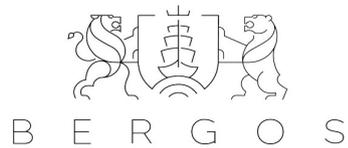


**BERGOS - Euro Credit**



Ein vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art  
"Effektenfonds" mit Teilvermögen

Klasse A	Valorennummer	50 417 695
Klasse T	Valorennummer	50 417 700

**geprüfter Jahresbericht per 30.09.2024**

## Organisation

Rechtsgrundlage	Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006
Fondsleitung	PMG Investment Solutions AG Dammstrasse 23 CH-6300 Zug Tel: +41 44 215 28 38 www.pmg.swiss
Aktienkapital	CHF 1'575'000
Depotbank	Zürcher Kantonalbank Bahnhofstrasse 9 CH-8001 Zürich
Vermögensverwalter	BERGOS AG Kreuzstrasse 5 CH-8008 Zürich
Prüfgesellschaft	BDO AG Schiffbaustrasse 2 CH-8031 Zürich

## Kennzahlen

	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
		*)	*)
<b>Klasse A</b>			
Inventarwert pro Anteil in EUR	99.17	94.45	92.96
Anteile im Umlauf	35'108.000	36'616.000	37'223.000
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	3.48	3.46	3.46
Ausschüttung 65% / Ablieferung 35% VST pro Anteil in EUR	1.7000	1.4000	1.0700
Total Expense Ratio (TER) in %	0.56	0.57	0.48
Management Fee (min CHF 75'000, max 0.15% p.a.) effektiv in % p.a.	0.21	0.19	0.15
Service Fee, mind CHF 85'000 p.a., effektive in % p.a.	0.31	0.30	0.28
<b>Klasse T</b>			
Inventarwert pro Anteil in EUR	101.44	95.61	93.38
Anteile im Umlauf	348'882.000	318'567.000	327'535.000
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	35.39	30.46	30.59
Ablieferung 35% VST pro Anteil in EUR	0.6097	0.4116	0.3450
Total Expense Ratio (TER) in %	0.56	0.57	0.48
Management Fee (min CHF 75'000, max 0.15% p.a.) effektiv in % p.a.	0.21	0.19	0.15
Service Fee, mind CHF 85'000 p.a., effektive in % p.a.	0.31	0.30	0.28

\*) **Fondsleitungswechsel per 02. Mai 2023:** vormalig FundPartner Solutions (Suisse) SA, Genf resp. Banque Pictet & Cie SA, Genf

## Veränderung des Nettofondsvermögens (EUR)

	30.09.2024	30.09.2023
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	33'917'411.98	34'047'234.40
Ausschüttung/Ablieferung VST	-49'442.40	-152'838.01
Saldo aus dem Anteilverkehr	2'646'641.89	-882'548.01
Gesamterfolg	2'357'280.39	905'563.60
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>38'871'891.86</b>	<b>33'917'411.98</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf - Klasse A

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	36'616.000	37'223.000
Ausgegebene Anteile	872.000	3'197.000
Zurückgenommene Anteile	-2'380.000	-3'804.000
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>35'108.000</b>	<b>36'616.000</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf - Klasse T

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	318'567.000	327'535.000
Ausgegebene Anteile	116'677.000	53'071.000
Zurückgenommene Anteile	-86'362.000	-62'039.000
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>348'882.000</b>	<b>318'567.000</b>

## Vermögensrechnung

30.09.2024

30.09.2023

	Verkehrswerte EUR	%	Verkehrswerte EUR	%
Bankguthaben auf Sicht	954'775.10	2.45	546'255.28	1.61
Bankguthaben auf Zeit	-	-	-	-
Geldmarktinstrumente	-	-	-	-
Effekten, aufgeteilt in:				
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte	37'502'974.21	96.31	33'160'183.57	97.56
Sonstige Vermögenswerte	483'687.44	1.24	283'643.85	0.83
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>38'941'436.75</b>	<b>100.00</b>	<b>33'990'082.70</b>	<b>100.00</b>
abzüglich				
Aufgenommene Kredite	-		-	
Andere Verbindlichkeiten	-69'544.89		-72'670.72	
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>38'871'891.86</b>		<b>33'917'411.98</b>	

Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Erfolgsrechnung

30.09.2024

30.09.2023

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	5.87	-
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	884'841.94	609'934.79
Erträge der Effektenleihe	-	-
Sonstige Erträge	-	-
Kommissionserträge aus Emissionen/Rücknahmen	-	-
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	75'241.02	34'350.97
<b>Total Erträge</b>	<b>960'088.83</b>	<b>644'285.76</b>
abzüglich		
Passivzinsen	-	-
Negativzinsen	6.89	-
Revisionsaufwand	14'609.95	20'800.95
Reglementarische Vergütungen an die:		
Management Fee - Fondsleitung	78'664.08	62'671.73
Service Fee der Fondsleitung	111'468.50	84'327.33
Depotbank	8'397.81	16'977.60
Sonstige Aufwendungen	0.74	6'980.20
Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste*	-	-
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	79'211.34	35'750.83
<b>Nettoertrag (-aufwand) vor steuerlicher Anpassung</b>	<b>667'729.52</b>	<b>416'777.12</b>
Steuerliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds	-	-
<b>Nettoertrag (-aufwand) nach steuerlicher Anpassung</b>	<b>667'729.52</b>	<b>416'777.12</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-688'395.11	-428'384.44
Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste*	-	-
Umbuchung Performance Fees auf realisierte Kapitalgewinne /-verluste	-	-
Übertrag von steuerlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds*	-	-
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-20'665.59</b>	<b>-11'607.32</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'377'945.98	917'170.92
<b>Gesamterfolg</b>	<b>2'357'280.39</b>	<b>905'563.60</b>

\* gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung vom November 2017

## Verwendung des Erfolges

30.09.2024

30.09.2023

	EUR	EUR
<b>Nettoertrag (-aufwand) des Rechnungsjahres</b>	<b>667'729.52</b>	<b>416'777.12</b>
Verrechnung Nettoaufwand des Rechnungsjahres mit real. Kapitalgewinnen	-	-
Vortrag des Vorjahres - Klasse A	671.54	9'957.33
Vortrag des Vorjahres - Klasse T	165.72	-
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>668'566.78</b>	<b>426'734.45</b>
<b>zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg</b>		
Ertragsausschüttung 65% - Klasse A	-38'794.34	-33'320.56
Auschüttung 35% Verrechnungssteuer - Klasse A	-20'889.26	-17'941.84
Ertragsthesaurierung 65% zur Wiederanlage zurückbeh. Ertrag - Klasse T	-395'039.09	-243'512.61
Ertragsthesaurierung 35% Verrechnungssteuer - Klasse T	-212'713.36	-131'122.18
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>1'130.74</b>	<b>837.26</b>
davon		
Klasse A	444.67	671.54
Klasse T	686.07	165.72

## Ertragsausschüttung pro Anteil

	EUR	EUR
Bruttoausschüttung Klasse A	1.7000	1.4000
Abzug von 35% Verrechnungssteuer	-0.5950	-0.4900
Nettoausschüttung je Anteil	1.1050	0.9100

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anteil

	EUR	EUR
Ertragsthesaurierung Klasse T	1.7420	1.1760
Abzug von 35% Verrechnungssteuer	-0.6097	-0.4116
65% zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1.1323	0.7644

Ex-Datum:	02.12.2024	01.12.2023
Valuta Datum:	04.12.2024	05.12.2023

## Inventar des Fondsvermögens per 30.09.2024

Titel	Whrg.	Anzahl	Kurs	Bewertung	% *)
<b>Total Effekten</b>	<b>EUR</b>		<b>0.00</b>	<b>37'502'974.21</b>	<b>96.31</b>
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>	<b>EUR</b>		<b>0.00</b>	<b>37'502'974.21</b>	<b>96.31</b>
<b>Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden</b>	<b>EUR</b>		<b>0.00</b>	<b>37'502'974.21</b>	<b>96.31</b>
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4)	EUR		0.00	37'502'974.21	96.31
<b>Obligationen</b>	<b>EUR</b>		<b>0.00</b>	<b>37'502'974.21</b>	<b>96.31</b>
2,2500 % AIB Group PLC 2018 - 03.07.2025	EUR	500'000	99.27	496'371.96	1.27
1,1250 % Albemarle New Holding 2019 - 25.11.2025	EUR	500'000	97.71	488'548.77	1.25
0,6250 % Andina Fomento Corp. 2019 - 20.11.2026	EUR	500'000	95.49	477'454.52	1.23
1,6250 % Andina Fomento Corp. 2020 - 03.06.2025	EUR	600'000	98.95	593'710.12	1.52
3,5270 % ANZ New Zealand 2024-24.01.28	EUR	400'000	101.97	407'867.08	1.05
3,4640 % Asahi 32 Nts 2024-16.04.32	EUR	500'000	101.48	507'376.31	1.30
3,3750 % Aviva 2015-04.12.2045	EUR	500'000	99.44	497'193.60	1.28
3,8750 % Banco 29 EMTN 2024-22.04.29	EUR	500'000	102.67	513'329.79	1.32
4,1340 % Bank of America 2023-12.06.28	EUR	500'000	103.94	519'714.08	1.33
3,8750 % Banque Federative du Credit Mutuel 2023 - 26.01.2028	EUR	500'000	102.37	511'862.51	1.31
0,5770 % BARC 29 FTVB 2021-09.08.29	EUR	600'000	90.87	545'211.76	1.40
3,1250 % BAT Hld 2014-6.3.2029	EUR	400'000	99.59	398'372.19	1.02
3,2500 % BHP 2012-24.09.2027	EUR	500'000	101.10	505'511.05	1.30
2,0000 % Blackstone Hldg 2015-19.05.2025	EUR	500'000	99.20	495'989.16	1.27
3,7500 % BMO 30 FTFN 2024-10.07.30	EUR	400'000	101.77	407'059.63	1.05
3,0000 % BNG Bank N.V. 2023 - 23.04.2030	EUR	400'000	103.00	411'990.60	1.06
3,8750 % BNI Finance 2023-01.12.30	EUR	400'000	103.77	415'068.56	1.07
3,6250 % BNPP 29 -S 2022-01.09.29	EUR	500'000	101.84	509'216.70	1.31
3,6250 % BOSCH 30 Bds 2023-02.06.30	EUR	500'000	102.73	513'655.41	1.32
3,7730 % BP Capital Markets 2023 - 12.05.2030	EUR	400'000	103.27	413'061.01	1.06
3,8750 % Cargill Inc 2023 - 24.4.2030	EUR	500'000	104.32	521'603.60	1.34
0,8750 % CEZ 2019 - 02.12.2026	EUR	500'000	95.22	476'121.73	1.22
3,7500 % Compagnie de Saint-Gobain 2023-29.11.26	EUR	400'000	101.77	407'095.19	1.05
3,1250 % Credit Agricole 24-26.01.2029	EUR	400'000	100.07	400'284.63	1.03
3,8750 % Daimler Truck Intl. Finance 2023 - 19.06.2026	EUR	300'000	101.55	304'657.84	0.78
3,7060 % DANONE 2023-13.11.29	EUR	400'000	103.68	414'701.17	1.06
1,0000 % Deutsche Bank AG 2020 - 19.11.2025	EUR	600'000	99.65	597'914.74	1.54
0,5000 % Dow Chemical Corp. 2020 - 15.03.2027	EUR	400'000	94.38	377'523.47	0.97
3,5000 % E.ON 32 EMTN 2024-25.03.32	EUR	500'000	102.09	510'465.11	1.31
3,7500 % Electricite de France 2023-05.06.27	EUR	300'000	102.24	306'710.36	0.79
3,6250 % ENGIE 2024-06.03.2031	EUR	400'000	102.34	409'354.62	1.05
1,1250 % Euroclear Investments 2016 - 07.12.2026	EUR	600'000	96.99	581'910.97	1.49
0,5240 % Exxon Mobil 2020-26.06.28	EUR	400'000	92.46	369'847.82	0.95
4,1250 % Givaudan Fin Eu 2023-28.11.33	EUR	400'000	106.48	425'926.33	1.09
1,5000 % Glencore 26 Bds 2019-15.10.26	EUR	300'000	96.99	290'979.90	0.75
1,2500 % GS 29 EMTN 2022-07.02.29	EUR	500'000	92.80	463'973.89	1.19
0,9000 % Harley-Davidson Fin. Serv. Inc. 2019 - 19.11.2024	EUR	500'000	99.62	498'076.40	1.28
1,5000 % Heathrow Funding Ltd. 2020 - 12.10.2025	EUR	400'000	98.41	393'654.89	1.01
3,6250 % Heineken 2023-15.11.26	EUR	400'000	101.79	407'168.81	1.05
1,7500 % Holcim Finance 2017-29.08.29	EUR	400'000	94.62	378'479.96	0.97
3,5000 % Honeywell Intl. 2023 -27.05.2027	EUR	400'000	101.78	407'099.23	1.05
0,1000 % HSBC Continental Europe SA 2019 - 03.09.2027	EUR	500'000	92.93	464'629.57	1.19
4,8750 % IMCD N.V. 2023 - 18.09.2028	EUR	300'000	105.34	316'030.15	0.81
0,8750 % ISS Global AS 2019 - 18.06.2026	EUR	500'000	96.46	482'278.72	1.24
3,5000 % La Banque Postale 2024-13.06.30	EUR	400'000	101.72	406'888.64	1.04
4,1230 % LBBW 25 FRN 2023-28.11.25	EUR	500'000	100.15	500'732.71	1.29
0,5000 % Lloyds Banking Grp. 2019 - 12.11.2025	EUR	500'000	99.68	498'372.95	1.28
0,3500 % Macquarie 2020-03.03.28	EUR	300'000	91.40	274'195.30	0.70
1,6000 % McDonald's 2019-15.03.31	EUR	400'000	91.23	364'919.82	0.94
4,0000 % Metropolitan Life 2023-05.04.28	EUR	400'000	103.89	415'557.06	1.07

1,6250 % Mexiko Staatsanleihe 2019 - 08.04.2026	EUR	500'000	97.31	486'522.77	1.25
0,6930 % Mizuho Financial Group 2020-07.10.30	EUR	500'000	86.11	430'546.25	1.11
4,6560 % Morgan Stanley 2023 - 02.03.2029	EUR	500'000	105.10	525'500.59	1.35
0,7500 % NatWest Group PLC 2019 - 15.11.25	EUR	400'000	99.68	398'712.51	1.02
3,7500 % NBC 29 Nts - S 2024-02.05.29	EUR	500'000	102.83	514'163.97	1.32
3,4500 % NY Life Global Funding 2024-30.01.31	EUR	500'000	102.57	512'834.87	1.32
3,1250 % OFT 29 Bds -S 2024-25.01.29	EUR	500'000	102.05	510'239.44	1.31
3,5000 % OMV 2012-27.09.2027	EUR	400'000	102.30	409'195.47	1.05
0,8000 % Philip Morris International Inc 2019 - 01.08.2031	EUR	750'000	84.97	637'275.77	1.64
4,8400 % Raiffeisen Schweiz 2023-03.11.28	EUR	400'000	106.69	426'754.72	1.10
3,6250 % Reckitt 2024-20.06.2029	EUR	400'000	102.83	411'336.64	1.06
2,1250 % Rumänien Staatsanleihe 2022 - 07.03.2028	EUR	400'000	94.19	376'756.29	0.97
4,2200 % SAND 30 Bd 2023-17.04.30	EUR	400'000	104.84	419'365.64	1.08
0,1250 % SBAB Bank AB 2021 - 27.08.2026	EUR	700'000	95.25	666'771.16	1.71
0,5000 % Shell Int. Finance 2019 - 08.11.2031	EUR	500'000	84.38	421'908.82	1.08
1,5000 % Sika Capital B.V. 2019 - 29.04.2031	EUR	500'000	91.10	455'473.61	1.17
4,1250 % Societe Generale 2023-21.11.28	EUR	400'000	104.16	416'647.03	1.07
4,4899 % Staatsanleihe Mexiko 2023-25.05.32	EUR	500'000	101.03	505'128.65	1.30
1,6250 % Std Chartered 2017-03.10.27	EUR	300'000	97.32	291'960.53	0.75
0,2500 % Stryker Corp 2019 - 03.12.2024	EUR	500'000	99.41	497'040.06	1.28
1,5460 % Sumitomo Mitsui Financial Group 2016 - 15.06.2026	EUR	400'000	97.89	391'542.94	1.01
3,6310 % The Toronto-Dominion Bank 2022 - 13.12.2029	EUR	500'000	102.54	512'677.26	1.32
3,3860 % Toy 30 EMTN-S 2023-18.03.30	EUR	500'000	100.88	504'394.44	1.30
1,7500 % Transurb28EMTN 2017-29.03.28	EUR	500'000	96.18	480'907.96	1.23
4,5000 % Traton Finance 2023-23.11.26	EUR	400'000	102.61	410'450.56	1.05
4,6450 % UBS Group AG 2021 - 16.01.2026	EUR	300'000	100.22	300'645.91	0.77
4,6250 % UBS Group AG 2023 - 17.03.2028	EUR	500'000	103.61	518'059.36	1.33
0,3750 % Verizon Communications 2021 - 22.03.2029	EUR	400'000	89.47	357'868.03	0.92
4,3750 % Volkswagen Bank 2023-03.05.28	EUR	400'000	102.60	410'385.68	1.05
2,5000 % Volvo Car AB 2020 - 07.10.2027	EUR	500'000	96.37	481'852.09	1.24
4,6250 % VW Intl. Finance 2014	EUR	400'000	99.50	398'000.00	1.02
0,6250 % WFC 30 EMTN 2019-25.03.30	EUR	500'000	87.21	436'036.08	1.12
0,8750 % Worley US Finance Ltd. 2021 - 09.06.2026	EUR	500'000	96.42	482'097.75	1.24
4,1560 % Zuercher Kantonalbank 2023 - 08.06.2029	EUR	200'000	104.10	208'200.97	0.53
<b>Bankguthaben Sicht</b>	<b>EUR</b>			<b>954'775.10</b>	<b>2.45</b>
<b>Forderungen</b>					
<b>Marchzinsen</b>	<b>EUR</b>			<b>483'686.38</b>	<b>1.24</b>
<b>Sonstige Forderungen</b>	<b>EUR</b>			<b>1.06</b>	<b>0.00</b>
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>			<b>38'941'436.75</b>	<b>100.00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>EUR</b>			<b>-69'544.89</b>	<b>-0.18</b>
<b>Nettofondsvermögen</b>			<b>EUR</b>	<b>38'871'891.86</b>	<b>99.82</b>

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

Fussnoten:

- 1) inkl. Splits, Gratisaktien, Stockdividenden, Rückzahlungen und anderen Corporate Actions.
- 2) Diese Wertpapiere sind für Kreditaufnahmen verpfändet.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise in Pension gegeben.
- 4) Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG).
- 5) Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a) verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern.
- 6) Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.

## Veränderungen im Wertschriftenbestand 30.09.2024

Titelbezeichnung	Whrg.	Käufe *	Verkäufe **
<b>Obligationen</b>			
3,3750 % Allianz 2014 Perp.	EUR	-	900'000
1,5000 % America Movil 2016 - 10.03.2024	EUR	-	500'000
3,5270 % ANZ New Zealand 2024-24.01.28	EUR	400'000	-
3,4640 % Asahi 32 Nts 2024-16.04.32	EUR	500'000	-
3,1290 % AXA 2003-Perp	EUR	-	300'000
3,8750 % Banco 29 EMTN 2024-22.04.29	EUR	500'000	-
4,9790 % Banco Santander 2017 - 11.05.2024	EUR	-	500'000
1,3790 % Bank of America 2017 - 07.02.2025	EUR	-	475'000
4,1340 % Bank of America 2023-12.06.28	EUR	500'000	-
0,5770 % BARC 29 FTVB 2021-09.08.29	EUR	600'000	-
2,3750 % Bayer AG 2019 - 12.11.2079	EUR	-	600'000
3,2500 % BHP 2012-24.09.2027	EUR	-	300'000
3,7500 % BMO 30 FTFN 2024-10.07.30	EUR	400'000	-
3,0000 % BNG Bank N.V. 2023 - 23.04.2030	EUR	-	200'000
3,8750 % BNI Finance 2023-01.12.30	EUR	400'000	-
3,6250 % BNPP 29 -S 2022-01.09.29	EUR	500'000	-
3,6250 % BOSCH 30 Bds 2023-02.06.30	EUR	500'000	-
0,6250 % BPCE S.A. 2019 - 26.09.2024	EUR	-	500'000
0,5000 % British Telecom 2019 - 12.09.2025	EUR	-	600'000
0,3750 % Canadian Imperial Bank of Commerce 2019 - 03.05.2024	EUR	-	500'000
0,7500 % Citigroup Inc 2016 - 26.10.2023	EUR	-	400'000
3,7500 % Compagnie de Saint-Gobain 2023-29.11.26	EUR	400'000	-
2,2500 % Corp Nac De Cbr Chl 2014 - 09.07.2024	EUR	-	450'000
3,1250 % Credit Agricole 24-26.01.2029	EUR	400'000	-
3,7060 % DANONE 2023-13.11.29	EUR	400'000	-
3,5000 % E.ON 32 EMTN 2024-25.03.32	EUR	500'000	-
0,8750 % easyJet PLC 2019 - 11.06.2025	EUR	-	600'000
3,7500 % Electricite de France 2023-05.06.27	EUR	600'000	300'000
3,6250 % ENGIE 2024-06.03.2031	EUR	400'000	-
3,2500 % Engie SA 2019 Perp.	EUR	-	500'000
0,5240 % Exxon Mobil 2020-26.06.28	EUR	400'000	-
4,1250 % Givaudan Fin Eu 2023-28.11.33	EUR	400'000	-
1,5000 % Glencore 26 Bds 2019-15.10.26	EUR	300'000	-
0,6250 % Glencore Finance Ltd. 2019 - 11.09.2024	EUR	-	500'000
1,3750 % Global Switch Finance 2020 - 07.10.2030	EUR	-	300'000
1,3750 % Goldman Sachs Grp. 2017 - 15.05.2024	EUR	-	500'000
1,2500 % GS 29 EMTN 2022-07.02.29	EUR	500'000	-
0,9000 % Harley-Davidson Fin. Serv. Inc. 2019 - 19.11.2024	EUR	-	250'000
3,6250 % Heineken 2023-15.11.26	EUR	400'000	-
1,7500 % Holcim Finance 2017-29.08.29	EUR	400'000	-
2,8750 % JPM 2013-24.05.2028	EUR	-	500'000
3,5000 % La Banque Postale 2024-13.06.30	EUR	400'000	-
4,1230 % LBBW 25 FRN 2023-28.11.25	EUR	500'000	-
0,3500 % Macquarie 2020-03.03.28	EUR	300'000	-
1,6000 % McDonald's 2019-15.03.31	EUR	400'000	-
0,8750 % MercedesBenz Int. Finance 2018 - 09.04.2024	EUR	-	490'000
4,0000 % Metropolitan Life 2023-05.04.28	EUR	400'000	-
0,6930 % Mizuho Financial Group 2020-07.10.30	EUR	500'000	-
1,0000 % NatWest Markets PLC 2019 - 28.05.2024	EUR	-	500'000
3,7500 % NBC 29 Nts - S 2024-02.05.29	EUR	500'000	-
3,4500 % NY Life Global Funding 2024-30.01.31	EUR	500'000	-
3,1250 % OFT 29 Bds -S 2024-25.01.29	EUR	500'000	-
3,5000 % OMV 2012-27.09.2027	EUR	-	300'000
4,8750 % Orano 2009-23.09.2024	EUR	-	500'000
3,6250 % PHV Corp. 2016 - 15.07.2024	EUR	-	500'000
4,8400 % Raiffeisen Schweiz 2023-03.11.28	EUR	400'000	-
3,6250 % Reckitt 2024-20.06.2029	EUR	400'000	-
0,5000 % Royal Philips 2019-22.05.2	EUR	400'000	400'000
4,2200 % SAND 30 Bd 2023-17.04.30	EUR	400'000	-
0,5000 % Shell Int. Finance 2019 - 08.11.2031	EUR	-	250'000
1,8750 % Sky 2014-24.11.2023	EUR	-	500'000

<b>Titelbezeichnung</b>	<b>Whrg.</b>	<b>Käufe *</b>	<b>Verkäufe **</b>
4,1250 % Societe Generale 2023-21.11.28	EUR	400'000	-
4,4899 % Staatsanleihe Mexiko 2023-25.05.32	EUR	500'000	-
1,6250 % Std Chartered 2017-03.10.27	EUR	300'000	-
0,8750 % Thales SA 2018 - 19.04.2024	EUR	-	500'000
1,3000 % Three Gorges Finance 2017 - 21.06.2024	EUR	-	475'000
3,3860 % Toy 30 EMTN-S 2023-18.03.30	EUR	500'000	-
1,7500 % Transurb28EMTN 2017-29.03.28	EUR	500'000	-
4,5000 % Traton Finance 2023-23.11.26	EUR	400'000	-
1,8750 % Volkswagen Bank 2019 - 31.01.2024	EUR	-	500'000
4,3750 % Volkswagen Bank 2023-03.05.28	EUR	400'000	-
1,3380 % Wells Fargo & Co 2020 - 04.05.2025	EUR	-	700'000
0,6250 % WFC 30 EMTN 2019-25.03.30	EUR	500'000	-
2,1250 % Würth Finance Int. 2022 - 23.08.2030	EUR	-	400'000

\* "Käufe" umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- / Wahldividenden / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs- / Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistitel

\*\* "Verkäufe" umfassen die Transaktionen: Auslösung / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs- / Optionsrechten / Reverse splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe

## Fonds-Performance

Der Fonds verzichtet auf einen Benchmark-Vergleich. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

	30.09.2024*)	30.09.2023*)	30.09.2022*)	30.09.2021**)
Performance Klasse A in %	6.54	2.77	-7.22	-0.11
Performance Klasse T in %	6.54	2.77	-7.21	-0.11

\*) Performance auf Basis des Fondsgeschäftsjahr (01.10.-30.09.)

\*\*\*) Performance auf Jahresbasis (01.01.-30.09.)

## Gebührenteilungsvereinbarungen und geldwerte Vorteile (soft commission)

- Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen geschlossen.
- Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten "soft commissions" geschlossen.

## Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und –grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Es wird jeweils auf die kleinste gängige Einheit der Referenzwährung der jeweiligen Anteilsklasse kaufmännisch gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:

- a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
- b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
- c) bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
- d) bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

### **Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung**

(Art. 89 Abs. 1 lit. g KAG)

In der Berichtsperiode gab es keine Angelegenheit von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung.

An den Verwaltungsrat der

## **PMG Investment Solutions AG**

Dammstrasse 23  
6300 Zug

# **Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft an den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Jahresrechnung 2023/2024 des**

## **BERGOS - Euro Credit**

(umfassend die Zeitperiode vom 01.10.2023. - 30.09.2024)

16. Dezember 2024  
21601509  
ISA/TOS

## Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft an den Verwaltungsrat der Fondsleitung

zur Jahresrechnung des

**BERGOS - Euro Credit**

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds BERGOS mit dem Teilvermögen Euro Credit, bestehend aus der Vermögensrechnung zum 30. September 2024, der Erfolgsrechnung für das den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024 umfassende Geschäftsjahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte Jahresrechnung dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten Internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

Zürich, 16. Dezember 2024

BDO AG

Ilaria Santini  
Leitende Prüferin  
Zugelassene Revisionsexpertin

Tobias Schüle  
Zugelassener Revisionsexperte

### Beilage

Jahresrechnung bestehend aus der Vermögensrechnung zum 30. September 2024, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG)