

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2023

## **FBG Fonds**

Für die Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich, aufgelegte Anlagenfonds schweizerischen Rechts

FBG Euro Bond ESG

FBG US Dollar Bond ESG

FBG Europe Equity ESG

FBG CHF Managed ESG

FBG Ertragsorientiert Konservativ ESG

FBG Ertragsorientiert Realwirtschaft ESG

## Inhalt

- 3 – 6** **Fakten und Zahlen**
  - Träger der Fonds
  - Fondsmerkmale
  - Kennzahlen
  
- 7** **Bericht des Portfoliomanagers**
  
- 8 – 13** **FBG Euro Bond ESG**
  - Vermögensrechnung; Erfolgsrechnung; Aufstellung der Vermögenswerte;
  - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
  - (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
  
- 14 – 18** **FBG US Dollar Bond ESG**
  - Vermögensrechnung; Erfolgsrechnung; Aufstellung der Vermögenswerte;
  - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
  - (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
  
- 19 – 23** **FBG Europe Equity ESG**
  - Vermögensrechnung; Erfolgsrechnung; Aufstellung der Vermögenswerte;
  - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
  - (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
  
- 24 – 28** **FBG CHF Managed ESG**
  - Vermögensrechnung; Erfolgsrechnung; Aufstellung der Vermögenswerte;
  - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
  - (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
  
- 29 – 34** **FBG Ertragsorientiert Konservativ ESG**
  - Vermögensrechnung; Erfolgsrechnung; Aufstellung der Vermögenswerte;
  - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
  - (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
  
- 35 – 42** **FBG Ertragsorientiert Realwirtschaft ESG**
  - Vermögensrechnung; Erfolgsrechnung (Klasse 1 und Klasse 2);
  - Aufstellung der Vermögenswerte;
  - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
  - (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
  
- 43 – 45** **Erläuterungen zum Jahresbericht**
  
- 46** **Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft**
  
- 47 – 48** **Ergänzende Angaben**
  
- 49 – 102** **Anhang nach Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 des europäischen Parlament und des Rates**

## Fakten und Zahlen

### Träger der Fonds

#### Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin  
Bruno Schranz, Vizepräsident  
Markus Fuchs

#### Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser  
Ferdinand Buholzer

#### Fondsleitung

LLB Swiss Investment AG  
Claridenstrasse 20  
CH-8002 Zürich  
Telefon +41 58 523 96 70  
Telefax +41 58 523 96 71

#### Depotbank

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG  
Börsenstrasse 16  
CH-8001 Zürich  
Telefon +41 44 265 44 44  
Telefax +41 44 265 44 11

#### Vertriebsträger

die Depotbank

#### Vermögensverwalter der Fonds

die Depotbank

#### Prüfungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG  
Birchstrasse 160  
CH-8050 Zürich

### Fondsmerkmale FBG Euro Bond ESG

Der FBG Euro Bond ESG ist ein Effektenfonds nach Schweizer Recht mit Referenzwährung Euro. Durch die breite Diversifikation und das professionelle Management stellt der Fonds eine ideale und kostengünstige Alternative zu Direktinvestitionen in festverzinsliche Wertpapiere dar. Der Fonds, welcher vorwiegend in Investment-Grade-Rating Anleihen investiert, strebt Ertrag und Wertzuwachs an unter Berücksichtigung steuerlicher Aspekte. Mindestens zwei Drittel des Depotwertes werden in auf Euro lautende Rententitel investiert. Bevorzugt werden Kapitalmarktpapiere mit hoher Liquidität, die keiner Quellensteuer unterliegen. Die Duration (Restlaufzeit) wird aufgrund der Einschätzung der

Entwicklung der Kapitalmärkte aktiv gesteuert. Dabei wird auch eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt. Im Prospekt ist eine umfassende Beschreibung zu den angewandten ESG-Ansätzen zu finden.

**Bei diesem Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der europäischen Offenlegungsverordnung SFDR. Informationen darüber, wie die ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt wurden, sind im «Anhang nach Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 des europäischen Parlament und des Rates» zu diesem Jahresbericht enthalten.**

### Kennzahlen FBG Euro Bond ESG

	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Nettofondsvermögen in in Mio. EUR	46.62	44.57	51.15
Ausstehende Anteile	1 490 990	1 505 940	1 548 586
Inventarwert pro Anteil in EUR	31.27	29.60	33.03
Performance	7.44%	-9.25%	-0.01%
TER	0.92%	0.92%	0.89%
PTR <sup>1</sup>	0.52	0.43	0.43
Explizite Transaktionskosten in EUR <sup>2</sup>	82 278	38 580	82 504

<sup>1</sup> UCITS Definition: Von der Summe der Wertpapiergeschäfte wird die Summe der Transaktionen in Anteilen abgezogen und anschliessend ins Verhältnis des durchschnittlichen Fondsvermögens gesetzt. Resultat wird als Faktor dargestellt.

<sup>2</sup> Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Der ausgewiesene Betrag entspricht den expliziten Transaktionskosten.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Fonds verzichten gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich.

### Fondsmerkmale FBG US Dollar Bond ESG

Der FBG US Dollar Bond ESG ist ein Effektenfonds nach Schweizer Recht mit Referenzwährung USD. Durch die breite Diversifikation und das professionelle Management stellt der Fonds eine ideale und kostengünstige Alternative zu Direktinvestitionen in festverzinsliche Wertpapiere dar.

Der Fonds, welcher vorwiegend in US-Anleihen mit Investment-Grade-Rating investiert, strebt Ertrag und Wertzuwachs an unter Berücksichtigung steuerlicher Aspekte. Mindestens  $\frac{2}{3}$  des Depotwertes werden in auf USD lautende internationale Rententitel investiert. Bevorzugt werden Kapitalmarktpapiere mit hoher Liquidität, die keiner Quellensteuer unterliegen. Die Duration (Restlaufzeit) wird aufgrund der Ein-

schätzung der Entwicklung der Kapitalmärkte aktiv gesteuert. Dabei wird auch eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt. Im Prospekt ist eine umfassende Beschreibung zu den angewandten ESG-Ansätzen zu finden.

**Bei diesem Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der europäischen Offenlegungsverordnung SFDR. Informationen darüber, wie die ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt wurden, sind im «Anhang nach Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 des europäischen Parlament und des Rates» zu diesem Jahresbericht enthalten.**

### Kennzahlen FBG US Dollar Bond ESG

	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Nettofondsvermögen in Mio. USD	20.54	19.32	20.37
Ausstehende Anteile	484 997	474 470	454 043
Inventarwert pro Anteil in USD	42.34	40.72	44.85
Performance	6.55%	-7.06%	-0.95%
TER	0.99%	0.95%	0.99%
PTR <sup>1</sup>	0.26	0.35	0.37
Explizite Transaktionskosten in USD <sup>2</sup>	27 191	29 819	41 111

<sup>1</sup> UCITS Definition: Von der Summe der Wertpapiergeschäfte wird die Summe der Transaktionen in Anteilen abgezogen und anschliessend ins Verhältnis des durchschnittlichen Fondsvermögens gesetzt. Resultat wird als Faktor dargestellt.

<sup>2</sup> Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Der ausgewiesene Betrag entspricht den expliziten Transaktionskosten.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Fonds verzichten gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich.

### Fondsmerkmale FBG Europe Equity ESG

Der FBG Europe Equity ESG ist ein Effektenfonds nach Schweizer Recht mit Referenzwährung EUR.

Der Fonds ist ein klassischer Stock-Picking-Fonds, der sich auf Unternehmen im Euroraum fokussiert. Die Investitionen werden dabei vorwiegend in Aktien mit einer nachhaltigen Dividendenpolitik getätigt.

Nebst der Dividendenrendite werden auch fundamentale Aspekte beachtet. Der Fonds strebt Wertzuwachs verbunden mit angemessenem Ertrag an. Mindestens  $\frac{2}{3}$  des Depotwertes werden in europäische Aktien investiert. Bei der Auswahl der Unternehmen wird grosser Wert auf das Wachstumspotential, eine starke Marktposition und Preisführerschaft sowie Managementqualität gelegt. Investitionen werden mit

einem mittel- bis längerfristigen Anlagehorizont getätigt. Dabei wird durch aktives Management versucht, eine möglichst hohe Performance unter Minimierung der Risiken zu erwirtschaften. Dabei wird auch eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt. Im Prospekt ist eine umfassende Beschreibung zu den angewandten ESG-Ansätzen zu finden.

**Bei diesem Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der europäischen Offenlegungsverordnung SFDR. Informationen darüber, wie die ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt wurden, sind im «Anhang nach Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 des europäischen Parlament und des Rates» zu diesem Jahresbericht enthalten.**

### Kennzahlen FBG Europe Equity ESG

	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	41.00	37.34	44.40
Ausstehende Anteile	952 921	988 659	1 004 368
Inventarwert pro Anteil in EUR	43.03	37.77	44.21
Performance	14.78%	-14.56%	26.65%
TER	1.79%	1.81%	1.75%
PTR <sup>1</sup>	-0.02	0.00	0.03
Explizite Transaktionskosten in EUR <sup>2</sup>	27 578	47 559	58 222

<sup>1</sup> UCITS Definition: Von der Summe der Wertpapiergeschäfte wird die Summe der Transaktionen in Anteilen abgezogen und anschliessend ins Verhältnis des durchschnittlichen Fondsvermögens gesetzt. Resultat wird als Faktor dargestellt.

<sup>2</sup> Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Der ausgewiesene Betrag entspricht den expliziten Transaktionskosten.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Fonds verzichten gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich.

### Fondsmerkmale FBG CHF Managed ESG

Der FBG CHF Managed ESG ist ein Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen».

Anlageziel dieses Fonds ist, flexibel die aktuellen Renditepotenziale der verschiedenen Anlageklassen auszuschöpfen und so jedes Jahr eine Zielrendite von 2,5% bis 3% nach Kosten und Steuern zu erreichen. Um unnötige Kursrisiken zu vermeiden wird hauptsächlich in CHF-Anlagen investiert.

Die Gewichtung der Anlageklassen wird gemäss der jeweiligen taktischen Ausrichtung innerhalb der Bandbreiten an die sich ändernden Marktsituationen angepasst. In Sondersituationen kann die Anlage in Geldmarktinstrumente und flüssige Mittel auch 100% ausmachen.

Der Fonds ist ausgesprochen breit diversifiziert und investiert in die Anlageklassen Geldmarkt, Anleihen, Immobilien, Aktien und Edelmetalle/Rohstoffe. Dabei wird auch eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt. Im Prospekt ist eine umfassende Beschreibung zu den angewandten ESG-Ansätzen zu finden.

**Bei diesem Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der europäischen Offenlegungsverordnung SFDR. Informationen darüber, wie die ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt wurden, sind im «Anhang nach Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 des europäischen Parlament und des Rates» zu diesem Jahresbericht enthalten.**

### Kennzahlen FBG CHF Managed ESG

	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	22.01	20.28	22.26
Ausstehende Anteile	336 977	322 916	306 151
Inventarwert pro Anteil in CHF	65.31	62.79	72.71
Performance	4.83%	-12.62%	5.39%
TER	1.48%	1.60%	1.58%
PTR <sup>1</sup>	0.57	0.17	0.20
Explizite Transaktionskosten in CHF <sup>2</sup>	54 558	20 500	24 959

<sup>1</sup> UCITS Definition: Von der Summe der Wertpapiergeschäfte wird die Summe der Transaktionen in Anteilen abgezogen und anschliessend ins Verhältnis des durchschnittlichen Fondsvermögens gesetzt. Resultat wird als Faktor dargestellt.

<sup>2</sup> Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Der ausgewiesene Betrag entspricht den expliziten Transaktionskosten.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Fonds verzichten gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich.

### Fondsmerkmale FBG Ertragsorientiert Konservativ ESG

Der FBG Ertragsorientiert Konservativ ESG ist ein Effektenfonds nach Schweizer Recht mit Referenzwährung EUR.

Der Fonds investiert in ein weltweit diversifiziertes Portefeuille. Nebst festverzinslichen Papieren, investiert der Fonds auch in Beteiligungspapiere. Dabei ermöglicht die dynamische Gewichtung der Aktien- und Rentenquote dem Anleger Chancen am Aktienmarkt wahrzunehmen, dennoch die Risiken teilweise zu begrenzen. Neben den Gewinn- und Ertragschancen beinhaltet ein Teil der Anlagen Risiken. Bei der Auswahl der Unternehmen wird grosser Wert auf das Wachstumspotential, eine starke Marktposition und Preisführerschaft sowie Managementqualität gelegt. Durch aktives Management wird versucht, eine möglichst hohe Performance unter Minimierung der Risiken zu erwirtschaften.

Die Gewichtung der einzelnen Anlagekategorien erfolgt aufgrund der Einschätzung der Entwicklung der Wirtschafts-, Kapitalmarkt- und Börsenlage. Dabei wird auch eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt. Im Prospekt ist eine umfassende Beschreibung zu den angewandten ESG-Ansätzen zu finden.

**Bei diesem Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der europäischen Offenlegungsverordnung SFDR. Informationen darüber, wie die ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt wurden, sind im «Anhang nach Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 des europäischen Parlament und des Rates» zu diesem Jahresbericht enthalten.**

### Kennzahlen FBG Ertragsorientiert Konservativ ESG

	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	26.88	23.03	31.34
Ausstehende Anteile	407 467	384 256	428 067
Inventarwert pro Anteil in EUR	65.97	59.93	73.21
Performance	11.18%	-17.66%	6.98%
TER	1.39%	1.39%	1.30%
PTR <sup>1</sup>	0.76	0.35	0.85
Explizite Transaktionskosten in EUR <sup>2</sup>	83 937	76 843	134 847

<sup>1</sup> UCITS Definition: Von der Summe der Wertpapiergeschäfte wird die Summe der Transaktionen in Anteilen abgezogen und anschliessend ins Verhältnis des durchschnittlichen Fondsvermögens gesetzt. Resultat wird als Faktor dargestellt.

<sup>2</sup> Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Der ausgewiesene Betrag entspricht den expliziten Transaktionskosten.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Fonds verzichten gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich.

### Fondsmerkmale FBG Ertragsorientiert Realwirtschaft ESG

Der Fonds strebt im Rahmen einer nachhaltigen Anlagestrategie mittels Investitionen in Forderungswertpapieren und Forderungswertrechten sowie Beteiligungswertpapieren und -rechten von Emittenten weltweit lautend auf eine frei konvertierbare Währung Wertzuwachs verbunden mit angemessenem Ertrag an. Zu diesem Zweck investiert der Fonds nach einem systematischen Ansatz und auf breiter, international diversifizierter Basis direkt und indirekt in fest und variabel verzinsliche Forderungswertpapiere sowie direkt und indirekt in Beteiligungswertpapiere.

Dabei wird auch eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt. Im Prospekt ist eine umfassende Beschreibung zu den angewandten ESG-Ansätzen zu finden.

Bei diesem Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der europäischen Offenlegungsverordnung SFDR. Informationen darüber, wie die ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt wurden, sind im «Anhang nach Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 des europäischen Parlament und des Rates» zu diesem Jahresbericht enthalten.

### Kennzahlen FBG Ertragsorientiert Realwirtschaft ESG

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	7.87	6.19
Ausstehende Anteile Klasse 1	34 770	11 340
Ausstehende Anteile Klasse 2	39 210	53 460
Inventarwert pro Anteil Klasse 1 in EUR	105.87	95.26
Inventarwert pro Anteil Klasse 2 in EUR	106.76	95.58
Performance Klasse 1	11.14%	-4.74% <sup>1</sup>
Performance Klasse 2	11.70%	-4.42% <sup>1</sup>
TER Klasse 1	1.61%	1.89%
TER Klasse 2	1.10%	1.42%
PTR <sup>2</sup>	0.99	0.33
Explizite Transaktionskosten in EUR <sup>3</sup>	41 804	39 701

<sup>1</sup> Ab 17. 5. 2022

<sup>2</sup> UCITS Definition: Von der Summe der Wertpapiergeschäfte wird die Summe der Transaktionen in Anteilen abgezogen und anschliessend ins Verhältnis des durchschnittlichen Fondsvermögens gesetzt. Resultat wird als Faktor dargestellt.

<sup>3</sup> Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Der ausgewiesene Betrag entspricht den expliziten Transaktionskosten.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Fonds verzichten gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich.

## Bericht des Portfoliomanagers

Die meisten grösseren Volkswirtschaften Westeuropas haben 2023 zugelegt, wobei Deutschland das prominente Schlusslicht darstellte. Unterstützend war 2023 die Normalisierung der Lieferketten, während aufgrund der hohen Inflation in der ersten Jahreshälfte die Reallöhne in Europa massiv sanken, was die Budgets der Konsumenten belastet hat. Für 2024 erwarten wir eine ähnliche konjunkturelle Entwicklung wie 2023, wobei aufgrund des Rückgangs der Inflation die gesamtwirtschaftliche Reallohnsumme (d.h. die Löhne bereinigt um die Inflation) nun wieder zulegt, was die Konjunktur insgesamt stützt. In den USA hat die Inflation die realen Einkommen weit weniger belastet als in Europa. Die im Jahresverlauf erstarkte US-Konjunktur wurde auch von einer wachstumsfreundlicheren Budgetpolitik getragen. Letztere wird 2024 allerdings leicht restriktiv, womit das Wirtschaftswachstum in den USA tiefer als 2023, aber erneut höher als in Europa, ausfallen wird. In China ist das Wirtschaftswachstum strukturell niedriger als vor der Pandemie, bleibt jedoch aufgrund staatlicher Interventionen gut gestützt. Im kurzfristigen Trend liegt die Inflation in der Eurozone und den USA derzeit im Rahmen der Notenbankziele von 2%, was tiefer ist als noch vor einigen Monaten erwartet.

Eine wesentliche Unsicherheit beim Konjunkturausblick für 2024 ist, ob und in welchem Ausmass die derzeit immer noch hohen Zinsen die Konjunktur insgesamt belasten. Seit den 1960er-Jahren hat eine Kombination aus steigenden Notenbankzinsen und einer inversen Zinskurve (die Renditen langlaufender Anleihen sind tiefer als am Geldmarkt) in den USA jeweils zu einer Rezession geführt. Aufgrund vergangener Erfahrungen erstreckt sich das Zeitfenster für eine US-Rezession, welche auch Europa entsprechend treffen würde, von der zweiten Jahreshälfte 2023 bis in die zweite Jahreshälfte 2024 (gemäss einiger Indikatoren sogar darüber hinaus). Für eine verzögerte und eher milde Rezession (welche dennoch zu einer erhöhten Arbeitslosigkeit und erhöhten Kreditausfällen bei Banken und am Anleihemarkt führen würde) spricht, dass weiterhin aus der Pandemie unüblich hohe Ersparnisse vorhanden sind und dass ein hoher Anteil der Hypotheken in Europa und den USA eine langfristige Zinsbindung aufweisen, was die Wirkung von Zinserhöhungen verzögert und auf eine längere Zeitperiode verteilt.

## Vermögensrechnung

	31. 12. 2023 EUR	31. 12. 2022 EUR
Bankguthaben auf Sicht	13 958	831 606
Obligationen	46 094 315	43 258 627
Sonstige Aktiven	515 895	486 464
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>46 624 168</b>	<b>44 576 697</b>
Verbindlichkeiten	-5 201	-3 787
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>46 618 967</b>	<b>44 572 910</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>	<b>Anteilscheine</b>	<b>Anteilscheine</b>
Stand am Beginn der Berichtsperiode	1 505 940	1 548 586
Ausgegebene Anteile	138 545	100 970
Zurückgenommene Anteile	-153 495	-143 616
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1 490 990</b>	<b>1 505 940</b>
<b>Inventarwert eines Anteils</b>	<b>EUR</b>	
31. 12. 2023	31.27	
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	<b>EUR</b>	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	44 572 910	
Ausschüttung	-743 688	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-510 315	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	3 300 060	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>46 618 967</b>	



## Erfolgsrechnung

	1. 1. – 31. 12. 2023 EUR	1. 1. – 31. 12. 2022 EUR
Ertrag Bankguthaben	6 247	107
Ertrag Obligationen	1 136 989	1 146 024
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	33 489	15 473
<b>Total Erträge</b>	<b>1 176 725</b>	<b>1 161 604</b>
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	15	2
Revisionsaufwand	9 578	9 261
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.75%)	338 261	349 789
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.10%)	45 102	46 639
Vertrieb (0.03%)	13 288	9 269
Sonstiger Aufwand	7 337	11 666
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	40 245	28 248
<b>Total Aufwand</b>	<b>453 826</b>	<b>454 874</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>722 899</b>	<b>706 730</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-830 760	-103 326
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-107 861</b>	<b>603 404</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 407 921	-5 364 829
<b>Gesamterfolg</b>	<b>3 300 060</b>	<b>-4 761 425</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>		
	EUR	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	722 899	
Vortrag des Vorjahres	34 317	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	757 216	
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	745 495	
Vortrag auf neue Rechnung	11 721	
Ausschüttung pro Anteil	0.50	
Verrechnungssteuer 35%	0.18	

## Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Dezember 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 12. 2023		Käufe	Verkäufe per 31. 12. 2023	Kurs per 31. 12. 2023	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
<b>Effekten</b>								
<b>Obligationen (an einer Börse gehandelt)</b>							<b>45 291 377</b>	<b>97.14</b>
2,0000% 2% Visa 2022-15.06.2029	EUR	900 000		900 000		96.260	866 340	1.86
3,1500% 3.15% Spanien 2023-30.04.33	EUR	1 000 000	1 000 000			101.820	1 018 200	2.18
3,0000% Adevinta 2020-15.11.27	EUR	800 000				99.400	795 200	1.71
1,0000% Akelius Residential Property 2020-17.01.2028	EUR	350 000	350 000			86.050	301 175	0.65
2,1250% Ardagh Packaging Fin PLC 2020-15.08.2026	EUR	40 000	40 000			89.010	35 604	0.08
0,6250% Aroundtown 19-09.07.2025	EUR	600 000				92.895	557 370	1.20
1,9000% Belgien 2015-22.6.2038	EUR	1 000 000	1 000 000			88.610	886 100	1.90
1,3750% Bright Food 2019-19.06.2024	EUR	700 000				98.120	686 840	1.47
1,3000% Bundesrepublik Deutschland 22-15.10.2027	EUR	250 000	350 000	850 000		97.629	244 073	0.52
2,3750% Catalent Pharma 020-01.03.28	EUR	640 000				86.640	554 496	1.19
1,2500% Cellnex Finance 21-15.01.2029	EUR	985 000	35 000			89.644	882 993	1.89
3,3750% Crown European 2015-15.05.2025	EUR	900 000	15 000	190 000		99.119	892 071	1.91
3,0000% Dometic Group 2019-08.05.26	EUR	830 000				98.130	814 479	1.75
0,8750% DS Smith PLC 2019-12.09.2026	EUR	615 000				93.637	575 868	1.24
2,5000% Dufry One 17-15.10.2024	EUR	150 000	150 000			98.321	147 482	0.32
2,0000% Dufry One 19-15.02.2027	EUR	820 000	10 000			93.435	766 167	1.64
4,0000% EDF 2018-Perf / FRN	EUR	800 000				99.165	793 320	1.70
3,5000% Eircom Finance Designated 2019-15.05.2026	EUR	720 000	40 000			97.565	702 468	1.51
2,7500% EMTN Telecom Italia 2019-15.04.2025	EUR	555 000	30 000			95.260	528 693	1.13
4,0490% EnBW Intl Finance 2022-22.11.2029	EUR	950 000	950 000			105.195	999 353	2.14
5,4510% ENEL 13-10.01.2074 FRN	EUR	420 000				100.260	421 092	0.90
3,2500% Eurofins Scientific 2017-Perp FRN	EUR	585 000				95.890	560 957	1.20
1,6250% Fedex Corp 2016-11.01.2027	EUR	1 000 000				95.618	956 180	2.05
2,5000% Frankreich 14-25.05.2030	EUR	1 000 000	1 000 000			101.320	1 013 200	2.17
0,7500% Fresenius SE & Co. KGaA 20-15.01.2028	EUR	800 000				91.371	730 968	1.57
5,9010% Grand City Properties 2018-Perp / FRN	EUR	400 000				57.820	231 280	0.50
3,8750% Green E.ON 2023-12.01.2035	EUR	1 000 000	1 000 000			103.950	1 039 500	2.23
2,2500% Grifols 2019-15.11.2027	EUR	910 000	40 000			93.730	852 943	1.83
2,6250% Henkel AG 22-13.09.2027	EUR	500 000	500 000			99.395	496 975	1.07
1,8740% Iberdrola International BV 2020 Perp.	EUR	860 000				94.566	813 268	1.74
2,8750% Infineon Technologies 2019 Perp.	EUR	509 000	62 000			96.500	491 185	1.05
4,8750% Intrum 20-15.08.2025	EUR	871 000	10 000	369 000		93.010	810 117	1.74
2,2500% IQVIA 2021-15.03.29	EUR	800 000				90.825	726 600	1.56
1,7500% IQVIA Inc 21-15.03.26	EUR	540 000	540 000			95.780	517 212	1.11
2,3750% MAHLE 21-14.05.2028	EUR	700 000				84.400	590 800	1.27
3,3750% Merck KGaA 14-12.12.2074	EUR	700 000				98.870	692 090	1.48
2,1250% Mylan 18-23.05.2025	EUR	900 000	278 000			97.577	878 193	1.88
1,5000% Neste Corporation 17-07.06.2024	EUR	60 000		800 000		98.820	59 292	0.13
3,2500% Nestle Finance 2022-15.01.2031	EUR	1 000 000	1 000 000			102.975	1 029 750	2.21
3,6250% Netflix Inc 2017-15.05.27	EUR	800 000	800 000			101.401	811 208	1.74
2,5000% Niederlande 2023-15.07.33	EUR	1 000 000	1 000 000			101.540	1 015 400	2.18
2,0000% Nokia 19-11.03.2026	EUR	645 000				96.304	621 161	1.33
2,5000% Nomad Foods BondCo PLC2021-24.06.28	EUR	970 000	25 000			94.246	914 186	1.96
6,2500% Ol European Group 23-15.05.2028	EUR	840 000	840 000			104.490	877 716	1.88
5,0000% Orange SA 2014-Perp FRN	EUR	400 000				102.075	408 300	0.88
2,8750% Organon Finance 1 LLC 2021-30.04.28	EUR	600 000				92.120	552 720	1.19

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 12. 2023		Käufe	Verkäufe per 31. 12. 2023	Kurs	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
4,6250% PLT VII Finance 2020-05.01.2026	EUR	660 000				100.420	662 772	1.42
3,6250% PVH 15-15.07.2024	EUR	530 000	270 000			99.240	525 972	1.13
4,1250% RCI Banque 22-01.12.2025	EUR	500 000	500 000			100.723	503 615	1.08
1,0000% Renault SA 18-18.04.2024	EUR	30 000	30 000			98.750	29 625	0.06
0,0000% Republik Oesterreich 2022-20.10.28	EUR	1 000 000	1 000 000			89.445	894 450	1.92
2,1250% Rexel 21-15.12.2028	EUR	840 000	40 000			93.725	787 290	1.69
3,2040% Roche Finance 2023-27.08.2029	EUR	800 000	800 000			102.670	821 360	1.76
0,7500% SBB Treasury Oyj 20-14.12.2028	EUR	400 000		400 000		58.635	234 540	0.50
1,8750% Schaeffler 19-26.03.2024	EUR	500 000				99.631	498 155	1.07
0,8750% SES 19-04.11.2027	EUR	800 000				90.245	721 960	1.55
2,1250% SIG Combibloc 20-18.06.2025	EUR	806 000	106 000			97.855	788 711	1.69
2,6250% Sigma Alimentos 17-07.02.2024	EUR	915 500	115 500			99.750	913 211	1.96
2,8750% Smurfit Kappa 2018-15.01.2026	EUR	150 000	150 000			98.460	147 690	0.32
4,0000% Spectrum Brands 2016-01.10.2026	EUR	607 500	32 500			98.478	598 254	1.28
2,1250% Stryker Corp 18-30.11.2027	EUR	800 000				96.795	774 360	1.66
1,2500% Symrise 19-29.11.2025	EUR	700 000				96.010	672 070	1.44
3,3750% Syngenta Finance 2020-16.4.2026	EUR	350 000	15 000	55 000		99.268	347 438	0.75
1,3750% Telia Company AB 2020-11.05.81	EUR	800 000				92.600	740 800	1.59
2,9950% TenneT Holding 2017-perp	EUR	400 000				98.515	394 060	0.85
2,7500% Titan Global Finance 2020-09.07.27	EUR	810 000	10 000			100.583	814 722	1.75
1,3620% Upjohn Finance 20-23.06.2027	EUR	700 000				93.003	651 021	1.40
2,7500% Wienerberger 20-04.06.2025	EUR	900 000				98.350	885 150	1.90
2,8750% Ziggo BV 19-15.01.2030	EUR	820 000	20 000			88.240	723 568	1.55
<b>Obligationen</b> (an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt)							<b>802 938</b>	<b>1.72</b>
1,3750% DS Smith 17-26.07.2024	EUR	815 000				98.520	802 938	1.72
<b>Total Effekten</b>							<b>46 094 315</b>	<b>98.86</b>
Flüssige Mittel und übrige Aktiven							529 853	1.14
Gesamtfondsvermögen							46 624 168	100.00
Verbindlichkeiten							-5 201	
<b>Total Nettofondsvermögen</b>							<b>46 618 967</b>	

## Umrechnungskurs:

EUR 1.00 = CHF 0.926

## Vermögensstruktur

Aufteilung Obligationen nach Restlaufzeiten	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
< 1 Jahr	3 663 515	7.86
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	11 538 936	24.75
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	14 323 150	30.72
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	9 096 764	19.51
>= 10 Jahre	3 779 582	8.11
ohne festen Verfall	3 692 369	7.92
<b>Total</b>	<b>46 094 315</b>	<b>98.86</b>

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

### Anlagen nach Bewertungskategorien

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertungs-Hierarchie der Anlagen. Die Bewertung der Anlagen entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf einer Anlage erzielt werden würde.

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	-	-	-	-
Obligationen	46 094 315	45 291 377	802 938	-
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	-	-	-
Derivate	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>46 094 315</b>	<b>45 291 377</b>	<b>802 938</b>	<b>-</b>

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

## Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
<b>Effekten</b>			
<b>Obligationen</b>			
EUR	1,000% Euro Medium Term Notes E.ON 2020-07.10.2025	1 000 000	1 000 000
EUR	2,000% Barclays 17-07.02.2028 / FRN		460 000
EUR	2,375% Barry Callebaut Services 16-24.05.2024		660 000
EUR	3,200% Grifols 17-01.05.2025		290 000
EUR	3,625% IHO Verwaltungs GmbH 19-15.05.2025	12 000	952 000
EUR	3,875% IHO Verwaltungs GmbH 2019-15.05.2027	15 000	15 000
EUR	2,875% INEOS Finance 2019-01.05.2026	47 000	47 000
EUR	0,500% Koenigreich der Niederlande 16-15.07.2026	250 000	1 000 000
EUR	2,750% Lagardere 16-13.04.2023		510 000
EUR	4,500% Lanxess 16-06.12.2076		500 000
EUR	1,625% Merck 19-25.06.2079	70 000	70 000
EUR	5,000% Nidda BondCo 17-30.09.2025	65 000	120 000
EUR	3,500% Nidda Healthcare Hldng 17-30.09.2024		117 000
EUR	7,500% Nidda Healthcare Holding 2022-21.08.26		748 000
EUR	3,125% Ol European Grp 16-15.11.2024		935 000
EUR	2,500% OMV AG 2020-Without Fixed	30 000	30 000
EUR	3,125% PVH 17-15.12.2027	35 000	35 000
EUR	1,750% Sixt SE 20-09.12.2024		800 000
EUR	2,125% Stora Enso Oyj 16-16.06.2023		735 000
EUR	1,250% Teva 15-31.3.2023		830 000
EUR	1,000% UCB SA 2021-30.3.2028		800 000
EUR	3,100% Vodafone Group 18-03.01.2079		590 000
EUR	1,375% Voestalpine AG 17-27.09.2024		650 000
EUR	3,500% VW International Finance 2021 perp. FRN		700 000
EUR	2,000% ZF Europe Finance 19-23.02.2026	15 000	15 000
EUR	2,750% ZF North America Cap 15-27.04.2023		955 000

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reversesplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen und Rückzahlungen. Obligationen in Tausend.

## Vermögensrechnung

	31. 12. 2023 USD	31. 12. 2022 USD
Bankguthaben auf Sicht	170 445	476 551
Obligationen	20 189 387	18 673 999
Sonstige Aktiven	178 124	171 511
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>20 537 956</b>	<b>19 322 061</b>
Verbindlichkeiten	-2 067	-1 191
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>20 535 889</b>	<b>19 320 870</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>	<b>Anteilscheine</b>	<b>Anteilscheine</b>
Stand am Beginn der Berichtsperiode	474 470	454 043
Ausgegebene Anteile	90 020	77 154
Zurückgenommene Anteile	-79 493	-56 727
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>484 997</b>	<b>474 470</b>
<b>Inventarwert eines Anteils</b>	<b>USD</b>	
31. 12. 2023	42.34	
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	<b>USD</b>	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	19 320 870	
Ausschüttung	-454 264	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	409 345	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	1 259 938	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>20 535 889</b>	

## Erfolgsrechnung

	1. 1. – 31. 12. 2023 USD	1. 1. – 31. 12. 2022 USD
Ertrag Bankguthaben	3 356	–
Ertrag Obligationen	681 119	662 078
Sonstiger Ertrag	–	514
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	54 340	21 008
<b>Total Erträge</b>	<b>738 815</b>	<b>683 600</b>
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	8	1
Revisionsaufwand	10 360	9 742
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.74%)	141 022	137 346
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.10%)	19 180	19 877
Vertrieb (0.06%)	12 050	11 501
Sonstiger Aufwand	7 910	9 026
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	37 440	24 076
<b>Total Aufwand</b>	<b>227 970</b>	<b>211 569</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>510 845</b>	<b>472 031</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-184 334	-299 946
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>326 511</b>	<b>172 085</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	933 427	-1 669 296
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1 259 938</b>	<b>-1 497 211</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>		
	USD	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	510 845	
Vortrag des Vorjahres	9 428	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	520 273	
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	484 997	
Vortrag auf neue Rechnung	35 276	
Ausschüttung pro Anteil	1.00	
Verrechnungssteuer 35%	0.35	

## Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Dezember 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31.12.2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31.12.2023	Verkehrswert USD	% des Gesamtfonds- vermögens
<b>Effekten</b>							
<b>Obligationen (an einer Börse gehandelt)</b>						<b>19 990 607</b>	<b>97.33</b>
3,8750% Allianz 2016-Perp	USD	400 000			71.426	285 704	1.39
2,8000% Amazon.com 18-22.08.2024	USD	400 000			98.608	394 432	1.92
3,1250% Amgen 2015-1.5.2025	USD	400 000			97.473	389 892	1.90
4,1250% Ardagh Packaging 19-15.08.2026	USD	400 000			91.231	364 924	1.78
4,0000% Ashtead Capital 2019-01.05.2028	USD	400 000			94.131	376 522	1.83
4,0000% AstraZeneca 2018-17.01.2029	USD	400 000	400 000		98.635	394 540	1.92
1,6500% AT&T Inc 2020-01.02.28	USD	450 000	450 000		89.074	400 833	1.95
4,8750% Ball Corp 18-15.03.2026	USD	400 000			99.730	398 920	1.94
2,6870% Bank of America 2021-22.04.2032	USD	450 000	450 000		84.590	380 655	1.85
3,3630% Becton Dickinson & Co 17-06.06.2024	USD	400 000			99.218	396 872	1.93
2,9500% Bristol-Myers Squibb 2022-15.03.2032	USD	400 000	400 000		88.903	355 612	1.73
4,7500% Broadcom 2020-15.04.2029	USD	400 000	100 000		100.424	401 696	1.96
4,2500% Centene Corp 2020-15.12.27	USD	400 000			96.564	386 256	1.88
1,5000% Coca-Cola 2021-15.01.27	USD	500 000			90.230	451 150	2.20
3,3750% Comcast 14-15.02.2025	USD	400 000			98.176	392 704	1.91
3,4000% CRH America Finance 17-09.05.2027	USD	400 000			96.061	384 244	1.87
3,2500% Ecolab Inc 18-01.12.2027	USD	400 000			96.345	385 380	1.88
3,5000% Emirates Telecommunications 14-18.06.2024	USD	400 000	400 000		98.830	395 320	1.92
3,2000% Equinix 2019-18.11.2029	USD	400 000			92.126	368 504	1.79
5,6250% HCA-HealthCare 2018-01.09.2028	USD	400 000			102.420	409 678	1.99
5,0000% Iron Mountain 20-15.07.2028	USD	400 000			95.836	383 344	1.87
1,7500% John Deere Capital 20-09.03.2027	USD	400 000			92.300	369 199	1.80
3,0000% Kraft Heinz Food 2016-01.06.26	USD	400 000			96.103	384 412	1.87
2,7500% Merck & Co 2015-10.02.2025	USD	400 000			97.837	391 348	1.91
3,6000% Metlife 14-10.04.2024	USD	400 000			99.239	396 956	1.93
4,9500% Nestle Holdings 2023-14.03.2030	USD	550 000	550 000		103.090	566 995	2.76
5,3750% Netflix 19-15.11.2029	USD	400 000	400 000		103.110	412 440	2.01
4,7000% Newell Brands Inc 2016-01.04.26	USD	400 000	400 000		98.518	394 072	1.92
2,8500% Nike 20-27.03.2030	USD	400 000	400 000		92.069	368 276	1.79
1,5500% NVIDIA 2021-15.06.2028	USD	400 000			89.739	358 956	1.75
3,2500% Oracle Corp 2017-15.11.2027	USD	400 000			94.968	379 872	1.85
4,8750% Radian Group 2019-15.03.2027	USD	400 000			96.999	387 996	1.89
2,0000% Roper Technologies 2020-30.06.2030	USD	400 000			85.120	340 480	1.66
3,3750% T-Mobile USA 2021-15.04.29	USD	500 000			93.184	465 920	2.27
2,6000% Thermo Fisher Scientific 2019-01.10.29	USD	425 000	125 000		91.204	387 617	1.89
3,8000% Trane Technologies 2019-21.03.29	USD	400 000			96.854	387 418	1.89
3,8750% Twilio 21-15.03.2031	USD	400 000	400 000		89.465	357 860	1.74
2,1500% Union Pacific 20-05.02.2027	USD	400 000			93.385	373 540	1.82
3,1250% Vereinigte Staaten 2022-31.08.27	USD	500 000			97.560	487 800	2.38
3,8750% Vereinigte Staaten 2023-15.08.2033	USD	400 000	400 000		100.010	400 040	1.95
4,5000% Vereinigte Staaten von Amerika 2008-15.5.2038	USD	450 000	450 000		106.570	479 565	2.34
3,0000% Vereinigte Staaten von Amerika 2018-31.10.25	USD	250 000	50 000	300 000	97.610	244 025	1.19
0,5000% Vereinigte Staaten von Amerika 2021-28.02.26	USD	500 000			92.340	461 700	2.25
4,3750% Vereinigte Staaten von Amerika 2022-31.10.24 BJ24	USD	425 000	425 000		102.360	435 030	2.12
3,1500% Visa Inc 15-14.12.2025	USD	400 000			97.640	390 560	1.90
3,9000% VMware 17-21.08.2027	USD	400 000			96.746	386 984	1.88

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.



Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31.12.2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31.12.2023	Verkehrswert USD	% des Gesamtfonds- vermögens
3,8000% Walgreens Boots 14-18.11.2024	USD	400 000			98.372	393 488	1.92
3,4500% Walgreens Boots Alliance 16-01.06.2026	USD	400 000	200 000		95.055	380 220	1.85
3,1250% Waste Management 15-01.03.2025	USD	400 000			97.724	390 896	1.90
4,7500% Woori Bank Medium Term 2014-30.04.2024	USD	400 000			99.700	398 800	1.94
3,0000% Zürich Fin Designated 2021-19.04.2051	USD	400 000			80.240	320 960	1.56
<b>Obligationen</b> (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						<b>198 780</b>	<b>0.97</b>
6,2500% Vodafone Grp 18-03.10.2078	USD	200 000		200 000	99.390	198 780	0.97
<b>Total Effekten</b>						<b>20 189 387</b>	<b>98.30</b>
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						348 569	1.70
Gesamtfondsvermögen						20 537 956	100.00
Verbindlichkeiten						-2 067	
<b>Total Nettofondsvermögen</b>						<b>20 535 889</b>	

*Umrechnungskurse:*

CHF 0.838009 = USD 1.0000

**Vermögensstruktur**

Aufteilung Obligationen nach Restlaufzeiten	Verkehrswert USD	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
<= 1 Jahr	2 375 868	17.92
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4 583 673	25.63
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	5 921 754	29.01
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5 588 053	18.12
>= 10 Jahre	1 434 335	4.58
ohne festen Verfall	285 704	1.38
<b>Total</b>	<b>20 189 387</b>	<b>98.30</b>

**Anlagen nach Bewertungskategorien**

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertungs-Hierarchie der Anlagen. Die Bewertung der Anlagen entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf einer Anlage erzielt werden würde.

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	-	-	-	-
Obligationen	20 189 387	19 990 607	198 780	-
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	-	-	-
Derivate	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>20 189 387</b>	<b>19 990 607</b>	<b>198 780</b>	<b>-</b>

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

## Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
<b>Effekten</b>			
<b>Obligationen</b>			
USD	2,8000% Alibaba 17-06.06.2023		200 000
USD	2,5000% Apple 15-09.02.2025		400 000
USD	3,5000% AstraZeneca 18-17.08.2023		400 000
USD	5,7657% Bank of America 18-05.03.2024		200 000
USD	5,5000% Barry Callebaut 13-15.06.2023		400 000
USD	2,7500% Booking 2017-15.03.2023		280 000
USD	3,5000% Citigroup 13-15.05.2023		400 000
USD	2,7500% eBay 17-30.01.2023		200 000
USD	8,7500% ENEL 13-24.09.2073 FRN		200 000
USD	3,3750% IBM 13-01.08.2023		400 000
USD	3,7500% PCCW-HKT Capital No 5 13-08.03.2023		400 000
USD	3,3000% SPI (Australia) 12-09.04.2023		400 000
USD	2,9850% Tencent Holdings 18-19.01.2023		400 000
USD	4,3750% Vereinigte Staaten von Amerika 2022-31.10.24	400 000	400 000

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reverse Splits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen und Rückzahlungen. Obligationen in Tausend.

## Vermögensrechnung

	31. 12. 2023 EUR	31. 12. 2022 EUR
Bankguthaben auf Sicht	377 680	1 592 327
Debitoren	131 239	132 386
Aktien	39 564 655	34 017 599
Kollektive Kapitalanlagen	937 300	1 573 830
Sonstige Aktiven	–	30 134
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>41 010 874</b>	<b>37 346 276</b>
Verbindlichkeiten	–7 882	–5 326
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>41 002 992</b>	<b>37 340 950</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>	<b>Anteilscheine</b>	<b>Anteilscheine</b>
Stand am Beginn der Berichtsperiode	988 659	1 004 368
Ausgegebene Anteile	81 250	126 054
Zurückgenommene Anteile	–116 988	–141 763
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>952 921</b>	<b>988 659</b>
<b>Inventarwert eines Anteils</b>	<b>EUR</b>	
31. 12. 2023	43.03	
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	<b>EUR</b>	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	37 340 950	
Ausschüttung	–296 210	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	–1 453 413	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	5 411 665	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>41 002 992</b>	

## Erfolgsrechnung

	1. 1. – 31. 12. 2023 EUR	1. 1. – 31. 12. 2022 EUR
Ertrag Bankguthaben	–	–4
Ertrag Aktien	836 877	823 274
Sonstige Erträge	6 254	264
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	13 632	14 209
<b>Total Erträge</b>	<b>856 763</b>	<b>837 743</b>
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	1 254	74
Revisionsaufwand	9 577	10 761
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.50%)	593 918	583 146
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	79 190	77 688
Vertrieb (0.03%)	13 267	13 129
Sonstiger Aufwand	9 767	10 654
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>1</sup>	–90 674	–135 264
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	28 396	17 000
<b>Total Aufwand</b>	<b>644 695</b>	<b>577 188</b>
<b>Nettoertrag I</b>	<b>212 068</b>	<b>260 555</b>
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag <sup>1</sup>	22 344	38 221
<b>Nettoertrag II</b>	<b>234 412</b>	<b>298 776</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 505 193	194 626
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>1</sup>	–90 674	–135 264
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag <sup>1</sup>	–22 344	–38 221
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 392 175	21 141
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1 626 587</b>	<b>319 917</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 785 078	–6 896 143
<b>Gesamterfolg</b>	<b>5 411 665</b>	<b>–6 576 226</b>

<sup>1</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Verwendung des Erfolges	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	234 412
Vortrag des Vorjahres	35 885
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	270 297
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	238 230
Vortrag auf neue Rechnung	32 067
Ausschüttung pro Anteil	0.25
Verrechnungssteuer 35%	0.09

## Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Dezember 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 12. 2023		Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 12. 2023	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
<b>Effekten</b>								
<b>Aktien (an einer Börse gehandelt)</b>							<b>39 564 655</b>	<b>96.47</b>
Bucher Industries NA	CHF	1 150				353.200	438 639	1.07
Emmi NA	CHF	625				911.000	614 876	1.50
EMS-Chemie NA	CHF	430				681.000	316 231	0.77
Geberit NA	CHF	1 255				539.000	730 502	1.78
Lindt & Spruengli NA	CHF	7				102 000.000	771 058	1.88
Logitech NA	CHF	8 800				79.760	757 978	1.85
Lonza Group NA	CHF	1 000				353.700	381 965	0.93
Nestlé NA	CHF	18 710				97.510	1 970 207	4.80
Novartis NA	CHF	10 560				84.870	967 848	2.36
Partners Group NA	CHF	440				1 213.000	576 371	1.41
Roche GS	CHF	3 730				244.500	984 865	2.40
Schindler NA	CHF	2 820				199.500	607 549	1.48
Sika NA	CHF	3 200				273.700	945 832	2.31
Sonova NA	CHF	2 450				274.400	726 004	1.77
Swiss Re NA	CHF	7 325				94.560	748 004	1.82
UBS Group NA	CHF	41 445				26.100	1 168 158	2.85
Zurich Insurance Group NA	CHF	2 215				439.600	1 051 527	2.56
Coloplast -B-	DKK	5 350	5 350			772.000	554 174	1.35
Novo Nordisk -B- Bearer / Reg.	DKK	12 700	12 700			698.100	1 189 587	2.90
Novozymes A/S	DKK	9 000	9 000			371.100	448 134	1.09
Air Liquide	EUR	4 840				176.120	852 421	2.08
Allianz NA vinkuliert	EUR	3 360				241.950	812 952	1.98
ASML Bearer and Reg.	EUR	710		915		681.700	484 007	1.18
Dassault Systemes	EUR	13 500				44.235	597 173	1.46
Davide Campari-Milano	EUR	60 000	60 000			10.200	612 000	1.49
Deutsche Börse NA	EUR	6 700				186.500	1 249 550	3.05
Deutsche Post NA	EUR	15 755				44.855	706 691	1.72
Deutsche Telekom NA	EUR	47 400				21.750	1 030 950	2.51
Erste Group Bank I	EUR	17 700				36.730	650 121	1.59
EssilorLuxott I	EUR	4 675				181.600	848 980	2.07
Heineken	EUR	7 290				91.940	670 243	1.63
Hermes International	EUR	400				1 918.800	767 520	1.87
Hexagon AB Registered	EUR	45 710				11.005	503 039	1.23
Iberdrola	EUR	42 130				11.870	500 083	1.22
Infineon Technologies NA	EUR	17 360	660			37.800	656 208	1.60
Koninklijke KPN	EUR	170 000				3.118	530 060	1.29
L'Oreal	EUR	2 500				450.650	1 126 625	2.75
LVMH	EUR	1 000		500		733.600	733 600	1.79
Mercedes-Benz Group NA	EUR	8 100				62.550	506 655	1.24
Muenchener Rueckvers. NA	EUR	2 610				375.100	979 011	2.39
Pernod-Ricard	EUR	4 315				159.750	689 321	1.68
Qiagen Reg.	EUR	8 000				39.400	315 200	0.77
SAP I	EUR	8 100				139.480	1 129 788	2.75
Sartorius AG	EUR	1 450	1 450			333.200	483 140	1.18
Schneider Electric	EUR	5 195				181.780	944 347	2.30
Siemens	EUR	3 930				169.920	667 786	1.63

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 12. 2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 12. 2023	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Symrise AG	EUR	5 770	5 770		99.640	574 923	1.40
Teleperformance I	EUR	2 680			132.050	353 894	0.86
Unilever	EUR	33 970			43.810	1 488 226	3.63
Ashtead Group Reg.	GBP	9 400			54.620	590 792	1.44
Compass Group PLC	GBP	20 000			21.460	493 872	1.20
Diageo	GBP	12 900			28.560	423 939	1.03
Assa Abloy Reg. -B-	SEK	24 540			290.300	642 030	1.57
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)</b>						<b>937 300</b>	<b>2.29</b>
iShares VII PLC - iShares MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	EUR	3 500		3 200	267.800	937 300	2.29
<b>Total Effekten</b>						<b>40 501 955</b>	<b>98.76</b>
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						508 919	1.24
Gesamtfondsvermögen						41 010 874	100.00
Verbindlichkeiten						-7 882	
<b>Total Nettofondsvermögen</b>						<b>41 002 992</b>	

Umrechnungskurse:

CHF 0.9260 = EUR 1.0000	GBP 0.869050 = EUR 1.0000
EUR 11.0960 = SEK 100.000	EUR 7.45290 = DKK 100.000

Vermögensstruktur

Aufteilung Aktien nach Ländern	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Dänemark	2 191 894	5.34
Deutschland	8 797 653	21.45
Frankreich	6 913 881	16.86
Niederlande	2 611 510	6.37
Österreich	650 121	1.59
Schweden	1 145 068	2.79
Schweiz	13 757 616	33.55
Spanien	500 083	1.22
Vereinigtes Königreich	2 996 829	7.31
<b>Total</b>	<b>39 564 655</b>	<b>96.47</b>

Anlagen nach Bewertungskategorien

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertungs-Hierarchie der Anlagen. Die Bewertung der Anlagen entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf einer Anlage erzielt werden würde.

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	39 564 655	39 564 655	-	-
Obligationen	-	-	-	-
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	937 300	937 300	-	-
Derivate	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>40 501 955</b>	<b>40 501 955</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

## Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
<b>Effekten</b>			
<b>Aktien</b>			
CHF	Holcim NA		9 000
CHF	Sandoz Group NA	2 112	2 112
DKK	Novo Nordisk -B-		13 500
<b>Bezugsrechte</b>			
EUR	Iberdrola Rights 20. 7. 23	42 130	42 130
EUR	Iberdrola Rights 2022	42 130	42 130

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reversesplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen und Rückzahlungen.

## Vermögensrechnung

	31. 12. 2023 CHF	31. 12. 2022 CHF
Bankguthaben auf Sicht	42 284	830 899
Debitoren	108 921	85 372
Aktien	5 298 695	3 601 155
Kollektive Kapitalanlagen	3 694 480	5 873 767
Obligationen	12 782 484	9 820 575
Sonstige Aktiven	82 152	65 415
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>22 009 016</b>	<b>20 277 183</b>
Verbindlichkeiten	-2 896	-2 000
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>22 006 120</b>	<b>20 275 183</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>	<b>Anteilscheine</b>	<b>Anteilscheine</b>
Stand am Beginn der Berichtsperiode	322 916	306 151
Ausgegebene Anteile	39 158	32 290
Zurückgenommene Anteile	-25 097	-15 525
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>336 977</b>	<b>322 916</b>
<b>Inventarwert eines Anteils</b>	<b>CHF</b>	
31. 12. 2023	65.31	
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	<b>CHF</b>	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	20 275 183	
Ausschüttung	-171 088	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	901 667	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	1 000 358	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>22 006 120</b>	



## Erfolgsrechnung

	1. 1. – 31. 12. 2023 CHF	1. 1. – 31. 12. 2022 CHF
Ertrag Obligationen	223 903	153 740
Ertrag Aktien	109 490	87 788
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	–	3 350
Sonstige Erträge	225	–
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	118	605
<b>Total Erträge</b>	<b>333 736</b>	<b>245 483</b>
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	543	–
Revisionsaufwand	9 300	9 300
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.00%)	218 700	206 655
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	43 741	41 017
Vertrieb (0.06%)	12 833	13 085
Sonstiger Aufwand	11 994	14 552
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	1 765	196
<b>Total Aufwand</b>	<b>298 876</b>	<b>284 805</b>
<b>Nettoertrag I</b>	<b>34 860</b>	<b>-39 322</b>
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag <sup>1</sup>	59 938	212 082
<b>Nettoertrag II</b>	<b>94 798</b>	<b>172 760</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-300 372	250 157
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag <sup>1</sup>	-59 938	-212 082
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-360 310	38 075
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-265 512</b>	<b>210 835</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 265 870	-3 035 016
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1 000 358</b>	<b>-2 824 181</b>

<sup>1</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Verwendung des Erfolges	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	94 798
Vortrag des Vorjahres	25 570
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	120 368
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	117 942
Vortrag auf neue Rechnung	2 426
Ausschüttung pro Anteil	0.35
Verrechnungssteuer 35%	0.12

## Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Dezember 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1 000 resp. Stück) per 31. 12. 2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 12. 2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
<b>Effekten</b>							
<b>Aktien (an einer Börse gehandelt)</b>						<b>5 298 695</b>	<b>24.08</b>
Barry Callebaut NA	CHF	95	95		1 419.000	134 805	0.61
BKW NA	CHF	1 300		800	149.500	194 350	0.88
Bucher Industries NA	CHF	500	500		353.200	176 600	0.80
Cie Fin Richemont NA	CHF	1 500	1 500		115.750	173 625	0.79
Emmi NA	CHF	220			911.000	200 420	0.91
EMS-Chemie NA	CHF	230			681.000	156 630	0.71
Flughafen Zürich NA	CHF	1 000	1 000		175.600	175 600	0.80
Geberit NA	CHF	450			539.000	242 550	1.10
Givaudan NA	CHF	50			3 484.000	174 200	0.79
Huber & Suhner NA	CHF	1 700	1 700		68.000	115 600	0.53
Lindt & Spruengli PS	CHF	20			10 090.000	201 800	0.92
Lonza Group NA	CHF	375			353.700	132 637	0.60
Nestlé NA	CHF	4 200	2 500		97.510	409 542	1.86
Novartis NA	CHF	2 500	2 500		84.870	212 175	0.96
Partners Group NA	CHF	150			1 213.000	181 950	0.83
Roche GS	CHF	1 800	1 320		244.500	440 100	2.00
Schindler NA	CHF	1 200			199.500	239 400	1.09
SGS NA	CHF	2 250	2 250		72.540	163 215	0.74
Sika NA	CHF	600		600	273.700	164 220	0.75
Sonova NA	CHF	800			274.400	219 520	1.00
Straumann NA	CHF	1 350			135.600	183 060	0.83
Swiss Life NA	CHF	500			584.000	292 000	1.33
Swiss Re NA	CHF	1 850	1 850		94.560	174 936	0.79
Swisscom NA	CHF	350			506.000	177 100	0.80
UBS Group NA	CHF	8 000	8 000		26.100	208 800	0.95
Zurich Insurance Group NA	CHF	350			439.600	153 860	0.70
<b>Obligationen (an einer Börse gehandelt)</b>						<b>12 782 484</b>	<b>58.08</b>
0,1000% 0.10% Graubündner Kantonalbank 2021-07.05.2031	CHF	700 000	700 000		90.310	632 170	2.87
0,8750% 0.875% Euro Medium Adecco 2018-18.09.2026	CHF	600 000	200 000		98.140	588 840	2.68
0,8750% 0.875% Luzerner Kantonalbank AG 2021-14.5.2031	CHF	500 000			89.790	448 950	2.04
1,1833% 1.1833% Cembra Money Bank AG 2022-27.11.2025	CHF	600 000	200 000		98.521	591 126	2.69
2,1125% 2.1125 ABB 2023-22.9.2033	CHF	600 000	600 000		106.600	639 600	2.91
2,6250% 2.625% OC Oerlikon Corporation AG 2014-17.06.2024	CHF	400 000			99.737	398 948	1.81
2,0000% 2% Implenla 21-26.11.2025	CHF	600 000			99.203	595 218	2.70
3,7500% 3.75% dormakaba Fin 22-14.10.2027 guaranteed	CHF	600 000	600 000		105.800	634 800	2.88
3,0850% AMAG Leasing 23-10.02.2028 Tranche 2	CHF	600 000	600 000		102.499	614 994	2.79
0,3750% Bell Food 2018-01.02.24	CHF	400 000			99.705	398 820	1.81
0,7750% Cellnex Telecom 2020-18.02.2027	CHF	500 000			97.050	485 250	2.20
2,1250% Clariant 14-17.10.2024	CHF	600 000			99.471	596 826	2.71
1,5000% Euro Medium Term Otto 2019-9.12.2024	CHF	600 000			97.225	583 350	2.65
2,1000% Euro Medium Term RCI Banque 2022-23.05.2025	CHF	600 000	300 000		100.354	602 124	2.74
1,6250% Givaudan 22-15.06.2029	CHF	600 000	600 000		100.555	603 330	2.74
1,6250% Nestle 2022-15.07.26	CHF	400 000	600 000	200 000	100.760	403 040	1.83
3,2500% Schweiz Eidg 07-27.06.2027	CHF	500 000	600 000	100 000	107.905	539 525	2.45
0,8000% Sulzer 20-23.09.2025	CHF	600 000	600 000		98.300	589 800	2.68

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1 000 resp. Stück)		Kurs per 31. 12. 2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
		Käufe	Verkäufe			
2,0000% Swiss Life 2018-Perp / FRN	CHF	600 000		98.450	590 700	2.68
0,3750% Swiss Prime Site 2021-11.02.2028	CHF	600 000	600 000	94.700	568 200	2.58
1,5000% TEMENOS 19-28.11.2025	CHF	600 000		99.200	595 200	2.70
1,0000% Teva Pharmaceutical 16-28.07.2025	CHF	200 000		96.850	193 700	0.88
1,7500% Tradition Finanz Gesellschaft 19-30.07.2025	CHF	300 000		97.291	291 873	1.33
3,6000% ZKB 2017-Perp FRN	CHF	600 000		99.350	596 100	2.71
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)</b>					<b>3 694 480</b>	<b>16.79</b>
SWC(LU) Bond Global High Yield -J H CHF-	CHF	10 000		127.580	1 275 800	5.80
UBAM EUR 10-40 CV -IHC CHF	CHF	10 000		106.540	1 065 400	4.84
UBAM Global HY Sol Shs -IHC-CHF- SICAV Cap.	CHF	8 000	1 000	169.160	1 353 280	6.15
<b>Total Effekten</b>					<b>21 775 659</b>	<b>98.94</b>
Flüssige Mittel und übrige Aktiven					233 356	1.06
Gesamtfondsvermögen					22 009 016	100.00
Verbindlichkeiten					-2 895	
<b>Total Nettofondsvermögen</b>					<b>22 006 121</b>	

#### Umrechnungskurse:

EUR 1.0000 = CHF 0.9260

#### Vermögensstruktur

Aufteilung Aktien nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen	Aufteilung Obligationen nach Restlaufzeit	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	1 011 546	4.60	< 1 Jahr	1 977 944	8.99
Gesundheitswesen	1 187 492	5.40	>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4 450 921	20.22
Grundstoffe	330 830	1.50	>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2 842 769	12.92
Industrie	1 161 585	5.28	>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2 324 050	10.56
Technologie	115 600	0.53	ohne festen Verfall	1 186 800	5.39
Telekommunikation	177 100	0.80	<b>Total</b>	<b>12 782 484</b>	<b>58.08</b>
Verbrauchsgüter	1 120 192	5.09			
Versorger	194 350	0.88			
<b>Total</b>	<b>5 298 695</b>	<b>24.08</b>			

#### Anlagen nach Bewertungskategorien

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertungs-Hierarchie der Anlagen. Die Bewertung der Anlagen entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf einer Anlage erzielt werden würde.

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	5 298 695	5 298 695	-	-
Obligationen	12 782 484	12 782 484	-	-
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 694 480	-	3 694 480	-
Derivate	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>21 775 658</b>	<b>18 081 178</b>	<b>3 694 480</b>	<b>-</b>

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

## Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
<b>Effekten</b>			
<b>Aktien</b>			
CHF	ALSO NA		750
CHF	Cembra Money Bank NA		2 500
CHF	Logitech NA		1 900
CHF	SGS NA		45
<b>Obligationen</b>			
CHF	1,250% 1.25% Hirslanden 2021-25.02.2026		600 000
CHF	1,000% 1% Schweiz. Pfandbriefe Hypothekarinstitute 21.5.24	600 000	600 000
CHF	1,125% Autoneum Holding 16-04.07.2023		600 000
CHF	3,500% LafargeHolcim 2018-Perp / FRN		600 000
CHF	1,250% Schweiz Eidg 12-11.06.2024	200 000	200 000
CHF	1,875% Sika AG 2013-14.11.2023		400 000
CHF	1,250% Syngenta Finance AG 2020-16.10.2023		450 000
CHF	1,500% VAT Group 18-23.05.2023		500 000
CHF	1,500% VAT Group 18-23.05.2023		500 000
<b>Kollektive Kapitalanlagen</b>			
CHF	Fisch Bond Value IG -HBC-		9 920
CHF	FT Global Total Return -I-		125 000

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reversesplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen und Rückzahlungen. Obligationen und Strukturierte Produkte in Tausend.

## Vermögensrechnung

	31. 12. 2023 EUR	31. 12. 2022 EUR
Bankguthaben auf Sicht	151 217	984 477
Debitoren	4 923	8 476
Aktien	6 480 570	4 479 758
Obligationen	18 813 789	16 173 591
Strukturierte Produkte	1 180 592	1 155 409
Sonstige Aktiven	253 529	229 591
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>26 884 620</b>	<b>23 031 302</b>
Verbindlichkeiten	-5 556	-4 194
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>26 879 064</b>	<b>23 027 108</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>	<b>Anteilscheine</b>	<b>Anteilscheine</b>
Stand am Beginn der Berichtsperiode	384 256	428 067
Ausgegebene Anteile	40 055	45 191
Zurückgenommene Anteile	-16 844	-89 002
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>407 467</b>	<b>384 256</b>
<b>Inventarwert eines Anteils</b>	<b>EUR</b>	
31. 12. 2023	65.97	
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	<b>EUR</b>	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	23 027 108	
Ausschüttung	-237 127	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	1 473 793	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	2 615 290	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>26 879 064</b>	

## Erfolgsrechnung

	1. 1. – 31. 12. 2023 EUR	1. 1. – 31. 12. 2022 EUR
Ertrag Bankguthaben	6	-10
Ertrag Obligationen	524 244	488 456
Ertrag strukturierte Produkte	41 628	9 609
Ertrag Aktien	99 670	114 149
Sonstiger Ertrag	508	–
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	18 400	12 384
<b>Total Erträge</b>	<b>684 456</b>	<b>624 588</b>
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	90	110
Revisionsaufwand	10 610	10 958
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.10%)	271 117	268 057
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	49 255	50 855
Vertrieb (0.00%)	–	8 367
Sonstiger Aufwand	12 186	14 928
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	8 676	27 696
<b>Total Aufwand</b>	<b>351 934</b>	<b>380 971</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>332 522</b>	<b>243 617</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-439 102	-164 471
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-106 580</b>	<b>79 146</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 721 870	-5 486 146
<b>Gesamterfolg</b>	<b>2 615 290</b>	<b>-5 407 000</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>		
	EUR	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	332 522	
Vortrag des Vorjahres	32 889	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	365 411	
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	325 974	
Vortrag auf neue Rechnung	39 437	
Ausschüttung pro Anteil	0.80	
Verrechnungssteuer 35%	0.28	

## Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Dezember 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31.12.2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31.12.2023	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
<b>Effekten</b>							
<b>Aktien (an einer Börse gehandelt)</b>						<b>6 480 570</b>	<b>24.11</b>
Lonza Group NA	CHF	758	758		353.700	289 530	1.08
Nestlé NA	CHF	2 500	500		97.510	263 256	0.98
Roche GS	CHF	1 000	1 000		244.500	264 039	0.98
Novo Nordisk -B- Bearer / Reg.	DKK	3 700	3 700		698.100	346 572	1.29
Air Liquide	EUR	1 650		330	176.120	290 598	1.08
Allianz NA vinkuliert	EUR	915			241.950	221 384	0.82
ASML Bearer and Reg.	EUR	400			681.700	272 680	1.01
Deutsche Post NA	EUR	6 506	6 506	4 600	44.855	291 827	1.09
Deutsche Telekom NA	EUR	10 250	10 250		21.750	222 938	0.83
EssilorLuxott I	EUR	1 430			181.600	259 688	0.97
Hermes International	EUR	142	142		1 918.800	272 470	1.01
L'Oreal	EUR	600			450.650	270 390	1.01
Mercedes-Benz Group NA	EUR	3 816	3 816	3 585	62.550	238 691	0.89
Muenchener Rueckvers. NA	EUR	700		150	375.100	262 570	0.98
Schneider Electric	EUR	1 700		1 124	181.780	309 026	1.15
Ashtead Group Reg.	GBP	3 428			54.620	215 451	0.80
Accenture -A-	USD	750	224		350.910	238 174	0.89
Alphabet -A- Reg.	USD	1 700	800	700	139.690	214 908	0.80
Amgen	USD	764	764		288.020	199 138	0.74
Apple	USD	1 067	1 067		192.530	185 909	0.69
BlackRock Reg.	USD	300	54		811.800	220 398	0.82
JPMorgan Chase Reg.	USD	1 390			170.100	213 972	0.80
McDonald's Reg.	USD	751			296.510	201 519	0.75
Microsoft Reg.	USD	650		107	376.040	221 200	0.82
Mondelez International -A- Reg.	USD	2 550		650	72.430	167 146	0.62
Nike -B-	USD	1 750			108.570	171 943	0.64
Thermo Fisher Scientific Reg.	USD	323			530.790	155 154	0.58
<b>Obligationen (an einer Börse gehandelt)</b>						<b>18 813 789</b>	<b>69.98</b>
2,600% Allianz 2021 perp. FRN Reg. S	EUR	1 502 000	292 000	20 000	72.290	1 085 796	4.04
2,125% Arountown 2018 Perp. FRN	EUR	869 000	25 000	55 000	37.730	327 874	1.22
4,250% Credit Agricole Assurances 2015-Perp	EUR	223 000	73 000	40 000	99.380	221 617	0.82
2,000% Dometic Group 21-29.09.2028	EUR	838 000	165 000	33 000	86.560	725 373	2.70
2,500% Dufry One 17-15.10.2024	EUR	412 000	40 000	80 000	98.321	405 083	1.51
2,000% Dufry One 19-15.02.2027	EUR	441 000	35 000		93.435	412 048	1.53
1,875% EDP-Energias de Portugal 2021-02.08.2081	EUR	630 000	90 000	105 000	93.180	587 034	2.18
1,625% EMTN RCI Banque 2017-11.04.2025	EUR	700 000			97.545	682 815	2.54
2,750% Euro Medium ZF Finance 2020-25.05.2027	EUR	540 000	55 000	55 000	95.035	513 189	1.91
2,386% Ford Motor Credit 2019-17.02.2026	EUR	160 000	195 000	35 000	97.190	155 504	0.58
0,250% Goldman Sachs Group 21-26.01.2028	EUR	660 000	60 000		89.390	589 974	2.19
1,500% Grand City Properties 2020 perp. FRN	EUR	545 000	50 000	130 000	44.020	239 909	0.89
3,200% Grifols 17-01.05.2025	EUR	150 000	150 000		97.210	145 815	0.54
2,250% Grifols 2019-15.11.2027	EUR	470 000	25 000	145 000	93.730	440 531	1.64
1,000% Heimstaden Bostad Treasury 21-13.04.2028	EUR	393 000	228 000		66.974	263 208	0.98
1,874% Iberdrola International BV 2020 Perp.	EUR	865 000	30 000	110 000	94.566	817 996	3.04
3,875% IHO Verwaltungs GmbH 2019-15.05.2027	EUR	395 000	72 000	155 000	97.455	384 947	1.43

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in	Käufe	Verkäufe	Kurs	Verkehrswert	% des
		1'000 resp. Stück) per 31. 12. 2023					
2,125% INEOS Finance 2017-15.11.2025	EUR	180 000	180 000		96.944	174 499	0.65
2,875% INEOS Finance 2019-01.05.2026	EUR	670 000	66 000	76 000	97.000	649 900	2.42
2,875% Infineon Technologies 2019 Perp.	EUR	566 000	30 000	100 000	96.500	546 190	2.03
4,875% Intrum 20-15.08.2025	EUR	773 000	273 000	25 000	93.010	718 967	2.67
2,875% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 22-28.12.2029	EUR	850 000	850 000		102.450	870 825	3.24
2,125% Lagardere SCA 2019-16.10.2026	EUR	352 000	88 000	243 000	99.500	350 240	1.30
3,250% Landwirtschaftliche Rentenbank 23-06.09.30	EUR	475 000	475 000		104.734	497 487	1.85
2,375% MAHLE 21-14.05.2028	EUR	1 268 000	299 000	28 000	84.400	1 070 192	3.98
1,625% Merck 19-25.06.2079	EUR	40 000		240 000	97.160	38 864	0.14
1,000% Muenchener Rueckvers.-Gesellschaft 21-26.05.2042	EUR	1 364 000	255 000	30 000	78.410	1 069 512	3.98
2,000% Nokia 19-11.03.2026	EUR	150 000	150 000		96.304	144 456	0.54
2,875% OMV 2018-Perp / FRN	EUR	35 000			99.080	34 678	0.13
2,500% OMV AG 2020-Without Fixed	EUR	271 000	50 000	245 000	94.981	257 399	0.96
3,125% PVH 17-15.12.2027	EUR	191 000	160 000	199 000	98.845	188 794	0.70
0,750% SBB Treasury Oyj 20-14.12.2028	EUR	685 000	60 000	55 000	58.635	401 650	1.49
2,125% SIG Combibloc 20-18.06.2025	EUR	712 000	45 000	133 000	97.855	696 728	2.59
3,375% Syngenta Finance 2020-16.4.2026	EUR	511 000	65 000	110 000	99.268	507 259	1.89
3,875% Synthomer 2020-1.7.2025	EUR	740 000	775 000	35 000	98.625	729 825	2.71
7,531% Trivium Packaging 2019-15.08.2026	EUR	810 000	345 000	110 000	99.625	806 963	3.00
2,625% Vodafone Group 2020-27.08.80	EUR	806 000	60 000	145 000	95.541	770 060	2.86
2,000% ZF Europe Finance 19-23.02.2026	EUR	305 000	35 000		95.275	290 589	1.08
<b>Strukturierte Produkte (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)</b>						<b>1 180 592</b>	<b>4.39</b>
10,20% RC VONTOBEL 2023-12.03.2024 on PYPL	EUR	188 000	188 000		99.100	186 308	0.69
10,85% RC VONTOBEL on PYPL	EUR	200 000	200 000		99.600	199 200	0.74
10,90% RC Vontobel 2023-22.02.2024 on SRT3	EUR	200 000	200 000		98.300	196 600	0.73
6,46% RC VONTOBEL 2023-07.03.2024 auf DHL	EUR	277 000	277 000		99.700	276 169	1.03
8,93% RC Leonteq 2023-23.02.2024 on ASML	EUR	287 000	287 000		99.950	286 857	1.07
9,7% RC BIL 2023-04.1.2024	EUR	35 000	35 000		101.310	35 459	0.13
<b>Total Effekten</b>						<b>26 474 951</b>	<b>98.48</b>
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						409 669	1.52
Gesamtfondsvermögen						26 884 620	100.00
Verbindlichkeiten						-5 556	
<b>Total Nettofondsvermögen</b>						<b>26 879 064</b>	

## Umrechnungskurse:

USD 1.1050 = EUR 1.0000    EUR 1.0000 = CHF 0.9260    EUR 1.000 = GBP 0.869050

## Vermögensstruktur

Aufteilung	Verkehrswert	% Anteil am	Aufteilung	Verkehrswert	% Anteil am
Aktien nach Branchen	EUR	Gesamtfondsvermögen	Obligationen nach Restlaufzeit	EUR	Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	918 324	3.42	< 1 Jahr	405 083	1.51
Gesundheitswesen	1 514 121	5.63	>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	6 053 560	22.52
Grundstoffe	290 598	1.08	>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4 989 906	18.56
Industrie	1 054 477	3.92	>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1 368 312	5.09
Technologie	894 697	3.33	>= 10 Jahre	2 465 471	9.17
Telekommunikation	222 938	0.83	ohne festen Verfall	3 531 458	13.14
Verbraucherservice	201 519	0.75	<b>Total</b>	<b>18 813 789</b>	<b>69.98</b>
Verbrauchsgüter	1 383 896	5.15			
<b>Total</b>	<b>6 480 570</b>	<b>24.11</b>			

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.



### Anlagen nach Bewertungskategorien

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertungs-Hierarchie der Anlagen. Die Bewertung der Anlagen entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf einer Anlage erzielt werden würde.

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	6 480 570	6 480 570	-	-
Obligationen	18 813 789	18 813 789	-	-
Strukturierte Produkte	1 180 592	-	1 180 592	-
Derivate	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>26 474 951</b>	<b>25 294 359</b>	<b>1 180 592</b>	<b>-</b>

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

## Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
<b>Effekten</b>			
<b>Aktien</b>			
DKK	Novo Nordisk -B-		2 191
GBP	Compass Group PLC	12 000	12 000
USD	Booking Reg.	83	83
USD	Danaher Reg.		754
<b>Obligationen</b>			
EUR	0,000% Bundesrepublik Deutschland 21-15.12.2023	700 000	700 000
EUR	0,500% Koenigreich der Niederlande 16-15.07.2026	1 150 000	1 150 000
EUR	3,125% Ol European Grp 16-15.11.2024	55 000	491 000
EUR	3,500% VW International Finance 2021 perp. FRN		1 150 000
USD	0,125% US Treasury Notes 20-15.10.2023 S.AS-2023	348 000	348 000
<b>Sonstige Wertschriften</b>			
EUR	10,25% RC-Leonteq 22-08.02.23 on CRM		308 000
EUR	10,63% RC Leonteq 2023-09.08.2023 on SRT3	200 000	200 000
EUR	12,13% RC LEON 2023-01.09.2023 on PYPL	65 000	65 000
EUR	7,71% RC Vontobel 2023-02.10.2023 on DPW	346 000	346 000
EUR	7,75% RC Leonteq 22-21.03.2023 auf MC		355 000
EUR	9,04% RC-Leonteq 22-01.03.23 on BKNG		248 000
EUR	9,32% RC Leonteq 22-27.03.2023 on DPW		269 000
EUR	9,78% RC-Leonteq 23-07.08.2023 on CRM	287 000	287 000
EUR	RC BIL 2023-05.12.2023 on DSY	30 000	30 000
EUR	RC Leonteq 2023-06.09.2023 on BKNG	250 000	250 000

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reversesplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen und Rückzahlungen. Obligationen in Tausend.

## Vermögensrechnung

	31. 12. 2023 EUR	31. 12. 2022 EUR
Bankguthaben auf Sicht	33 348	145 025
Debitoren	7 286	–
Aktien	2 995 660	2 272 994
Obligationen	3 626 563	2 830 857
Strukturierte Produkte	1 155 344	888 866
Sonstige Aktiven	52 087	53 402
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>7 870 288</b>	<b>6 191 144</b>
Verbindlichkeiten	–3 185	–1 355
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>7 867 103</b>	<b>6 189 789</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>	<b>Anteilscheine</b>	<b>Anteilscheine</b>
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse 1	11 340	–
Ausgegebene Anteile	23 732	16 560
Zurückgenommene Anteile	–302	–5 220
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse 1</b>	<b>34 770</b>	<b>11 340</b>
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse 2	53 460	–
Ausgegebene Anteile	–	53 460
Zurückgenommene Anteile	–14 250	–
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse 2</b>	<b>39 210</b>	<b>53 460</b>
<b>Inventarwert eines Anteils</b>	<b>Klasse 1 in EUR</b>	<b>Klasse 2 in EUR</b>
31. 12. 2023	105.87	106.76
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	<b>EUR</b>	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	6 189 789	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	854 316	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	822 998	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>7 867 103</b>	

## Erfolgsrechnung Klasse 1

	1. 1. – 31. 12. 2023 EUR	17. 5. – 31. 12. 2022 EUR
Ertrag Bankguthaben	14	–
Ertrag Aktien	15 689	1 745
Ertrag Obligationen	31 356	8 128
Ertrag strukturierte Produkte	15 207	212
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	5 283	-579
<b>Total Erträge</b>	<b>67 549</b>	<b>9 506</b>
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	33	4
Revisionsaufwand	3 559	2 077
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.15%)	31 821	9 124
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	5 535	1 555
Sonstiger Aufwand	3 191	1 989
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>1</sup>	-2 748	-4 866
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	156	-1 439
<b>Total Aufwand</b>	<b>41 547</b>	<b>8 444</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>26 002</b>	<b>1 062</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	89 356	1 653
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>1</sup>	-2 748	-4 866
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	86 608	-3 213
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>112 610</b>	<b>-2 151</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	170 236	-27 939
<b>Gesamterfolg</b>	<b>282 846</b>	<b>-30 090</b>

<sup>1</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Verwendung des Erfolges	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	26 002
Vortrag des Vorjahres	1 062
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	27 064
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	26 078
Vortrag auf neue Rechnung	987
Ausschüttung pro Anteil	0.75
Verrechnungssteuer 35%	0.26

## Erfolgsrechnung Klasse 2

	1. 1. – 31. 12. 2023 EUR	17. 5. – 31. 12. 2022 EUR
Ertrag Bankguthaben	11	–
Ertrag Aktien	34 779	8 409
Ertrag Obligationen	59 818	31 896
Ertrag strukturierte Produkte	26 890	912
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	–	–63
<b>Total Erträge</b>	<b>121 498</b>	<b>41 154</b>
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	47	21
Revisionsaufwand	7 051	8 251
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.65%)	34 758	21 440
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	10 678	6 163
Sonstiger Aufwand	6 360	7 673
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	16 401	–
<b>Total Aufwand</b>	<b>75 295</b>	<b>43 548</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>46 203</b>	<b>–2 394</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	101 453	9 309
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>147 656</b>	<b>6 915</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	392 496	–220 887
<b>Gesamterfolg</b>	<b>540 152</b>	<b>–213 972</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>		
	EUR	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	46 203	
Vortrag des Vorjahres	–	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	46 203	
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	45 092	
Vortrag auf neue Rechnung (angesammelte Kapitalgewinne/-verluste)	1 112	
Ausschüttung pro Anteil	1.15	
Verrechnungssteuer 35%	0.40	

## Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Dezember 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 12. 2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 12. 2023	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
<b>Effekten</b>							
<b>Aktien (an einer Börse gehandelt)</b>						<b>2 995 660</b>	<b>38.06</b>
Geberit NA	CHF	155		17	539.000	90 221	1.15
Lonza Group NA	CHF	325	428	103	353.700	124 139	1.58
Nestlé NA	CHF	960	360		97.510	101 090	1.28
Roche GS	CHF	325	100		244.500	85 813	1.09
Novo Nordisk -B- Bearer / Reg.	DKK	1 040	1 220	180	698.100	97 415	1.24
Air Liquide	EUR	480	87	85	176.120	84 538	1.07
Allianz NA vinkuliert	EUR	365	75	60	241.950	88 312	1.12
ASML Bearer and Reg.	EUR	135	25	25	681.700	92 030	1.17
Deutsche Post NA	EUR	2 250	3 350	3 000	44.855	100 924	1.28
Deutsche Telekom NA	EUR	4 420	1 300	780	21.750	96 135	1.22
EssilorLuxott I	EUR	525	55		181.600	95 340	1.21
Iberdrola	EUR	8 000	900	1 400	11.870	94 960	1.21
Infineon Technologies NA	EUR	2 750	3 642	892	37.800	103 950	1.32
L'Oreal	EUR	215			450.650	96 890	1.23
Mercedes-Benz Group NA	EUR	1 450	350		62.550	90 698	1.15
Muenchener Rueckvers. NA	EUR	245	45	80	375.100	91 900	1.17
Schneider Electric	EUR	480		70	181.780	87 254	1.11
Siemens	EUR	630	850	950	169.920	107 050	1.36
Ashtead Group Reg.	GBP	1 530	450	270	54.620	96 161	1.22
Compass Group PLC	GBP	3 350			21.460	82 724	1.05
Accenture -A-	USD	215	70	35	350.910	68 277	0.87
Adobe Reg.	USD	194	429	235	596.600	104 742	1.33
Alphabet -A- Reg.	USD	560	60	40	139.690	70 793	0.90
Amazon.com Reg.	USD	530	175	95	151.940	72 876	0.93
Amgen	USD	247	286	39	288.020	64 381	0.82
Apple	USD	365	427	62	192.530	63 596	0.81
BlackRock Reg.	USD	95	30	15	811.800	69 793	0.89
Booking Reg.	USD	25	37	41	3 547.220	80 254	1.02
JPMorgan Chase Reg.	USD	410	80	70	170.100	63 114	0.80
McDonald's Reg.	USD	230	40		296.510	61 717	0.78
Microsoft Reg.	USD	190		30	376.040	64 658	0.82
Mondelez International -A- Reg.	USD	950	150		72.430	62 270	0.79
Nike -B-	USD	595	160	105	108.570	58 461	0.74
Thermo Fisher Scientific Reg.	USD	125	45	20	530.790	60 044	0.76
Visa -A- Reg.	USD	275	320	45	260.350	64 793	0.82
Waste Management	USD	360	65	40	179.100	58 349	0.74
<b>Obligationen (an einer Börse gehandelt)</b>						<b>3 626 563</b>	<b>46.08</b>
2,6000% Allianz 2021 perp. FRN Reg. S	EUR	487 000	260 000		72.290	352 052	4.47
0,6250% Aroundtown 19-09.07.2025	EUR	200 000			92.895	185 790	2.36
1,5000% Ball 19-15.03.2027	EUR	65 000	65 000		93.962	61 075	0.78
1,3750% Bright Food 2019-19.06.2024	EUR	150 000			98.120	147 180	1.87
0,8750% CK Hutchison Finance 16-03.10.2024	EUR	200 000			97.420	194 840	2.48
2,0000% Dometic Group 21-29.09.2028	EUR	160 000	60 000		86.560	138 496	1.76
2,5000% Dufry One 17-15.10.2024	EUR	100 000			98.321	98 321	1.25
1,6250% EMTN RCI Banque 2017-11.04.2025	EUR	200 000			97.545	195 090	2.48

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 12. 2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 12. 2023	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
3,0210% Ford Motor Credit 19-06.03.2024	EUR	150 000			99.685	149 528	1.90
0,2500% Goldman Sachs Group 21-26.01.2028	EUR	200 000			89.390	178 780	2.27
1,5000% Grand City Properties 2020 perp. FRN	EUR	100 000			44.020	44 020	0.56
2,2500% Grifols 2019-15.11.2027	EUR	100 000			93.730	93 730	1.19
1,0000% Heimstaden Bostad Treasury 21-13.04.2028	EUR	200 000	100 000		66.974	133 948	1.70
4,8750% Intrum 20-15.08.2025	EUR	150 000			93.010	139 515	1.77
2,8750% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 22-28.12.2029	EUR	300 000	300 000		102.450	307 350	3.91
3,2500% Landwirtschaftliche Rentenbank 23-06.09.30	EUR	350 000	350 000		104.734	366 569	4.66
2,3750% MAHLE 21-14.05.2028	EUR	100 000			84.400	84 400	1.07
1,0000% Muenchener Rueckvers.-Gesellschaft 21-26.05.2042	EUR	225 000	50 000		78.410	176 423	2.24
1,6250% NGG Finance 19-05.12.2079 FRN	EUR	50 000	50 000		97.812	48 906	0.62
3,6250% PVH 15-15.07.2024	EUR	200 000			99.240	198 480	2.52
0,7500% SBB Treasury Oyj 20-14.12.2028	EUR	145 000			58.635	85 021	1.08
3,8750% Synthomer 2020-1.7.2025	EUR	100 000			98.625	98 625	1.25
6,0000% Teva Pharmaceutical 2020-31.01.2025	EUR	40 000	40 000		101.000	40 400	0.51
2,5000% ThyssenKrupp 15-25.02.2025	EUR	50 000		50 000	98.600	49 300	0.63
3,3690% Total SA 2016 perp.	EUR	60 000	60 000		97.875	58 725	0.75
<b>Strukturierte Produkte (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)</b>						<b>1 155 344</b>	<b>14.68</b>
10,28% BRC-BIL 23-17.01.2024 on SIE	EUR	140 000	140 000		99.730	139 622	1.77
11,43% BRC BIL 23-23..02.2024 on SIE	EUR	89 000	89 000		100.390	89 347	1.14
11,75% BRC EFG 23-28.05.2024 on ASML	EUR	100 000	100 000		100.890	100 890	1.28
12,40% BRC BIL 23-18.06.2024	EUR	60 000	60 000		101.390	60 834	0.77
13,55% BRC EFG 23-28.05.2024 on MBG	EUR	70 000	70 000		100.870	70 609	0.90
13,86% BRC Luzerner KB 23-05.06.2024 on TECN	EUR	110 000	110 000		101.710	111 881	1.42
15,85% BRC Leonteq 23-07.03.2024 on PYPL	EUR	111 000	111 000		98.200	109 002	1.38
19,18% Leonteq 23-06.06.2024 on SRT3	EUR	132 000	132 000		101.640	134 165	1.70
7,24% BRC Leonteq 23-05.01.2024 on SAP	EUR	100 000	100 000		99.520	99 520	1.26
9,56% BIL 23-06.06.2024 on LVMH	EUR	40 000	40 000		100.360	40 144	0.51
9,80% BRC EFG 23-28.05.2024 on MC	EUR	100 000	100 000		100.230	100 230	1.27
9,00% BRC Vontobel 23-26.01.2024 on MBG	EUR	100 000	100 000		99.100	99 100	1.26
<b>Total Effekten</b>						<b>7 777 567</b>	<b>98.82</b>
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						92 721	1.18
Gesamtfondsvermögen						7 870 288	100.00
Verbindlichkeiten						-3 185	-0.04
<b>Total Nettofondsvermögen</b>						<b>7 867 103</b>	
<b>Umrechnungskurse:</b>							
EUR 1.00 = CHF 0.926	EUR 1.00 = USD 1.105	EUR 1.00 = GBP 0.86905	EUR 1.00 = DKK 7.4529				

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

### Vermögensstruktur

Aufteilung Aktien, PS, GS nach Branchen	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	377 911	4.80
Gesundheitswesen	527 131	6.70
Grundstoffe	84 538	1.07
Industrie	608 236	7.73
Technologie	499 769	6.35
Telekommunikation	96 135	1.22
Verbraucherservice	297 571	3.78
Verbrauchsgüter	409 408	5.20
Versorger	94 960	1.21
<b>Total</b>	<b>2 995 660</b>	<b>38.06</b>

Aufteilung Obligationen nach Restlaufzeit	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
< 1 Jahr	788 349	10.02
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	708 720	9.01
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	775 450	9.85
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	673 919	8.56
>= 10 Jahre	225 329	2.86
ohne festen Verfall	454 797	5.78
<b>Total</b>	<b>3 626 563</b>	<b>46.08</b>

### Anlagen nach Bewertungskategorien

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertungs-Hierarchie der Anlagen. Die Bewertung der Anlagen entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf einer Anlage erzielt werden würde.

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	2 995 660	2 995 660	-	-
Obligationen	3 626 563	3 626 563	-	-
Strukturierte Produkte	1 155 344	-	1 155 344	-
Derivate	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>7 777 567</b>	<b>6 622 223</b>	<b>1 155 344</b>	<b>-</b>

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.



## Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
<b>Effekten</b>			
<b>Aktien</b>			
CHF	Swiss Life NA	40	170
CHF	Zurich Insurance Group NA	35	215
DKK	Novo Nordisk -B-		710
EUR	Dassault Systemes		1 750
EUR	Fresenius Medical Care	1 568	1 568
EUR	Hermes International	120	120
EUR	Teleperformance I	455	455
USD	Danaher Reg.		210
USD	Salesforce Reg.		215
USD	Sherwin-Williams	30	280
<b>Obligationen</b>			
EUR	0,000% Bundesrepublik Deutschland 21-15.12.2023	300 000	300 000
EUR	1,375% DS Smith 17-26.07.2024		200 000
EUR	2,386% Ford Motor Credit 2019-17.02.2026	180 000	180 000
EUR	1,000% HELLA GmbH 17-17.05.2024		100 000
EUR	0,500% Koenigreich der Niederlande 16-15.07.2026	350 000	350 000
EUR	2,125% SIG Combibloc 20-18.06.2025		215 000
EUR	1,250% Teva 15-31.3.2023	105 000	105 000
USD	0,125% US Treasury Notes 20-15.10.2023 S.AS-2023	170 000	170 000
<b>Bezugsrechte</b>			
EUR	Iberdrola Rights 20.7.23	8 000	8 000
EUR	Iberdrola Rights 2022	8 500	8 500
<b>Sonstige Wertschriften</b>			
EUR	10,20% BRC-Basler KB 22-29.05.2023 on GIVN		140 000
EUR	10,50% EFG 23-06.06.2024 on Sika	120 000	120 000
EUR	10,88% BRC-BIL 22-28.06.2023 on SAP		100 000
EUR	11,08% BRC BIL 23-05.12.2023 on SIKA	120 000	120 000
EUR	11,33% BRC-Leon 23-05.12.2023 on DSY	120 000	120 000
EUR	11,36% BRC Leon 23-05.12.2023 on LONN	110 000	110 000
EUR	11,36% BRC-Vontobel 22-03.01.23 on FME		75 000
EUR	12,05% BRC-Leon 22-29.05.2023 on LONN		135 000
EUR	12,50% BRC-Leonteq 22-05.01.2023 on SIE		77 000
EUR	12,66% BRC-BIL 23-12.07.2023 on SIE	77 000	77 000
EUR	13,694% BRC-ZKB 23-24.07.2023 on MBG	70 000	70 000
EUR	13,72% BRC-Vontobel 22-30.05.2023 on SIKA		70 000
EUR	13,73% BRC BIL 23-12.12.2023 on STMN	70 000	70 000
EUR	13,91% BRC BIL 23-22.11.2023 on ASML	100 000	100 000
EUR	15,84% BRC-BIL 23-14.08.2023 on CRM	60 000	60 000
EUR	15,90% BRC-Vont 22-30.05.2023 on ADDBE		70 000
EUR	16,51% BRC-Corner Bank 22-06.06.2023 on STMN		70 000
EUR	16,69% BRC-Vontobel 22-03.01.23 on IFX		70 000
EUR	16,90% BRC-Vont 23-11.07.2023 on IFX	57 000	57 000
EUR	17,40% BRC Basler KB 23-29.09.2023 on TEP	100 000	100 000

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reverseplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen und Rückzahlungen. Obligationen und Strukturierte Produkte in Tausend.

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
EUR	17,77% BRC-Leonteq 22-18.01.2023 on MBG		70 000
EUR	19,22% BRC-Leonteq 23-06.09.2023 on PYPL	100 000	100 000
EUR	19,28% BRC-Vontobel 22-01.03.2023 on PYPL		64 000
EUR	5,90% BRC VONT 23-02.10.2023 on DPW	12 000	12 000
EUR	8,75% BRC VONT 23-04.12.2023 on GIVN	110 000	110 000
EUR	9,13% BRC BIL 23-22.11.2023 on SY1	100 000	100 000

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reversesplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen und Rückzahlungen. Obligationen und Strukturierte Produkte in Tausend.

## Erläuterungen zum Jahresbericht vom 31. Dezember 2023

### 1. Fonds-Performance

Die Fonds verzichten gemäss Fondsvertrag 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 erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

### 2. Soft commission agreements

Für die Periode vom 1. Januar bis 31. Dezember 2023 wurden keine «soft commission agreements» im Namen von LLB Swiss Investment AG getätigt und keine soft commissions erhalten.

### 3. Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

Die Bewertung erfolgt gemäss §16 des Fondsvertrags.

#### §16 Berechnung des Nettoinventarwerts

- Der Nettoinventarwert des Anlagefonds wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der jeweiligen Referenzwährung des einzelnen Fonds (EUR/USD/CHF) berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage, Nationalfeiertag), findet keine Bewertung des Fondsvermögens statt.
- An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden 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.
- Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
- Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden 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.
- 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 Marktverhältnissen angepasst.

- Der Nettoinventarwert eines Anteils ergibt sich aus dem Verkehrswert des Gesamtfondsvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile. Er wird auf einen Cent/Rappen gerundet.

### 4. Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Die im Jahresbericht per 31.12.2022 angezeigten Änderungen in den Prospekten und Fondsverträgen der nachfolgenden Fonds gemäss den Publikationen vom 28. 6. 2022 und Nachpublikationen vom 6. 12. 2022 traten am 11. 1. 2023 in Kraft. Die Änderungen betrafen auch die Namen der Fonds.

FBG Euro Bond – FBG Euro Bond ESG

FBG US Dollar Bond – FBG US Dollar Bond ESG

FBG Europe Equity – FBG Europe Equity ESG

FBG CHF Managed – FBG CHF Managed ESG

FBG Global Managed – FBG Ertragsorientiert Konservativ ESG

#### Publikation vom 19. Januar 2023

Mitteilung an die Anleger des Anlagefonds «FBG Ertragsorientiert Realwirtschaft ESG» (ein vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»).

Die LLB Swiss Investment AG, Zürich, als Fondsleitung, mit Zustimmung der Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich, als Depotbank, beabsichtigt, nachfolgende Änderungen im Fondsvertrag des Anlagefonds, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, wie folgt vorzunehmen.

#### 1. Änderung des Fondsvertrages

##### 1.1. Anlagepolitik (§ 8 Ziff. 2)

Das Anlageziel wird neu bezüglich der Anwendung von ESG-Faktoren ergänzt sowie die Anlagepolitik hinsichtlich den ESG-Faktoren überarbeitet. Die Ziffer 2 lautet deshalb neu wie folgt:

##### Anlageziel

Der Fonds strebt mittels Investitionen in Forderungswertpapieren und Forderungswertrechten sowie Beteiligungswertpapieren und -rechten von Emittenten weltweit lautend auf eine frei konvertierbare Währung Wertzuwachs verbunden mit angemessenem Ertrag an. Die Erreichung des Anlageziels des Fonds wird mit Hilfe einer aktiven Titelselektion angestrebt. Dabei wird auch eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt, welche in der nachfolgenden Anlagepolitik ausführlich beschrieben wird.

##### Anlagepolitik

Zu diesem Zweck investiert der Fonds nach einem systematischen Ansatz und auf breiter, international diversifizierter Basis direkt und indirekt in fest und variabel verzinsliche Forderungswertpapiere sowie direkt und indirekt in Beteiligungswertpapiere. Durch die Mischung und unterschiedliche Gewichtung dieser beiden Anlageklassen soll ein optimales Risiko- Rendite-Verhältnis erreicht werden. Die Zusammenset-

zung der Vermögensallokation ist dynamisch und erfolgt nach einem systematischen Ansatz. Der Anlageentscheid liegt dabei diskretionär beim Vermögensverwalter. Die Gewichtung der verschiedenen Anlageklassen wird dabei periodisch überprüft.

Die Gewichtung der Anlageklassen wird aufgrund eines strukturierten, fundamentalen «top-down»-Ansatzes, bei welchem unter anderem makroökonomische Daten, Zinsumfeld, konjunkturelle Entwicklung, Unternehmensgewinne, Bewertungen und technische Indikatoren berücksichtigt werden, festgelegt.

Der Prozess zur Auswahl der Anlageinstrumente erfolgt im Falle von kollektiven Anlagevehikeln nach dem «best-in-class»-Prinzip. Dabei sind nicht nur Performance und Kosten ausschlaggebend, sondern auch die Transparenz und die Verlässlichkeit des Managers. Aktiv verwaltete Anlageinstrumente werden nur dann eingesetzt, wenn diese nach Ansicht des Vermögensverwalters in der Lage sind, besser abzuschneiden als vergleichbare passive Produkte.

Direktanlagen in Beteiligungswertpapiere werden nach einem «bottom-up»-Ansatz ausgewählt unter Berücksichtigung der Bewertung und technischer Indikatoren. Die Auswahl der Unternehmen erfolgt diskretionär und basiert auf einem qualitätsorientierten Selektionsprozess. Der Fokus liegt dabei auf Unternehmen mit erstklassigen Produkten und einer starken Marktstellung, geführt von einem umsichtigen Management.

Bei der Auswahl der Anleihen berechnet der Vermögensverwalter die Kreditbonität der Unternehmen bzw. der Emittenten – anhand der veröffentlichten Zahlen, aber auch anhand der laufenden Marktbewertungen. Die Bonitäten werden ins Verhältnis zu den Renditen gestellt, die Ergebnisse kategorisiert und die passenden Anleihen ausgewählt.

a) Die Fondsleitung investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel und unter Vorbehalt von Bst. c) unten, mindestens zwei Drittel des Fondsvermögens in

- Beteiligungswertpapiere und Beteiligungswertrechte (Aktien, Partizipationsscheine, Genussscheine, Aktien mit Warrants, etc.) von Unternehmen weltweit;
- Forderungswertpapiere und Forderungswertrechte (Obligationen, Wandelobligationen, Wandelnotes, Optionsanleihen und Notes) sowie andere fest oder variabel verzinsliche Forderungswertpapiere und Forderungswertrechte von privaten, gemischtwirtschaftlichen und öffentlich-rechtlichen Schuldern weltweit, die auf eine frei konvertierbare Währung lauten.

b) Die Fondsleitung kann zudem, nach Abzug der flüssigen Mittel und unter Vorbehalt von Bst. c) unten, höchstens ein Drittel des Fondsvermögens investieren in:

- Geldmarktinstrumente, von Emittenten weltweit und in allen Währungen;
- Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen, die ihr Vermögen gemäss den Richtlinien dieses Anlagefonds anlegen;
- Derivate (einschliesslich Warrants) auf die unter Bst. a) und b) erwähnten Anlagen, auf Finanzindizes (lautend auf Anlagen, deren Erwerb gemäss Fondsvertrag gestattet ist oder sich direkt von solchen Anlagen ableiten lassen) sowie auf Zinssätze, Wechselkurse, Kredite oder Währungen;
- Strukturierte Produkte (inkl. Zertifikate) von Emittenten weltweit auf die unter Bst. a) und b) erwähnten Anlagen, auf Finanzindizes (lautend auf Anlagen, deren Erwerb gemäss Fondsvertrag gestattet

ist oder sich direkt von solchen Anlagen ableiten lassen) sowie auf Zinssätze, Wechselkurse, Kredite oder Währungen.

c) Zusätzlich hat die Fondsleitung die nachstehenden Anlagebeschränkungen, die sich auf das Fondsvermögen beziehen, einzuhalten:

- Direktanlagen in Wandelobligationen, Wandelnotes und Optionsanleihen höchstens 25%;
- Direktanlagen in Forderungswertpapiere und Forderungsrechte sowie in Geldmarktinstrumente, die gemäss einer von der FINMA anerkannten Ratingagentur als «Non-Investment Grade» eingestuft wurden oder für die kein Rating verfügbar ist, höchstens 50%;
- Direkte und indirekte Anlagen in Beteiligungswertpapiere und Beteiligungswertrechte wie Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und Ähnliches (inkl. Derivate und strukturierte Produkte auf solche Anlagen sowie kollektive Kapitalanlagen, welche überwiegend in vorgenannten Anlagen investieren), höchstens 70%;
- Anlagen in kleine Unternehmen (Small Caps) insgesamt höchstens 30%.

#### Nachhaltigkeit in der Vermögensverwaltung

Im Portfoliomanagement wird mit einer Kombination aus wertbasierten Ausschlüssen sowie der Integration von umweltbezogenen («E» für «Environment»), sozialen und ethischen («S» für «Social») Kriterien, sowie Kriterien guter Unternehmensführung («G» für «Governance») – zusammen «ESG» – eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt. Mit dieser nachhaltigen Anlagestrategie werden die Nachhaltigkeitsrisiken im Fonds reduziert und dadurch das mittel- bis langfristige Risiko-/Rendite-Profil des Fonds verbessert. Schliesslich hält der Fonds ein MSCI ESG Gesamtrating von mindestens «A».

Mit dem *ESG-Integrationsansatz* werden im Rahmen der fundamentalen Finanzanalyse von Unternehmen bzw. Emittenten auch ESG Aspekte regelbasiert berücksichtigt. Dabei erfolgt die Integration der ESG Aspekte primär auf Portfolioebene und zielt darauf ab, ein portfoliogewichtetes MSCI ESG Gesamtrating von mindestens «A» zu erhalten. Auf Unternehmens- bzw. Emittentenebene wird kein MSCI ESG Mindestrating definiert bzw. das Anlageuniversum ist nicht begrenzt auf Unternehmen bzw. Emittenten mit einem bestimmten MSCI ESG Mindestrating. Das Anlageuniversum wird vielmehr durch die verschiedenen und umfassenden Ausschlusskriterien definiert.

Insgesamt dürfen bis max. 10% des Fondsvermögens in Unternehmen bzw. Emittenten investiert werden, welche im Portfoliokontext und ertragsmässig für den Vermögensverwalter Sinn machen, welche jedoch noch über kein MSCI ESG Gesamtrating verfügen. Bei der Berechnung des portfoliogewichteten MSCI ESG Gesamtrating des Fonds werden diese Unternehmen bzw. Emittenten ohne ESG Rating nicht berücksichtigt.

Der Fonds folgt den Empfehlungen zum *Ausschluss* der *SVVK-ASIR* (Schweizer Verein für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen). Ausgeschlossen werden damit Anlagen in Hersteller von kontroversen Waffen. Bei den ausgeschlossenen Unternehmen bzw. Emittenten aus dem Rüstungssektor handelt es sich um Firmen, deren Produkte gegen Schweizer Gesetze und international anerkannte Konventionen verstossen, namentlich die Ottawa- und Oslo-Konventionen sowie dem internationalen Atomwaffensperrvertrag. Diese von der Schweiz ratifizierten Abkommen verbieten Entwicklung, Herstellung, Lagerung und Vertrieb von Streumunition, Anti-Personenminen und Nuklearwaffen.

Zudem werden Unternehmen bzw. Emittenten, die gegen die Prinzipien des *UN Global Compact* verstossen und deshalb bei MSCI als «non-compliant» klassifiziert werden, ausgeschlossen. Ebenfalls ausgeschlossen werden Unternehmen bzw. Emittenten, die in der Produktion von geächteten und kontroversen Waffen beteiligt sind. Auch wird nicht in Unternehmen bzw. Emittenten investiert, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Herstellung und dem Vertrieb von Rüstungsgütern erzielen. Unternehmen bzw. Emittenten, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabak und Tabakprodukten oder mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Förderung von Kohle oder Stromerzeugung aus Kohle erzielen, sind ebenfalls ausgeschlossen. Für die Identifikation solcher Ausschlüsse bezieht man sich auf die Analysen und Klassifizierungen der MSCI.

Wird in Zielfonds investiert, die ausschliesslich Ausschluss oder ESG-Integration als Nachhaltigkeitsansatz anwenden, so qualifizieren diese nicht als Zielfonds mit Nachhaltigkeitsbezug.

Zielfonds ohne Nachhaltigkeitsbezug werden der oben genannten 10% Limite der Emittenten ohne Rating zugerechnet.

*Im Prospekt ist eine umfassendere Beschreibung zu diesen angewandten ESG-Ansätzen zu finden.*

## 2. Formelle und redaktionelle Änderungen

Im Weiteren werden beim eingangs erwähnten Fonds verschiedene formelle und redaktionelle Änderungen vorgenommen, die die Interessen der Anleger nicht tangieren und daher in dieser Publikation nicht im Detail beschrieben werden (bspw. Anpassung der Terminologie ohne materielle Auswirkung auf die Anleger, Anpassung von Verweisen, etc.). In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2<sup>bis</sup> i.V.m. Art. 35a Abs. 1 KKV werden die Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität der Änderungen des Fondsvertrages durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA ausschliesslich auf die in Art. 35a Abs. 1 litt. a–g KKV genannten Bestimmungen erstreckt.

Wir weisen die Anleger darauf hin, dass sie gegen die oben dargelegten Fondsvertragsänderungen innert 30 Tagen seit dieser Veröffentlichung bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA, Laupenstrasse 27, CH-3003 Bern, Einwendungen erheben oder die Auszahlung ihrer Anteile gemäss den Rücknahmebestimmungen der kollektiven Kapitalanlage in bar verlangen können.

Die Änderungen im Wortlaut, die aktuelle Fassung des Prospekts mit integriertem Fondsvertrag sowie die letzten Jahres- und Halbjahresberichte können bei der Fondsleitung kostenlos bezogen werden.

Zürich, 19. Januar 2023

*Die Fondsleitung:*

LLB Swiss Investment AG, Zürich

*Die Depotbank:*

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich

## Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen der FBG Fonds

### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnungen der FBG Fonds mit den folgenden Anlagefonds: FBG Euro Bond ESG, FBG US Dollar Bond ESG, FBG Europe Equity ESG, FBG CHF Managed ESG, FBG Ertragsorientiert Konservativ ESG und FBG Ertragsorientiert Realwirtschaft ESG – bestehend aus den Vermögensrechnungen zum 31. Dezember 2023, den Erfolgsrechnungen für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und der Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b–h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen (Seiten 3 bis 6 und 8 bis 45) dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie den Fondsverträgen und den Prospekten.

### 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 Jahresrechnungen» 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.

### Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnungen und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zu den Jahresrechnungen erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zu den Jahresrechnungen oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

### Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Fondsleitung für die Jahresrechnungen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung der Jahresrechnungen in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung der Jahresrechnungen zu ermög-

lichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind.

### Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnungen

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnungen 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 Jahresrechnungen 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 den Jahresrechnungen 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 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.

PricewaterhouseCoopers AG

Andreas Scheibli  
Zugelassener Revisionsexperte, Leitender Prüfer

Patricia Bösch  
Zugelassene Revisionsexpertin

Zürich, 15. März 2024

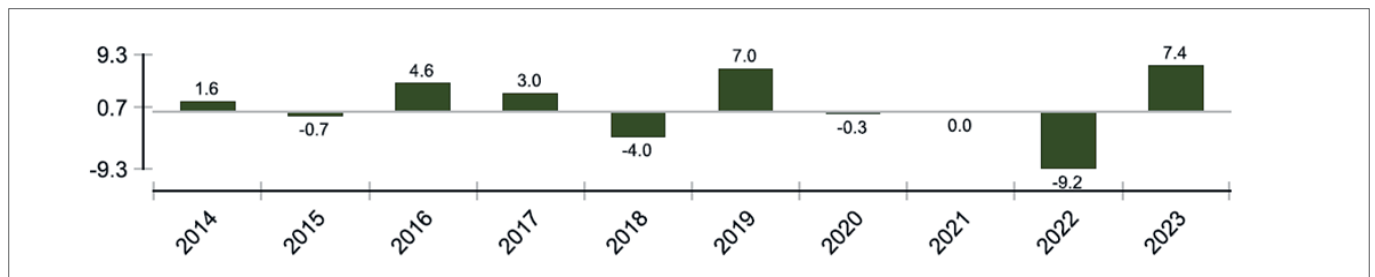
## Ergänzende Angaben

Bisherige Wertentwicklung pro Kalenderjahr (Angaben in %)

- Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Die Märkte können sich künftig völlig anders entwickeln.
- Anhand des Diagramms können Sie bewerten, wie das Teilvermögen in der Vergangenheit verwaltet wurde und ihn mit seiner Benchmark vergleichen.
- Die Wertentwicklung wird nach Abzug der laufenden Kosten dargestellt. Ein- und Ausstiegskosten werden bei der Berechnung nicht berücksichtigt.
- Es wird keine Benchmark verwendet.

### FBG Euro Bond ESG

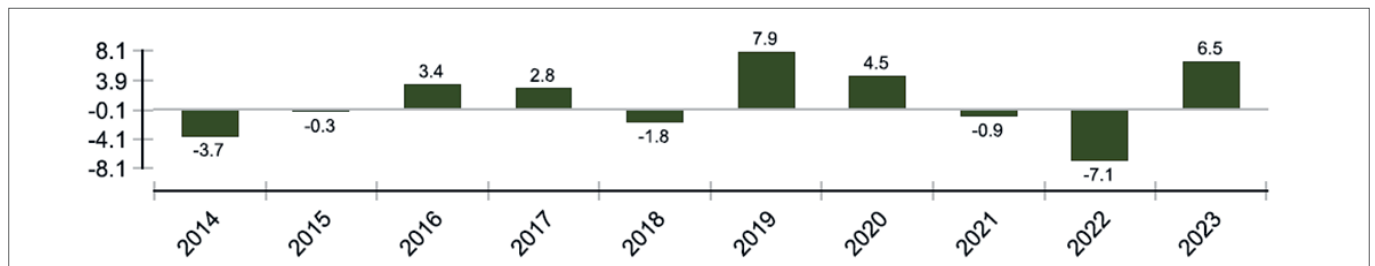
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 1. März 1996 aufgelegt.
- Der Fonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in Euro (EUR) geführt.

### FBG US Dollar Bond ESG

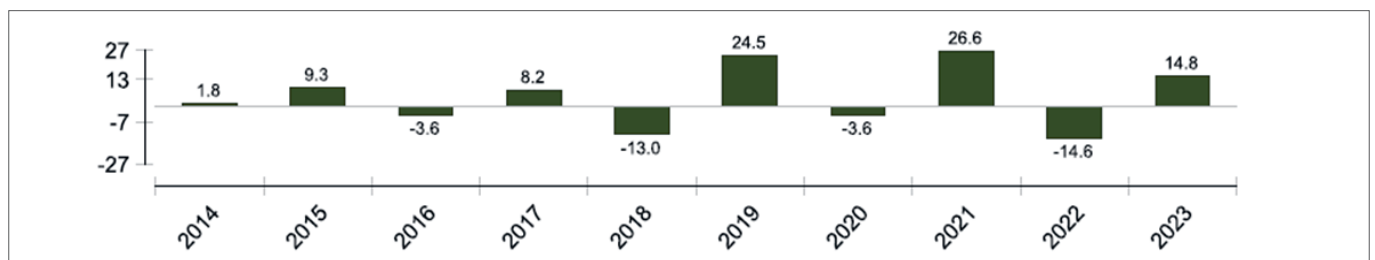
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 10. April 2006 aufgelegt.
- Der Fonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in US Dollar (USD) geführt.

### FBG Europe Equity ESG

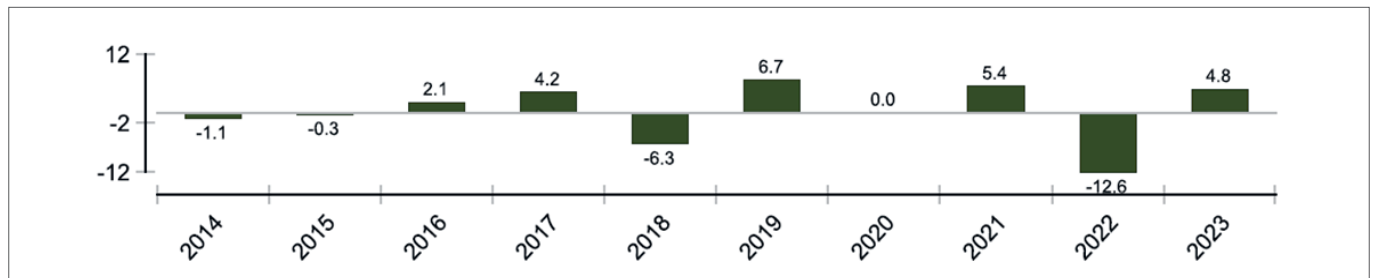
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 28. Juni 1999 aufgelegt.
- Der Fonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in Euro (EUR) geführt.

### FBG CHF Managed ESG

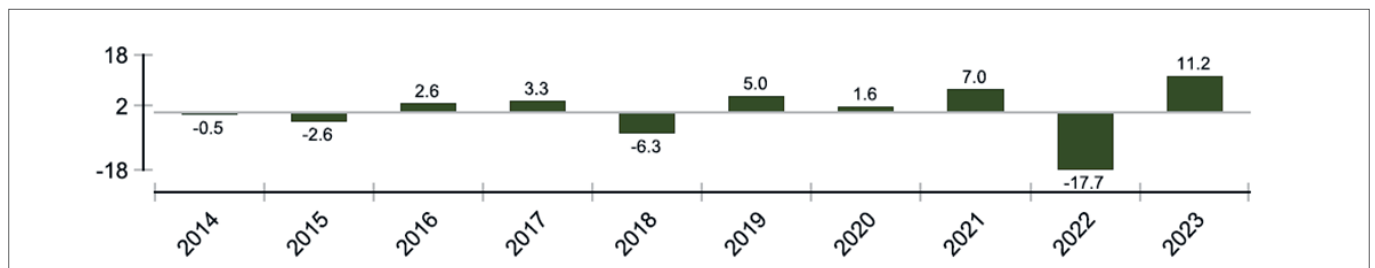
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre.



- Der Fonds wurde am 18. Februar 2010 aufgelegt.
- Der Fonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in Schweizer Franken (CHF) geführt.

### FBG Ertragsorientiert Konservativ ESG

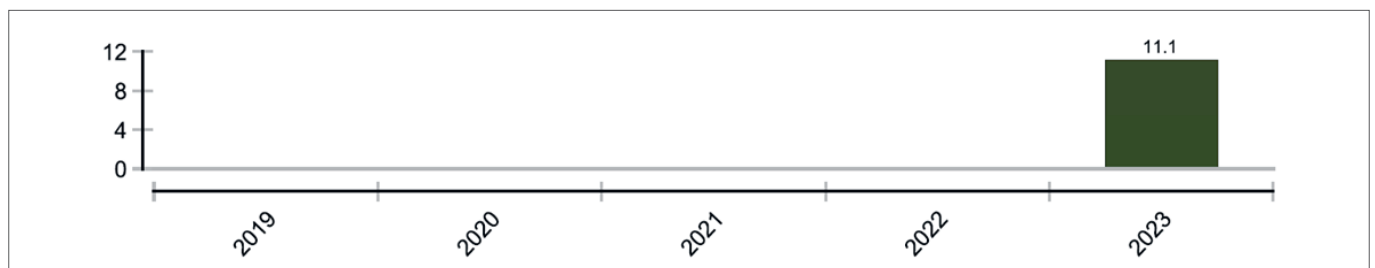
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre.



- Der Fonds wurde am 1. Juni 2006 aufgelegt.
- Der Fonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in Euro (EUR) geführt.

### FBG Ertragsorientiert Realwirtschaft ESG Klasse 1

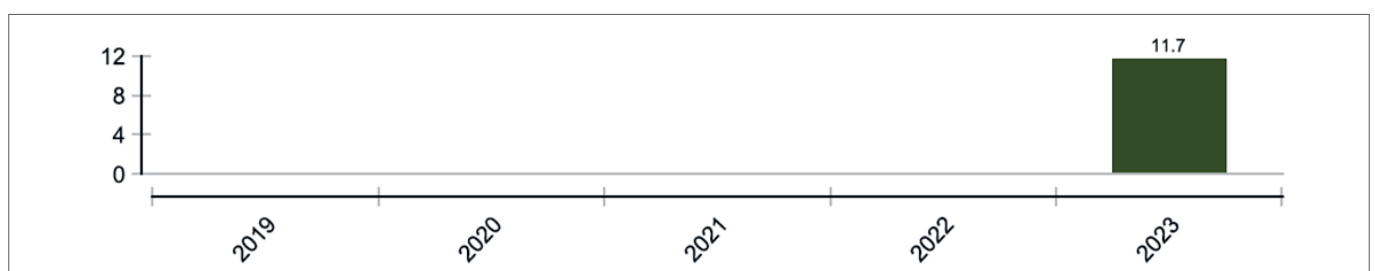
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über das letzte vollständige Jahr.



- Der Fonds wurde am 17. Mai 2022 aufgelegt.
- Der Fonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in Euro (EUR) geführt.

### FBG Ertragsorientiert Realwirtschaft ESG Klasse 2

Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über das letzte vollständige Jahr.



- Der Fonds wurde am 17. Mai 2022 aufgelegt.
- Der Fonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in Euro (EUR) geführt.



Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: FBG Euro Bond ESG

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299004UAIQGGCLBCB46

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
  - in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Nein

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_% an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
  - mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
  - mit einem sozialen Ziel
- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Produkt verfolgt eine ESG-Anlagestrategie mit Berücksichtigung von Umwelt- und Sozialthemen (PAI). PAI steht für Principal Adverse Impact und bezieht sich auf wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsindikatoren. Auf Portfolioebene wurde die Einhaltung eines ESG-Mindestqualitätsstandards sichergestellt. Das Nachhaltigkeitsrating (Overall ESG-Rating) der Nachhaltigkeitsratingagentur MSCI ESG Research LLC beträgt auf einer Skala von AAA (beste Ausprägung, Leader) bis CCC (schwächste Ausprägung) durchschnittlich A.

Daneben wurden in dem Produkt Investitionen in Finanzinstrumente ausgeschlossen, deren zugrundeliegende Unternehmen bestimmte kontroverse Geschäftsfelder betreiben (sogenannte Mindestausschlüsse).

Dazu gehören Unternehmen, deren Umsatz

- zu mehr als 10 % aus Rüstungsgütern oder
- zu mehr als 0 % aus geächteten Waffen oder
- zu mehr als 5 % aus der Tabakproduktion (Umsatz aus Herstellung) oder
- zu mehr als 30 % aus Kohle oder
- zu mehr als 10 % aus der unkonventionellen Förderung von Öl und Gas besteht.

Weiterhin wurden Unternehmen ausgeschlossen, die kritische Verstösse gegen die UN Global Compact-Prinzipien aufweisen und keine Reaktion im Sinne der Einleitung von Gegenmassnahmen zeigen. Ebenfalls einem Ausschluss unterliegen Unternehmen, gegen die schwerwiegende Vorwürfe («Red Flags») aufgrund des Verstosses gegen ESG-Prinzipien gemäß MSCI ESG Controversy Framework vorliegen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

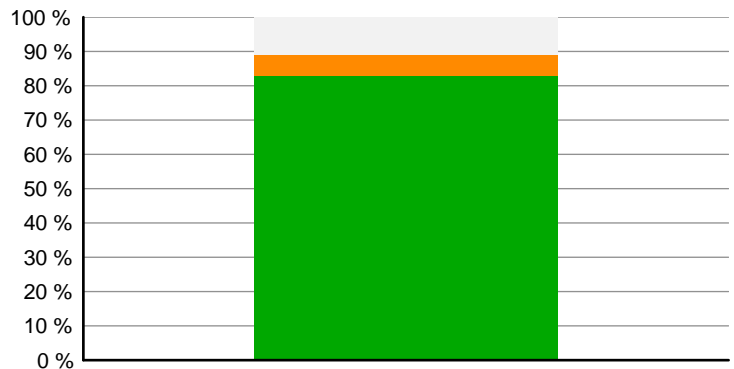
Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeitsrating  
(Overall ESG-Rating) – A  
Durchschnitt auf  
Portfolioebene

Mindestausschlüsse –  
Kontroverse  
Geschäftsfelder

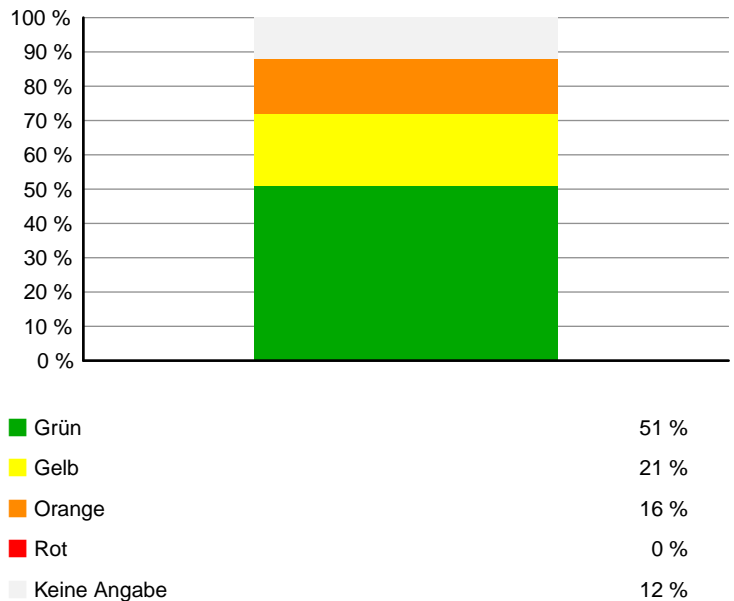
Rüstungsgüter: 0.00 %  
Geächtete Waffen: 0.00 %  
Tabakproduktion: 0.00 %  
Kohle: 0.00 %  
Unkonventionelle Förderung von Öl und Gas: 0.00 %

Einhaltung UN Global  
Compact-Prinzipien



■ Einhaltung	83 %
■ Watch List	6 %
■ Verstoss	0 %
■ Keine Angabe	11 %

MSCI ESG Controversy  
Framework – Ausschluss  
von «Red Flags» (rote  
Flaggen)



Rote Flagge: zeigt an, dass ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende Kontroversen verwickelt ist, die noch nicht beigelegt wurden.

Orangefarbene Flagge: zeigt an, dass ein Unternehmen entweder den Grossteil der Bedenken der Stakeholder im Zusammenhang mit seiner Beteiligung an einer sehr schwerwiegenden Kontroverse beigelegt hat oder weiterhin über einen Geschäftspartner in eine sehr schwerwiegende Kontroverse verwickelt ist oder direkt in einen oder mehrere schwere Fälle verwickelt ist.

Gelbe Flagge: zeigt an, dass ein Unternehmen entweder die meisten oder alle Bedenken der Stakeholder im Zusammenhang mit seiner Beteiligung an schweren oder sehr schweren Kontroversen beigelegt hat oder direkt in einen oder mehrere Fälle verwickelt ist, die als mässig schwerwiegend eingestuft sind.

Grüne Flagge: zeigt an, dass ein Unternehmen nicht direkt in grössere Kontroversen verwickelt ist. Es könnte jedoch eine Verwicklung in einige kleinere Vorfälle oder in Praktiken mit potenziell nachteiligen Auswirkungen vorliegen.

Alle Berechnungen zur Bestimmung der Anteile im Portfolio erfolgen, indem der Nachhaltigkeitsindikator mit dem aktuellen Marktwert (Quartalsende) gewichtet sowie ins Verhältnis zu allen Beständen gesetzt wird, die über ESG-Daten (ein Overall ESG-Rating) verfügen. Dies bedeutet, dass Liquidität oder Bestände ohne ESG-Daten nicht in die Berechnung einfließen.

Bei Publikumsfonds liefert MSCI ESG Research LLC für kontroverse Geschäftsfelder teilweise strukturell andere Daten. In diesen Fällen wird für das tangierte Geschäftsfeld nicht der Umsatzanteil, sondern die Information über einen Bezug der Unternehmen in einem Fonds zu diesem Geschäftsfeld ausgewiesen.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023
<b>Nachhaltigkeitsrating (Overall ESG-Rating) - Durchschnitt auf Portfolioebene</b>				
Durchschnitt	A	A	A	A
<b>Mindestausschlüsse - Kontroverse Geschäftsfelder</b>				
Rüstungsgüter	0 %	0 %	0 %	0 %
Geächtete Waffen	0 %	0 %	0 %	0 %
Tabakproduktion	0 %	0 %	0 %	0 %
Kohle	0 %	0 %	0 %	0 %
Unkonventionelle Förderung von Öl und Gas	0 %	0 %	0 %	0 %
<b>Einhaltung UN-Global-Compact-Prinzipien</b>				
Einhaltung	83 %	84 %	82 %	87 %
Watchlist	6 %	5 %	6 %	8 %
Verstoss	0 %	0 %	0 %	0 %
<b>MSCI ESG Controversy Framework - Ausschluss von "Red Flags" (rote Flaggen)</b>				
Grün	51 %	57 %	54 %	59 %
Gelb	21 %	19 %	20 %	20 %
Orange	16 %	13 %	14 %	17 %
Rot	0 %	0 %	0 %	0 %

Daten zur Nachhaltigkeit (ESG) stehen unter dem Copyright von MSCI ESG Research LLC. Alle Rechte vorbehalten. Auch wenn die Informationsanbieter der Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, einschliesslich MSCI ESG Research LLC und ihre verbundenen Unternehmen (die «ESG-Parteien»), Informationen aus Quellen beziehen, die sie für zuverlässig halten, gewährleistet oder garantiert keine der ESG-Parteien deren Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit und lehnt jede ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistung ab, einschliesslich der Gewährleistung der Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck. Die Informationen dürfen in keiner Form reproduziert oder weiterverbreitet werden. Zudem dürfen sie nicht als Grundlage oder Bestandteil von Finanzinstrumenten, Produkten oder Indizes verwendet werden. Ferner sind die Informationen, für sich allein betrachtet, nicht dazu geeignet, einen Entscheid über den Kauf und Verkauf zu treffen respektive den Kauf- und Verkaufszeitpunkt eines Finanzinstruments zu bestimmen. Die ESG-Parteien haften weder für Fehler noch für Unvollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen. Auch eine Haftung für direkte, indirekte, Sonder-, Straf-, Folgeschäden sowie weitere Schäden (einschliesslich entgangener Gewinn) wird ausgeschlossen, selbst wenn auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurde. Die Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten geprüft.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Bei dem Produkt wurden nachteilige Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung berücksichtigt. Die Auswahl der Nachhaltigkeitsindikatoren sowie die Ermittlung und Bewertung der wichtigsten Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgt auf Basis von Daten der Nachhaltigkeitsratingagentur MSCI ESG Research LLC.

Im Rahmen der Auswahl der Unternehmen und Emittenten für Investitionen wurde das Overall ESG-Rating von MSCI ESG Research LLC betrachtet. Das Ziel war, auf Ebene des Portfolios mindestens ein durchschnittliches ESG-Rating von A zu erreichen.

Der Ausschluss von Anlagen in Unternehmen, die (signifikante) Umsätze mit Rüstungsgütern, geächteten Waffen, Kohle, Tabakproduktion oder nicht konventioneller Öl- und Gasförderung erzielen, basierte auf den Angaben von MSCI ESG Research LLC zu den spezifischen Umsatzanteilen aus Produktion und/oder Vertrieb. Im Rahmen des Auswahlprozesses wurden Unternehmen ausgeschlossen, welche die definierten Schwellenwerte überschritten haben. Eine Überwachung der im Portfolio enthaltenen Finanzinstrumente in Bezug auf diese Umsatzanteile der tangierten Unternehmen erfolgte quartalsweise.

Zur Sicherstellung der Einhaltung der UN Global Compact-Prinzipien wurden Unternehmen und Emittenten mit Verstoss gegen die Global Compact-Prinzipien der Vereinten Nationen, die keine Gegenmassnahmen initiiert haben, im Rahmen des Anlageprozesses ausgeschlossen.

Analog wurden Finanzinstrumente ausgeschlossen respektive verkauft, die einen Bezug zu einem Unternehmen aufweisen, gegen das schwerwiegende Vorwürfe («Red Flags») aufgrund des Verstosses gegen ESG-Prinzipien gemäß MSCI ESG Controversy Framework erhoben wurden.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31.12.2023

Grösste Investitionen		Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
3.875% Green Notes E.ON SE 2023-12.01.35 Reg S	XS2574873183	Versorger	2.31 %	DE
3.25% Nestle Finance International Ltd 22-15.01.31 S121 Tr1 RegS	XS2555198089	Finanzindustrie	2.27 %	LU
3.15% Spanien 2023-30.04.33	ES0000012L52	Öffentliche Hand	2.23 %	ES
2 1/2% Frankreich 2014-25.5.30	FR0011883966	Öffentliche Hand	2.20 %	FR
2 1/2% Niederlande 2023-15.07.33 Unitary	NL0015001AM2	Öffentliche Hand	2.20 %	NL
4.049% EMTN EnBW International Finance BV 2022-22.11.29 Series 27 Tranche 1	XS2558395278	Finanzindustrie	2.15 %	NL
1.625% Notes Fedex Corp 2016-11.01.27 Guaranteed	XS1319820541	Fonds & Diverse	2.08 %	US
2.625% Bonds Sigma Alimentos SA de CV SIGMA 2017-07.02.24 Guaranteed Reg S	XS1562623584	Konsumgüter nichtzykl.	2.00 %	MX
2.5% Notes Nomad Foods BondCo PLC 2021-24.06.28 Secured Reg S	XS2355604880	Finanzindustrie	1.98 %	GB
2.75% Obligation Wienerberger AG 2020-04.06.25	AT0000A2GLA0	Grundstoffe	1.93 %	AT
1.9% Belgien 2015-22.6.38 OLO 76 Unitary	BE0000336454	Öffentliche Hand	1.92 %	BE
3.375% Notes Crown European Holdings 2015-15.05.25 Reg S	XS1227287221	Konsumgüter nichtzykl.	1.92 %	FR
1.25% Euro Medium Term Notes Cellnex Finance Company S.A.U 2021-15.01.29	XS2300292963	Finanzindustrie	1.92 %	ES
0% Oesterreich 2022-20.10.28	AT0000A2VB47	Öffentliche Hand	1.92 %	AT
2.125% Bonds Mylan Inc 2018-23.05.25	XS1801129286	Gesundheit	1.91 %	US

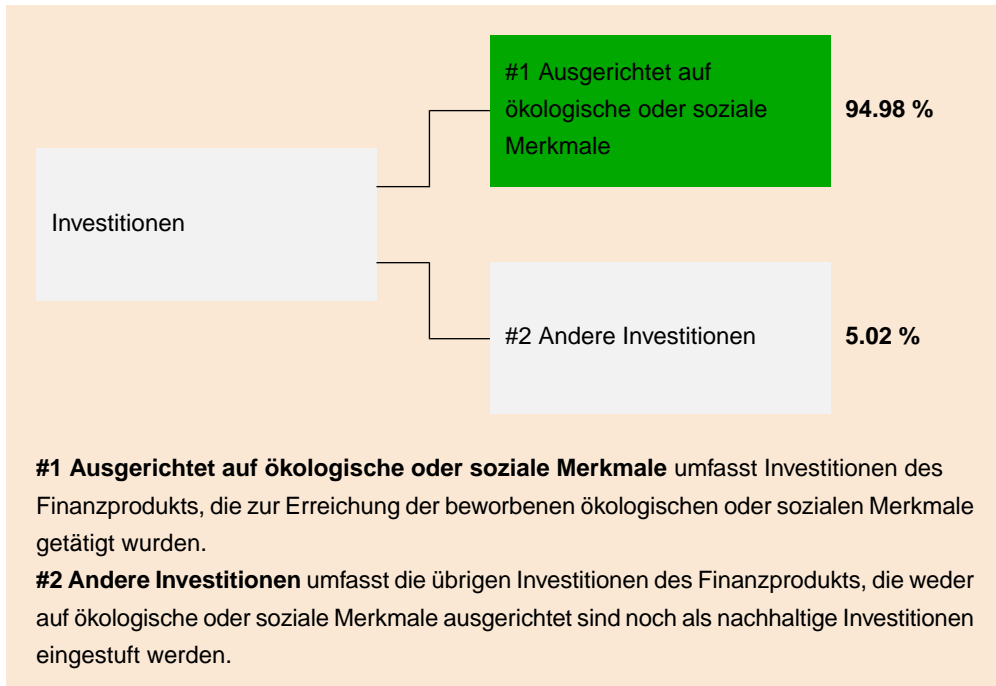


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

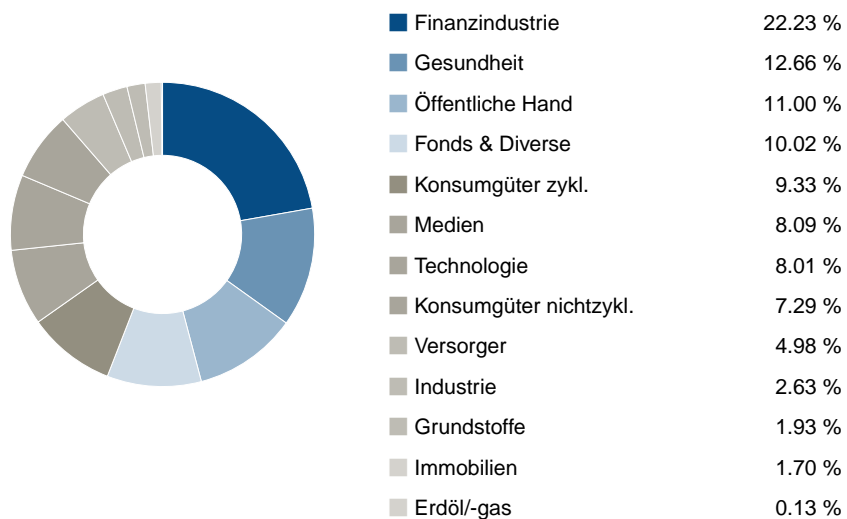
Nachhaltigkeitsbezogene Investitionen sind alle Investitionen, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

**Taxonomiekonforme Tätigkeiten** ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

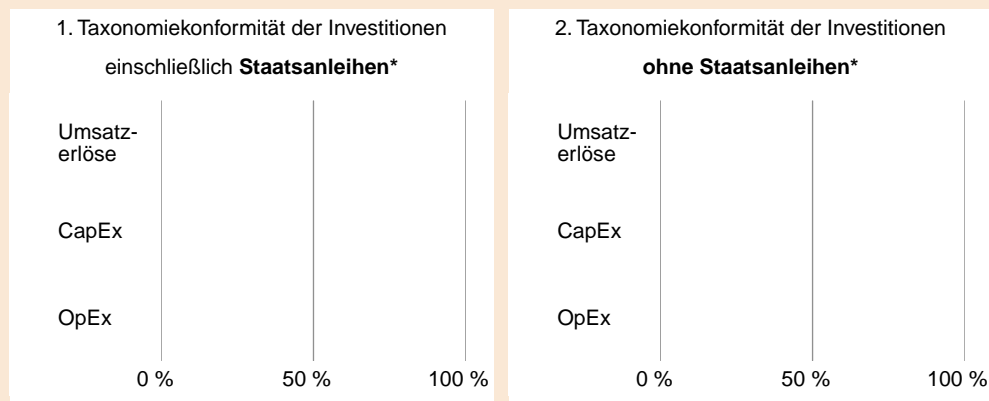
Das Produkt strebt im Rahmen der Anlagestrategie keine nachhaltigen Investitionen an. Die Taxonomiequote liegt bei 0 % – es wurden keine Daten erhoben.

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

- Ja  
 In fossiles Gas  In Kernenergie  
 Nein

Die Taxonomiequote liegt bei 0 % - es wurden keine Daten erhoben.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

### Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, liegt aktuell – mangels zuverlässiger Daten – bei 0 Prozent.

<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Dies sind die ersten regelmässigen Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten. Daher liegen noch keine historischen Bezugszeiträume vor.



**Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Bei den «Anderen Investitionen» handelt es sich um alle Bestände oder Konten, für die keine ESG-Daten vorliegen.

Der Liquiditätsanteil zum Jahresende betrug 0.03 % der Vermögenswerte.

Für 5.00 % lagen zum Jahresende keine ESG-Daten vor und in folgende Finanzinstrumente wurde zu Diversifikationszwecken investiert

Finanzinstrument	In % der Vermögenswerte
1.375% Bonds Bright Food Singapore Holdings Pte Ltd 2019-19.06.24	1.48 %
4.625% Bonds PLT VII Finance S.a r.l. 2020-05.01.26	1.45 %
2.375% Euro Medium Term Notes MAHLE GmbH 2021-14.05.28	1.31 %
3 3/8% EMTN Syngenta Fin N.V. 20-16.04.26 Guaran. Ser 12 Tr 1 Reg S Var. Rate	0.76 %

Für diese Investitionen gab es keinen ökologischen und sozialen Mindestschutz.



**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Investitionsentscheidungen wurden stets auf Basis aktueller ESG-Daten von MSCI ESG Research LLC getroffen.

Im zurückliegenden Kalenderjahr erfolgte auf Basis der ESG-Daten von MSCI ESG Research LLC kein Deinvestment aufgrund einer Verschlechterung des Overall ESG Ratings, eines Vorstosses gegen die UN Global Compact-Prinzipien oder schwerwiegender Vorwürfe («Red Flags») aufgrund des Verstosses gegen ESG-Prinzipien gemäß MSCI ESG Controversy Framework.

Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: FBG US Dollar Bond ESG

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299004UAIQGGCLBCB46

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Nein

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_% an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel
- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Produkt verfolgt eine ESG-Anlagestrategie mit Berücksichtigung von Umwelt- und Sozialthemen (PAI). PAI steht für Principal Adverse Impact und bezieht sich auf wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsindikatoren. Auf Portfolioebene wurde die Einhaltung eines ESG-Mindestqualitätsstandards sichergestellt. Das Nachhaltigkeitsrating (Overall ESG-Rating) der Nachhaltigkeitsratingagentur MSCI ESG Research LLC beträgt auf einer Skala von AAA (beste Ausprägung, Leader) bis CCC (schwächste Ausprägung) durchschnittlich A.

Daneben wurden in dem Produkt Investitionen in Finanzinstrumente ausgeschlossen, deren zugrundeliegende Unternehmen bestimmte kontroverse Geschäftsfelder betreiben (sogenannte Mindestausschlüsse).

Dazu gehören Unternehmen, deren Umsatz

- zu mehr als 10 % aus Rüstungsgütern oder
- zu mehr als 0 % aus geächteten Waffen oder
- zu mehr als 5 % aus der Tabakproduktion (Umsatz aus Herstellung) oder
- zu mehr als 30 % aus Kohle oder
- zu mehr als 10 % aus der unkonventionellen Förderung von Öl und Gas besteht.

Weiterhin wurden Unternehmen ausgeschlossen, die kritische Verstösse gegen die UN Global Compact-Prinzipien aufweisen und keine Reaktion im Sinne der Einleitung von Gegenmassnahmen zeigen. Ebenfalls einem Ausschluss unterliegen Unternehmen, gegen die schwerwiegende Vorwürfe («Red Flags») aufgrund des Verstosses gegen ESG-Prinzipien gemäß MSCI ESG Controversy Framework vorliegen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

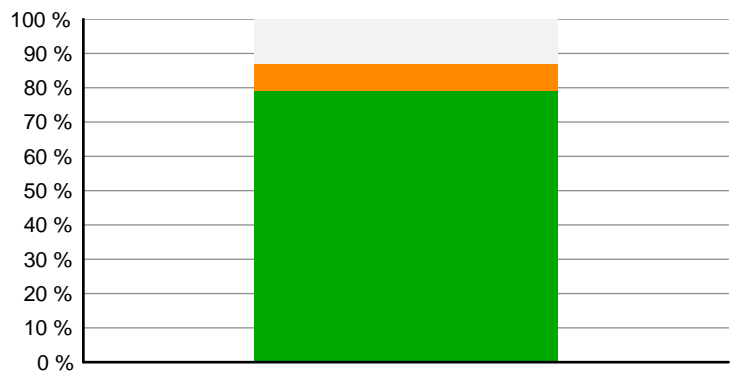
Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeitsrating  
(Overall ESG-Rating) – A  
Durchschnitt auf  
Portfolioebene

Mindestausschlüsse –  
Kontroverse  
Geschäftsfelder

Rüstungsgüter: 0.00 %  
Geächtete Waffen: 0.00 %  
Tabakproduktion: 0.00 %  
Kohle: 0.00 %  
Unkonventionelle Förderung von Öl und Gas: 0.00 %

Einhaltung UN Global  
Compact-Prinzipien



■ Einhaltung	79 %
■ Watch List	8 %
■ Verstoss	0 %
■ Keine Angabe	13 %

MSCI ESG Controversy  
Framework – Ausschluss  
von «Red Flags» (rote  
Flaggen)



■ Grün	32 %
■ Gelb	33 %
■ Orange	23 %
■ Rot	0 %
■ Keine Angabe	12 %

Rote Flagge: zeigt an, dass ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende Kontroversen verwickelt ist, die noch nicht beigelegt wurden.

Orangefarbene Flagge: zeigt an, dass ein Unternehmen entweder den Grossteil der Bedenken der Stakeholder im Zusammenhang mit seiner Beteiligung an einer sehr schwerwiegenden Kontroverse beigelegt hat oder weiterhin über einen Geschäftspartner in eine sehr schwerwiegende Kontroverse verwickelt ist oder direkt in einen oder mehrere schwere Fälle verwickelt ist.

Gelbe Flagge: zeigt an, dass ein Unternehmen entweder die meisten oder alle Bedenken der Stakeholder im Zusammenhang mit seiner Beteiligung an schweren oder sehr schweren Kontroversen beigelegt hat oder direkt in einen oder mehrere Fälle verwickelt ist, die als mässig schwerwiegend eingestuft sind.

Grüne Flagge: zeigt an, dass ein Unternehmen nicht direkt in grössere Kontroversen verwickelt ist. Es könnte jedoch eine Verwicklung in einige kleinere Vorfälle oder in Praktiken mit potenziell nachteiligen Auswirkungen vorliegen.

Alle Berechnungen zur Bestimmung der Anteile im Portfolio erfolgen, indem der Nachhaltigkeitsindikator mit dem aktuellen Marktwert (Quartalsende) gewichtet sowie ins Verhältnis zu allen Beständen gesetzt wird, die über ESG-Daten (ein Overall ESG-Rating) verfügen. Dies bedeutet, dass Liquidität oder Bestände ohne ESG-Daten nicht in die Berechnung einfließen.

Bei Publikumsfonds liefert MSCI ESG Research LLC für kontroverse Geschäftsfelder teilweise strukturell andere Daten. In diesen Fällen wird für das tangierte Geschäftsfeld nicht der Umsatzanteil, sondern die Information über einen Bezug der Unternehmen in einem Fonds zu diesem Geschäftsfeld ausgewiesen.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023
<b>Nachhaltigkeitsrating (Overall ESG-Rating) - Durchschnitt auf Portfolioebene</b>				
Durchschnitt	A	A	A	A
<b>Mindestausschlüsse - Kontroverse Geschäftsfelder</b>				
Rüstungsgüter	0 %	0 %	0 %	0 %
Geächtete Waffen	0 %	0 %	0 %	0 %
Tabakproduktion	0 %	0 %	0 %	0 %
Kohle	0 %	0 %	0 %	0 %
Unkonventionelle Förderung von Öl und Gas	0 %	0 %	0 %	0 %
<b>Einhaltung UN-Global-Compact-Prinzipien</b>				
Einhaltung	79 %	80 %	79 %	79 %
Watchlist	8 %	10 %	12 %	10 %
Verstoss	0 %	0 %	0 %	0 %
<b>MSCI ESG Controversy Framework - Ausschluss von "Red Flags" (rote Flaggen)</b>				
Grün	32 %	38 %	39 %	37 %
Gelb	33 %	32 %	30 %	29 %
Orange	23 %	20 %	22 %	26 %
Rot	0 %	0 %	0 %	0 %

Daten zur Nachhaltigkeit (ESG) stehen unter dem Copyright von MSCI ESG Research LLC. Alle Rechte vorbehalten. Auch wenn die Informationsanbieter der Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, einschliesslich MSCI ESG Research LLC und ihre verbundenen Unternehmen (die «ESG-Parteien»), Informationen aus Quellen beziehen, die sie für zuverlässig halten, gewährleistet oder garantiert keine der ESG-Parteien deren Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit und lehnt jede ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistung ab, einschliesslich der Gewährleistung der Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck. Die Informationen dürfen in keiner Form reproduziert oder weiterverbreitet werden. Zudem dürfen sie nicht als Grundlage oder Bestandteil von Finanzinstrumenten, Produkten oder Indizes verwendet werden. Ferner sind die Informationen, für sich allein betrachtet, nicht dazu geeignet, einen Entscheid über den Kauf und Verkauf zu treffen respektive den Kauf- und Verkaufszeitpunkt eines Finanzinstruments zu bestimmen. Die ESG-Parteien haften weder für Fehler noch für Unvollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen. Auch eine Haftung für direkte, indirekte, Sonder-, Straf-, Folgeschäden sowie weitere Schäden (einschliesslich entgangener Gewinn) wird ausgeschlossen, selbst wenn auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurde. Die Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten geprüft.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Bei dem Produkt wurden nachteilige Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung berücksichtigt. Die Auswahl der Nachhaltigkeitsindikatoren sowie die Ermittlung und Bewertung der wichtigsten Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgt auf Basis von Daten der Nachhaltigkeitsratingagentur MSCI ESG Research LLC.

Im Rahmen der Auswahl der Unternehmen und Emittenten für Investitionen wurde das Overall ESG-Rating von MSCI ESG Research LLC betrachtet. Das Ziel war, auf Ebene des Portfolios mindestens ein durchschnittliches ESG-Rating von A zu erreichen.

Der Ausschluss von Anlagen in Unternehmen, die (signifikante) Umsätze mit Rüstungsgütern, geächteten Waffen, Kohle, Tabakproduktion oder nicht konventioneller Öl- und Gasförderung erzielen, basierte auf den Angaben von MSCI ESG Research LLC zu den spezifischen Umsatzanteilen aus Produktion und/oder Vertrieb. Im Rahmen des Auswahlprozesses wurden Unternehmen ausgeschlossen, welche die definierten Schwellenwerte überschritten haben. Eine Überwachung der im Portfolio enthaltenen Finanzinstrumente in Bezug auf diese Umsatzanteile der tangierten Unternehmen erfolgte quartalsweise.

Zur Sicherstellung der Einhaltung der UN Global Compact-Prinzipien wurden Unternehmen und Emittenten mit Verstoss gegen die Global Compact-Prinzipien der Vereinten Nationen, die keine Gegenmassnahmen initiiert haben, im Rahmen des Anlageprozesses ausgeschlossen.

Analog wurden Finanzinstrumente ausgeschlossen respektive verkauft, die einen Bezug zu einem Unternehmen aufweisen, gegen das schwerwiegende Vorwürfe («Red Flags») aufgrund des Verstosses gegen ESG-Prinzipien gemäß MSCI ESG Controversy Framework erhoben wurden.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31.12.2023

Grösste Investitionen		Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
4.95% Notes Nestle Holdings Inc 2023-14.03.30 Reg S	USU64106CA08	Konsumgüter nichtzykl.	2.80 %	US
3 1/8% Vereinigte Staaten von Amerika 2022-31.08.27 Series AC-2027	US91282CFH97	Öffentliche Hand	2.40 %	US
4 1/2% Vereinigte Staaten von Amerika 2008-15.5.38	US912810PX00	Öffentliche Hand	2.35 %	US
3.375% Notes T-Mobile USA Inc 2021-15.04.29 Gtd Global	US87264ABV61	Medien	2.29 %	US
1/2% Vereinigte Staaten von Amerika 2021-28.02.26 Series V-2026	US91282CBQ33	Öffentliche Hand	2.25 %	US
1.5% Notes Coca-Cola European Partners PLC 2021-15.01.27 Reg S	USG25839PT55	Konsumgüter nichtzykl.	2.21 %	GB
4 3/8% Vereinigte Staaten von Amerika 2023-15.08.43 Series 2043	US912810TU25	Öffentliche Hand	2.15 %	US
5.625% Notes HCA Inc (Ex: HCA-HealthCare Co) 2018-01.09.28	US404121AJ49	Gesundheit	2.03 %	US
5.375% Notes Netflix Inc 2019-15.11.29 Global Reg S	USU74079AN15	Technologie	2.01 %	US
3 7/8% Vereinigte Staaten von Amerika 2023-15.08.33 Series E-2033	US91282CHT18	Öffentliche Hand	1.98 %	US
4.75% Notes Broadcom Inc 2020-15.04.29 Gtd Global	US11135FBA84	Technologie	1.98 %	US
4.875% Notes Ball Corp 2018-15.03.26 Global	US058498AV83	Konsumgüter nichtzykl.	1.97 %	US
1.65% Notes AT&T Inc 2020-01.02.28 Global	US00206RKG64	Medien	1.97 %	US
4.75% MTN Woori Bank 2014-30.4.24 Subordinated Tranche 3 Reg S	US98105HAC43	Finanzindustrie	1.96 %	KR
4% Notes AstraZeneca PLC 2018-17.01.29 Global	US046353AT52	Gesundheit	1.96 %	GB

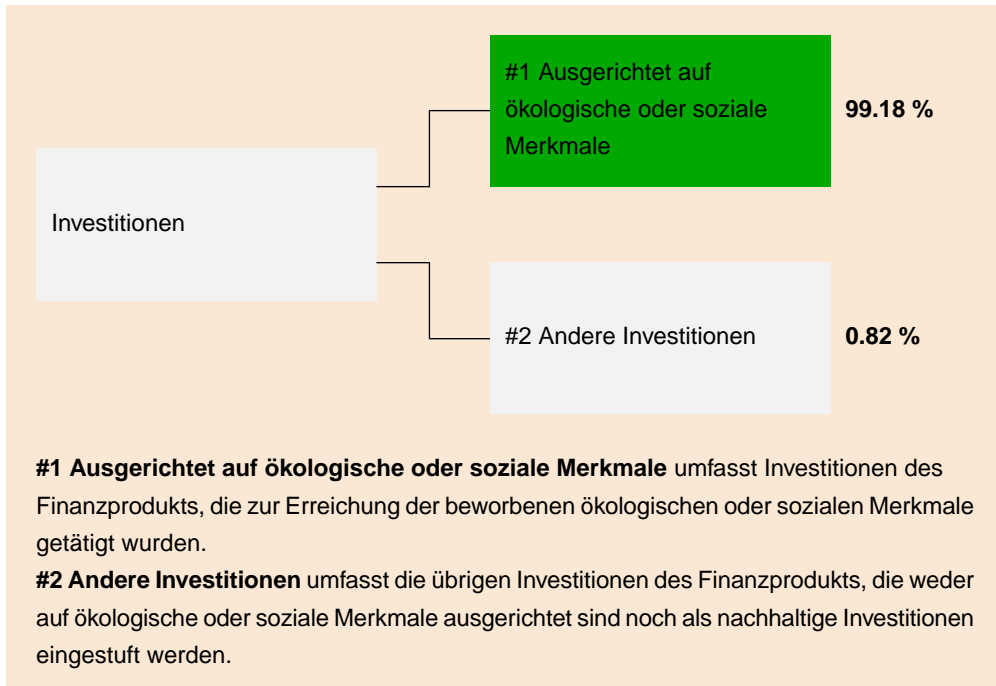


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

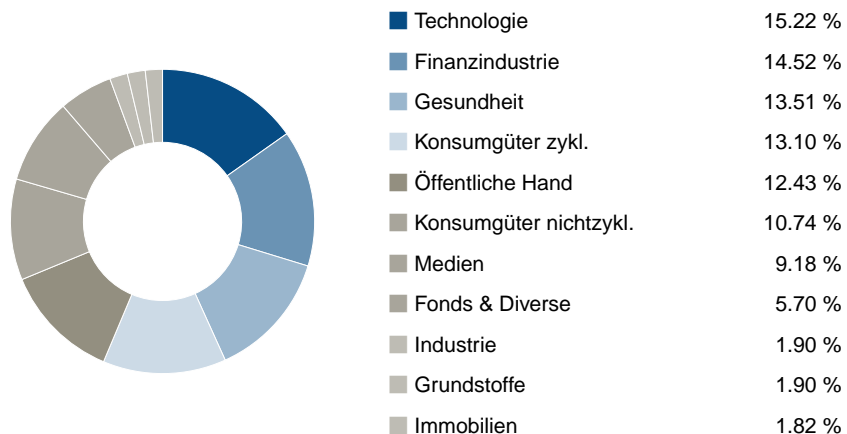
Nachhaltigkeitsbezogene Investitionen sind alle Investitionen, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?





Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

**Taxonomiekonforme Tätigkeiten** ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Produkt strebt im Rahmen der Anlagestrategie keine nachhaltigen Investitionen an. Die Taxonomiequote liegt bei 0 % – es wurden keine Daten erhoben.

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

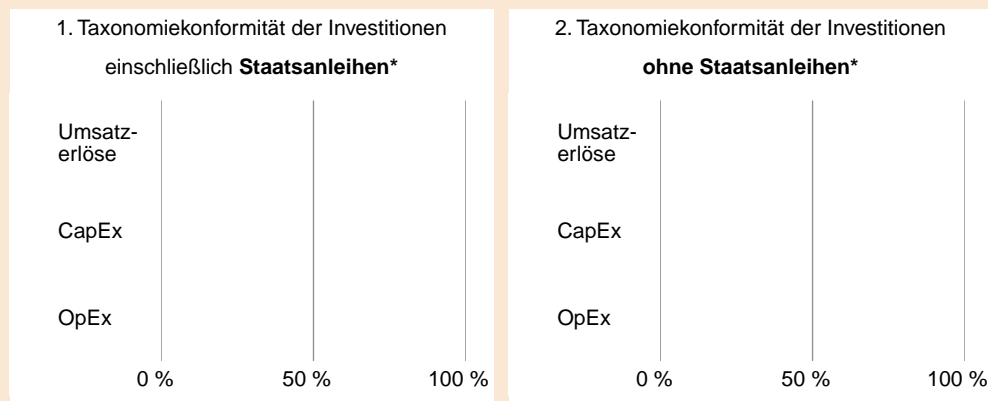
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Die Taxonomiequote liegt bei 0 % - es wurden keine Daten erhoben.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

### Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, liegt aktuell – mangels zuverlässiger Daten – bei 0 Prozent.

<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Dies sind die ersten regelmässigen Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten. Daher liegen noch keine historischen Bezugszeiträume vor.



**Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Bei den «Anderen Investitionen» handelt es sich um alle Bestände oder Konten, für die keine ESG-Daten vorliegen.

Der Liquiditätsanteil zum Jahresende betrug 0.10 % der Vermögenswerte.

Für 0.73 % lagen zum Jahresende keine ESG-Daten vor und in folgende Finanzinstrumente wurde zu Diversifikationszwecken investiert

Finanzinstrument	In % der Vermögenswerte
Geldmarkt Call, 4%	0.73 %
7.5% TOPHEDGE AG 2013-31.12.23 -notleidend-	DE000A1R01Y0 0.00 %

Für diese Investitionen gab es keinen ökologischen und sozialen Mindestschutz.



**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Investitionsentscheidungen wurden stets auf Basis aktueller ESG-Daten von MSCI ESG Research LLC getroffen.

Im zurückliegenden Kalenderjahr erfolgte auf Basis der ESG-Daten von MSCI ESG Research LLC kein Deinvestment aufgrund einer Verschlechterung des Overall ESG Ratings, eines Vorstosses gegen die UN Global Compact-Prinzipien oder schwerwiegender Vorwürfe («Red Flags») aufgrund des Verstosses gegen ESG-Prinzipien gemäß MSCI ESG Controversy Framework.

Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: FBG Europe Equity ESG

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299004UAIQGGCLBCB46

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Nein

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_% an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel
- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Produkt verfolgt eine ESG-Anlagestrategie mit Berücksichtigung von Umwelt- und Sozialthemen (PAI). PAI steht für Principal Adverse Impact und bezieht sich auf wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsindikatoren. Auf Portfolioebene wurde die Einhaltung eines ESG-Mindestqualitätsstandards sichergestellt. Das Nachhaltigkeitsrating (Overall ESG-Rating) der Nachhaltigkeitsratingagentur MSCI ESG Research LLC beträgt auf einer Skala von AAA (beste Ausprägung, Leader) bis CCC (schwächste Ausprägung) durchschnittlich AA.

Daneben wurden in dem Produkt Investitionen in Finanzinstrumente ausgeschlossen, deren zugrundeliegende Unternehmen bestimmte kontroverse Geschäftsfelder betreiben (sogenannte Mindestausschlüsse).

Dazu gehören Unternehmen, deren Umsatz

- zu mehr als 10 % aus Rüstungsgütern oder
- zu mehr als 0 % aus geächteten Waffen oder
- zu mehr als 5 % aus der Tabakproduktion (Umsatz aus Herstellung) oder
- zu mehr als 30 % aus Kohle oder
- zu mehr als 10 % aus der unkonventionellen Förderung von Öl und Gas besteht.

Weiterhin wurden Unternehmen ausgeschlossen, die kritische Verstösse gegen die UN Global Compact-Prinzipien aufweisen und keine Reaktion im Sinne der Einleitung von Gegenmassnahmen zeigen. Ebenfalls einem Ausschluss unterliegen Unternehmen, gegen die schwerwiegende Vorwürfe («Red Flags») aufgrund des Verstosses gegen ESG-Prinzipien gemäß MSCI ESG Controversy Framework vorliegen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

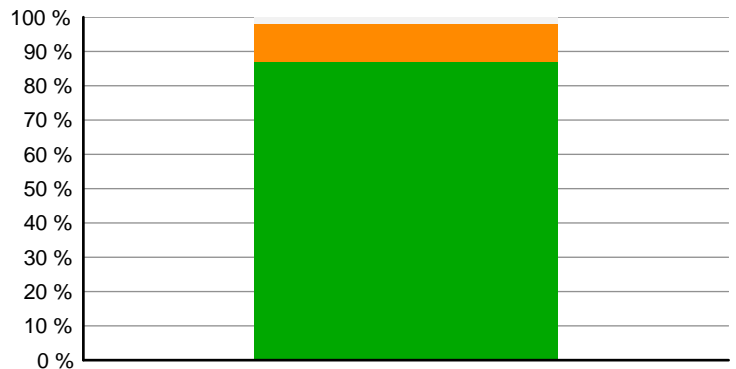
Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeitsrating  
(Overall ESG-Rating) – AA  
Durchschnitt auf  
Portfolioebene

Mindestausschlüsse –  
Kontroverse  
Geschäftsfelder

Rüstungsgüter: 0.08 %  
Geächtete Waffen: 0.00 %  
Tabakproduktion: 0.01 %  
Kohle: 0.00 %  
Unkonventionelle Förderung von Öl und Gas: 0.25 %

Einhaltung UN Global  
Compact-Prinzipien



■ Einhaltung 87 %  
■ Watch List 11 %  
■ Verstoss 0 %  
■ Keine Angabe 2 %

MSCI ESG Controversy  
Framework – Ausschluss  
von «Red Flags» (rote  
Flaggen)



■ Grün	43 %
■ Gelb	31 %
■ Orange	24 %
■ Rot	0 %
■ Keine Angabe	2 %

Rote Flagge: zeigt an, dass ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende Kontroversen verwickelt ist, die noch nicht beigelegt wurden.

Orangefarbene Flagge: zeigt an, dass ein Unternehmen entweder den Grossteil der Bedenken der Stakeholder im Zusammenhang mit seiner Beteiligung an einer sehr schwerwiegenden Kontroverse beigelegt hat oder weiterhin über einen Geschäftspartner in eine sehr schwerwiegende Kontroverse verwickelt ist oder direkt in einen oder mehrere schwere Fälle verwickelt ist.

Gelbe Flagge: zeigt an, dass ein Unternehmen entweder die meisten oder alle Bedenken der Stakeholder im Zusammenhang mit seiner Beteiligung an schweren oder sehr schweren Kontroversen beigelegt hat oder direkt in einen oder mehrere Fälle verwickelt ist, die als mässig schwerwiegend eingestuft sind.

Grüne Flagge: zeigt an, dass ein Unternehmen nicht direkt in grössere Kontroversen verwickelt ist. Es könnte jedoch eine Verwicklung in einige kleinere Vorfälle oder in Praktiken mit potenziell nachteiligen Auswirkungen vorliegen.

Alle Berechnungen zur Bestimmung der Anteile im Portfolio erfolgen, indem der Nachhaltigkeitsindikator mit dem aktuellen Marktwert (Quartalsende) gewichtet sowie ins Verhältnis zu allen Beständen gesetzt wird, die über ESG-Daten (ein Overall ESG-Rating) verfügen. Dies bedeutet, dass Liquidität oder Bestände ohne ESG-Daten nicht in die Berechnung einfließen.

Bei Publikumsfonds liefert MSCI ESG Research LLC für kontroverse Geschäftsfelder teilweise strukturell andere Daten. In diesen Fällen wird für das tangierte Geschäftsfeld nicht der Umsatzanteil, sondern die Information über einen Bezug der Unternehmen in einem Fonds zu diesem Geschäftsfeld ausgewiesen.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeits-indikator	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023
<b>Nachhaltigkeitsrating (Overall ESG-Rating) - Durchschnitt auf Portfolioebene</b>				
Durchschnitt	AA	AA	AA	AA
<b>Mindestausschlüsse - Kontroverse Geschäftsfelder</b>				
Rüstungsgüter	0 %	0 %	0 %	0 %
Geächtete Waffen	0 %	0 %	0 %	0 %
Tabakproduktion	0 %	0 %	0 %	0 %
Kohle	0 %	0 %	0 %	0 %
Unkonventionelle Förderung von Öl und Gas	0 %	0 %	0 %	0 %
<b>Einhaltung UN-Global-Compact-Prinzipien</b>				
Einhaltung	87 %	85 %	85 %	85 %
Watchlist	11 %	12 %	12 %	12 %
Verstoss	0 %	0 %	0 %	0 %
<b>MSCI ESG Controversy Framework - Ausschluss von "Red Flags" (rote Flaggen)</b>				
Grün	43 %	46 %	47 %	48 %
Gelb	31 %	26 %	26 %	25 %
Orange	24 %	25 %	24 %	24 %
Rot	0 %	0 %	0 %	0 %

Daten zur Nachhaltigkeit (ESG) stehen unter dem Copyright von MSCI ESG Research LLC. Alle Rechte vorbehalten. Auch wenn die Informationsanbieter der Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, einschliesslich MSCI ESG Research LLC und ihre verbundenen Unternehmen (die «ESG-Parteien»), Informationen aus Quellen beziehen, die sie für zuverlässig halten, gewährleistet oder garantiert keine der ESG-Parteien deren Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit und lehnt jede ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistung ab, einschliesslich der Gewährleistung der Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck. Die Informationen dürfen in keiner Form reproduziert oder weiterverbreitet werden. Zudem dürfen sie nicht als Grundlage oder Bestandteil von Finanzinstrumenten, Produkten oder Indizes verwendet werden. Ferner sind die Informationen, für sich allein betrachtet, nicht dazu geeignet, einen Entscheid über den Kauf und Verkauf zu treffen respektive den Kauf- und Verkaufszeitpunkt eines Finanzinstruments zu bestimmen. Die ESG-Parteien haften weder für Fehler noch für Unvollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen. Auch eine Haftung für direkte, indirekte, Sonder-, Straf-, Folgeschäden sowie weitere Schäden (einschliesslich entgangener Gewinn) wird ausgeschlossen, selbst wenn auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurde. Die Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten geprüft.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Bei dem Produkt wurden nachteilige Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung berücksichtigt. Die Auswahl der Nachhaltigkeitsindikatoren sowie die Ermittlung und Bewertung der wichtigsten Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgt auf Basis von Daten der Nachhaltigkeitsratingagentur MSCI ESG Research LLC.

Im Rahmen der Auswahl der Unternehmen und Emittenten für Investitionen wurde das Overall ESG-Rating von MSCI ESG Research LLC betrachtet. Das Ziel war, auf Ebene des Portfolios mindestens ein durchschnittliches ESG-Rating von A zu erreichen.

Der Ausschluss von Anlagen in Unternehmen, die (signifikante) Umsätze mit Rüstungsgütern, geächteten Waffen, Kohle, Tabakproduktion oder nicht konventioneller Öl- und Gasförderung erzielen, basierte auf den Angaben von MSCI ESG Research LLC zu den spezifischen Umsatzanteilen aus Produktion und/oder Vertrieb. Im Rahmen des Auswahlprozesses wurden Unternehmen ausgeschlossen, welche die definierten Schwellenwerte überschritten haben. Eine Überwachung der im Portfolio enthaltenen Finanzinstrumente in Bezug auf diese Umsatzanteile der tangierten Unternehmen erfolgte quartalsweise.

Zur Sicherstellung der Einhaltung der UN Global Compact-Prinzipien wurden Unternehmen und Emittenten mit Verstoss gegen die Global Compact-Prinzipien der Vereinten Nationen, die keine Gegenmassnahmen initiiert haben, im Rahmen des Anlageprozesses ausgeschlossen.

Analog wurden Finanzinstrumente ausgeschlossen respektive verkauft, die einen Bezug zu einem Unternehmen aufweisen, gegen das schwerwiegende Vorwürfe («Red Flags») aufgrund des Verstosses gegen ESG-Prinzipien gemäß MSCI ESG Controversy Framework erhoben wurden.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31.12.2023

Grösste Investitionen		Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Nestle AG Act nom	CH0038863350	Konsumgüter nichtzykl.	4.82 %	CH
Unilever PLC Registered Shs	GB00B10RZP78	Konsumgüter nichtzykl.	3.64 %	GB
Deutsche Boerse AG Namen-Akt	DE0005810055	Finanzindustrie	3.06 %	DE
Novo Nordisk A/S Bearer and/or registered Shs -B-	DK0062498333	Gesundheit	2.91 %	DK
UBS Group AG Namen-Akt	CH0244767585	Finanzindustrie	2.86 %	CH
SAP SE Inhaber-Akt	DE0007164600	Technologie	2.76 %	DE
L'Oreal S.A. Act	FR0000120321	Gesundheit	2.76 %	FR
Zurich Insurance Group AG Namen-Akt	CH0011075394	Finanzindustrie	2.57 %	CH
Deutsche Telekom AG Namen-Akt	DE0005557508	Medien	2.52 %	DE
Roche Holding AG Genusssch.	CH0012032048	Gesundheit	2.41 %	CH
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Namen-Akt	DE0008430026	Finanzindustrie	2.39 %	DE
Novartis AG Namen-Akt	CH0012005267	Gesundheit	2.37 %	CH
Sika AG Namen-Akt	CH0418792922	Industrie	2.31 %	CH
Schneider Electric SE Act	FR0000121972	Technologie	2.31 %	FR
iShares VII PLC - MSCI EMU Small Cap UCITS ETF Accum.Ptg.Shs ETF EUR	IE00B3VWMM18	Fonds & Diverse	2.29 %	IE



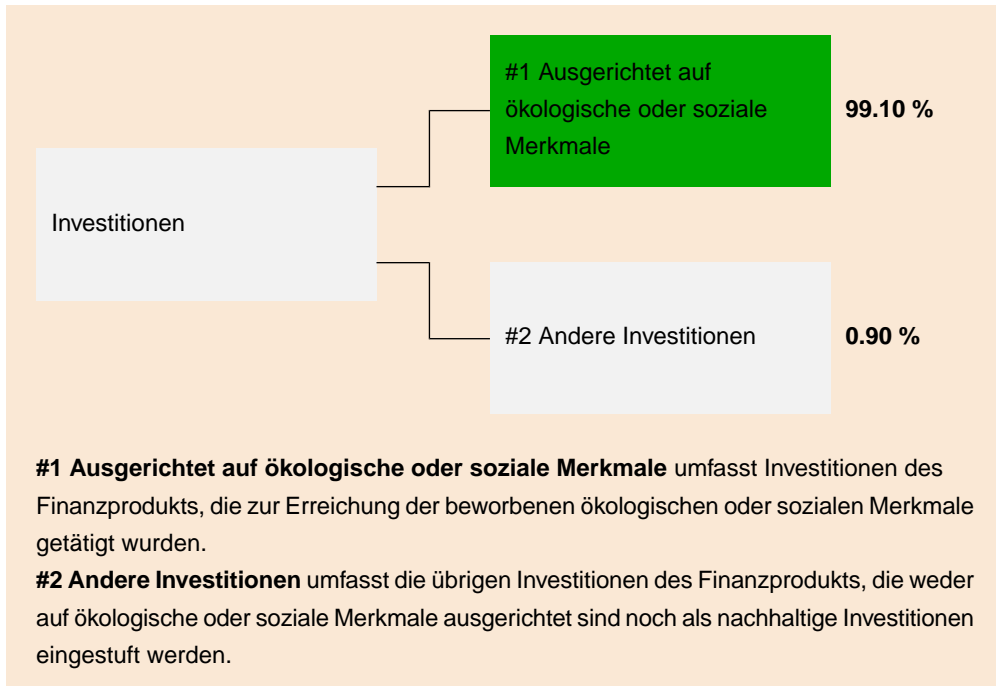


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

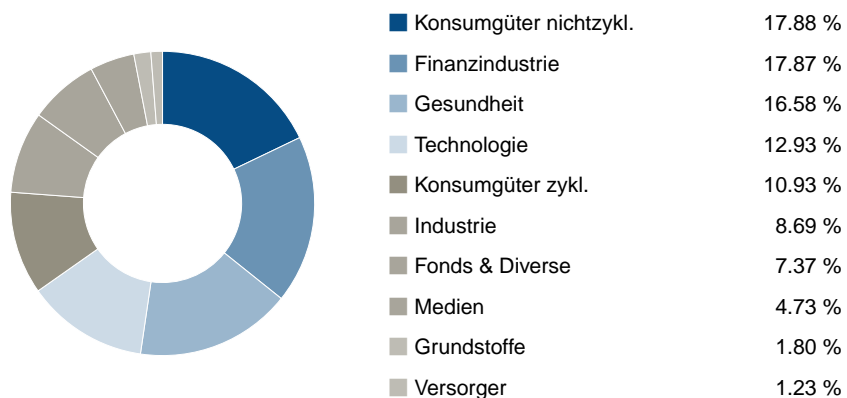
Nachhaltigkeitsbezogene Investitionen sind alle Investitionen, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

**Taxonomiekonforme Tätigkeiten** ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

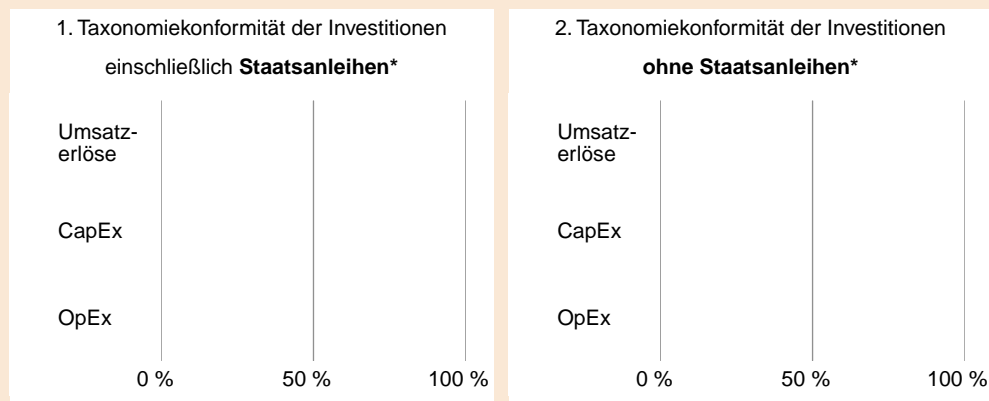
Das Produkt strebt im Rahmen der Anlagestrategie keine nachhaltigen Investitionen an. Die Taxonomiequote liegt bei 0 % – es wurden keine Daten erhoben.

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

- Ja  
 In fossiles Gas  In Kernenergie  
 Nein

Die Taxonomiequote liegt bei 0 % - es wurden keine Daten erhoben.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

### Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, liegt aktuell – mangels zuverlässiger Daten – bei 0 Prozent.

<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Dies sind die ersten regelmässigen Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten. Daher liegen noch keine historischen Bezugszeiträume vor.



**Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Bei den «Anderen Investitionen» handelt es sich um alle Bestände oder Konten, für die keine ESG-Daten vorliegen.

Der Liquiditätsanteil zum Jahresende betrug 0.92 % der Vermögenswerte.

Für 0.00 % lagen zum Jahresende keine ESG-Daten vor.



**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Investitionsentscheidungen wurden stets auf Basis aktueller ESG-Daten von MSCI ESG Research LLC getroffen.

Im zurückliegenden Kalenderjahr erfolgte auf Basis der ESG-Daten von MSCI ESG Research LLC kein Deinvestment aufgrund einer Verschlechterung des Overall ESG Ratings, eines Vorstosses gegen die UN Global Compact-Prinzipien oder schwerwiegender Vorwürfe («Red Flags») aufgrund des Vorstosses gegen ESG-Prinzipien gemäß MSCI ESG Controversy Framework.

Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: FBG CHF Managed ESG

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299004UAIQGGCLBCB46

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Nein

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_% an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel
- Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Produkt verfolgt eine ESG-Anlagestrategie mit Berücksichtigung von Umwelt- und Sozialthemen (PAI). PAI steht für Principal Adverse Impact und bezieht sich auf wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsindikatoren. Auf Portfolioebene wurde die Einhaltung eines ESG-Mindestqualitätsstandards sichergestellt. Das Nachhaltigkeitsrating (Overall ESG-Rating) der Nachhaltigkeitsratingagentur MSCI ESG Research LLC beträgt auf einer Skala von AAA (beste Ausprägung, Leader) bis CCC (schwächste Ausprägung) durchschnittlich AA.

Daneben wurden in dem Produkt Investitionen in Finanzinstrumente ausgeschlossen, deren zugrundeliegende Unternehmen bestimmte kontroverse Geschäftsfelder betreiben (sogenannte Mindestausschlüsse).

Dazu gehören Unternehmen, deren Umsatz

- zu mehr als 10 % aus Rüstungsgütern oder
- zu mehr als 0 % aus geächteten Waffen oder
- zu mehr als 5 % aus der Tabakproduktion (Umsatz aus Herstellung) oder
- zu mehr als 30 % aus Kohle oder
- zu mehr als 10 % aus der unkonventionellen Förderung von Öl und Gas besteht.

Weiterhin wurden Unternehmen ausgeschlossen, die kritische Verstösse gegen die UN Global Compact-Prinzipien aufweisen und keine Reaktion im Sinne der Einleitung von Gegenmassnahmen zeigen. Ebenfalls einem Ausschluss unterliegen Unternehmen, gegen die schwerwiegende Vorwürfe («Red Flags») aufgrund des Verstosses gegen ESG-Prinzipien gemäß MSCI ESG Controversy Framework vorliegen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

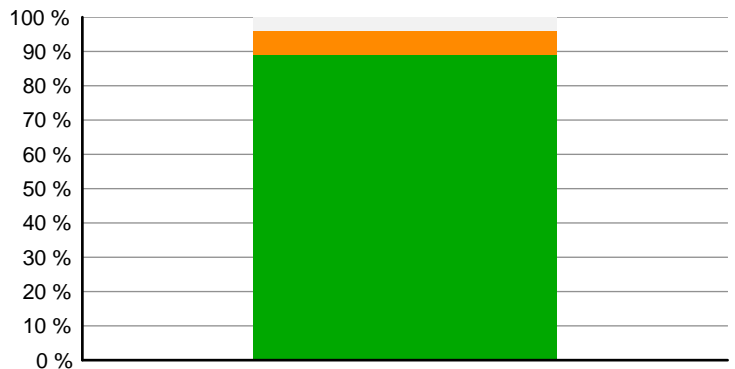
Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeitsrating  
(Overall ESG-Rating) – AA  
Durchschnitt auf  
Portfolioebene

Mindestausschlüsse –  
Kontroverse  
Geschäftsfelder

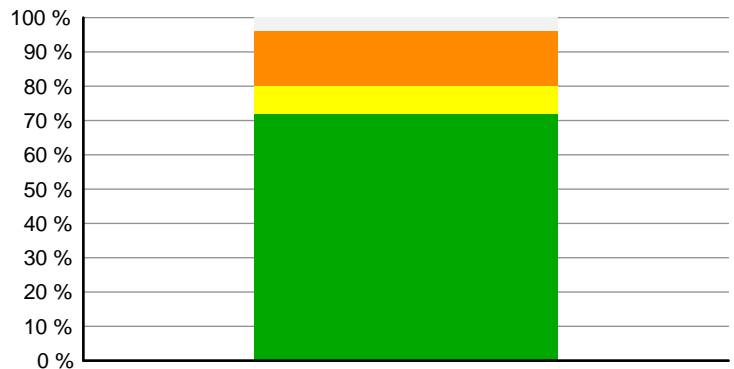
Rüstungsgüter: 0.31 %  
Geächtete Waffen: 0.00 %  
Tabakproduktion: 0.00 %  
Kohle: 0.00 %  
Unkonventionelle Förderung von Öl und Gas: 0.76 %

Einhaltung UN Global  
Compact-Prinzipien



■ Einhaltung	89 %
■ Watch List	7 %
■ Verstoss	0 %
■ Keine Angabe	4 %

MSCI ESG Controversy  
Framework – Ausschluss  
von «Red Flags» (rote  
Flaggen)



■ Grün	72 %
■ Gelb	8 %
■ Orange	16 %
■ Rot	0 %
■ Keine Angabe	4 %

Rote Flagge: zeigt an, dass ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende Kontroversen verwickelt ist, die noch nicht beigelegt wurden.

Orangefarbene Flagge: zeigt an, dass ein Unternehmen entweder den Grossteil der Bedenken der Stakeholder im Zusammenhang mit seiner Beteiligung an einer sehr schwerwiegenden Kontroverse beigelegt hat oder weiterhin über einen Geschäftspartner in eine sehr schwerwiegende Kontroverse verwickelt ist oder direkt in einen oder mehrere schwere Fälle verwickelt ist.

Gelbe Flagge: zeigt an, dass ein Unternehmen entweder die meisten oder alle Bedenken der Stakeholder im Zusammenhang mit seiner Beteiligung an schweren oder sehr schweren Kontroversen beigelegt hat oder direkt in einen oder mehrere Fälle verwickelt ist, die als mässig schwerwiegend eingestuft sind.

Grüne Flagge: zeigt an, dass ein Unternehmen nicht direkt in grössere Kontroversen verwickelt ist. Es könnte jedoch eine Verwicklung in einige kleinere Vorfälle oder in Praktiken mit potenziell nachteiligen Auswirkungen vorliegen.

Alle Berechnungen zur Bestimmung der Anteile im Portfolio erfolgen, indem der Nachhaltigkeitsindikator mit dem aktuellen Marktwert (Quartalsende) gewichtet sowie ins Verhältnis zu allen Beständen gesetzt wird, die über ESG-Daten (ein Overall ESG-Rating) verfügen. Dies bedeutet, dass Liquidität oder Bestände ohne ESG-Daten nicht in die Berechnung einfließen.

Bei Publikumsfonds liefert MSCI ESG Research LLC für kontroverse Geschäftsfelder teilweise strukturell andere Daten. In diesen Fällen wird für das tangierte Geschäftsfeld nicht der Umsatzanteil, sondern die Information über einen Bezug der Unternehmen in einem Fonds zu diesem Geschäftsfeld ausgewiesen.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023
<b>Nachhaltigkeitsrating (Overall ESG-Rating) - Durchschnitt auf Portfolioebene</b>				
Durchschnitt	AA	AA	AA	AA
<b>Mindestausschlüsse - Kontroverse Geschäftsfelder</b>				
Rüstungsgüter	0 %	0 %	0 %	0 %
Geächtete Waffen	0 %	0 %	0 %	0 %
Tabakproduktion	0 %	0 %	0 %	0 %
Kohle	0 %	0 %	0 %	0 %
Unkonventionelle Förderung von Öl und Gas	1 %	0 %	0 %	0 %
<b>Einhaltung UN-Global-Compact-Prinzipien</b>				
Einhaltung	89 %	88 %	89 %	89 %
Watchlist	7 %	8 %	8 %	8 %
Verstoss	0 %	0 %	0 %	0 %
<b>MSCI ESG Controversy Framework - Ausschluss von "Red Flags" (rote Flaggen)</b>				
Grün	72 %	71 %	76 %	76 %
Gelb	8 %	10 %	7 %	6 %
Orange	16 %	15 %	15 %	15 %
Rot	0 %	0 %	0 %	0 %

Daten zur Nachhaltigkeit (ESG) stehen unter dem Copyright von MSCI ESG Research LLC. Alle Rechte vorbehalten. Auch wenn die Informationsanbieter der Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, einschliesslich MSCI ESG Research LLC und ihre verbundenen Unternehmen (die «ESG-Parteien»), Informationen aus Quellen beziehen, die sie für zuverlässig halten, gewährleistet oder garantiert keine der ESG-Parteien deren Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit und lehnt jede ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistung ab, einschliesslich der Gewährleistung der Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck. Die Informationen dürfen in keiner Form reproduziert oder weiterverbreitet werden. Zudem dürfen sie nicht als Grundlage oder Bestandteil von Finanzinstrumenten, Produkten oder Indizes verwendet werden. Ferner sind die Informationen, für sich allein betrachtet, nicht dazu geeignet, einen Entscheid über den Kauf und Verkauf zu treffen respektive den Kauf- und Verkaufszeitpunkt eines Finanzinstruments zu bestimmen. Die ESG-Parteien haften weder für Fehler noch für Unvollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen. Auch eine Haftung für direkte, indirekte, Sonder-, Straf-, Folgeschäden sowie weitere Schäden (einschliesslich entgangener Gewinn) wird ausgeschlossen, selbst wenn auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurde. Die Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten geprüft.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Bei dem Produkt wurden nachteilige Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung berücksichtigt. Die Auswahl der Nachhaltigkeitsindikatoren sowie die Ermittlung und Bewertung der wichtigsten Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgt auf Basis von Daten der Nachhaltigkeitsratingagentur MSCI ESG Research LLC.

Im Rahmen der Auswahl der Unternehmen und Emittenten für Investitionen wurde das Overall ESG-Rating von MSCI ESG Research LLC betrachtet. Das Ziel war, auf Ebene des Portfolios mindestens ein durchschnittliches ESG-Rating von A zu erreichen.

Der Ausschluss von Anlagen in Unternehmen, die (signifikante) Umsätze mit Rüstungsgütern, geächteten Waffen, Kohle, Tabakproduktion oder nicht konventioneller Öl- und Gasförderung erzielen, basierte auf den Angaben von MSCI ESG Research LLC zu den spezifischen Umsatzanteilen aus Produktion und/oder Vertrieb. Im Rahmen des Auswahlprozesses wurden Unternehmen ausgeschlossen, welche die definierten Schwellenwerte überschritten haben. Eine Überwachung der im Portfolio enthaltenen Finanzinstrumente in Bezug auf diese Umsatzanteile der tangierten Unternehmen erfolgte quartalsweise.

Zur Sicherstellung der Einhaltung der UN Global Compact-Prinzipien wurden Unternehmen und Emittenten mit Verstoss gegen die Global Compact-Prinzipien der Vereinten Nationen, die keine Gegenmassnahmen initiiert haben, im Rahmen des Anlageprozesses ausgeschlossen.

Analog wurden Finanzinstrumente ausgeschlossen respektive verkauft, die einen Bezug zu einem Unternehmen aufweisen, gegen das schwerwiegende Vorwürfe («Red Flags») aufgrund des Verstosses gegen ESG-Prinzipien gemäß MSCI ESG Controversy Framework erhoben wurden.





## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31.12.2023

Grösste Investitionen		Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
UBAM SICAV - Global High Yield Solution Shs -IHC- Cap	LU0569863599	Fonds & Diverse	6.18 %	LU
Swisscanto (LU) Bond Fd - Responsible Global Short Term High Yield -DTH CHF-Cap	LU0582724935	Fonds & Diverse	5.82 %	LU
UBAM SICAV - European Convertible Bond Shs -IHC- Cap	LU0500232144	Fonds & Diverse	4.86 %	LU
2.1125% ABB Ltd 2023-22.09.33	CH1293237991	Technologie	2.93 %	CH
3.75% Obligation dormakaba Finance AG 2022-14.10.27 Guaranteed	CH1206367497	Finanzindustrie	2.92 %	CH
0.1% Anleihe Graubuendner Kantonalbank 2021-07.05.31	CH1101096647	Finanzindustrie	2.89 %	CH
3.085% Obligation AMAG Leasing AG 2023-10.02.28 Tranche B	CH1243018830	Fonds & Diverse	2.88 %	CH
2.1% Euro Medium Term Notes RCI Banque SA 2022-23.05.25 Reg S	CH0522159026	Finanzindustrie	2.78 %	FR
1.625% Obligation Givaudan AG 2022-15.06.29 Tranche B Reg S	CH1191714711	Industrie	2.78 %	CH
3.6% (2.125% Min) Zuercher Kantonalbank 2017-perp Fix/FRN RegS	CH0361532945	Finanzindustrie	2.74 %	CH
2.125% Clariant AG 2014-17.10.24	CH0253592759	Industrie	2.74 %	CH
2% Obligation Implenia AG 2021-26.11.25 Reg S	CH1145096173	Grundstoffe	2.72 %	CH
1.5% Obligation TEMENOS AG 2019-28.11.25	CH0508785745	Finanzindustrie	2.72 %	CH
2% Obligation Swiss Life AG 2018-ohne festen Verfall/Variabler Zinssatz	CH0404311729	Finanzindustrie	2.71 %	CH
1.1833% Obligation Cembra Money Bank AG 2022-27.11.25	CH1189217735	Finanzindustrie	2.70 %	CH

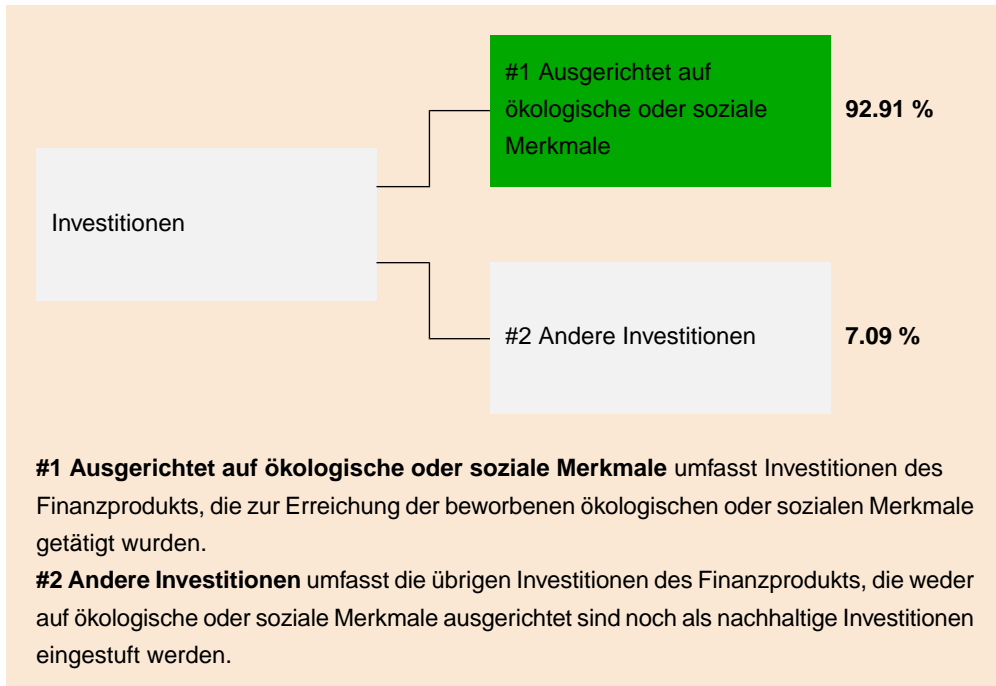


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

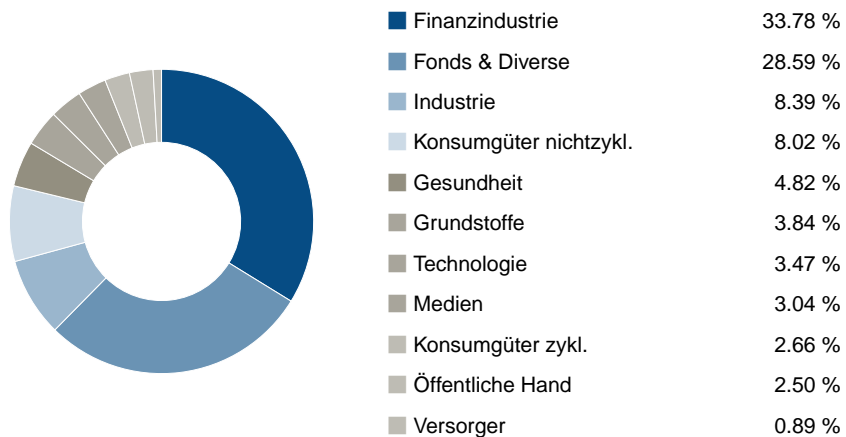
Nachhaltigkeitsbezogene Investitionen sind alle Investitionen, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

**Taxonomiekonforme Tätigkeiten** ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

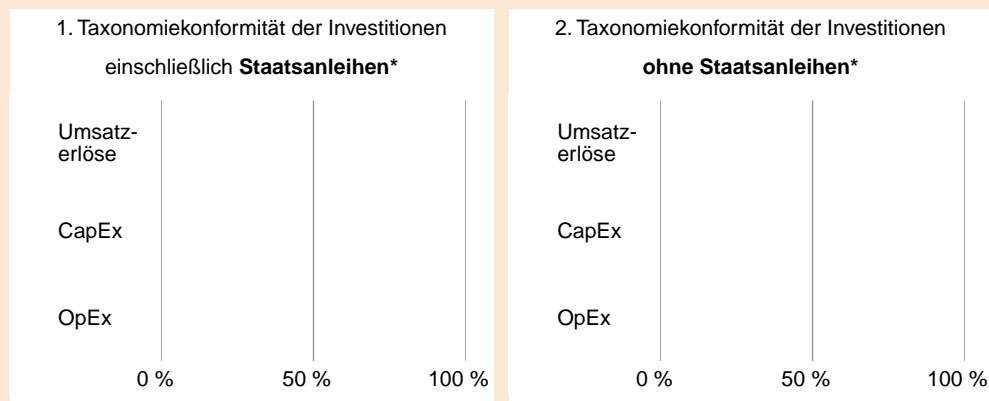
Das Produkt strebt im Rahmen der Anlagestrategie keine nachhaltigen Investitionen an. Die Taxonomiequote liegt bei 0 % – es wurden keine Daten erhoben.

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

- Ja  
 In fossiles Gas  In Kernenergie  
 Nein

Die Taxonomiequote liegt bei 0 % - es wurden keine Daten erhoben.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

### Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, liegt aktuell – mangels zuverlässiger Daten – bei 0 Prozent.

<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Dies sind die ersten regelmässigen Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten. Daher liegen noch keine historischen Bezugszeiträume vor.



**Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Bei den «Anderen Investitionen» handelt es sich um alle Bestände oder Konten, für die keine ESG-Daten vorliegen.

Der Liquiditätsanteil zum Jahresende betrug 0.19 % der Vermögenswerte.

Für 6.90 % lagen zum Jahresende keine ESG-Daten vor und in folgende Finanzinstrumente wurde zu Diversifikationszwecken investiert

Finanzinstrument	In % der Vermögenswerte
3.085% Obligation AMAG Leasing AG 2023-10.02.28 Tranche B	2.88 %
1.5% Euro Medium Term Notes Otto (GmbH & Co KG) 2019-09.12.24 Reg S	2.66 %
1.75% Obligation Tradition Finanz Gesellschaft AG 2019-30.07.25 Reg S	1.36 %

Für diese Investitionen gab es keinen ökologischen und sozialen Mindestschutz.



**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Investitionsentscheidungen wurden stets auf Basis aktueller ESG-Daten von MSCI ESG Research LLC getroffen.

Im zurückliegenden Kalenderjahr erfolgte auf Basis der ESG-Daten von MSCI ESG Research LLC kein Deinvestment aufgrund einer Verschlechterung des Overall ESG Ratings, eines Vorstosses gegen die UN Global Compact-Prinzipien oder schwerwiegender Vorwürfe («Red Flags») aufgrund des Verstosses gegen ESG-Prinzipien gemäß MSCI ESG Controversy Framework.

Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: FBG Ertragsorientiert Konservativ ESG  
Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299004UAIQGGCLBCB46

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%
  - in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
  - in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Nein

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_% an nachhaltigen Investitionen
  - mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
  - mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
  - mit einem sozialen Ziel
- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Produkt verfolgt eine ESG-Anlagestrategie mit Berücksichtigung von Umwelt- und Sozialthemen (PAI). PAI steht für Principal Adverse Impact und bezieht sich auf wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsindikatoren. Auf Portfolioebene wurde die Einhaltung eines ESG-Mindestqualitätsstandards sichergestellt. Das Nachhaltigkeitsrating (Overall ESG-Rating) der Nachhaltigkeitsratingagentur MSCI ESG Research LLC beträgt auf einer Skala von AAA (beste Ausprägung, Leader) bis CCC (schwächste Ausprägung) durchschnittlich AA.

Daneben wurden in dem Produkt Investitionen in Finanzinstrumente ausgeschlossen, deren zugrundeliegende Unternehmen bestimmte kontroverse Geschäftsfelder betreiben (sogenannte Mindestausschlüsse).

Dazu gehören Unternehmen, deren Umsatz

- zu mehr als 10 % aus Rüstungsgütern oder
- zu mehr als 0 % aus geächteten Waffen oder
- zu mehr als 5 % aus der Tabakproduktion (Umsatz aus Herstellung) oder
- zu mehr als 30 % aus Kohle oder
- zu mehr als 10 % aus der unkonventionellen Förderung von Öl und Gas besteht.

Weiterhin wurden Unternehmen ausgeschlossen, die kritische Verstösse gegen die UN Global Compact-Prinzipien aufweisen und keine Reaktion im Sinne der Einleitung von Gegenmassnahmen zeigen. Ebenfalls einem Ausschluss unterliegen Unternehmen, gegen die schwerwiegende Vorwürfe («Red Flags») aufgrund des Verstosses gegen ESG-Prinzipien gemäß MSCI ESG Controversy Framework vorliegen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeitsrating  
(Overall ESG-Rating) – AA  
Durchschnitt auf  
Portfolioebene

Mindestausschlüsse –  
Kontroverse  
Geschäftsfelder

Rüstungsgüter: 0.00 %  
Geächtete Waffen: 0.00 %  
Tabakproduktion: 0.00 %  
Kohle: 0.00 %  
Unkonventionelle Förderung von Öl und Gas: 0.00 %

Einhaltung UN Global  
Compact-Prinzipien



■ Einhaltung	90 %
■ Watch List	8 %
■ Verstoss	0 %
■ Keine Angabe	2 %

MSCI ESG Controversy  
Framework – Ausschluss  
von «Red Flags» (rote  
Flaggen)



■ Grün	51 %
■ Gelb	19 %
■ Orange	29 %
■ Rot	0 %
■ Keine Angabe	1 %

Rote Flagge: zeigt an, dass ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende Kontroversen verwickelt ist, die noch nicht beigelegt wurden.

Orangefarbene Flagge: zeigt an, dass ein Unternehmen entweder den Grossteil der Bedenken der Stakeholder im Zusammenhang mit seiner Beteiligung an einer sehr schwerwiegenden Kontroverse beigelegt hat oder weiterhin über einen Geschäftspartner in eine sehr schwerwiegende Kontroverse verwickelt ist oder direkt in einen oder mehrere schwere Fälle verwickelt ist.

Gelbe Flagge: zeigt an, dass ein Unternehmen entweder die meisten oder alle Bedenken der Stakeholder im Zusammenhang mit seiner Beteiligung an schweren oder sehr schweren Kontroversen beigelegt hat oder direkt in einen oder mehrere Fälle verwickelt ist, die als mässig schwerwiegend eingestuft sind.

Grüne Flagge: zeigt an, dass ein Unternehmen nicht direkt in grössere Kontroversen verwickelt ist. Es könnte jedoch eine Verwicklung in einige kleinere Vorfälle oder in Praktiken mit potenziell nachteiligen Auswirkungen vorliegen.

Alle Berechnungen zur Bestimmung der Anteile im Portfolio erfolgen, indem der Nachhaltigkeitsindikator mit dem aktuellen Marktwert (Quartalsende) gewichtet sowie ins Verhältnis zu allen Beständen gesetzt wird, die über ESG-Daten (ein Overall ESG-Rating) verfügen. Dies bedeutet, dass Liquidität oder Bestände ohne ESG-Daten nicht in die Berechnung einfließen.

Bei Publikumsfonds liefert MSCI ESG Research LLC für kontroverse Geschäftsfelder teilweise strukturell andere Daten. In diesen Fällen wird für das tangierte Geschäftsfeld nicht der Umsatzanteil, sondern die Information über einen Bezug der Unternehmen in einem Fonds zu diesem Geschäftsfeld ausgewiesen.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023
<b>Nachhaltigkeitsrating (Overall ESG-Rating) - Durchschnitt auf Portfolioebene</b>				
Durchschnitt	AA	AA	AA	AA
<b>Mindestausschlüsse - Kontroverse Geschäftsfelder</b>				
Rüstungsgüter	0 %	0 %	0 %	0 %
Geächtete Waffen	0 %	0 %	0 %	0 %
Tabakproduktion	0 %	0 %	0 %	0 %
Kohle	0 %	0 %	0 %	0 %
Unkonventionelle Förderung von Öl und Gas	0 %	0 %	0 %	0 %
<b>Einhaltung UN-Global-Compact-Prinzipien</b>				
Einhaltung	90 %	86 %	87 %	87 %
Watchlist	8 %	7 %	7 %	9 %
Verstoss	0 %	0 %	0 %	0 %
<b>MSCI ESG Controversy Framework - Ausschluss von "Red Flags" (rote Flaggen)</b>				
Grün	51 %	51 %	52 %	51 %
Gelb	19 %	16 %	20 %	22 %
Orange	29 %	22 %	23 %	23 %
Rot	0 %	0 %	0 %	0 %

Daten zur Nachhaltigkeit (ESG) stehen unter dem Copyright von MSCI ESG Research LLC. Alle Rechte vorbehalten. Auch wenn die Informationsanbieter der Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, einschliesslich MSCI ESG Research LLC und ihre verbundenen Unternehmen (die «ESG-Parteien»), Informationen aus Quellen beziehen, die sie für zuverlässig halten, gewährleistet oder garantiert keine der ESG-Parteien deren Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit und lehnt jede ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistung ab, einschliesslich der Gewährleistung der Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck. Die Informationen dürfen in keiner Form reproduziert oder weiterverbreitet werden. Zudem dürfen sie nicht als Grundlage oder Bestandteil von Finanzinstrumenten, Produkten oder Indizes verwendet werden. Ferner sind die Informationen, für sich allein betrachtet, nicht dazu geeignet, einen Entscheid über den Kauf und Verkauf zu treffen respektive den Kauf- und Verkaufszeitpunkt eines Finanzinstruments zu bestimmen. Die ESG-Parteien haften weder für Fehler noch für Unvollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen. Auch eine Haftung für direkte, indirekte, Sonder-, Straf-, Folgeschäden sowie weitere Schäden (einschliesslich entgangener Gewinn) wird ausgeschlossen, selbst wenn auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurde. Die Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten geprüft.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*





### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Bei dem Produkt wurden nachteilige Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung berücksichtigt. Die Auswahl der Nachhaltigkeitsindikatoren sowie die Ermittlung und Bewertung der wichtigsten Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgt auf Basis von Daten der Nachhaltigkeitsratingagentur MSCI ESG Research LLC.

Im Rahmen der Auswahl der Unternehmen und Emittenten für Investitionen wurde das Overall ESG-Rating von MSCI ESG Research LLC betrachtet. Das Ziel war, auf Ebene des Portfolios mindestens ein durchschnittliches ESG-Rating von A zu erreichen.

Der Ausschluss von Anlagen in Unternehmen, die (signifikante) Umsätze mit Rüstungsgütern, geächteten Waffen, Kohle, Tabakproduktion oder nicht konventioneller Öl- und Gasförderung erzielen, basierte auf den Angaben von MSCI ESG Research LLC zu den spezifischen Umsatzanteilen aus Produktion und/oder Vertrieb. Im Rahmen des Auswahlprozesses wurden Unternehmen ausgeschlossen, welche die definierten Schwellenwerte überschritten haben. Eine Überwachung der im Portfolio enthaltenen Finanzinstrumente in Bezug auf diese Umsatzanteile der tangierten Unternehmen erfolgte quartalsweise.

Zur Sicherstellung der Einhaltung der UN Global Compact-Prinzipien wurden Unternehmen und Emittenten mit Verstoss gegen die Global Compact-Prinzipien der Vereinten Nationen, die keine Gegenmassnahmen initiiert haben, im Rahmen des Anlageprozesses ausgeschlossen.

Analog wurden Finanzinstrumente ausgeschlossen respektive verkauft, die einen Bezug zu einem Unternehmen aufweisen, gegen das schwerwiegende Vorwürfe («Red Flags») aufgrund des Verstosses gegen ESG-Prinzipien gemäß MSCI ESG Controversy Framework erhoben wurden.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31.12.2023

Grösste Investitionen		Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
2.6% Allianz SE 2021-Without Fixed Maturity Fixed/Variable Rate Reg S	DE000A3E5TR0	Finanzindustrie	4.13 %	DE
2.375% Euro Medium Term Notes MAHLE GmbH 2021-14.05.28	XS2341724172	Konsumgüter zykl.	4.11 %	DE
1% Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG 2021-26.05.42 Reg S Fixed/FRN	XS2381261424	Finanzindustrie	4.00 %	DE
2.875% Euro Medium Term Notes Kreditanstalt fuer Wiederaufbau KFW 2022-28.12.29	DE000A30VM78	Finanzindustrie	3.23 %	DE
1.874% Iberdrola International BV 20-perp Gtd Ser.NC5 RegS Fixed/FRN	XS2244941063	Technologie	3.08 %	NL
7.752% Bonds Trivium Packaging Finance B.V. 2019-15.08.26 Floating Rate	XS2034069836	Finanzindustrie	3.03 %	NL
2 5/8% Bonds Vodafone Group PLC 2020-27.08.80 Series NC6 Fixed/Variable Rate	XS2225157424	Medien	2.89 %	GB
3.875% Notes Synthomer PLC 2020-01.07.25 Guaranteed Reg S	XS2194288390	Industrie	2.76 %	GB
2% Euro Medium Term Notes Dometic Group AB 2021-29.09.28 Reg S	XS2391403354	Konsumgüter zykl.	2.71 %	SE
4.875% Notes Intrum Justitia AB 2020-15.08.25 Reg S	XS2211136168	Finanzindustrie	2.69 %	SE
2.125% Bonds SIG Combibloc PurchaseCo S.a r.l. 2020-18.06.25 Reg S	XS2189594315	Finanzindustrie	2.61 %	LU
1.625% EMTN RCI Banque SA 2017-11.04.25 Reg S	FR0013250693	Finanzindustrie	2.57 %	FR
2.875% Bonds INEOS Finance PLC 2019-01.05.26 Secured Reg S	XS1843437549	Finanzindustrie	2.42 %	GB
1 7/8% Notes EDP-Energias de Portugal SA 2021-02.08.81 Fixed/Floating Rate	PTEDPROM0029	Versorger	2.20 %	PT
0.25% Euro Medium Term Notes Goldman Sachs Group Inc 2021-26.01.28	XS2292954893	Finanzindustrie	2.20 %	US

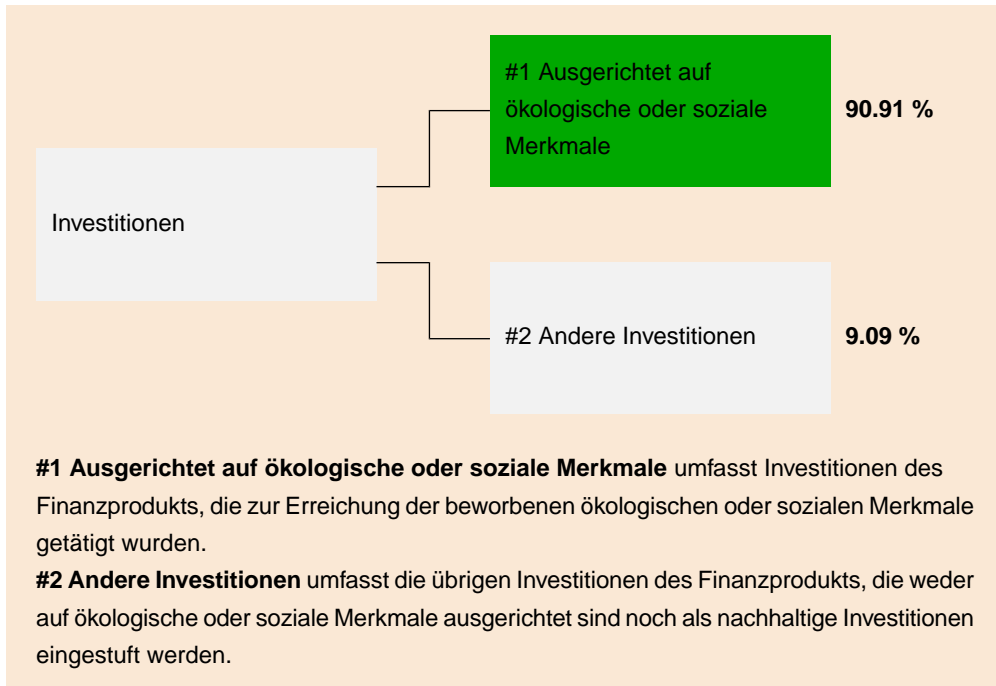


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

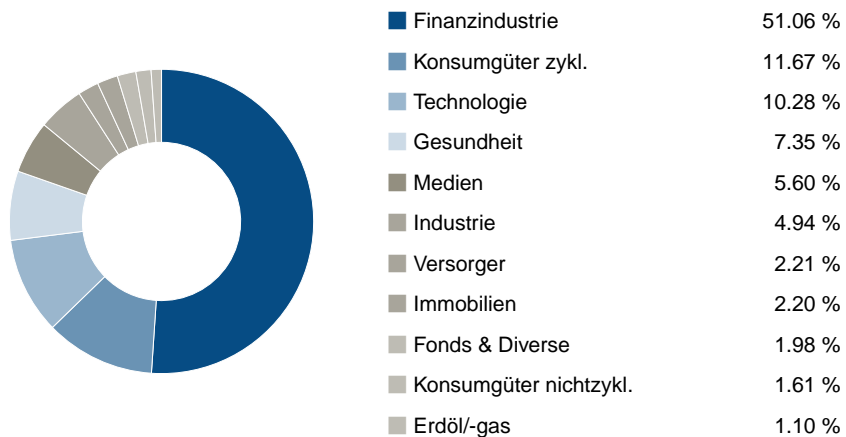
Nachhaltigkeitsbezogene Investitionen sind alle Investitionen, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

**Taxonomiekonforme Tätigkeiten** ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

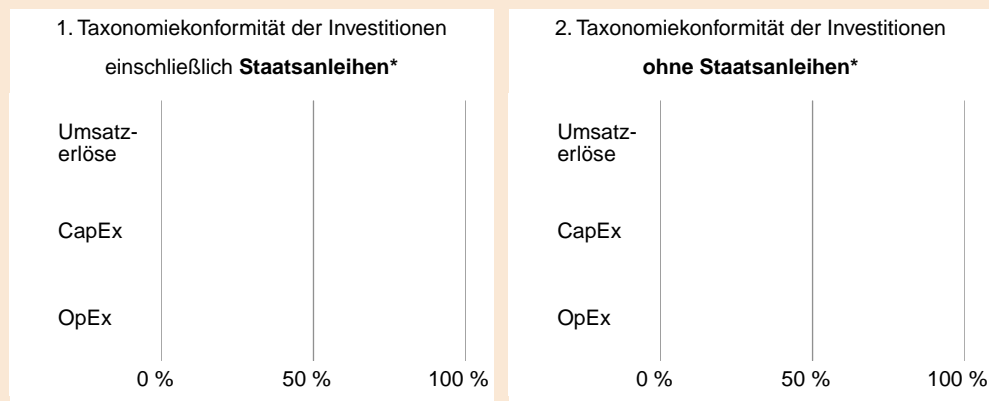
Das Produkt strebt im Rahmen der Anlagestrategie keine nachhaltigen Investitionen an. Die Taxonomiequote liegt bei 0 % – es wurden keine Daten erhoben.

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

- Ja  
 In fossiles Gas  In Kernenergie  
 Nein

Die Taxonomiequote liegt bei 0 % - es wurden keine Daten erhoben.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

### Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, liegt aktuell – mangels zuverlässiger Daten – bei 0 Prozent.

<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Dies sind die ersten regelmässigen Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten. Daher liegen noch keine historischen Bezugszeiträume vor.



**Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Bei den «Anderen Investitionen» handelt es sich um alle Bestände oder Konten, für die keine ESG-Daten vorliegen.

Der Liquiditätsanteil zum Jahresende betrug 0.56 % der Vermögenswerte.

Für 8.54 % lagen zum Jahresende keine ESG-Daten vor und in folgende Finanzinstrumente wurde zu Diversifikationszwecken investiert

Finanzinstrument	In % der Vermögenswerte
2.375% Euro Medium Term Notes MAHLE GmbH 2021-14.05.28	4.11 %
3 3/8% EMTN Syngenta Fin N.V. 20-16.04.26 Guarant. Ser 12 Tr 1 Reg S Var. Rate	1.93 %
3.875% Notes IHO Verwaltungs GmbH 2019-15.05.27 Secured Pay In Kind Reg S	1.44 %
1% EMTN Heimstaden Bostad Treasury B.V. 21-13.04.28 Guaranteed Reg S	1.06 %

Für diese Investitionen gab es keinen ökologischen und sozialen Mindestschutz.



**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Investitionsentscheidungen wurden stets auf Basis aktueller ESG-Daten von MSCI ESG Research LLC getroffen.

Im zurückliegenden Kalenderjahr erfolgte auf Basis der ESG-Daten von MSCI ESG Research LLC kein Deinvestment aufgrund einer Verschlechterung des Overall ESG Ratings, eines Vorstosses gegen die UN Global Compact-Prinzipien oder schwerwiegender Vorwürfe («Red Flags») aufgrund des Verstosses gegen ESG-Prinzipien gemäß MSCI ESG Controversy Framework.

Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: FBG Ertragsorientiert Realwirtschaft ESG  
Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299004UAIQGGCLBCB46

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%
  - in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
  - in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Nein

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_% an nachhaltigen Investitionen
  - mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
  - mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
  - mit einem sozialen Ziel
- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Produkt verfolgt eine ESG-Anlagestrategie mit Berücksichtigung von Umwelt- und Sozialthemen (PAI). PAI steht für Principal Adverse Impact und bezieht sich auf wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsindikatoren. Auf Portfolioebene wurde die Einhaltung eines ESG-Mindestqualitätsstandards sichergestellt. Das Nachhaltigkeitsrating (Overall ESG-Rating) der Nachhaltigkeitsratingagentur MSCI ESG Research LLC beträgt auf einer Skala von AAA (beste Ausprägung, Leader) bis CCC (schwächste Ausprägung) durchschnittlich AA.

Daneben wurden in dem Produkt Investitionen in Finanzinstrumente ausgeschlossen, deren zugrundeliegende Unternehmen bestimmte kontroverse Geschäftsfelder betreiben (sogenannte Mindestausschlüsse).

Dazu gehören Unternehmen, deren Umsatz

- zu mehr als 10 % aus Rüstungsgütern oder
- zu mehr als 0 % aus geächteten Waffen oder
- zu mehr als 5 % aus der Tabakproduktion (Umsatz aus Herstellung) oder
- zu mehr als 30 % aus Kohle oder
- zu mehr als 10 % aus der unkonventionellen Förderung von Öl und Gas besteht.

Weiterhin wurden Unternehmen ausgeschlossen, die kritische Verstösse gegen die UN Global Compact-Prinzipien aufweisen und keine Reaktion im Sinne der Einleitung von Gegenmassnahmen zeigen. Ebenfalls einem Ausschluss unterliegen Unternehmen, gegen die schwerwiegende Vorwürfe («Red Flags») aufgrund des Verstosses gegen ESG-Prinzipien gemäß MSCI ESG Controversy Framework vorliegen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeitsrating  
(Overall ESG-Rating) – AA  
Durchschnitt auf  
Portfolioebene

Mindestausschlüsse –  
Kontroverse  
Geschäftsfelder

Rüstungsgüter: 0.00 %  
Geächtete Waffen: 0.00 %  
Tabakproduktion: 0.00 %  
Kohle: 0.00 %  
Unkonventionelle Förderung von Öl und Gas: 0.00 %

Einhaltung UN Global  
Compact-Prinzipien



■ Einhaltung	90 %
■ Watch List	10 %
■ Verstoss	0 %
■ Keine Angabe	0 %

MSCI ESG Controversy  
Framework – Ausschluss  
von «Red Flags» (rote  
Flaggen)



■ Grün	50 %
■ Gelb	18 %
■ Orange	32 %
■ Rot	0 %
■ Keine Angabe	0 %

Rote Flagge: zeigt an, dass ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende Kontroversen verwickelt ist, die noch nicht beigelegt wurden.

Orangefarbene Flagge: zeigt an, dass ein Unternehmen entweder den Grossteil der Bedenken der Stakeholder im Zusammenhang mit seiner Beteiligung an einer sehr schwerwiegenden Kontroverse beigelegt hat oder weiterhin über einen Geschäftspartner in eine sehr schwerwiegende Kontroverse verwickelt ist oder direkt in einen oder mehrere schwere Fälle verwickelt ist.

Gelbe Flagge: zeigt an, dass ein Unternehmen entweder die meisten oder alle Bedenken der Stakeholder im Zusammenhang mit seiner Beteiligung an schweren oder sehr schweren Kontroversen beigelegt hat oder direkt in einen oder mehrere Fälle verwickelt ist, die als mässig schwerwiegend eingestuft sind.

Grüne Flagge: zeigt an, dass ein Unternehmen nicht direkt in grössere Kontroversen verwickelt ist. Es könnte jedoch eine Verwicklung in einige kleinere Vorfälle oder in Praktiken mit potenziell nachteiligen Auswirkungen vorliegen.

Alle Berechnungen zur Bestimmung der Anteile im Portfolio erfolgen, indem der Nachhaltigkeitsindikator mit dem aktuellen Marktwert (Quartalsende) gewichtet sowie ins Verhältnis zu allen Beständen gesetzt wird, die über ESG-Daten (ein Overall ESG-Rating) verfügen. Dies bedeutet, dass Liquidität oder Bestände ohne ESG-Daten nicht in die Berechnung einfließen.

Bei Publikumsfonds liefert MSCI ESG Research LLC für kontroverse Geschäftsfelder teilweise strukturell andere Daten. In diesen Fällen wird für das tangierte Geschäftsfeld nicht der Umsatzanteil, sondern die Information über einen Bezug der Unternehmen in einem Fonds zu diesem Geschäftsfeld ausgewiesen.



● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeits-indikator	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023
<b>Nachhaltigkeitsrating (Overall ESG-Rating) - Durchschnitt auf Portfolioebene</b>				
Durchschnitt	AA	A	AA	AA
<b>Mindestausschlüsse - Kontroverse Geschäftsfelder</b>				
Rüstungsgüter	0 %	0 %	0 %	0 %
Geächtete Waffen	0 %	0 %	0 %	0 %
Tabakproduktion	0 %	0 %	0 %	0 %
Kohle	0 %	0 %	0 %	0 %
Unkonventionelle Förderung von Öl und Gas	0 %	0 %	0 %	0 %
<b>Einhaltung UN-Global-Compact-Prinzipien</b>				
Einhaltung	90 %	82 %	84 %	87 %
Watchlist	10 %	9 %	9 %	10 %
Verstoss	0 %	0 %	0 %	0 %
<b>MSCI ESG Controversy Framework - Ausschluss von "Red Flags" (rote Flaggen)</b>				
Grün	50 %	50 %	53 %	53 %
Gelb	18 %	14 %	13 %	16 %
Orange	32 %	28 %	27 %	31 %
Rot	0 %	0 %	0 %	0 %

Daten zur Nachhaltigkeit (ESG) stehen unter dem Copyright von MSCI ESG Research LLC. Alle Rechte vorbehalten. Auch wenn die Informationsanbieter der Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, einschliesslich MSCI ESG Research LLC und ihre verbundenen Unternehmen (die «ESG-Parteien»), Informationen aus Quellen beziehen, die sie für zuverlässig halten, gewährleistet oder garantiert keine der ESG-Parteien deren Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit und lehnt jede ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistung ab, einschliesslich der Gewährleistung der Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck. Die Informationen dürfen in keiner Form reproduziert oder weiterverbreitet werden. Zudem dürfen sie nicht als Grundlage oder Bestandteil von Finanzinstrumenten, Produkten oder Indizes verwendet werden. Ferner sind die Informationen, für sich allein betrachtet, nicht dazu geeignet, einen Entscheid über den Kauf und Verkauf zu treffen respektive den Kauf- und Verkaufszeitpunkt eines Finanzinstruments zu bestimmen. Die ESG-Parteien haften weder für Fehler noch für Unvollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen. Auch eine Haftung für direkte, indirekte, Sonder-, Straf-, Folgeschäden sowie weitere Schäden (einschliesslich entgangener Gewinn) wird ausgeschlossen, selbst wenn auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurde. Die Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten geprüft.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Bei dem Produkt wurden nachteilige Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung berücksichtigt. Die Auswahl der Nachhaltigkeitsindikatoren sowie die Ermittlung und Bewertung der wichtigsten Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgt auf Basis von Daten der Nachhaltigkeitsratingagentur MSCI ESG Research LLC.

Im Rahmen der Auswahl der Unternehmen und Emittenten für Investitionen wurde das Overall ESG-Rating von MSCI ESG Research LLC betrachtet. Das Ziel war, auf Ebene des Portfolios mindestens ein durchschnittliches ESG-Rating von A zu erreichen.

Der Ausschluss von Anlagen in Unternehmen, die (signifikante) Umsätze mit Rüstungsgütern, geächteten Waffen, Kohle, Tabakproduktion oder nicht konventioneller Öl- und Gasförderung erzielen, basierte auf den Angaben von MSCI ESG Research LLC zu den spezifischen Umsatzanteilen aus Produktion und/oder Vertrieb. Im Rahmen des Auswahlprozesses wurden Unternehmen ausgeschlossen, welche die definierten Schwellenwerte überschritten haben. Eine Überwachung der im Portfolio enthaltenen Finanzinstrumente in Bezug auf diese Umsatzanteile der tangierten Unternehmen erfolgte quartalsweise.

Zur Sicherstellung der Einhaltung der UN Global Compact-Prinzipien wurden Unternehmen und Emittenten mit Verstoss gegen die Global Compact-Prinzipien der Vereinten Nationen, die keine Gegenmassnahmen initiiert haben, im Rahmen des Anlageprozesses ausgeschlossen.

Analog wurden Finanzinstrumente ausgeschlossen respektive verkauft, die einen Bezug zu einem Unternehmen aufweisen, gegen das schwerwiegende Vorwürfe («Red Flags») aufgrund des Verstosses gegen ESG-Prinzipien gemäß MSCI ESG Controversy Framework erhoben wurden.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31.12.2023

Grösste Investitionen		Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
3.25% EMTN Landwirtschaftliche Rentenbank 2023-06.09.30 Guaranteed Series 1229	XS2595650222	Finanzindustrie	4.70 %	DE
2.6% Allianz SE 2021-Without Fixed Maturity Fixed/Variable Rate Reg S	DE000A3E5TR0	Finanzindustrie	4.58 %	DE
2.875% Euro Medium Term Notes Kreditanstalt fuer Wiederaufbau KFW 2022-28.12.29	DE000A30VM78	Finanzindustrie	3.90 %	DE
3.625% Notes PVH Corp 2016-15.07.24 Reg S	XS1435229460	Konsumgüter zykl.	2.56 %	US
1.625% EMTN RCI Banque SA 2017-11.04.25 Reg S	FR0013250693	Finanzindustrie	2.51 %	FR
0.875% Notes CK Hutchison Finance (16) (II) Limited 2016-03.10.24 Guarant Reg S	XS1497312295	Finanzindustrie	2.48 %	KY
0.625% Bonds Aroundtown SA 2019-09.07.25	XS2023872174	Immobilien	2.37 %	LU
0.25% Euro Medium Term Notes Goldman Sachs Group Inc 2021-26.01.28	XS2292954893	Finanzindustrie	2.28 %	US
1% Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG 2021-26.05.42 Reg S Fixed/FRN	XS2381261424	Finanzindustrie	2.26 %	DE
3.021% Euro Medium Term Notes Ford Motor Credit Co LLC 2019-06.03.24 Series 5	XS1959498160	Finanzindustrie	1.94 %	US
1.375% Bonds Bright Food Singapore Holdings Pte Ltd 2019-19.06.24	XS2006909407	Fonds & Diverse	1.88 %	SG
1% EMTN Heimstaden Bostad Treasury B.V. 21-13.04.28 Guaranteed Reg S	XS2397252102	Finanzindustrie	1.85 %	NL
10.28% BRC BIL 2023-17.01.2024 (Exp.08.01.2024) auf SIE	CH1258218234	Finanzindustrie	1.81 %	LU
4.875% Notes Intrum Justitia AB 2020-15.08.25 Reg S	XS2211136168	Finanzindustrie	1.78 %	SE
2% Euro Medium Term Notes Dometic Group AB 2021-29.09.28 Reg S	XS2391403354	Konsumgüter zykl.	1.77 %	SE

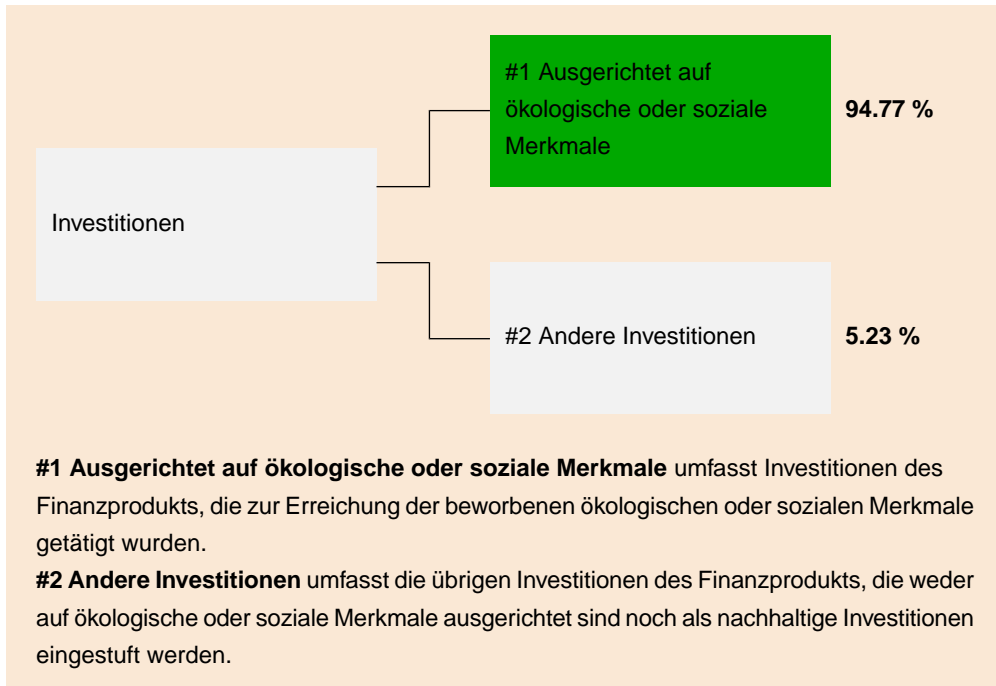


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

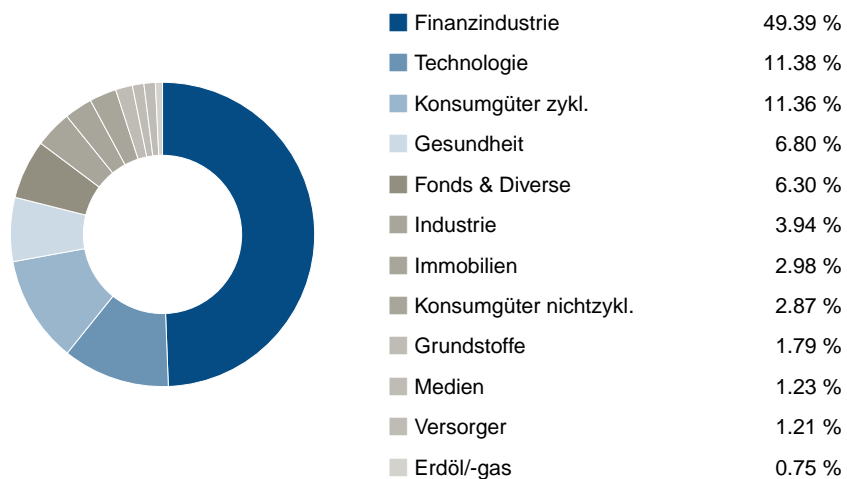
Nachhaltigkeitsbezogene Investitionen sind alle Investitionen, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

**Taxonomiekonforme Tätigkeiten** ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

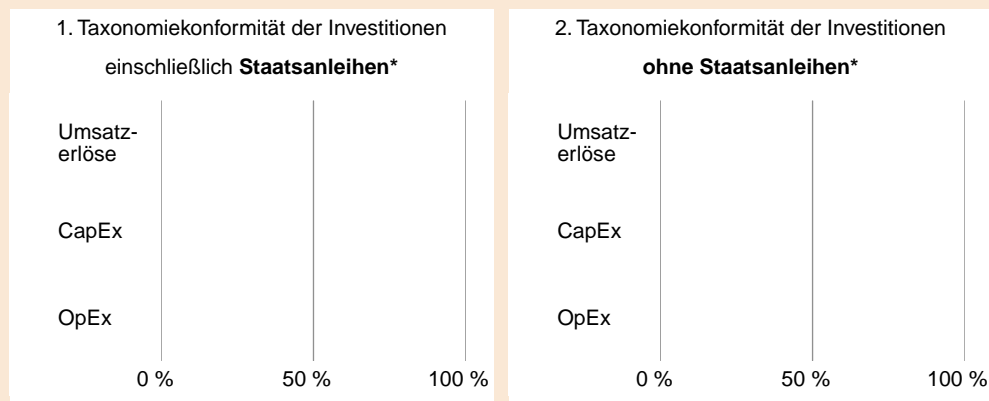
Das Produkt strebt im Rahmen der Anlagestrategie keine nachhaltigen Investitionen an. Die Taxonomiequote liegt bei 0 % – es wurden keine Daten erhoben.

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

- Ja  
 In fossiles Gas  In Kernenergie  
 Nein

Die Taxonomiequote liegt bei 0 % - es wurden keine Daten erhoben.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

### Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, liegt aktuell – mangels zuverlässiger Daten – bei 0 Prozent.

<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Dies sind die ersten regelmässigen Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten. Daher liegen noch keine historischen Bezugszeiträume vor.



**Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Bei den «Anderen Investitionen» handelt es sich um alle Bestände oder Konten, für die keine ESG-Daten vorliegen.

Der Liquiditätsanteil zum Jahresende betrug 0.42 % der Vermögenswerte.

Für 4.84 % lagen zum Jahresende keine ESG-Daten vor und in folgende Finanzinstrumente wurde zu Diversifikationszwecken investiert

Finanzinstrument	In % der Vermögenswerte
1.375% Bonds Bright Food Singapore Holdings Pte Ltd 2019-19.06.24	1.88 %
1% EMTN Heimstaden Bostad Treasury B.V. 21-13.04.28 Guaranteed Reg S	1.85 %
2.375% Euro Medium Term Notes MAHLE GmbH 2021-14.05.28	1.11 %

Für diese Investitionen gab es keinen ökologischen und sozialen Mindestschutz.



**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Investitionsentscheidungen wurden stets auf Basis aktueller ESG-Daten von MSCI ESG Research LLC getroffen.

Im zurückliegenden Kalenderjahr erfolgte auf Basis der ESG-Daten von MSCI ESG Research LLC kein Deinvestment aufgrund einer Verschlechterung des Overall ESG Ratings, eines Vorstosses gegen die UN Global Compact-Prinzipien oder schwerwiegender Vorwürfe («Red Flags») aufgrund des Verstosses gegen ESG-Prinzipien gemäß MSCI ESG Controversy Framework.