
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	10.365	EUR	91,660	950.055,90	4,37
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK	58.890	EUR	16,720	984.640,80	4,53
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	67.115	EUR	14,866	997.731,59	4,59
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	184.490	EUR	5,614	1.035.726,86	4,76
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.835	EUR	543,400	997.139,00	4,59
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	17.048	EUR	59,940	1.021.857,12	4,70
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	11.945	EUR	78,550	938.279,75	4,31
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	4.305	EUR	229,200	986.706,00	4,54
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	18.885	EUR	51,730	976.921,05	4,49
BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025	GB0002634946	STK	43.355	GBP	20,590	1.023.011,06	4,70
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK	21.520	GBP	39,470	973.406,37	4,48
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	47.785	GBP	17,755	972.292,77	4,47
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	82.765	GBP	10,450	991.169,21	4,56
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	18.165	GBP	48,875	1.017.435,68	4,68
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							
Roche Holding AG Inhaber-Genusscheine o.N.	CH0012032048	STK	3.365	CHF	259,900	935.762,36	4,30
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							
				EUR		<b>21.673.964,92</b>	<b>99,66</b>

## Bergos - European Equities

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>					<b>EUR</b>	<b>184.297,11</b>	<b>0,85</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>184.297,11</b>	<b>0,85</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			122.329,56	EUR		122.329,56	0,56
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			21.927,64	CHF		23.462,06	0,11
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			33.599,89	GBP		38.505,49	0,18
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>8.391,79</b>	<b>0,04</b>
Sonstige Forderungen			8.317,12	EUR		8.317,12	0,04
Forderungen aus CSDR			74,67	EUR		74,67	0,00
<b>Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-119.424,61</b>	<b>-0,55</b>
Verwaltungsvergütung			-49.421,70	EUR		-49.421,70	-0,23
Verwahrstellenvergütung			-19.200,00	EUR		-19.200,00	-0,09
Depotgebühren			-3.600,00	EUR		-3.600,00	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-17.117,73	EUR		-17.117,73	-0,08
Taxe d'abonnement			-2.737,39	EUR		-2.737,39	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-27.347,79	EUR		-27.347,79	-0,13
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>21.747.229,21</b>	<b>100,00</b>

## Bergos - European Equities

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bergos - European Equities A</b>							
Anteilwert				EUR		179,60	
Ausgabepreis				EUR		189,48	
Rücknahmepreis				EUR		179,60	
Anzahl Anteile				STK		38.087,274	
<b>Bergos - European Equities C</b>							
Anteilwert				EUR		265,52	
Ausgabepreis				EUR		280,12	
Rücknahmepreis				EUR		265,52	
Anzahl Anteile				STK		56.142,000	

\*) 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 01.10.2024 bis zum 30.09.2025

			Insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
- Dividenden (netto)		EUR	705.275,77
- Zinsen aus Genussscheinen		EUR	29.846,16
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	1.581,53
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>736.703,46</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Verwaltungsvergütung		EUR	-206.607,46
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-24.796,18
- Depotgebühren		EUR	-12.635,00
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.117,73
- Taxe d'abonnement		EUR	-9.479,95
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-18.033,89
- Aufwandsausgleich		EUR	11.078,14
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-45.797,91
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-315.389,98</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>421.313,47</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	3.669.447,45	
- Devisen	EUR	866,29	
2. Realisierte Verluste aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	-731.471,51	
- Devisen	EUR	-990,18	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>2.937.852,06</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-269.350,23	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-134.828,23	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>EUR</b>	<b>-404.178,46</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>EUR</b>	<b>2.954.987,07</b>

## Bergos - European Equities

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

			<b>2024/2025</b>
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR 24.684.938,25</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenaußschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-5.626.929,24
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		8.279.749,51
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-13.906.678,75
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-265.766,86
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	2.954.987,07
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR 21.747.229,21</b>

## 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
2022/2023	Stück 57.270,406	EUR 7.934.020,44	EUR 138,54
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

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	48.431,125
Ausgegebene Anteile	1.965,737
Zurückgenommene Anteile	-12.309,588
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>38.087,274</b>

## 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
2022/2023	Stück 87.286,000	EUR 17.516.757,68	EUR 200,68
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

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	73.286,000
Ausgegebene Anteile	33.730,000
Zurückgenommene Anteile	-50.874,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>56.142,000</b>

## Bergos - US Equities

### Vermögensübersicht zum 30.09.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in USD	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>74.300.882,77</b>	<b>100,43</b>
1. Aktien	73.564.971,98	99,44
2. Derivate	72.390,56	0,10
3. Bankguthaben	651.091,36	0,88
4. Sonstige Vermögensgegenstände	12.428,87	0,02
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-321.314,54</b>	<b>-0,43</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>73.979.568,23</b>	<b>100,00</b>

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

## Bergos - US Equities

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2025	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	12.125	USD	231,540	2.807.422,50	3,79
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	19.955	USD	243,550	4.860.040,25	6,57
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	17.920	USD	219,570	3.934.694,40	5,32
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	25.055	USD	254,630	6.379.754,65	8,62
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	85.005	USD	28,240	2.400.541,20	3,24
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007	STK	22.810	USD	108,960	2.485.377,60	3,36
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	48.340	USD	45,100	2.180.134,00	2,95
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084	STK	8.395	USD	275,105	2.309.506,48	3,12
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	15.865	USD	155,290	2.463.675,85	3,33
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	28.000	USD	101,500	2.842.000,00	3,84
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	70.195	USD	31,420	2.205.526,90	2,98
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK	35.725	USD	75,390	2.693.307,75	3,64
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	21.715	USD	112,750	2.448.366,25	3,31
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	10.060	USD	282,160	2.838.529,60	3,84
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	13.740	USD	185,420	2.547.670,80	3,44
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	8.230	USD	315,430	2.595.988,90	3,51
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK	10.510	USD	251,310	2.641.268,10	3,57
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	7.605	USD	303,890	2.311.083,45	3,12
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086	STK	31.010	USD	82,370	2.554.293,70	3,45
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	12.960	USD	517,950	6.712.632,00	9,07
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090	STK	13.535	USD	162,200	2.195.377,00	2,97
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	10.040	USD	239,380	2.403.375,20	3,25
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	23.350	USD	83,530	1.950.425,50	2,64
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	6.775	USD	341,380	2.312.849,50	3,13
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK	29.720	USD	83,820	2.491.130,40	3,37
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							
<b>Derivate</b>							
				USD		<b>73.564.971,98</b>	<b>99,44</b>
				USD		<b>72.390,56</b>	<b>0,10</b>

## Bergos - US Equities

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2025	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Teifonds- vermögens *)
<b>Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							
<b>Bankguthaben</b>				<b>USD</b>		<b>651.091,36</b>	<b>0,88</b>
<b>USD - Guthaben bei:</b>				<b>USD</b>		<b>651.091,36</b>	<b>0,88</b>
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			627.065,10	USD		627.065,10	0,85
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>							
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			17.673,55	EUR		20.764,65	0,03
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			2.594,52	CHF		3.261,61	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Sonstige Forderungen			12.428,87	USD		12.428,87	0,02
<b>Verbindlichkeiten</b>							
Verwaltungsvergütung			-218.070,07	USD		-218.070,07	-0,29
Verwahrstellenvergütung			-22.558,08	USD		-22.558,08	-0,03
Depotgebühren			-7.750,83	USD		-7.750,83	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-24.297,21	USD		-24.297,21	-0,03
Taxe d'abonnement			-9.241,39	USD		-9.241,39	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-39.396,97	USD		-39.396,97	-0,05
<b>Teifondsvermögen</b>				<b>USD</b>		<b>73.979.568,23</b>	<b>100,00</b>
<b>Bergos - US Equities B</b>							
Anteilwert				USD		491,18	
Ausgabepreis				USD		518,19	
Rücknahmepreis				USD		491,18	
Anzahl Anteile				STK		81.237,771	

## Bergos - US Equities

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2025	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bergos - US Equities D</b>							
Anteilwert				USD		492,68	
Ausgabepreis				USD		519,78	
Rücknahmepreis				USD		492,68	
Anzahl Anteile				STK		62.772,001	
<b>Bergos - US Equities A</b>							
Anteilwert				EUR		213,64	
Ausgabepreis				EUR		225,39	
Rücknahmepreis				EUR		213,64	
Anzahl Anteile				STK		12.553,335	

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

## Bergos - US Equities

### Derivate zum 30.09.2025

#### Devisentermingeschäfte zum 30.09.2025

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in USD	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in USD	Gegenpartei
Kauf	EUR	2.572.000,00	Verkauf	USD	-2.955.939,67	2.189.122,48	04.11.2025	72.390,56	State Street Bank & Trust Company London
<b>Summe Devisentermingeschäfte</b>								<b>72.390,56</b>	
<b>Summe Derivate</b>								<b>72.390,56</b>	

## Bergos - US Equities

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis zum 30.09.2025

			Insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
- Dividenden (netto)		USD	1.042.620,39
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		USD	12.042,62
<b>Summe der Erträge</b>		<b>USD</b>	<b>1.054.663,01</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		USD	-472,30
- Verwaltungsvergütung		USD	-897.993,32
- Verwahrstellenvergütung		USD	-36.849,21
- Depotgebühren		USD	-15.773,06
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-13.718,96
- Taxe d'abonnement		USD	-36.754,09
- Register- und Transferstellengebühr		USD	-28.217,91
- Aufwandsausgleich		USD	84.272,67
- Sonstige Aufwendungen		USD	-53.902,51
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>USD</b>	<b>-999.408,69</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>USD</b>	<b>55.254,31</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus			
- Wertpapiergeschäften	USD	9.029.218,56	
- Devisentermingeschäften	USD	277.728,82	
- Devisen	USD	3.943,90	
2. Realisierte Verluste aus			
- Wertpapiergeschäften	USD	-105.806,12	
- Devisentermingeschäften	USD	-205.324,75	
- Devisen	USD	-16,62	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		<b>USD</b>	<b>8.999.743,79</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	2.346.101,80	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-1.572.075,85	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>USD</b>	<b>774.025,95</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>USD</b>	<b>9.829.024,05</b>

## Bergos - US Equities

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

			<b>2024/2025</b>
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>		<b>USD</b>	<b>71.296.692,04</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		USD	0,00
2. Zwischenaußschüttungen		USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		USD	-7.835.607,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	9.806.934,36	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-17.642.541,60	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		USD	689.459,38
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		USD	9.829.024,05
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>USD</b>	<b>73.979.568,23</b>

## 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
2022/2023	Stück 18.979,123	EUR 2.879.960,17	EUR 151,74
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

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	12.213,977
Ausgegebene Anteile	1.510,611
Zurückgenommene Anteile	-1.171,253
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>12.553,335</b>

## 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
2022/2023	Stück 105.201,343	USD 35.183.810,81	USD 334,44
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

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	95.447,256
Ausgegebene Anteile	2.464,033
Zurückgenommene Anteile	-16.673,518
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>81.237,771</b>

## 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
2022/2023	Stück 70.639,000	USD 23.253.148,74	USD 329,18
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

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	66.377,001
Ausgegebene Anteile	19.036,000
Zurückgenommene Anteile	-22.641,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>62.772,001</b>

# Bergos

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. September 2025

### Allgemeines

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

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

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

Der Sitz des Fonds ist Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg.

### Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

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

- a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörsse notiert sind, werden zum zur Zeit der Inventarwertberechnung letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
- b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörsse 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 nachprüfbaren 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 Teifonds lautenden Vermögenswerte werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung letztverfügbar Devisenmittelkurs in die Währung des Teifonds umgerechnet.
- g) Derivate (wie z.B. Optionen) werden grundsätzlich zu deren zum Bewertungszeitpunkt letztverfügbar 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 Teifonds 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 Anteilkasse separat.

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

## Bergos

### Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

#### Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der - ausschüttungsberechtigten - Anteile der entsprechenden Anteilklassen um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil der ausschüttungsberechtigten Anteilklassen am gesamten Wert des Teilfondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil der - nicht ausschüttungsberechtigten - Anteilklassen am gesamten Teilfondsvermögen erhöht.

Auf die Erträge des Fonds wird ein Ertragsausgleichsverfahren gerechnet. Damit werden die während des Geschäftsjahrs angefallenen Erträge, die der Anteilerwerber als Teil des Ausgabepreises bezahlen muss und die der Verkäufer von Anteilscheinen als Teil des Rücknahmepreises vergütet erhält, fortlaufend verrechnet. Die angefallenen Aufwendungen werden entsprechend berücksichtigt. Bei der Berechnung des Ertragsausgleiches wird ein Verfahren angewendet, das den jeweils gültigen Regelungen des deutschen Investmentgesetzes bzw. Investmentsteuergesetzes entspricht.

Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung gemäß den oben aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht machen, ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbare Bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

Die 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 Terminwechselkurs 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 30. September 2025 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	0,9346
EUR - GBP	0,8726
EUR - JPY	173,4975
EUR - USD	1,1749
CHF - USD	0,7955

## Bergos

### Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. September 2025 (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 30. September 2025 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	2.796,90
Bergos - European Equities	36.663,17
Bergos - US Equities	20.545,99

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

### Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

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

Im Berichtszeitraum:

Teilfonds	TOR in %
Bergos - Global Equities	22,57
Bergos - European Equities	20,42
Bergos - US Equities	15,19

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

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

Ongoing Charges - die Ongoing Charges umfassen die Arten von Kosten, die der OGAW zu tragen hat, unabhängig davon, ob es sich um Ausgaben handelt, die für seinen Betrieb notwendig sind, oder um die Vergütung von Parteien, die mit ihm verbunden sind oder für ihn Dienstleistungen erbringen.

Der Berichtszeitraum ist vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025.

Anteilklassen	Ongoing Charges in %
Bergos - Global Equities A	3,09
Bergos - Global Equities B	3,33
Bergos - European Equities A	2,29
Bergos - European Equities C	1,22
Bergos - US Equities A	2,13
Bergos - US Equities B	1,87
Bergos - US Equities D	0,88

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

#### 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.

## **Bergos**

### **Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. September 2025 (Fortsetzung)**

#### **Veröffentlichungen**

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise eines jeden Teilfonds bzw. einer jeden Anteilkategorie sind jeweils am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Zahlstellen des Fonds im Ausland zur Information verfügbar und werden gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes, in dem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind, sowie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)), veröffentlicht.

Der Inventarwert eines jeden Teilfonds bzw. einer jeden Anteilkategorie 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.

An die Anteilinhaber des  
Bergos  
15, rue de Flaxweiler  
L-6776 Grevenmacher

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

Tel: +352 451 451  
[www.deloitte.lu](http://www.deloitte.lu)

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

### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresabschluss des Bergos (der „Fonds“) und eines jeden seiner Teifonds - bestehend aus der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Bergos und eines jeden seiner Teifonds zum 30. September 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

### **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des *réviseur d'entreprises agréé* zu diesem Jahresabschluss.

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

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

### **Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss**

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

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

### **Verantwortung des *réviseur d'entreprises agréé* für die Jahresabschlussprüfung**

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

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

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsysteem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des *réviseur d'entreprises agréé* auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des *réviseur d'entreprises agréé* erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Maryam Khabirpour, *Réviseur d'entreprises agréé*  
Partner

30. Januar 2026

## Bergos

### Anlagen (ungeprüft)

#### Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

##### Risikokennzahlen (ungeprüft)

###### 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 2024 bis zum 30. September 2025 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

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 2024 bis zum 30. September 2025 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 2024 bis zum 30. September 2025 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 (ungeprüft)

#### Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft) (Fortsetzung)

#### Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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 (ungeprüft)

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

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

*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 (ungeprüft)

#### Anlage 4: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. September (ungeprüft)

##### 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 <a href="mailto:info@1741fs.com">info@1741fs.com</a>	Zahlstelle:	Tellco Bank AG Bahnhofstrasse 4 CH - 6430 Schwyz Tel. +41 58 442 12 91 <a href="mailto:info@telco.ch">info@telco.ch</a>
--------------	--	-------------	---

##### 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](http://www.fundinfo.com)). In diesem Publikationsorgan werden insbesondere wesentliche Mitteilungen an die Anteilseigner, wie wichtige Änderungen des Verkaufsprospektes oder des Verwaltungsreglements sowie die Liquidation des 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](http://www.fundinfo.com)) publiziert.

## Bergos

### Anlagen (ungeprüft)

#### Anlage 4: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. September (ungeprüft)

##### Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 bei:

Bergos - Global Equities	22,57%
Bergos - European Equities	20,42%
Bergos - US Equities	15,19%

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

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 bei:

Bergos - Global Equities A	3,09
Bergos - Global Equities B	3,33
Bergos - European Equities A	2,29
Bergos - European Equities C	1,22
Bergos - US Equities A	2,13
Bergos - US Equities B	1,87
Bergos - US Equities D	0,88

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

##### Performance \*\*)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 bei:

Bergos - Global Equities A	6,64%
Bergos - Global Equities B	12,05%
Bergos - European Equities A	13,26%
Bergos - European Equities C	14,43%
Bergos - US Equities A	13,12%
Bergos - US Equities B	15,35%
Bergos - US Equities D	16,46%

\*\*) 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 (ungeprüft)

#### Anlage 4: Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. September (ungeprüft)

##### Performance \*\*)

Die Performance des Sondervermögens lag für das Kalenderjahr 1. Januar 2025 bis zum 30. September 2025 bei:

Bergos - Global Equities A	0,21%
Bergos - Global Equities B	13,13%
Bergos - European Equities A	17,00%
Bergos - European Equities C	17,87%
Bergos - US Equities A	10,43%
Bergos - US Equities B	12,25%
Bergos - US Equities D	13,06%

\*\*) 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 30. September 2025 bei:

Bergos - Global Equities A	200,51%
Bergos - Global Equities B	168,55%
Bergos - European Equities A	79,60%
Bergos - European Equities C	165,52%
Bergos - US Equities A	113,64%
Bergos - US Equities B	391,18%
Bergos - US Equities D	391,84%

\*\*) 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.