

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2024

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 – 11** **FBG Euro Bond ESG**
Vermögensrechnung; Erfolgsrechnung; Aufstellung der Vermögenswerte;
Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
- 12 – 16** **FBG US Dollar Bond ESG**
Vermögensrechnung; Erfolgsrechnung; Aufstellung der Vermögenswerte;
Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
- 17 – 21** **FBG Europe Equity ESG**
Vermögensrechnung; Erfolgsrechnung; Aufstellung der Vermögenswerte;
Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
- 22 – 26** **FBG CHF Managed ESG**
Vermögensrechnung; Erfolgsrechnung; Aufstellung der Vermögenswerte;
Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
- 27 – 32** **FBG Ertragsorientiert Konservativ ESG**
Vermögensrechnung; Erfolgsrechnung; Aufstellung der Vermögenswerte;
Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
- 33 – 40** **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)
- 41** **Erläuterungen zum Jahresbericht**
- 42** **Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft**
- 43 – 44** **Ergänzende Angaben**
- 45 – 100** **Anhangnach 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

Das Anlageziel dieses Anlagefonds besteht hauptsächlich darin, durch Investitionen in auf Euro lautende Anleihen, die weltweit an den wesentlichen internationalen Finanzmärkten ausgegeben wurden, Wertzuwachs und angemessenen Ertrag 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 Euro Bond ESG

	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Nettofondsvermögen in in Mio. EUR	48.10	46.62	44.57
Ausstehende Anteile	1 509 901	1 490 990	1 505 940
Inventarwert pro Anteil in EUR	31.86	31.27	29.60
Performance	3.55%	7.44%	-9.25%
TER	0.91%	0.92%	0.92%
PTR ¹	0.80	0.52	0.43
Explizite Transaktionskosten in EUR ²	44 262	82 278	38 580
Explizite Transaktionskosten in % des durchschnittlichen NAV	0.09%	-	-

¹ 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.

² 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

Das Anlageziel dieses Anlagefonds besteht hauptsächlich darin, durch Investitionen in auf USD lautende Anleihen, die weltweit an den wesentlichen internationalen Finanzmärkten ausgegeben wurden, Wert-erhaltung und angemessenen Ertrag 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 US Dollar Bond ESG

	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Nettofondsvermögen in Mio. USD	22.65	20.54	19.32
Ausstehende Anteile	535 131	484 997	474 470
Inventarwert pro Anteil in USD	42.32	42.34	40.72
Performance	2.37%	6.55%	-7.06%
TER	0.98%	0.99%	0.95%
PTR ¹	0.56	0.26	0.35
Explizite Transaktionskosten in USD ²	24 963	27 191	29 819
Explizite Transaktionskosten in % des durchschnittlichen NAV	0.12%	–	–

¹ 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.

² 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

Das Anlageziel dieses Anlagefonds besteht hauptsächlich darin, durch Investitionen in Effekten aus dem europäischen Raum Wertzuwachs und angemessenen Ertrag 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. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	44.25	41.00	37.34
Ausstehende Anteile	991 053	952 921	988 659
Inventarwert pro Anteil in EUR	44.65	43.03	37.77
Performance	4.34%	14.78%	-14.56%
TER	1.77%	1.79%	1.81%
PTR ¹	-0.06	-0.02	0.00
Explizite Transaktionskosten in EUR ²	35 319	27 578	47 559
Explizite Transaktionskosten in % des durchschnittlichen NAV	0.08%	–	–

¹ 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.

² 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

Das Anlageziel dieses Anlagefonds besteht hauptsächlich darin durch Investitionen in auf CHF lautende Anleihen und Aktien Wertzuwachs und angemessenen Ertrag 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 CHF Managed ESG

	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	20.84	22.01	20.28
Ausstehende Anteile	309 512	336 977	322 916
Inventarwert pro Anteil in CHF	67.34	65.31	62.79
Performance	3.67%	4.83%	-12.62%
TER	1.34%	1.48%	1.60%
PTR ¹	0.70	0.57	0.17
Explizite Transaktionskosten in CHF ²	78 666	54 558	20 500
Explizite Transaktionskosten in % des durchschnittlichen NAV	0.35%	–	–

¹ 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.

² 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 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. 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. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	31.20	26.88	23.03
Ausstehende Anteile	441 074	407 467	384 256
Inventarwert pro Anteil in EUR	70.73	65.97	59.93
Performance	8.51%	11.18%	-17.66%
TER	1.32%	1.39%	1.39%
PTR ¹	0.76	0.76	0.35
Explizite Transaktionskosten in EUR ²	95 748	83 937	76 843
Explizite Transaktionskosten in % des durchschnittlichen NAV	0.33%	–	–

¹ 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.

² 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 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. 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. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	18.11	7.87	6.19
Ausstehende Anteile Klasse 1	37 441	34 770	11 340
Ausstehende Anteile Klasse 2	123 997	39 210	53 460
Inventarwert pro Anteil Klasse 1 in EUR	111.36	105.87	95.26
Inventarwert pro Anteil Klasse 2 in EUR	112.44	106.76	95.58
Performance Klasse 1	5.92%	11.14%	-4.74% ¹
Performance Klasse 2	6.44%	11.70%	-4.42% ¹
TER Klasse 1	1.49%	1.61%	1.89%
TER Klasse 2	0.97%	1.10%	1.42%
PTR ²	0.84	0.99	0.33
Explizite Transaktionskosten in EUR ³	81 698	41 804	39 701
Explizite Transaktionskosten in % des durchschnittlichen NAV	0.60%	–	–

¹ Ab 17. 5. 2022

² 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.

³ 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.

Vermögensrechnung

	31. 12. 2024 EUR	31. 12. 2023 EUR
Bankguthaben auf Sicht	458 622	13 958
Obligationen	46 981 721	46 094 315
Sonstige Aktiven	668 803	515 895
Gesamtfondsvermögen	48 109 146	46 624 168
Verbindlichkeiten	-9 802	-5 201
Nettofondsvermögen	48 099 344	46 618 967
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	1 490 990	1 505 940
Ausgegebene Anteile	184 868	138 545
Zurückgenommene Anteile	-165 957	-153 495
Stand am Ende der Berichtsperiode	1 509 901	1 490 990
Inventarwert eines Anteils	EUR	
31. 12. 2024	31.86	
Veränderung des Nettofondsvermögens	EUR	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	46 618 967	
Ausschüttung	-748 702	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	550 940	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	1 678 139	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	48 099 344	

Erfolgsrechnung

	1. 1. – 31. 12. 2024 EUR	1. 1. – 31. 12. 2023 EUR
Ertrag Bankguthaben	13 488	6 247
Ertrag Obligationen	1 364 685	1 136 989
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	45 076	33 489
Total Erträge	1 423 249	1 176 725
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	38	15
Revisionsaufwand	7 853	9 578
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.75%)	357 790	338 261
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.10%)	47 706	45 102
Vertrieb (0.03%)	13 537	13 288
Sonstiger Aufwand	5 717	7 337
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	57 392	40 245
Total Aufwand	490 033	453 826
Nettoertrag	933 216	722 899
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-816 288	-830 760
Realisierter Erfolg	116 928	-107 861
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 561 211	3 407 921
Gesamterfolg	1 678 139	3 300 060
Verwendung des Erfolges		
	EUR	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	933 216	
Vortrag des Vorjahres	11 721	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	944 937	
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	936 139	
Vortrag auf neue Rechnung	8 798	
Ausschüttung Brutto pro Anteil	0.62	
Abzug 35% schweizerische Verrechnungssteuer	-0.22	
Ausschüttung Netto pro Anteil	0.40	

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Dezember 2024

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 12. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 12. 2024	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Obligationen (an einer Börse gehandelt)						46 981 721	97.66
1,000% Akelius Residential Property 20-17.01.2028	EUR	350 000			92.885	325 098	0.68
0,625% Aroundtown 19-09.07.2025	EUR	570 000		30 000	98.307	560 350	1.16
2,824% Bank of America 22-27.04.2033 Floating Rate	EUR	1 000 000	1 000 000		96.261	962 610	2.00
1,900% Belgien 15-22.6.2038	EUR	1 000 000			86.760	867 600	1.80
3,125% BMW 24-27.08.2030	EUR	1 000 000	1 000 000		99.905	999 050	2.08
4,500% Booking Holding 22-15.11.2031	EUR	1 000 000	1 000 000		107.549	1 075 490	2.24
4,250% Carlsberg Brew 23-05.10.2033	EUR	1 000 000	1 000 000		106.008	1 060 080	2.20
1,250% Cellnex Finance 21-15.01.2029	EUR	1 000 000	15 000		92.800	928 000	1.93
3,375% Deutsche Post 23-03.07.2033	EUR	1 000 000	1 000 000		102.730	1 027 300	2.14
3,000% Dometic Group 19-08.05.26	EUR	830 000			98.545	817 924	1.70
0,875% DS Smith PLC 19-12.09.2026	EUR	500 000		115 000	96.530	482 650	1.00
2,000% Dufry One 19-15.02.2027	EUR	310 000	10 000	520 000	96.824	300 154	0.62
4,750% Dufry one 24-18.04.2031	EUR	1 000 000	1 000 000		102.845	1 028 450	2.14
3,500% Eircom Finance Designated 19-15.05.2026	EUR	720 000			99.247	714 578	1.49
2,750% EMTN Telecom Italia 19-15.04.2025	EUR	490 000		65 000	99.779	488 915	1.02
4,049% EnBW Intl Finance 22-22.11.2029	EUR	1 000 000	50 000		104.343	1 043 430	2.17
3,250% Eurofins Scientific 2017-Perp FRN	EUR	645 000	60 000		97.229	627 127	1.30
3,375% Europ.Union 22-04.11.2042	EUR	1 000 000	1 000 000		101.230	1 012 300	2.10
1,625% Fedex Corp 16-11.01.2027	EUR	500 000		500 000	98.030	490 150	1.02
2,500% Frankreich 14-25.05.2030	EUR	500 000		500 000	99.020	495 100	1.03
0,500% Frankreich 20-25.05.2040	EUR	500 000	500 000		64.860	324 300	0.67
0,750% Fresenius SE & Co. KGaA 20-15.01.2028	EUR	400 000		400 000	94.561	378 244	0.79
4,000% General Motors Financial Co 24-10.07.2030	EUR	500 000	500 000		102.755	513 775	1.07
6,125% Grand City Pro FRN 24-open end Reg. S	EUR	392 000	392 000		99.100	388 472	0.81
3,875% Green E.ON 23-12.01.2035	EUR	1 000 000			102.225	1 022 250	2.12
2,250% Grifols 19-15.11.2027	EUR	410 000		500 000	94.280	386 548	0.80
1,874% Iberdrola International BV 2020 Perp.	EUR	860 000			97.650	839 790	1.75
2,875% Infineon Technologies 2019 Perp.	EUR	509 000			98.710	502 434	1.04
2,250% IQVIA 21-15.03.29	EUR	1 000 000	200 000		94.280	942 800	1.96
1,750% IQVIA Inc 21-15.03.26	EUR	540 000			97.990	529 146	1.10
4,250% K+S 24-19.06.2029	EUR	1 000 000	1 000 000		102.077	1 020 770	2.12
1,125% KFW 22-31.03.2037	EUR	1 000 000	1 000 000		82.060	820 600	1.71
3,875% Klepierre EMTN 24-23.09.2033	EUR	700 000	700 000		102.680	718 760	1.49
4,125% LKQ Dutch Bond 24-13.03.2031	EUR	200 000	200 000		101.625	203 250	0.42
4,000% Luffhansa AG 24-21.05.2030	EUR	900 000	900 000		103.500	931 500	1.94
3,500% LVMH 23-07.09.2033	EUR	1 000 000	1 000 000		102.120	1 021 200	2.12
2,375% MAHLE 21-14.05.2028	EUR	700 000			87.290	611 030	1.27
3,250% MercedesBenz -EMTN- 24-10.01.2032	EUR	1 000 000	1 000 000		100.240	1 002 400	2.08
4,500% Nasdaq Inc 23-15.02.2032	EUR	700 000	700 000		106.332	744 324	1.55
3,250% Nestle Finance 22-15.01.2031	EUR	1 000 000			102.400	1 024 000	2.13
3,625% Netflix Inc 17-15.05.27	EUR	400 000		400 000	102.000	408 000	0.85
2,000% Nokia 19-11.03.2026	EUR	645 000			98.516	635 428	1.32
2,500% Nomad Foods BondCo PLC 21-24.06.28	EUR	1 000 000	30 000		96.060	960 600	2.00
2,400% Oesterreich 13-23.05.2034	EUR	1 000 000	1 000 000		96.780	967 800	2.01
6,250% OI European Group 23-15.05.2028	EUR	1 000 000	160 000		103.000	1 030 000	2.14
5,000% Orange SA 2014-Perp FRN	EUR	400 000			102.405	409 620	0.85

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 12. 2024		Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 12. 2024	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
2,875% Organon Finance 1 LLC 21-30.04.28	EUR	600 000				97.090	582 540	1.21
2,125% Rexel 21-15.12.2028	EUR	1 000 000	160 000			95.552	955 520	1.99
3,204% Roche Finance 23-27.08.2029	EUR	1 000 000	200 000			102.180	1 021 800	2.12
4,125% RWE AG 23-13.02.2035	EUR	800 000	800 000			103.469	827 752	1.72
0,750% Samhallsbyggnadsbolaget i Norden Backed Securities 24-14.11.2028	EUR	400 000	400 000			70.665	282 660	0.59
4,500% Schaeffler AG 24-28.03.2030	EUR	1 000 000	1 000 000			100.100	1 001 000	2.08
0,875% SES 19-04.11.2027	EUR	800 000				92.035	736 280	1.53
4,250% Societe Generale 22-16.11.2032	EUR	1 000 000	1 000 000			105.907	1 059 070	2.20
3,150% Spanien 23-30.04.2033	EUR	1 000 000				101.600	1 016 000	2.11
3,375% Syngenta Finance 20-16.4.2026	EUR	350 000				100.085	350 298	0.73
1,375% Telia Company AB 20-11.05.81	EUR	800 000				96.899	775 192	1.61
4,375% Teva Pharmaceutocal 21-09.05.2030	EUR	600 000	600 000			102.290	613 740	1.28
1,362% Upjohn Finance 20-23.06.2027	EUR	700 000				96.435	675 045	1.40
4,000% Volkswagen Leasing 2024-11.04.2031	EUR	850 000	850 000			101.693	864 391	1.80
1,625% Vonovia Finance 19-07.10.2039	EUR	500 000	500 000			71.010	355 050	0.74
1,125% Vonovia SE 19-14.09.2034	EUR	500 000	500 000			78.321	391 605	0.81
2,750% Wienerberger 20-04.06.2025	EUR	900 000				99.748	897 732	1.87
2,875% Ziggo BV 19-15.01.2030	EUR	1 000 000	180 000			93.265	932 650	1.94

Total Effekten		46 981 721	97.66
Flüssige Mittel und übrige Aktiven		1 127 425	2.34
Gesamtfondsvermögen		48 109 146	100.00
Verbindlichkeiten		-9 802	
Total Nettofondsvermögen		48 099 344	

Umrechnungskurs:

EUR 1.00 = CHF 0.9412

Vermögensstruktur

Aufteilung Obligationen nach Restlaufzeiten	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
< 1 Jahr	1 946 997	4.05
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	6 526 201	13.57
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	10 082 492	20.96
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	19 653 545	40.85
>= 10 Jahre	6 005 044	12.48
ohne festen Verfall	2 767 443	5.75
Total	46 981 721	97.66

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	46 981 721	46 981 721	-	-
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	-	-	-
Derivate	-	-	-	-
Total	46 981 721	46 981 721	-	-

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
Effekten			
Obligationen			
EUR	3,000% Adevinta 2020-15.11.27		800 000
EUR	2,125% Ardagh Packaging Fin PLC 20-15.08.2026	35 000	75 000
EUR	3,250% BMW Finance 23-22.07.2030	1 000 000	1 000 000
EUR	1,375% Bright Food 2019-19.06.2024		700 000
EUR	1,300% Bundesrepublik Deutschland 22-15.10.2027		250 000
EUR	2,375% Catalent Pharma 020-01.03.28		640 000
EUR	3,375% Crown European 15-15.05.2025		900 000
EUR	1,375% DS Smith 17-26.07.2024		815 000
EUR	2,500% Dufry One 17-15.10.2024	20 000	170 000
EUR	4,000% EDF 2018-Perf / FRN		800 000
EUR	5,451% ENEL 13-10.01.2074 FRN		420 000
EUR	3,625% Ferrari N.V. 24-21.05.2030	700 000	700 000
EUR	5,901% Grand City Properties 2018-Perp / FRN		400 000
EUR	2,625% Henkel AG 22-13.09.2027		500 000
EUR	4,875% Intrum 20-15.08.2025	30 000	901 000
EUR	3,375% Merck KGaA 14-12.12.2074		700 000
EUR	2,125% Mylan 18-23.05.2025		900 000
EUR	1,500% Neste Corporation 17-07.06.2024		60 000
EUR	2,500% Niederlande 23-15.07.33		1 000 000
EUR	4,625% PLT VII Finance 2020-05.01.2026		660 000
EUR	3,625% PVH 15-15.07.2024		530 000
EUR	4,125% RCI Banque 22-01.12.2025		500 000
EUR	1,000% Renault SA 18-18.04.2024		30 000
EUR	0,000% Republik Oesterreich 2022-20.10.28		1 000 000
EUR	0,750% SBB Treasury Oyj 20-14.12.2028		400 000
EUR	1,875% Schaeffler 19-26.03.2024		500 000
EUR	2,125% SIG Combibloc 20-18.06.2025		806 000
EUR	2,625% Sigma Alimentos 17-07.02.2024	55 000	970 500
EUR	2,875% Smurfit Kappa 2018-15.01.2026		150 000
EUR	4,000% Spectrum Brands 2016-01.10.2026		607 500
EUR	2,125% Stryker Corp 18-30.11.2027		800 000
EUR	1,250% Symrise 19-29.11.2025		700 000
EUR	2,995% TenneT Holding 2017-perp		400 000
EUR	2,750% Titan Global Finance 2020-09.07.27		810 000
EUR	2,000% Visa 2022-15.06.2029	100 000	1 000 000

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. 2024 USD	31. 12. 2023 USD
Bankguthaben auf Sicht	74 386	170 445
Debitoren	5 240	–
Obligationen	22 310 136	20 189 387
Sonstige Aktiven	261 781	178 124
Gesamtfondsvermögen	22 651 543	20 537 956
Verbindlichkeiten	–4 372	–2 067
Nettofondsvermögen	22 647 171	20 535 889
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	484 997	474 470
Ausgegebene Anteile	110 513	90 020
Zurückgenommene Anteile	–60 379	–79 493
Stand am Ende der Berichtsperiode	535 131	484 997
Inventarwert eines Anteils	USD	
31. 12. 2024	42.32	
Veränderung des Nettofondsvermögens	USD	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	20 535 889	
Ausschüttung	–495 282	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	2 102 096	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	504 468	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	22 647 171	

Erfolgsrechnung

	1. 1. – 31. 12. 2024 USD	1. 1. – 31. 12. 2023 USD
Ertrag Bankguthaben	13 614	3 356
Ertrag Obligationen	866 217	681 119
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	70 884	54 340
Total Erträge	950 715	738 815
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	25	8
Revisionsaufwand	8 488	10 360
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.75%)	160 814	141 022
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.10%)	21 442	19 180
Vertrieb (0.06%)	12 345	12 050
Sonstiger Aufwand	6 239	7 910
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	37 278	37 440
Total Aufwand	246 631	227 970
Nettoertrag	704 084	510 845
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-293 065	-184 334
Realisierter Erfolg	411 019	326 511
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	93 449	933 427
Gesamterfolg	504 468	1 259 938
Verwendung des Erfolges		
	USD	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	704 084	
Vortrag des Vorjahres	35 276	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	739 360	
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	738 481	
Vortrag auf neue Rechnung	879	
Ausschüttung Brutto pro Anteil	1.38	
Abzug 35% schweizerische Verrechnungssteuer	-0.48	
Ausschüttung Netto pro Anteil	0.90	

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Dezember 2024

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 12. 2024	Käufe	Verkäufe per 31. 12. 2024	Kurs	Verkehrswert USD	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Obligationen (an einer Börse gehandelt)						21 729 086	95.93
3,875% Allianz 2016-Perp	USD	600 000	200 000		69.872	419 232	1.85
4,800% Amazon 14-05.12.2034	USD	500 000	500 000		99.580	497 900	2.20
5,550% American Tower 23-15.07.2033	USD	400 000	400 000		100.836	403 344	1.78
3,125% Amgen 15-1.5.2025	USD	400 000			99.390	397 560	1.76
4,000% Ashtead Capital 19-01.05.2028	USD	400 000			95.962	383 848	1.69
1,650% AT&T Inc 20-01.02.28	USD	450 000			90.780	408 510	1.80
8,600% AXA SA 00-15.12.2030	USD	350 000	350 000		117.640	411 740	1.82
2,687% Bank of America 21-22.04.2032	USD	500 000	68 000	18 000	85.949	429 745	1.90
2,950% Bristol-Myers Squibb 22-15.03.2032	USD	500 000	100 000		87.001	435 005	1.92
4,750% Broadcom 20-15.04.2029	USD	400 000			98.900	395 600	1.75
4,250% Centene Corp 20-15.12.27	USD	400 000			96.954	387 816	1.71
1,500% Coca-Cola 21-15.01.27	USD	500 000			92.785	463 925	2.05
3,375% Comcast 14-15.02.2025	USD	400 000			99.700	398 800	1.76
3,400% CRH America Finance 17-09.05.2027	USD	400 000			96.543	386 172	1.70
5,450% Dollar General 2023-05.07.2033	USD	350 000	350 000		98.395	344 383	1.52
6,300% eBay Inc 22-22.11.2032	USD	300 000	300 000		106.170	318 510	1.41
3,250% Ecolab Inc 18-01.12.2027	USD	200 000		200 000	96.377	192 754	0.85
3,200% Equinix 19-18.11.2029	USD	400 000			91.460	365 840	1.62
3,450% FactSet Research Systems 22-01.03.2032	USD	400 000	400 000		88.609	354 438	1.56
5,950% General Motors 24-04.04.2034	USD	300 000	300 000		100.510	301 531	1.33
5,850% Globe Life Inc 24-15.09.2034	USD	200 000	200 000		100.184	200 368	0.88
5,625% HCA-HealthCare 18-01.09.2028	USD	400 000			101.070	404 280	1.78
6,200% Hewlett Packard 16-15.10.2035	USD	350 000	350 000		104.331	365 159	1.61
5,200% Intel Corp 23-10.02.2033	USD	500 000	500 000		96.490	482 450	2.13
6,125% Inversiones CM 24-27.02.2034	USD	250 000	250 000		99.910	249 775	1.10
5,000% Iron Mountain 20-15.07.2028	USD	400 000			95.950	383 800	1.69
1,750% John Deere Capital 20-09.03.2027	USD	400 000			94.284	377 134	1.66
3,000% Kraft Heinz Food 16-01.06.26	USD	400 000			97.500	390 000	1.72
5,350% Marriott International Inc. 24-15.03.2035	USD	325 000	325 000		98.260	319 345	1.41
5,000% Mercedes-Benz North America 24-11.01.2034	USD	500 000	500 000		96.210	481 050	2.12
5,550% Nasdaq Inc 23-15.02.2034	USD	300 000	300 000		100.920	302 760	1.34
4,950% Nestle Holdings 23-14.03.2030	USD	550 000			100.060	550 330	2.43
5,375% Netflix 19-15.11.2029	USD	400 000			101.490	405 960	1.79
4,700% Newell Brands Inc 16-01.04.26	USD	237 000		163 000	100.125	237 296	1.05
2,850% Nike 20-27.03.2030	USD	250 000	100 000	250 000	90.880	227 200	1.00
5,300% Nissan Motor 24-13.09.2027	USD	150 000	150 000		98.380	147 570	0.65
3,250% Oracle Corp 17-15.11.2027	USD	400 000			95.840	383 360	1.69
9,000% Orange SA 01-01.03.2031	USD	400 000	400 000		118.850	475 400	2.10
5,150% PayPal Holdings inc 24-01.06.2034	USD	300 000	300 000		99.240	297 720	1.31
4,875% Radian Group 19-15.03.2027	USD	400 000			99.484	397 936	1.76
2,000% Roper Technologies 20-30.06.2030	USD	400 000			84.860	339 440	1.50
5,875% RWE Finance 24-16.04.2034	USD	400 000	400 000		99.220	396 880	1.75
6,550% Schering-Plough 07-15.09.2037	USD	400 000	400 000		111.867	447 468	1.98
5,159% State Street 23-18.05.2034	USD	400 000	400 000		98.330	393 320	1.74
3,375% T-Mobile USA 21-15.04.29	USD	500 000			93.370	466 850	2.06
2,600% Thermo Fisher Scientific 19-01.10.29	USD	200 000		225 000	90.630	181 260	0.80

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 12. 2024		Kurs	Verkehrswert USD	% des Gesamtfonds- vermögens
		Käufe	Verkäufe per 31. 12. 2024			
3,800% Trane Technologies 19-21.03.29	USD	400 000		95.610	382 440	1.69
3,875% Twilio 21-15.03.2031	USD	400 000		89.622	358 488	1.58
4,875% UBS Group 23-15.05.2045	USD	400 000	400 000	90.202	360 808	1.59
2,150% Union Pacific 20-05.02.2027	USD	200 000	200 000	95.040	190 080	0.84
4,500% Vereinigte Staaten von Amerika 08-15.5.2038	USD	450 000		98.740	444 330	1.96
4,000% Vereinigte Staaten von Amerika 22-15.11.2042	USD	400 000	400 000	90.160	360 640	1.59
4,375% Vereinigte Staaten von Amerika 22-31.10.2024 BJ24	USD	425 000		94.430	401 328	1.77
3,875% Vereinigte Staaten von Amerika 23-15.08.2033	USD	400 000	200 000	95.520	382 080	1.69
2,700% Visa 20-15.04.2040	USD	450 000	450 000	72.718	327 231	1.44
3,900% VMware 17-21.08.2027	USD	400 000		97.816	391 264	1.73
6,450% Volkswagen 23-16.11.2030	USD	400 000	400 000	103.180	412 720	1.82
3,125% Waste Management 15-01.03.2025	USD	375 000	25 000	99.700	373 875	1.65
3,000% Zürich Fin Designated 21-19.04.2051	USD	400 000		85.760	343 040	1.51
Obligationen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)					581 050	2.57
7,000% Roche Hold Reg S 09-01.03.2039	USD	500 000	500 000	116.210	581 050	2.57
Total Effekten					22 310 136	98.49
Flüssige Mittel und übrige Aktiven					341 407	1.51
Gesamtfondsvermögen					22 651 543	100.00
Verbindlichkeiten					-4 372	
Total Nettofondsvermögen					22 647 171	

Umrechnungskurse:

USD 1.0000 = CHF 0.905958

Vermögensstruktur

Aufteilung	Verkehrswert USD	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Obligationen nach Restlaufzeiten		
<= 1 Jahr	1 170 235	5.17
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3 945 307	17.42
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	3 778 388	16.68
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	9 046 576	39.94
>= 10 Jahre	3 950 398	17.44
ohne festen Verfall	419 232	1.85
Total	22 310 136	98.49

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	22 310 136	21 729 086	581 050	-
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	-	-	-
Derivate	-	-	-	-
Total	22 310 136	21 729 086	581 050	-

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
Effekten			
Obligationen			
USD	2,800% Amazon.com 18-22.08.2024		400 000
USD	4,125% Ardagh Packaging 19-15.08.2026		400 000
USD	4,000% AstraZeneca 18-17.01.2029		400 000
USD	4,875% Ball Corp 18-15.03.2026		400 000
USD	3,363% Becton Dickinson & Co 17-06.06.2024		400 000
USD	3,500% Emirates Telecommunications 14-18.06.2024		400 000
USD	2,750% Merck & Co 2015-10.02.2025		400 000
USD	3,600% Metlife 14-10.04.2024		400 000
USD	1,550% NVIDIA 21-15.06.2028		400 000
USD	3,125% Vereinigte Staaten 2022-31.08.27		500 000
USD	3,000% Vereinigte Staaten von Amerika 2018-31.10.25		250 000
USD	0,500% Vereinigte Staaten von Amerika 2021-28.02.26		500 000
USD	3,150% Visa Inc 15-14.12.2025		400 000
USD	6,250% Vodafone Grp 18-03.10.2078		200 000
USD	3,800% Walgreens Boots 14-18.11.2024		400 000
USD	3,450% Walgreens Boots Alliance 16-01.06.2026		400 000
USD	4,750% Woori Bank Medium Term 2014-30.04.2024		400 000

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. 2024 EUR	31. 12. 2023 EUR
Bankguthaben auf Sicht	764 746	377 680
Debitoren	134 180	131 239
Aktien	43 365 588	39 564 655
Kollektive Kapitalanlagen	–	937 300
Gesamtfondsvermögen	44 264 514	41 010 874
Verbindlichkeiten	–16 720	–7 882
Nettofondsvermögen	44 247 794	41 002 992
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	952 921	988 659
Ausgegebene Anteile	151 372	81 250
Zurückgenommene Anteile	–113 240	–116 988
Stand am Ende der Berichtsperiode	991 053	952 921
Inventarwert eines Anteils	EUR	
31. 12. 2024	44.65	
Veränderung des Nettofondsvermögens	EUR	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	41 002 992	
Ausschüttung	–237 753	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	1 692 555	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	1 789 999	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	44 247 794	

Erfolgsrechnung

	1. 1. – 31. 12. 2024 EUR	1. 1. – 31. 12. 2023 EUR
Ertrag Aktien	902 398	836 877
Sonstige Erträge	144	6 254
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	38 224	13 632
Total Erträge	940 766	856 763
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	6	1 254
Revisionsaufwand	7 853	9 577
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.50%)	647 880	593 918
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	86 386	79 190
Vertrieb (0.03%)	13 537	13 267
Sonstiger Aufwand	7 791	9 767
Steuerrechtliche Korrektur über abzugsfähige Gebühren ¹	-115 543	-90 674
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	25 821	28 396
Total Aufwand	673 731	644 695
Nettoertrag I	267 035	212 068
Steuerrechtliche Korrektur aufgrund von Zielfondserträgen ¹	-	22 344
Nettoertrag II	267 035	234 412
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	20 724	1 505 193
Steuerrechtliche Korrektur über abzugsfähige Gebühren ¹	-115 543	-90 674
Steuerrechtliche Korrektur aufgrund von Zielfondserträgen ¹	-	-22 344
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-94 819	1 392 175
Realisierter Erfolg	172 216	1 626 587
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 617 783	3 785 078
Gesamterfolg	1 789 999	5 411 665

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Verwendung des Erfolges	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	267 035
Vortrag des Vorjahres	32 067
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	299 102
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	297 316
Vortrag auf neue Rechnung	1 786
Ausschüttung Brutto pro Anteil	0.30
Abzug 35% schweizerische Verrechnungssteuer	-0.11
Ausschüttung Netto pro Anteil	0.19

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Dezember 2024

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 12. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 12. 2024	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						43 365 588	97.97
Bucher Industries NA	CHF	1 150			326.000	398 321	0.90
Emmi NA	CHF	625			736.000	488 738	1.10
Geberit NA	CHF	1 255			514.600	686 170	1.55
Givaudan NA	CHF	275	275		3 966.000	1 158 787	2.62
Lindt & Spruengli NA	CHF	7			100 000.000	743 731	1.68
Lonza Group NA	CHF	1 000			535.800	569 273	1.29
Nestlé NA	CHF	18 710			74.880	1 488 530	3.36
Novartis NA	CHF	10 560			88.700	995 189	2.25
Partners Group NA	CHF	440			1 230.000	575 011	1.30
Roche GS	CHF	3 730			255.500	1 012 553	2.29
Schindler NA	CHF	2 820			247.500	741 553	1.68
Sika NA	CHF	3 200			215.800	733 702	1.66
Sonova NA	CHF	2 450			296.300	771 287	1.74
Swiss Re NA	CHF	7 325			131.200	1 021 079	2.31
UBS Group NA	CHF	41 445			27.730	1 221 069	2.76
Zurich Insurance Group NA	CHF	2 215			538.800	1 268 000	2.86
Coloplast -B-	DKK	5 350			786.200	563 996	1.27
Novo Nordisk -B- Bearer / Reg.	DKK	12 700			624.200	1 062 960	2.40
Novozymes A/S Shs -B-	DKK	9 000			407.700	492 008	1.11
Air Liquide	EUR	5 324	484		156.920	835 442	1.89
Allianz NA vinkuliert	EUR	3 360			295.900	994 224	2.25
ASML Bearer and Reg.	EUR	2 060	1 350		678.700	1 398 122	3.16
Dassault Systemes	EUR	13 500			33.500	452 250	1.02
Davide Campari-Milano Reg.	EUR	60 000			6.018	361 080	0.82
Deutsche Börse NA	EUR	6 700			222.400	1 490 080	3.37
Deutsche Post NA	EUR	15 755			33.980	535 355	1.21
Deutsche Telekom NA	EUR	47 400			28.890	1 369 386	3.09
Erste Group Bank I	EUR	17 700			59.660	1 055 982	2.39
EssilorLuxott I	EUR	4 675			235.600	1 101 430	2.49
Hermes International	EUR	400			2 322.000	928 800	2.10
Hexagon Reg.	EUR	45 710			9.168	419 069	0.95
Iberdrola	EUR	42 130			13.300	560 329	1.27
Infineon Technologies NA	EUR	17 360			31.800	552 048	1.25
Koninklijke KPN	EUR	170 000			3.515	597 550	1.35
L'Oreal	EUR	2 500			341.850	854 625	1.93
LEGRAND	EUR	7 500	7 500		94.040	705 300	1.59
LVMH	EUR	1 500	500		635.500	953 250	2.15
Mercedes-Benz Group NA	EUR	8 100			53.800	435 780	0.98
Muenchener Rueckvers. NA	EUR	2 610			487.100	1 271 331	2.87
Pernod-Ricard	EUR	4 315			109.000	470 335	1.06
Qiagen NV Reg.	EUR	7 760	7 760		43.045	334 029	0.75
SAP I	EUR	8 100			236.300	1 914 030	4.32
Sartorius Vorz-I ohne Stimmrecht	EUR	1 450			215.200	312 040	0.70
Schneider Electric	EUR	5 195			240.900	1 251 476	2.83
Siemens	EUR	3 930			188.560	741 041	1.67
Symrise I	EUR	5 770			102.650	592 291	1.34

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 12. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 12. 2024	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Unilever	EUR	33 970			54.880	1 864 274	4.21
Vinci	EUR	7 250	7 250		99.740	723 115	1.63
Ashtead Group Reg.	GBP	9 400			49.650	562 857	1.27
Compass Group Reg.	GBP	20 000			26.620	642 080	1.45
Diageo	GBP	12 900			25.375	394 772	0.89
Assa Abloy Reg. -B-	SEK	24 540			326.800	699 858	1.58
Total Effekten						43 365 588	97.97
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						898 926	2.03
Gesamtfondsvermögen						44 264 514	100.00
Verbindlichkeiten						-16 720	
Total Nettofondsvermögen						44 247 794	

Umrechnungskurse:

CHF 0.9412 = EUR 1.0000	GBP 0.82918 = EUR 1.0000
EUR 11.459 = SEK 100.000	EUR 7.4578 = DKK 100.000

Vermögensstruktur

Aufteilung Aktien nach Ländern	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Dänemark	2 118 964	4.79
Deutschland	10 207 605	23.06
Frankreich	8 276 023	18.70
Niederlande	2 690 781	6.08
Österreich	1 055 982	2.39
Schweden	1 118 927	2.53
Schweiz	13 872 994	31.34
Spanien	560 329	1.27
Vereinigtes Königreich	3 463 983	7.83
Total	43 365 588	97.97

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	43 365 588	43 365 588	-	-
Obligationen	-	-	-	-
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	-	-	-
Derivate	-	-	-	-
Total	43 365 588	43 365 588	-	-

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
Effekten			
Aktien			
CHF	EMS-Chemie NA		430
CHF	Logitech NA		8 800
EUR	Heineken		7 290
EUR	Qiagen Reg.		8 000
EUR	Teleperformance I		2 680
Kollektive Kapitalanlagen			
EUR	iShares VII PLC - iShares MSCI EMU Small Cap UCITS ETF		3 500

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. 2024 CHF	31. 12. 2023 CHF
Bankguthaben auf Sicht	60 691	42 284
Debitoren	116 494	108 921
Aktien	4 771 797	5 298 695
Kollektive Kapitalanlagen	–	3 694 480
Obligationen	15 784 384	12 782 484
Sonstige Aktiven	115 214	82 152
Gesamtfondsvermögen	20 848 580	22 009 016
Verbindlichkeiten	-5 470	-2 896
Nettofondsvermögen	20 843 110	22 006 120
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	336 977	322 916
Ausgegebene Anteile	28 017	39 158
Zurückgenommene Anteile	-55 482	-25 097
Stand am Ende der Berichtsperiode	309 512	336 977
Inventarwert eines Anteils	CHF	
31. 12. 2024	67.34	
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	22 006 120	
Ausschüttung	-119 592	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-1 812 202	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	768 784	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	20 843 110	

Erfolgsrechnung

	1. 1. – 31. 12. 2024 CHF	1. 1. – 31. 12. 2023 CHF
Ertrag Bankguthaben	1	–
Ertrag Obligationen	260 174	223 903
Ertrag Aktien	150 581	109 490
Sonstige Erträge	–	225
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	4 663	118
Total Erträge	415 419	333 736
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	31	543
Revisionsaufwand	7 500	9 300
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.00%)	222 335	218 700
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	44 468	43 741
Vertrieb (0.06%)	12 833	12 833
Sonstiger Aufwand	10 642	11 994
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	15 756	1 765
Total Aufwand	313 565	298 876
Nettoertrag I	101 854	34 860
Steuerrechtliche Korrektur aufgrund von Zielfondserträgen ¹	–	59 938
Nettoertrag II	101 854	94 798
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	343 112	-300 372
Steuerrechtliche Korrektur aufgrund von Zielfondserträgen ¹	–	-59 938
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	343 112	-360 310
Realisierter Erfolg	444 966	-265 512
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	323 818	1 265 870
Gesamterfolg	768 784	1 000 358
¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV		
Verwendung des Erfolges	CHF	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	101 854	
Vortrag des Vorjahres	2 426	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	104 280	
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	102 139	
Vortrag auf neue Rechnung	2 141	
Ausschüttung Brutto pro Anteil	0.33	
Abzug 35% schweizerische Verrechnungssteuer	-0.12	
Ausschüttung Netto pro Anteil	0.21	

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Dezember 2024

Titel	Währung	Bestand (in 1 000 resp. Stück) per 31. 12. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 12. 2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						4 771 797	22.89
ABB NA	CHF	3 500	3 500		49.070	171 745	0.82
Barry Callebaut NA	CHF	140	45		1 204.000	168 560	0.81
BKW NA	CHF	900		400	150.200	135 180	0.65
Bucher Industries NA	CHF	500			326.000	163 000	0.78
Cie Fin Richemont NA	CHF	1 500			137.900	206 850	0.99
Emmi NA	CHF	220			736.000	161 920	0.78
Geberit NA	CHF	300		150	514.600	154 380	0.74
Givaudan NA	CHF	50			3 966.000	198 300	0.95
Holcim NA	CHF	1 700	1 700		87.360	148 512	0.71
Huber & Suhner NA	CHF	1 700			74.200	126 140	0.61
Lindt & Spruengli PS	CHF	20			10 070.000	201 400	0.97
Lonza Group NA	CHF	375			535.800	200 925	0.96
Nestle NA	CHF	4 000	1 400	1 600	74.880	299 520	1.44
Novartis NA	CHF	2 500			88.700	221 750	1.06
Partners Group NA	CHF	150			1 230.000	184 500	0.88
Roche GS	CHF	1 000		800	255.500	255 500	1.23
Schindler NA	CHF	800		400	247.500	198 000	0.95
SGS NA	CHF	2 250			90.880	204 480	0.98
Sika NA	CHF	600			215.800	129 480	0.62
Sonova NA	CHF	800			296.300	237 040	1.14
Swiss Life NA	CHF	250		250	699.600	174 900	0.84
Swiss Re NA	CHF	1 850			131.200	242 720	1.16
Swisscom NA	CHF	350			504.500	176 575	0.85
UBS Group NA	CHF	8 000			27.730	221 840	1.06
Zurich Insurance Group NA	CHF	350			538.800	188 580	0.90
Obligationen (an einer Börse gehandelt)						15 784 384	75.71
2,1125% ABB 2023-22.9.2033	CHF	600 000			109.440	656 640	3.15
1,3750% Accelleron Industries 2024-14.11.2030	CHF	600 000	600 000		102.500	615 000	2.95
2,3000% Barry Callebaut 24-23.01.2032	CHF	600 000	600 000		105.665	633 990	3.04
2,3825% BPCE 23-12.06.2026	CHF	600 000	600 000		101.876	611 256	2.93
0,7750% Cellnex Telecom 2020-18.02.2027	CHF	500 000			99.230	496 150	2.38
1,1833% Cembra Money Bank AG 2022-27.11.2025	CHF	600 000			99.961	599 766	2.88
2,7500% Clariant 24-28.03.2031 Reg.	CHF	700 000	700 000		108.620	760 340	3.65
3,7500% dormakaba Fin 22-14.10.2027 guaranteed	CHF	600 000			106.550	639 300	3.07
0,8750% Euro Medium Adecco 2018-18.09.2026	CHF	600 000			100.170	601 020	2.88
2,1000% Euro Medium Term RCI Banque 2022-23.05.2025	CHF	600 000			100.330	601 980	2.89
2,3000% Geberit AG 23-27.09.2032	CHF	700 000	700 000		109.600	767 200	3.68
1,6250% Givaudan 22-15.06.2029	CHF	500 000		100 000	103.245	516 225	2.48
0,1000% Graubündner Kantonalbank 2021-07.05.2031	CHF	600 000		100 000	96.150	576 900	2.77
2,0000% Implenia 21-26.11.2025	CHF	600 000			99.930	599 580	2.88
0,8750% Luzerner Kantonalbank AG 2021-14.5.2031	CHF	700 000	200 000		97.465	682 255	3.27
2,1075% MercedesBenz 23-12.10.2029	CHF	700 000	700 000		106.050	742 350	3.56
2,0000% Nestle 23-28.06.2033	CHF	400 000	400 000		109.850	439 400	2.11
2,1500% Partners Group Holding AG 24-7.6.2034	CHF	600 000	600 000		108.800	652 800	3.13
0,5500% SGS Ltd 17-03.03.2026	CHF	600 000	700 000	100 000	99.673	598 038	2.87

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1 000 resp. Stück) per 31. 12. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 12. 2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
1,8750% Sika 24-27.05.2033	CHF	700 000	700 000		107.000	749 000	3.59
0,8000% Sulzer 20-23.09.2025	CHF	600 000			99.134	594 804	2.85
0,3750% Swiss Prime Site 2021-11.02.2028	CHF	600 000			97.885	587 310	2.82
1,5000% TEMENOS 19-28.11.2025	CHF	600 000			99.710	598 260	2.87
1,0000% Teva Pharmaceutical 16-28.07.2025	CHF	200 000			99.590	199 180	0.96
2,0375% Thermo Fisher Scientific 2024-7.3.2036	CHF	600 000	600 000		108.740	652 440	3.13
3,6000% ZKB 2017-Perp FRN	CHF	600 000			102.200	613 200	2.94
Total Effekten						20 556 180	98.60
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						292 399	1.40
Gesamtfondsvermögen						20 848 580	100.00
Verbindlichkeiten						-5 470	
Total Nettofondsvermögen						20 843 110	

Umrechnungskurse:

EUR 1.0000 = CHF 0.9412

Vermögensstruktur

Aufteilung Aktien nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen	Aufteilung Obligationen nach Restlaufzeit	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	1 012 540	4.86	< 1 Jahr	3 193 570	15.32%
Gesundheitswesen	915 215	4.39	>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2 945 764	14.13%
Grundstoffe	198 300	0.95	>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1 845 885	8.85%
Industrie	1 169 597	5.61	>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	6 533 525	31.34%
Technologie	126 140	0.61	>= 10 Jahre	652 440	3.13%
Telekommunikation	176 575	0.85	ohne festen Verfall	613 200	2.94%
Verbrauchsgüter	1 038 250	4.98	Total	15 784 384	75.71%
Versorger	135 180	0.65			
Total	4 771 797	22.89			

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	4 771 797	4 771 797	-	-
Obligationen	15 784 384	15 784 384	-	-
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	-	-	-
Derivate	-	-	-	-
Total	20 556 180	20 556 180	-	-

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
Effekten			
Aktien			
CHF	EMS-Chemie NA		230
CHF	Flughafen Zürich NA		1 000
CHF	Straumann NA		1 350
Obligationen			
CHF	2,625% OC Oerlikon Corporation AG 2014-17.06.2024		400 000
CHF	3,085% AMAG Leasing 23-10.02.2028 Tranche 2		600 000
CHF	0,375% Bell Food 2018-01.02.24		400 000
CHF	2,125% Clariant 14-17.10.2024		600 000
CHF	1,500% Euro Medium Term Otto 2019-9.12.2024		600 000
CHF	1,625% Nestle 2022-15.07.26		400 000
CHF	1,500% Schaffhauser Kantonalbank 2024-25.04.2036	600 000	600 000
CHF	3,250% Schweiz Eidg 07-27.06.2027	150 000	650 000
CHF	2,000% Schweizer Pfandbriefe 23-17.12.2029	900 000	900 000
CHF	2,000% Swiss Life 2018-Perp / FRN		600 000
CHF	1,750% Tradition Finanz Ges. 19-30.07.2025		300 000
Kollektive Kapitalanlagen			
CHF	SWC(LU) Bond Global High Yield -J H CHF-		10 000
CHF	UBAM EUR 10-40 CV -IHC CHF		10 000
CHF	UBAM Global HY Sol Shs -IHC-CHF- SICAV Cap.		8 000

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. 2024 EUR	31. 12. 2023 EUR
Bankguthaben auf Sicht	57 055	151 217
Debitoren	14 586	4 923
Aktien	7 003 754	6 480 570
Obligationen	21 551 335	18 813 789
Strukturierte Produkte	2 262 398	1 180 592
Sonstige Aktiven	319 025	253 529
Gesamtfondsvermögen	31 208 153	26 884 620
Verbindlichkeiten	-9 760	-5 556
Nettofondsvermögen	31 198 393	26 879 064
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	407 467	384 256
Ausgegebene Anteile	62 858	40 055
Zurückgenommene Anteile	-29 251	-16 844
Stand am Ende der Berichtsperiode	441 074	407 467
Inventarwert eines Anteils	EUR	
31. 12. 2024	70.73	
Veränderung des Nettofondsvermögens	EUR	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	26 879 064	
Ausschüttung	-334 001	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	2 300 195	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	2 353 135	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	31 198 393	

Erfolgsrechnung

	1. 1. – 31. 12. 2024 EUR	1. 1. – 31. 12. 2023 EUR
Ertrag Bankguthaben	178	6
Ertrag Obligationen	612 410	524 244
Ertrag strukturierte Produkte	50 276	41 628
Ertrag Aktien	120 135	99 670
Sonstiger Ertrag	–	508
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	32 448	18 400
Total Erträge	815 447	684 456
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	152	90
Revisionsaufwand	7 840	10 610
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.05%)	303 304	271 117
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	57 638	49 255
Sonstiger Aufwand	10 450	12 186
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	12 835	8 676
Total Aufwand	392 219	351 934
Nettoertrag	423 228	332 522
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	97 915	-439 102
Realisierter Erfolg	521 143	-106 580
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 831 992	2 721 870
Gesamterfolg	2 353 135	2 615 290
Verwendung des Erfolges	EUR	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	423 228	
Vortrag des Vorjahres	39 437	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	462 665	
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	458 717	
Vortrag auf neue Rechnung	3 948	
Ausschüttung Brutto pro Anteil	1.04	
Abzug 35% schweizerische Verrechnungssteuer	-0.36	
Ausschüttung Netto pro Anteil	0.68	

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Dezember 2024

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31.12.2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31.12.2024	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						7 003 754	22.44
Nestlé NA	CHF	3 400	900		74.880	270 497	0.87
Roche GS	CHF	1 000	200	200	255.500	271 462	0.87
Tecan Group NA	CHF	105	105		202.600	22 602	0.07
Novo Nordisk -B- Bearer / Reg.	DKK	2 825	700	1 575	624.200	236 446	0.76
Air Liquide	EUR	1 700	372	322	156.920	266 764	0.85
Allianz NA vinkuliert	EUR	1 000	185	100	295.900	295 901	0.95
ASML Bearer and Reg.	EUR	475	170	95	678.700	322 383	1.03
Deutsche Post NA	EUR	7 800	1 294		33.980	265 044	0.85
Deutsche Telekom NA	EUR	10 250			28.890	296 123	0.95
EssilorLuxott I	EUR	1 275		155	235.600	300 390	0.96
Hermes International	EUR	125		17	2 322.000	290 250	0.93
L'Oreal	EUR	800	200		341.850	273 480	0.88
Mercedes-Benz Group NA	EUR	5 000	1 184		53.800	269 000	0.86
Muenchener Rueckvers. NA	EUR	600		100	487.100	292 260	0.94
Sartorius Vorz-I	EUR	720	720		215.200	154 944	0.50
Schneider Electric	EUR	1 250		450	240.900	301 125	0.96
AstraZeneca Reg.	GBP	2 075	2 350	275	104.680	261 959	0.84
Accenture -A-	USD	675		75	351.790	228 567	0.73
Air Products & Chemicals	USD	731	731		290.040	204 080	0.65
Alphabet -A- Reg.	USD	1 625	275	350	189.300	296 094	0.95
Amgen	USD	675		89	260.640	169 344	0.54
Apple Reg.	USD	1 067			250.420	257 193	0.82
BlackRock Reg.	USD	250		50	1 025.110	246 682	0.79
Broadcom Reg.	USD	1 500	1 650	150	231.840	334 739	1.07
Illinois Tools Works	USD	841	841		253.560	205 259	0.66
JPMorgan Chase Reg.	USD	1 100		290	239.710	253 808	0.81
Microsoft Reg.	USD	535		115	421.500	217 059	0.70
Thermo Fisher Scientific Reg.	USD	400	77		520.230	200 300	0.64
Obligationen (an einer Börse gehandelt)						21 551 335	69.06
2,600% Allianz 2021 perp. FRN Reg. S	EUR	1 782 000	280 000		84.070	1 498 127	4.80
5,000% Arountown Finance	EUR	819 000	869 000	50 000	86.880	711 547	2.28
3,640% AXA 03 Perp. FRN	EUR	40 000	40 000		92.820	37 128	0.12
2,000% Dometic Group 21-29.09.2028	EUR	932 000	94 000		89.220	831 530	2.66
2,000% Dufry One 19-15.02.2027	EUR	418 000	27 000	50 000	96.824	404 724	1.30
4,750% Dufry one 24-18.04.2031	EUR	900 000	900 000		102.845	925 605	2.97
1,875% EDP-Energias de Portugal 2021-02.08.2081	EUR	610 000	60 000	80 000	97.625	595 513	1.91
4,250% EMTN Tesco Corp 23-27.02.2031	EUR	481 000	491 000	10 000	104.400	502 164	1.61
2,750% Euro Medium ZF Finance 20-25.05.2027	EUR	590 000	50 000		95.555	563 775	1.81
2,500% Frankreich 14-25.05.2030	EUR	400 000	400 000		99.020	396 080	1.27
4,250% Fraport 24-11.06.2032	EUR	600 000	600 000		103.810	622 860	2.00
0,875% Fresenius Fin 21-01.10.2031	EUR	350 000	350 000		85.251	298 379	0.96
0,250% Goldman Sachs Group 21-26.01.2028	EUR	540 000		120 000	92.642	500 267	1.60
1,500% Grand City Properties 2020 perp. FRN	EUR	505 000	45 000	85 000	97.722	493 496	1.58
1,000% Heimstaden Bostad Treasury 21-13.04.2028	EUR	363 000	30 000	60 000	91.425	331 873	1.06
0,625% Holcim Finance 2021-06.04.2030	EUR	330 000	330 000		87.935	290 186	0.93

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 12. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 12. 2024	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
1,874% Iberdrola International BV 2020 Perp.	EUR	825 000	50 000	90 000	97.650	805 613	2.58
2,875% Infineon Technologies 2019 Perp.	EUR	571 000	25 000	20 000	98.710	563 634	1.81
2,875% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 22-28.12.2029	EUR	700 000		150 000	101.760	712 320	2.28
3,250% Landwirtschaftliche Rentenbank 23-06.09.2030	EUR	475 000			103.417	491 231	1.57
4,000% Lufthansa AG 24-21.05.2030	EUR	350 000	350 000		103.500	362 250	1.16
2,375% MAHLE 21-14.05.2028	EUR	1 240 000	37 000	65 000	87.290	1 082 396	3.47
3,250% MercedesBenz -EMTN- 24-10.01.2032	EUR	850 000	850 000		100.240	852 040	2.73
1,000% Muenchener Rueckvers.-Gesellschaft 21-26.05.2042	EUR	1 424 000	90 000	30 000	83.520	1 189 325	3.81
3,625% Netflix Inc 17-15.05.27	EUR	30 000	30 000		102.000	30 600	0.10
1,125% Norsk Hydro 19-11.04.2025	EUR	40 000	40 000		99.475	39 790	0.13
6,250% OI European Group 23-15.05.2028	EUR	516 000	516 000		103.000	531 480	1.70
2,500% OMV AG 2020-Without Fixed	EUR	271 000			98.024	265 645	0.85
3,125% PVH 17-15.12.2027	EUR	153 000	60 000	98 000	99.620	152 419	0.49
0,750% Samhallsbyggnadsbolaget i Norden Backed Securities 24-14.11.2028	EUR	575 000	585 000	10 000	70.665	406 324	1.30
2,125% SIG Combibloc 20-18.06.2025	EUR	486 000	85 000	311 000	99.425	483 206	1.55
3,750% Sixt 24-25.01.2029	EUR	650 000	650 000		102.500	666 250	2.13
3,150% Spanien 23-30.04.2033	EUR	600 000	600 000		101.600	609 600	1.95
3,375% Syngenta Finance 20-16.4.2026	EUR	131 000	40 000	420 000	100.085	131 111	0.42
3,875% Synthomer 20-1.7.2025	EUR	131 000	69 000	678 000	98.085	128 491	0.41
6,000% Teva Pharmaceutical 20-31.01.2025	EUR	66 000	66 000		99.910	65 941	0.21
4,375% Teva Pharmaceutocal 21-09.05.2030	EUR	1 135 000	1 155 000	20 000	102.290	1 160 992	3.72
7,292% Trivium Packaging 2019-15.08.2026	EUR	766 000	46 000	90 000	99.945	765 579	2.45
2,625% Vodafone Group 2020-27.08.80	EUR	711 000	20 000	115 000	99.114	704 701	2.26
2,000% ZF Europe Finance 19-23.02.2026	EUR	357 000	52 000		97.240	347 147	1.11
Strukturierte Produkte (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						2 262 398	7.25
15.60% RC LEON 24-03.06.2025 on DG	EUR	163 000	163 000		100.530	163 864	0.53
16.80% RC BK Vontobel 2024-13.02.2025 on SRT3	EUR	65 000	65 000		99.300	64 545	0.21
4.717% RC Opus 24-25.06.2025 on DG	EUR	223 000	223 000		99.100	220 993	0.71
4.81% RC BIL 24-22.05.2025 on DG	EUR	80 000	80 000		99.350	79 480	0.25
5.30% RC LEON 2024-17.01.2025	EUR	50 000	50 000		99.570	49 785	0.16
5.42% RC BIL 2024-17.03.2025 on DHL	EUR	302 000	302 000		98.700	298 074	0.96
6.01% RC Swissquote 24-14.02.2025 on MBG	EUR	96 000	96 000		99.870	95 875	0.31
6.46% RC LEON 2024-13.02.2025 on MBG	EUR	239 000	239 000		99.190	237 064	0.76
6.58% RC BIL 24-22.05.2025 on CRM	EUR	160 000	160 000		99.730	159 568	0.51
7% RC BIL 24-14.02.2025 on RMS	EUR	295 000	295 000		99.880	294 646	0.94
9.13% BIL 2024-19.03.2025 on PYPL	EUR	188 000	188 000		100.600	189 128	0.61
9.16% RC LEON 2024-05.03.2025	EUR	309 000	309 000		96.480	298 123	0.96
9.82% RC BIL 2024-26.05.2025	EUR	114 000	114 000		97.590	111 253	0.36
Total Effekten						30 817 487	98.75
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						390 666	1.25
Gesamtfondsvermögen						31 208 153	100.00
Verbindlichkeiten						-9 760	
Total Nettofondsvermögen						31 198 393	
<i>Umrechnungskurse:</i>							
EUR 1.0000 = CHF 0.9412	EUR 1.0000 = DKK 7.4578	EUR 1.0000 = USD 1.0389	EUR 1.0000 = GBP 0.82918				

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Vermögensstruktur

Aufteilung Aktien nach Branchen	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	1 088 649	3.49
Gesundheitswesen	1 617 447	5.18
Grundstoffe	470 844	1.51
Industrie	999 995	3.20
Technologie	1 427 468	4.57
Telekommunikation	296 123	0.95
Verbrauchsgüter	1 103 227	3.54
Total	7 003 754	22.44

Aufteilung Obligationen nach Restlaufzeit	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
< 1 Jahr	717 427	2.30
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2 395 354	7.68
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	5 062 440	16.22
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	6 511 385	20.86
>= 10 Jahre	2 489 538	7.98
ohne festen Verfall	4 375 190	14.02
Total	21 551 335	69.06

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	7 003 754	7 003 754	-	-
Obligationen	21 551 335	21 551 335	-	-
Strukturierte Produkte	2 262 398	-	2 262 398	-
Derivate	-	-	-	-
Total	30 817 487	28 555 089	2 262 398	-

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
Effekten			
Aktien			
CHF	Lonza Group NA		758
GBP	Ashtead Group Reg.		3 428
USD	Mondelez International -A- Reg.		2 550
Obligationen			
EUR	4,452% Arountown 2018 Perp. FRN		869 000
EUR	2,500% Dufry One 17-15.10.2024		412 000
EUR	2,386% Ford Motor Credit 2019-17.02.2026	15 000	175 000
EUR	3,200% Grifols 17-01.05.2025	120 000	270 000
EUR	2,125% INEOS Finance 2017-15.11.2025		180 000
EUR	2,875% INEOS Finance 2019-01.05.2026		670 000
EUR	4,875% Intrum 20-15.08.2025	10 000	783 000
EUR	2,000% Nokia 19-11.03.2026		150 000
EUR	2,875% OMV 2018-Perp / FRN		35 000
Sonstige Wertschriften			
EUR	10.20% RC VONTOBEL 2023-12.03.2024 on PYPL		188 000
EUR	10.85% RC VONTOBEL on PYPL		200 000
EUR	10.90% RC Vontobel 2023-22.02.2024 on SRT3		200 000
EUR	6.46% RC VONTOBEL 2023-07.03.2024 auf DHL		277 000
EUR	7.83% RC Leonteq 2024-18.07.2024	30 000	30 000
EUR	7.88% RC EFG Int. 2024-16.07.2024	50 000	50 000
EUR	8.18% RC JP Morgan 2024-28.8.2024	40 000	40 000
EUR	8.93% RC Leonteq 2023-23.02.2024 on ASML		287 000

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. 2024 EUR	31. 12. 2023 EUR
Bankguthaben auf Sicht	201 867	33 348
Debitoren	13 264	7 286
Aktien	6 775 973	2 995 660
Obligationen	8 213 329	3 626 563
Strukturierte Produkte	2 770 719	1 155 344
Sonstige Aktiven	142 486	52 087
Gesamtfondsvermögen	18 117 638	7 870 288
Verbindlichkeiten	-6 022	-3 185
Nettofondsvermögen	18 111 616	7 867 103
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse 1	34 770	11 340
Ausgegebene Anteile	4 389	23 732
Zurückgenommene Anteile	-1 718	-302
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse 1	37 441	34 770
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse 2	39 210	53 460
Ausgegebene Anteile	94 817	-
Zurückgenommene Anteile	-10 030	-14 250
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse 2	123 997	39 210
Inventarwert eines Anteils	Klasse 1 in EUR	Klasse 2 in EUR
31. 12. 2024	111.36	112.44
Veränderung des Nettofondsvermögens	EUR	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	7 867 103	
Ausschüttung	-91 224	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	9 498 391	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	837 346	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	18 111 616	

Erfolgsrechnung Klasse 1

	1. 1. – 31. 12. 2024 EUR	17. 5. – 31. 12. 2023 EUR
Ertrag Bankguthaben	–	14
Ertrag Aktien	23 850	15 689
Ertrag Obligationen	53 724	31 356
Ertrag strukturierte Produkte	17 880	15 207
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	1 781	5 283
Total Erträge	97 235	67 549
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	38	33
Revisionsaufwand	2 992	3 559
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.15%)	45 718	31 821
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	7 961	5 535
Sonstiger Aufwand	2 378	3 191
Steuerrechtliche Korrektur über abzugsfähige Gebühren ¹	–	-2 748
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	919	156
Total Aufwand	60 006	41 547
Nettoertrag	37 229	26 002
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	20 512	89 356
Steuerrechtliche Korrektur über abzugsfähige Gebühren ¹	–	-2 748
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	20 512	86 608
Realisierter Erfolg	57 741	112 610
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	171 755	170 236
Gesamterfolg	229 496	282 846

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Verwendung des Erfolges	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	37 229
Vortrag des Vorjahres	987
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	38 216
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	38 190
Vortrag auf neue Rechnung	26
Ausschüttung Brutto pro Anteil	1.02
Abzug 35% schweizerische Verrechnungssteuer	-0.36
Ausschüttung Netto pro Anteil	0.66

Erfolgsrechnung Klasse 2

	1. 1. – 31. 12. 2024 EUR	1. 1. – 31. 12. 2023 EUR
Ertrag Bankguthaben	2	11
Ertrag Aktien	47 010	34 779
Ertrag Obligationen	132 955	59 818
Ertrag strukturierte Produkte	47 052	26 890
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	68 608	–
Total Erträge	295 627	121 498
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	96	47
Revisionsaufwand	5 911	7 051
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.65%)	62 193	34 758
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	19 148	10 678
Sonstiger Aufwand	5 360	6 360
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	10 857	16 401
Total Aufwand	103 565	75 295
Nettoertrag	192 062	46 203
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	68 340	101 453
Realisierter Erfolg	260 402	147 656
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	347 448	392 496
Gesamterfolg	607 850	540 152
Verwendung des Erfolges		
	EUR	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	192 062	
Vortrag des Vorjahres	1 112	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	193 174	
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	192 195	
Vortrag auf neue Rechnung	979	
Ausschüttung Brutto pro Anteil	1.55	
Abzug 35% schweizerische Verrechnungssteuer	-0.54	
Ausschüttung Netto pro Anteil	1.01	

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Dezember 2024

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 12. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 12. 2024	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						6 775 973	37.40
Nestlé NA	CHF	2 650	1 690		74.880	210 829	1.16
Partners Group NA	CHF	160	160		1 230.000	209 095	1.15
Roche GS	CHF	725	400		255.500	196 810	1.09
UBS Group NA	CHF	7 250	7 250		27.730	213 602	1.18
Novo Nordisk -B- Bearer / Reg.	DKK	1 900	960	100	624.200	159 025	0.88
Air Liquide	EUR	1 150	670		156.920	180 458	1.00
Allianz NA vinkuliert	EUR	750	385		295.900	221 925	1.22
ASML Bearer and Reg.	EUR	614	479		678.700	416 722	2.30
Deutsche Post NA	EUR	6 000	3 975	225	33.980	203 880	1.13
Deutsche Telekom NA	EUR	7 500	3 080		28.890	216 675	1.20
EssilorLuxott I	EUR	950	425		235.600	223 820	1.24
L'Oreal	EUR	625	410		341.850	213 656	1.18
LVMH	EUR	150	150		635.500	95 325	0.53
Mercedes-Benz Group NA	EUR	5 750	4 300		53.800	309 350	1.71
Muenchener Rueckvers. NA	EUR	425	180		487.100	207 018	1.14
Sartorius Vorz-I	EUR	220	220		215.200	47 344	0.26
Schneider Electric	EUR	875	395		240.900	210 788	1.16
Siemens	EUR	1 175	545		188.560	221 558	1.22
AstraZeneca Reg.	GBP	1 675	1 675		104.680	211 461	1.17
Compass Group Reg.	GBP	6 875	3 525		26.620	220 715	1.22
Accenture -A-	USD	420	205		351.790	142 219	0.78
Adobe Reg.	USD	290	170	74	444.680	124 129	0.69
Air Products & Chemicals	USD	477	477		290.040	133 169	0.74
Alphabet -A- Reg.	USD	935	375		189.300	170 368	0.94
Amazon.com Reg.	USD	825	295		219.390	174 220	0.96
Amgen	USD	465	218		260.640	116 660	0.64
Amphenol Corporation Reg.	USD	2 021	2 021		69.450	135 103	0.75
Apple Reg.	USD	650	285		250.420	156 678	0.86
BlackRock Reg.	USD	160	65		1 025.110	157 876	0.87
Booking Reg.	USD	40	20	5	4 968.420	191 295	1.06
Broadcom Reg.	USD	1 025	1 115	90	231.840	228 738	1.26
Illinois Tools Works	USD	549	549		253.560	133 992	0.74
JPMorgan Chase Reg.	USD	705	295		239.710	162 668	0.90
Microsoft Reg.	USD	340	150		421.500	137 944	0.76
Thermo Fisher Scientific Reg.	USD	250	125		520.230	125 188	0.69
Visa -A- Reg.	USD	525	250		316.040	159 708	0.88
Waste Management	USD	700	340		201.790	135 964	0.75
Obligationen (an einer Börse gehandelt)						8 213 329	45.33
2,600% Allianz 2021 perp. FRN Reg. S	EUR	487 000			84.070	409 421	2.26
2,000% Dometic Group 21-29.09.2028	EUR	380 000	220 000		89.220	339 036	1.87
4,750% Dufry one 24-18.04.2031	EUR	530 000	530 000		102.845	545 079	3.01
4,250% EMTN Tesco Corp 23-27.02.2031	EUR	312 000	312 000		104.400	325 728	1.80
2,750% Euro Medium ZF Finance 20-25.05.2027	EUR	130 000	130 000		95.555	124 222	0.69
3,250% Europaeische Union 23-04.07.2034	EUR	300 000	300 000		102.910	308 730	1.70
2,125% Fortum 19-27.02.2029	EUR	390 000	390 000		96.410	375 999	2.08

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 12. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 12. 2024	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
2,500% Frankreich 14-25.05.2030	EUR	300 000	300 000		99.020	297 060	1.64
4,250% Fraport 24-11.06.2032	EUR	375 000	375 000		103.810	389 288	2.15
0,875% Fresenius Fin 21-01.10.2031	EUR	350 000	350 000		85.251	298 379	1.65
0,250% Goldman Sachs Group 21-26.01.2028	EUR	300 000	170 000	70 000	92.642	277 926	1.53
1,500% Grand City Properties 2020 perp. FRN	EUR	120 000	20 000		97.722	117 266	0.65
1,000% Heimstaden Bostad Treasury 21-13.04.2028	EUR	225 000	25 000		91.425	205 706	1.14
2,875% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 22-28.12.2029	EUR	200 000		100 000	101.760	203 520	1.12
3,250% Landwirtschaftliche Rentenbank 23-06.09.2030	EUR	350 000			103.417	361 960	2.00
4,000% Lufthansa AG 24-21.05.2030	EUR	400 000	400 000		103.500	414 000	2.29
2,375% MAHLE 21-14.05.2028	EUR	407 000	307 000		87.290	355 270	1.96
3,250% MercedesBenz -EMTN- 24-10.01.2032	EUR	300 000	300 000		100.240	300 720	1.66
1,000% Muenchener Rueckvers.-Gesellschaft 21-26.05.2042	EUR	453 000	228 000		83.520	378 346	2.09
6,250% OI European Group 23-15.05.2028	EUR	396 000	396 000		103.000	407 880	2.25
0,750% Samhallsbyggnadsbolaget i Norden Backed Securities 24-14.11.2028	EUR	145 000	145 000		70.665	102 464	0.57
3,750% Sixt 24-25.01.2029	EUR	350 000	350 000		102.500	358 750	1.98
3,150% Spanien 23-30.04.2033	EUR	300 000	300 000		101.600	304 800	1.68
4,375% Teva Pharmaceutocal 21-09.05.2030	EUR	675 000	675 000		102.290	690 458	3.81
3,369% Total SA 2016 perp.	EUR	60 000			99.809	59 885	0.33
3,000% ZF Europe Finance 19-23.10.2029	EUR	290 000	290 000		90.151	261 438	1.44
Strukturierte Produkte (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						2 770 719	15.29
10.06% BRC Swisquote 24-14.02.2025 on UBSG	EUR	20 000	20 000		101.540	20 308	0.11
10.66% BRC Swisquote 24-27.06.2025 on STMN	EUR	118 000	118 000		98.710	116 478	0.64
12.41% BRC Corner 24-20.06.2025 on TECN	EUR	200 000	200 000		98.440	196 880	1.09
12.43% BRC Jp Morgan SP 24-06.03.2025 on ADBE	EUR	66 000	66 000		91.580	60 443	0.33
12.60% BRC BIL 2024-08.05.2025	EUR	120 000	120 000		96.070	115 284	0.64
13.70% BRC CORN 24-06.03.2025 on IFX	EUR	148 000	148 000		98.550	145 854	0.81
14.94% BRC JP Morgan 24-17.03.2025 on PYPL	EUR	165 000	165 000		105.430	173 960	0.96
16.68% BRC LEON 24-01.04.2025 on ASML	EUR	150 000	150 000		97.980	146 970	0.81
20.464% BRC Opus Public 24-19.06.2025 on SRT3	EUR	175 000	175 000		98.000	171 500	0.95
6.50% BRC BIL 24-26.05.2025 on SY1	EUR	135 000	135 000		99.220	133 947	0.74
6.60% RC BIL 24-19.06.2025 on STMN	EUR	25 000	25 000		99.170	24 793	0.14
7.69% BRC LEON 24-27.06.2025 on DG	EUR	230 000	230 000		99.630	229 149	1.26
8.18% BRC LEON 2024-30.4.25 on SIKA	EUR	210 000	210 000		94.520	198 492	1.10
8.32% BRC BIL 24-05.06.2025 on DSY	EUR	239 000	239 000		99.620	238 092	1.31
8.65% BRC LEON 24-15.01.2025 on SAP	EUR	100 000	100 000		99.670	99 670	0.55
8.80% BRC BIL 24-26.02.2025 on LVMH	EUR	55 000	55 000		99.240	54 582	0.30
8.00% BRC BIL 24-27.05.2025 on DSY	EUR	171 000	171 000		99.580	170 282	0.94
8.00% BRC LEON 2024-24.04.2025 on DHL	EUR	110 000	110 000		96.240	105 864	0.58
9.16% BRC Standard Chartered 24-20.06.25 on MC	EUR	200 000	200 000		99.050	198 100	1.09
9.64% BRC BIL 24-14.02.2025 on MBG	EUR	106 000	106 000		98.470	104 378	0.58
10.314% BRC Opus 24-25.06.2025 on APH	USD	70 000	70 000		97.500	65 694	0.36
Total Effekten						17 760 021	98.03
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						357 617	1.97
Gesamtfondsvermögen						18 117 638	100.00
Verbindlichkeiten						-6 022	-0.03
Total Nettofondsvermögen						18 111 616	
<i>Umrechnungskurse:</i>							
EUR 1.00 = CHF 0.9412	EUR 1.00 = USD 1.0389	EUR 1.00 = GBP 0.82918	EUR 1.00 = DKK 7.4578				

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Vermögensstruktur

Aufteilung Aktien, PS, GS nach Branchen	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	1 331 892	7.35
Gesundheitswesen	1 080 307	5.96
Grundstoffe	313 627	1.73
Industrie	1 183 504	6.53
Technologie	1 234 579	6.81
Telekommunikation	216 675	1.20
Verbraucherservice	586 230	3.24
Verbrauchsgüter	829 160	4.58
Total	6 775 973	37.40

Aufteilung Obligationen nach Restlaufzeit	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	124 222	0.69
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2 887 990	15.94
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	4 236 200	23.38
>= 10 Jahre	378 346	2.09
ohne festen Verfall	586 573	3.24
Total	8 213 329	45.33

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	6 775 973	6 775 973	–	–
Obligationen	8 213 329	8 213 329	–	–
Strukturierte Produkte	2 770 719	–	2 770 719	–
Derivate	–	–	–	–
Total	17 760 021	14 989 302	2 770 719	–

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
Effekten			
Aktien			
CHF	Geberit NA		155
CHF	Lonza Group NA		325
EUR	Iberdrola	8 000	16 000
EUR	Infineon Technologies NA	3 850	6 600
GBP	Ashtead Group Reg.	145	1 675
USD	McDonald's Reg.	270	500
USD	Mondelez International -A- Reg.	450	1 400
USD	Nike -B-	605	1 200
Obligationen			
EUR	0,625% Arountown 19-09.07.2025		200 000
EUR	1,500% Ball 19-15.03.2027	82 000	147 000
EUR	1,375% Bright Food 2019-19.06.2024	20 000	170 000
EUR	0,875% CK Hutchison Finance 16-03.10.2024		200 000
EUR	2,500% Dufry One 17-15.10.2024	20 000	120 000
EUR	1,625% EMTN RCI Banque 17-11.04.2025		200 000
EUR	3,021% Ford Motor Credit 19-06.03.2024		150 000
EUR	2,250% Grifols 19-15.11.2027	130 000	230 000
EUR	3,875% IHO Verwaltungs GmbH 19-15.05.2027	35 000	35 000
EUR	2,875% INEOS Finance 2019-01.05.2026	33 000	33 000
EUR	4,875% Intrum 20-15.08.2025	30 000	180 000
EUR	1,625% NGG Finance 19-05.12.2079 FRN		50 000
EUR	3,625% PVH 15-15.07.2024		200 000
EUR	0,750% SBB Treasury Oyj 20-14.12.2028		145 000
EUR	3,875% Synthomer 20-1.7.2025	120 000	220 000
EUR	6,000% Teva Pharmaceutical 20-31.01.2025	100 000	140 000
EUR	2,500% ThyssenKrupp 15-25.02.2025		50 000
Sonstige Wertschriften			
EUR	10.28% BRC-BIL 23-17.01.2024 on SIE		140 000
EUR	10.49% BRC UBS 24-20.11.2024 on DSY	90 000	90 000
EUR	11.43% BRC BIL 23-23..02.2024 on SIE		89 000
EUR	11.75% BRC EFG 23-28.05.2024 on ASML		100 000
EUR	11.82% BRC BIL 24-12.12.2024 on TECN	120 000	120 000
EUR	12.10% BRC BIL 24-24.12.2024 on STMN	100 000	100 000
EUR	12.40% BRC BIL 23-18.06.2024 on STMN		60 000
EUR	12.55% BRC BIL 24-18.07.2024	140 000	140 000
EUR	12.90% BRC BIL 24-29.07.2024 on MBG	106 000	106 000
EUR	13.5364% BRC ZKB 24-29.08.2024 on IFX	148 000	148 000
EUR	13.55% BRC EFG 23-28.05.2024 on MBG		70 000
EUR	13.64% BRC BIL 24-06.11.2024 on TECN	120 000	120 000
EUR	13.86% BRC Luzerner KB 23-05.06.2024 on TECN		110 000
EUR	15.85% BRC Leonteq 23-07.03.2024 on PYPL		111 000
EUR	16.55% BRC JP Morgan 2024-11.09.2024	111 000	111 000
EUR	18.959% BRC ZKB 24-12.12.2024 on SRT3	160 000	160 000
EUR	19.12% BRC BIL 24-10.10.2024 on SRT3	110 000	110 000

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.

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
EUR	19.18% Leonteq 23-06.06.2024 on SRT3		132 000
EUR	7.24% BRC Leonteq 23-05.01.2024 on SAP		100 000
EUR	7.89% BRC Leon 2024-03.12.2024 on MBG	150 000	150 000
EUR	8.50% BRC BIL 2024-03.12.2024 on MC	150 000	150 000
EUR	8.00% BRC EFG 24-15.07.2024 on SAP	100 000	100 000
EUR	9.03% BRC LEON 24-12.12.2024 on MC	160 000	160 000
EUR	9.05% BRC BIL 24-13.12.2024 on MC	150 000	150 000
EUR	9.10% BRC BIL 24-12.12.2024 on SIKA	30 000	30 000
EUR	9.56% BIL 23-06.06.2024 on LVMH		40 000
EUR	9.70% BRC EFG 2024-3.12.2024 on DSY	163 000	163 000
EUR	9.72% LEON 24-15.10.2024 on DHL	110 000	110 000
EUR	9.80% BRC EFG 23-28.05.2024 on MC		100 000
EUR	9.00% BRC Vontobel 23-26.01.2024 on MBG		100 000

Erläuterungen zum Jahresbericht vom 31. Dezember 2024

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 2024 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

1. 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.
2. 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.
3. 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.
4. 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.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Marktverhältnissen angepasst.

6. 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.

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 der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2024, der Erfolgsrechnung 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 41) 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, 20. Februar 2025

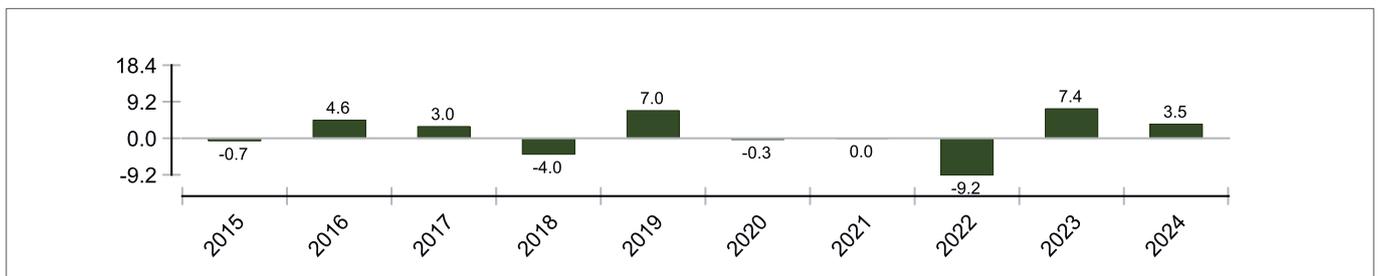
Ergänzende Angaben

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

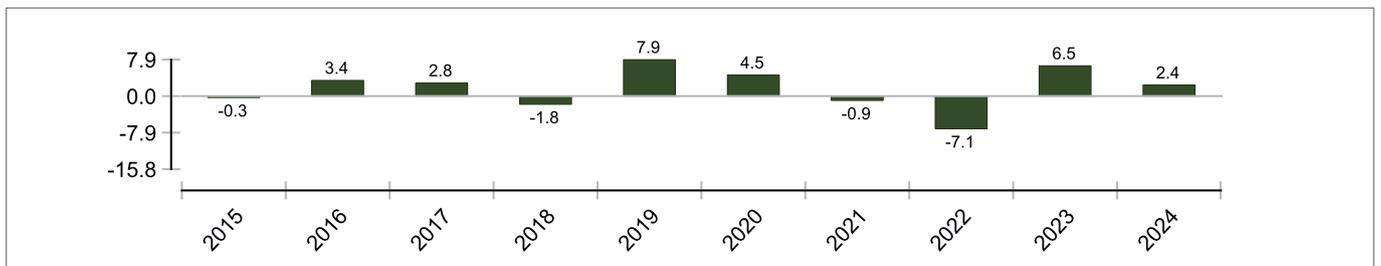
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre.



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

FBG US Dollar Bond ESG

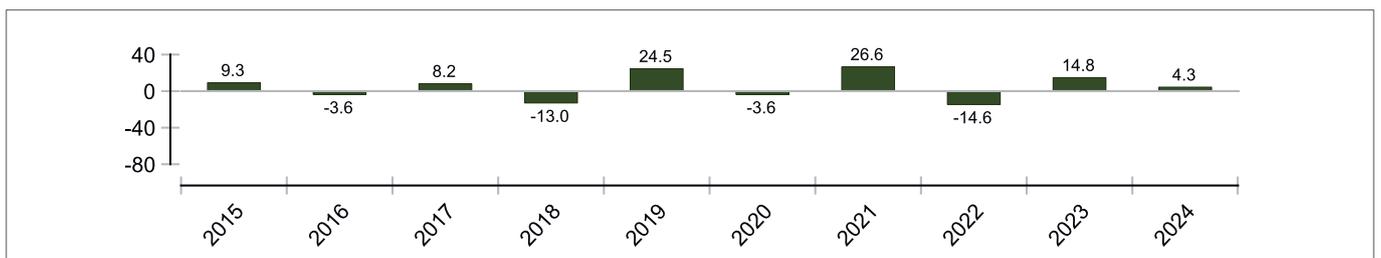
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre.



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

FBG Europe Equity ESG

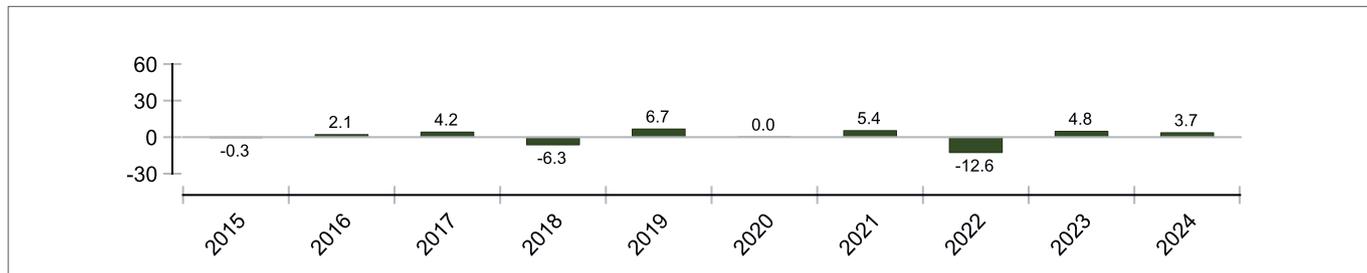
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre.



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

FBG CHF Managed ESG

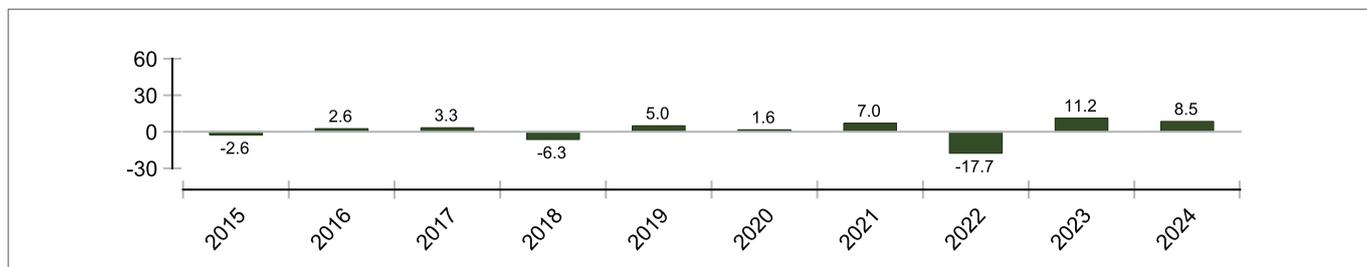
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre.



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

FBG Ertragsorientiert Konservativ ESG

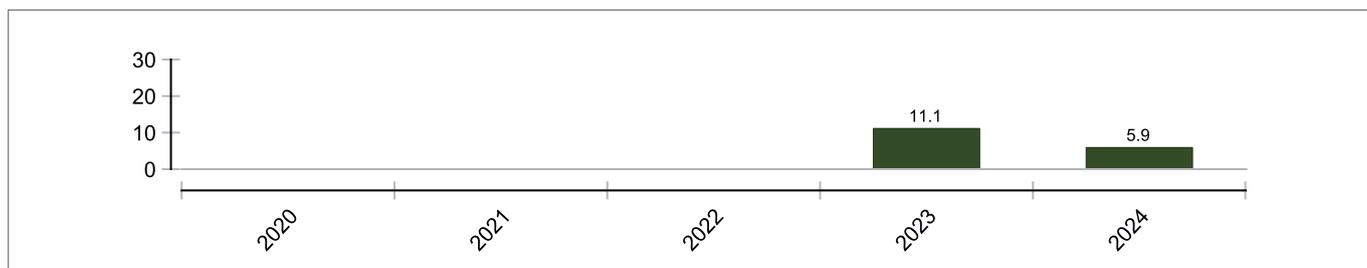
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre.



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

FBG Ertragsorientiert Realwirtschaft ESG Klasse 1

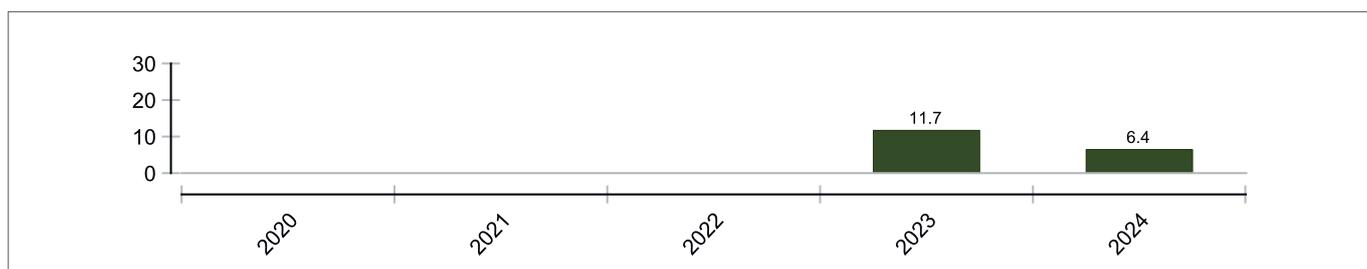
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 2 Jahre.



- 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 die letzten 2 Jahre.



- 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): 506700672BR586C66Q24

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. 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

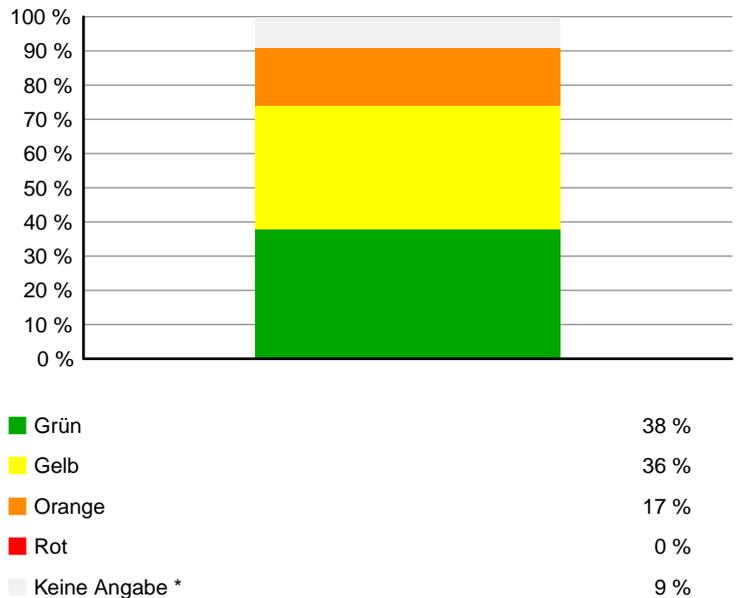
Rüstungsgüter: 0.00 %
Geächtete Waffen: 0.00 %
Tabakproduktion: 0.00 %
Kohle: 0.00 %
Unkonventionelle Förderung von Öl und Gas: 0.00 %

Einhaltung UN Global
Compact-Prinzipien



■ Einhaltung	83 %
■ Watch List	7 %
■ Verstoss	0 %
■ Keine Angabe *	10 %

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.

* Bei Staaten finden die UN Global Compact-Prinzipien sowie das MSCI ESG Controversy Framework keine Anwendung, da sich diese Klassifizierungen primär auf Unternehmen beziehen. In Bezug auf Staaten informiert die internationale Nichtregierungsorganisation (NGO) Freedom House über Freiheitsrechte, um die liberale Demokratie weltweit zu fördern.

Der Prozentsatz unter «Keine Angabe» enthält 7.98 % Staatsanleihen bezogen auf alle Bestände mit ESG-Daten, darunter 7.98 % Staatsanleihen mit dem Freiheitsstatus «frei» gemäss Freedom House.

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 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023
Nachhaltigkeitsrating (Overall ESG-Rating) - Durchschnitt auf Portfolioebene					
Durchschnitt	A	A	A	A	A
Mindestausschlüsse - Kontroverse Geschäftsfelder					
Rüstungsgüter	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Geächtete Waffen	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Tabakproduktion	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Kohle	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Unkonventionelle Förderung von Öl und Gas	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Einhaltung UN Global Compact-Prinzipien					
Einhaltung	83 %	84 %	81 %	80 %	82 %
Watchlist	7 %	6 %	6 %	8 %	6 %
Verstoss	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Keine Angabe	10 %	10 %	13 %	12 %	12 %
MSCI ESG Controversy Framework - Ausschluss von «Red Flags» (rote Flaggen)					
Grün	38 %	39 %	35 %	36 %	51 %
Gelb	36 %	37 %	36 %	33 %	21 %
Orange	17 %	14 %	16 %	20 %	15 %
Rot	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Keine Angabe	9 %	10 %	13 %	11 %	13 %

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.

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.

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.

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: 31.12.2024

Grösste Investitionen		Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
4.5% Bonds Booking Holdings Inc 2022-15.11.31	XS2555220941	Technologie	2.25 %	US
4.25% Euro Medium Term Notes Carlsberg Breweries A/S 2023-05.10.33	XS2696089197	Konsumgüter nichtzykl.	2.22 %	DK
4.25% EMTN Societe Generale SA 22-16.11.32 Ser PA-162 / 22-11 Tranche 1 Reg S	FR001400DZO1	Finanzindustrie	2.21 %	FR
3.875% Green Notes E.ON SE 2023-12.01.35 Reg S	XS2574873183	Versorger	2.20 %	DE
3.25% Nestle Finance International Ltd 22-15.01.31 S121 Tr1 RegS	XS2555198089	Finanzindustrie	2.19 %	LU
4.049% EMTN EnBW International Finance BV 2022-22.11.29 Series 27 Tranche 1	XS2558395278	Finanzindustrie	2.18 %	NL
3.375% Bonds Deutsche Post AG 2023-03.07.33	XS2644423035	Fonds & Diverse	2.17 %	DE
4.25% Bonds K+S Aktiengesellschaft 2024-19.06.29	XS2844398482	Industrie	2.17 %	DE
4.75% Bonds Dufry One B.V. 2024-18.04.31	XS2802883731	Finanzindustrie	2.16 %	NL
6.25% Bonds OI European Group B.V. 2023-15.05.28	XS2624554320	Fonds & Diverse	2.16 %	NL
3.15% Spanien 2023-30.04.33	ES0000012L52	Öffentliche Hand	2.16 %	ES
4.5% Euro Medium Term Notes Schaeffler AG 2024-28.03.30	DE000A383HC1	Konsumgüter zykl.	2.15 %	DE
3.25% EMTN MercedesBenz International Finance B.V. 2024-10.01.32	DE000A3LSYH6	Finanzindustrie	2.15 %	NL
3.204% Bonds Roche Finance Europe BV 2023-27.08.29	XS2592088236	Gesundheit	2.15 %	NL
3.5% Euro Medium Term Notes LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 2023-07.09.33	FR001400KJ00	Fonds & Diverse	2.15 %	FR



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

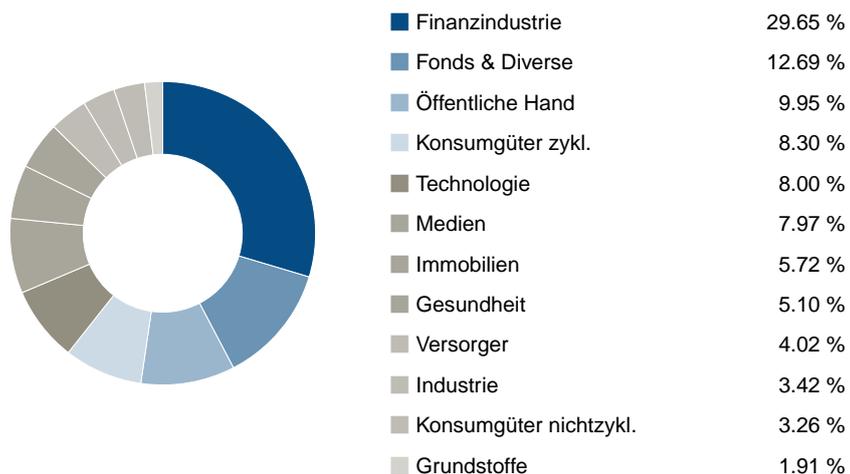
Nachhaltigkeitsbezogene Investitionen sind alle Investitionen, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

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 CO₂-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 CO₂-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?

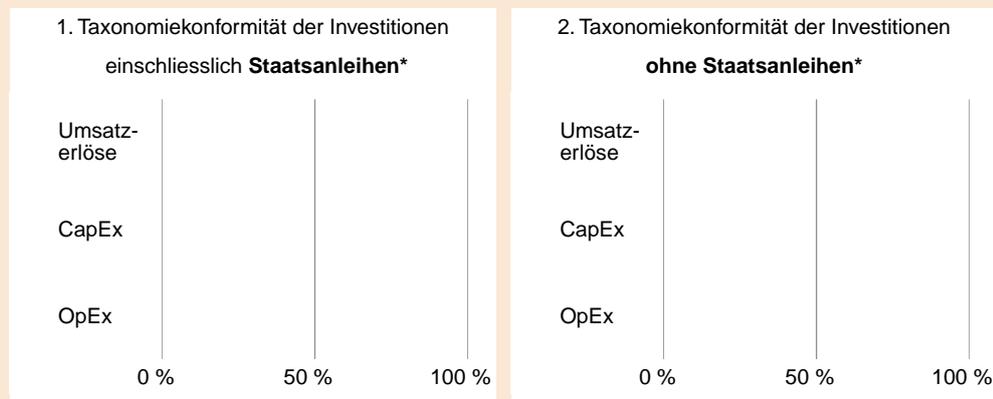
Ja

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.

¹Tätigkeiten 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?**

Da keine Daten zur EU-Taxonomie erhoben wurden, erübrigt sich ein Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen.



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 0.12 % der Vermögenswerte.

Für 2.87 % 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	1.29 %
Geldmarkt Call, 1.45%	0.83 %
3 3/8% EMTN Syngenta Fin N.V. 20-16.04.26 Guaran. Ser 12 Tr 1 Reg S Var. Rate	0.75 %

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): 506700B7XS403TLDR84

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. 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

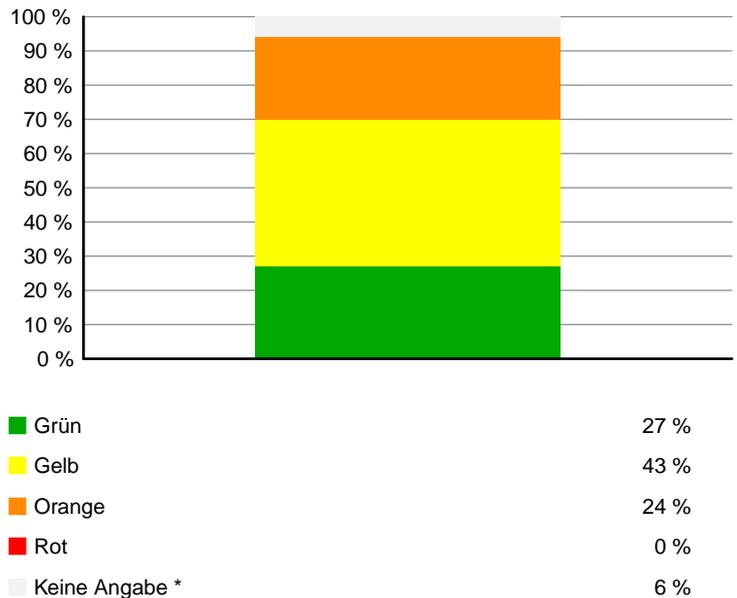
Rüstungsgüter: 0.00 %
Geächtete Waffen: 0.00 %
Tabakproduktion: 0.00 %
Kohle: 0.00 %
Unkonventionelle Förderung von Öl und Gas: 0.00 %

Einhaltung UN Global
Compact-Prinzipien



■ Einhaltung 81 %
■ Watch List 12 %
■ Verstoss 0 %
■ Keine Angabe * 7 %

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.

* Bei Staaten finden die UN Global Compact-Prinzipien sowie das MSCI ESG Controversy Framework keine Anwendung, da sich diese Klassifizierungen primär auf Unternehmen beziehen. In Bezug auf Staaten informiert die internationale Nichtregierungsorganisation (NGO) Freedom House über Freiheitsrechte, um die liberale Demokratie weltweit zu fördern.

Der Prozentsatz unter «Keine Angabe» enthält 7.12 % Staatsanleihen bezogen auf alle Bestände mit ESG-Daten, darunter 7.12 % Staatsanleihen mit dem Freiheitsstatus «frei» gemäss Freedom House.

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 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023
Nachhaltigkeitsrating (Overall ESG-Rating) - Durchschnitt auf Portfolioebene					
Durchschnitt	A	A	A	A	A
Mindestausschlüsse - Kontroverse Geschäftsfelder					
Rüstungsgüter	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Geächtete Waffen	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Tabakproduktion	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Kohle	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Unkonventionelle Förderung von Öl und Gas	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Einhaltung UN Global Compact-Prinzipien					
Einhaltung	81 %	82 %	80 %	83 %	79 %
Watchlist	12 %	11 %	12 %	9 %	8 %
Verstoss	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Keine Angabe	7 %	7 %	8 %	8 %	13 %
MSCI ESG Controversy Framework - Ausschluss von «Red Flags» (rote Flaggen)					
Grün	27 %	25 %	26 %	29 %	32 %
Gelb	43 %	40 %	38 %	38 %	33 %
Orange	24 %	28 %	28 %	24 %	23 %
Rot	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Keine Angabe	6 %	7 %	8 %	9 %	12 %

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.

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.

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.

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: 31.12.2024

Grösste Investitionen		Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
7% Notes Roche Holdings Inc 2009-01.03.39 Gtd Reg S	USU75000AN65	Gesundheit	2.62 %	US
4.95% Notes Nestle Holdings Inc 2023-14.03.30 Reg S	USU64106CA08	Konsumgüter nichtzykl.	2.47 %	US
4.8% Notes Amazon.com Inc 2014-5.12.34 Sr	US023135AP19	Konsumgüter zykl.	2.21 %	US
5% Bonds Daimler Finance North America LLC 2024-11.01.34	USU5876JAS43	Konsumgüter zykl.	2.18 %	US
5.2% Notes Intel Corp 2023-10.02.33 Global	US458140CG35	Technologie	2.18 %	US
9% Notes ORANGE SA 2001-1.3.31 Sr Global Linked to Ratings Changes	US35177PAL13	Medien	2.15 %	FR
3.375% Notes T-Mobile USA Inc 2021-15.04.29 Gtd Global	US87264ABV61	Medien	2.08 %	US
1.5% Notes Coca-Cola European Partners PLC 2021-15.01.27 Reg S	USG25839PT55	Konsumgüter nichtzykl.	2.06 %	GB
6.55% Notes Merck & Co Inc 2007-15.9.37 Sr	US806605AH42	Gesundheit	2.01 %	US
4 1/2% Vereinigte Staaten von Amerika 2008-15.5.38	US912810PX00	Öffentliche Hand	1.97 %	US
2.95% Notes Bristol-Myers Squibb Co 2022-15.03.32 Global	US110122DU92	Gesundheit	1.94 %	US
2.687% Bank of America Corp 2021-22.04.32 Global Series N Fixed/FRN	US06051GJT76	Finanzindustrie	1.91 %	US
3.875% Notes Allianz SE 2016-open end Series 73 Reg S	XS1485742438	Finanzindustrie	1.88 %	DE
6.45% Volkswagen Group of America Finance LLC 2023-16.11.30 Reg S	USU9273ADY83	Finanzindustrie	1.84 %	US
5.55% Notes American Tower Corp 2023-15.07.33 Global	US03027XCD03	Immobilien	1.83 %	US

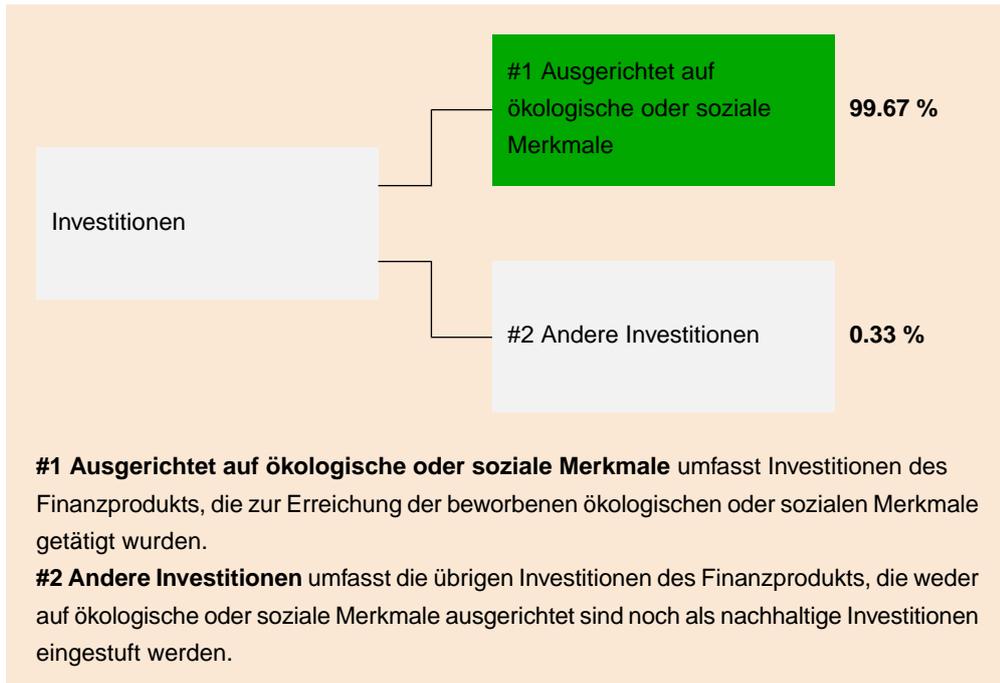


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

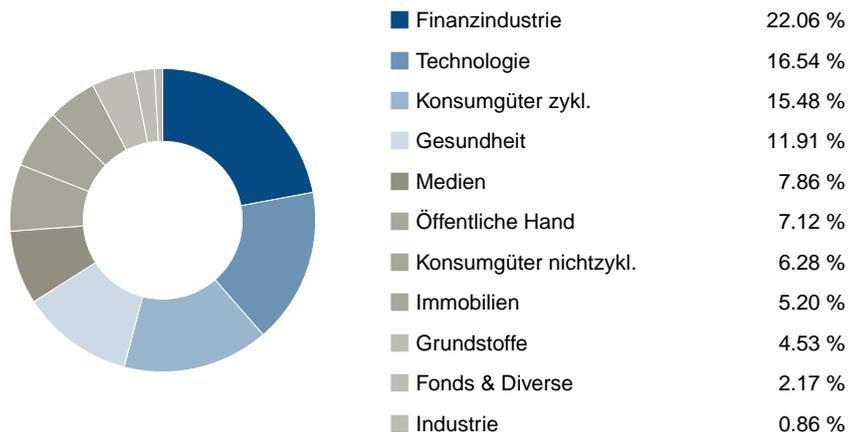
Nachhaltigkeitsbezogene Investitionen sind alle Investitionen, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

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 CO₂-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 CO₂-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

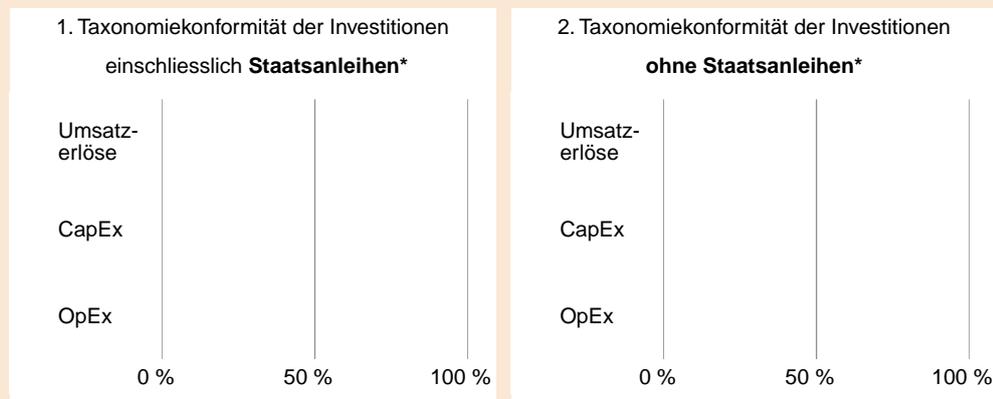
In fossiles Gas

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.

¹Tätigkeiten 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?**

Da keine Daten zur EU-Taxonomie erhoben wurden, erübrigt sich ein Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen.



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 0.33 % 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 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): 506700II3INK1U18QY02

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. 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?**

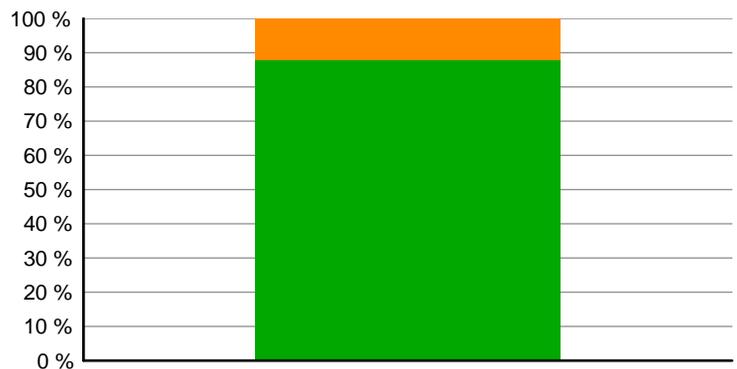
Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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 88 %
■ Watch List 12 %
■ Verstoss 0 %
■ Keine Angabe * 0 %

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



■ Grün	42 %
■ Gelb	39 %
■ Orange	19 %
■ 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.

* Bei Staaten finden die UN Global Compact-Prinzipien sowie das MSCI ESG Controversy Framework keine Anwendung, da sich diese Klassifizierungen primär auf Unternehmen beziehen. In Bezug auf Staaten informiert die internationale Nichtregierungsorganisation (NGO) Freedom House über Freiheitsrechte, um die liberale Demokratie weltweit zu fördern.

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 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023
Nachhaltigkeitsrating (Overall ESG-Rating) - Durchschnitt auf Portfolioebene					
Durchschnitt	AA	AA	AA	AA	AA
Mindestausschlüsse - Kontroverse Geschäftsfelder					
Rüstungsgüter	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Geächtete Waffen	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Tabakproduktion	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Kohle	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Unkonventionelle Förderung von Öl und Gas	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Einhaltung UN Global Compact-Prinzipien					
Einhaltung	88 %	85 %	85 %	87 %	87 %
Watchlist	12 %	12 %	12 %	11 %	11 %
Verstoss	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Keine Angabe	0 %	3 %	3 %	2 %	2 %
MSCI ESG Controversy Framework - Ausschluss von «Red Flags» (rote Flaggen)					
Grün	42 %	43 %	43 %	40 %	43 %
Gelb	39 %	35 %	35 %	37 %	31 %
Orange	19 %	19 %	20 %	21 %	24 %
Rot	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Keine Angabe	0 %	3 %	2 %	2 %	2 %

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.

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.

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.

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: 31.12.2024

Grösste Investitionen		Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SAP SE Inhaber-Akt	DE0007164600	Technologie	4.34 %	DE
Unilever PLC Registered Shs	GB00B10RZP78	Konsumgüter nichtzykl.	4.22 %	GB
Deutsche Boerse AG Namen-Akt	DE0005810055	Finanzindustrie	3.38 %	DE
Nestle AG Act nom	CH0038863350	Konsumgüter nichtzykl.	3.37 %	CH
ASML Holding NV Bearer and Registered Shs	NL0010273215	Technologie	3.17 %	NL
Deutsche Telekom AG Namen-Akt	DE0005557508	Medien	3.10 %	DE
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Namen-Akt	DE0008430026	Finanzindustrie	2.88 %	DE
Zurich Insurance Group AG Namen-Akt	CH0011075394	Finanzindustrie	2.87 %	CH
Schneider Electric SE Act	FR0000121972	Technologie	2.84 %	FR
UBS Group AG Namen-Akt	CH0244767585	Finanzindustrie	2.77 %	CH
Givaudan AG Act nom	CH0010645932	Industrie	2.63 %	CH
EssilorLuxottica SA Act	FR0000121667	Gesundheit	2.50 %	FR
Novo Nordisk A/S Bearer and/or registered Shs -B-	DK0062498333	Gesundheit	2.41 %	DK
Erste Group Bank AG Inhaber-Akt	AT0000652011	Finanzindustrie	2.39 %	AT
Swiss Re AG Namen-Akt	CH0126881561	Finanzindustrie	2.31 %	CH



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

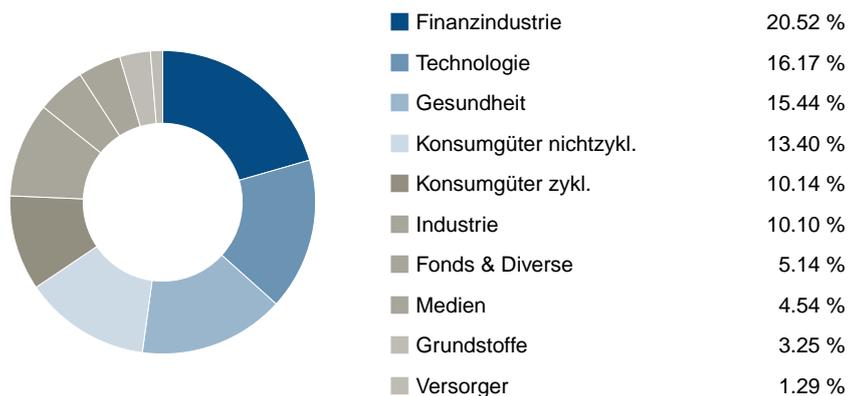
Nachhaltigkeitsbezogene Investitionen sind alle Investitionen, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

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 CO₂-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 CO₂-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?

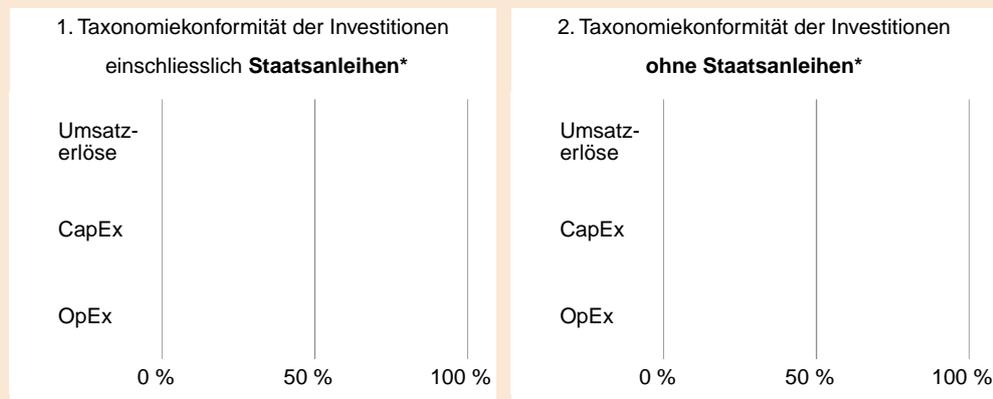
Ja

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.

¹Tätigkeiten 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?**

Da keine Daten zur EU-Taxonomie erhoben wurden, erübrigt sich ein Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen.



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 1.73 % 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 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 CHF Managed ESG
Unternehmenskennung (LEI-Code): 5067003D85457JF30085

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. 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?**

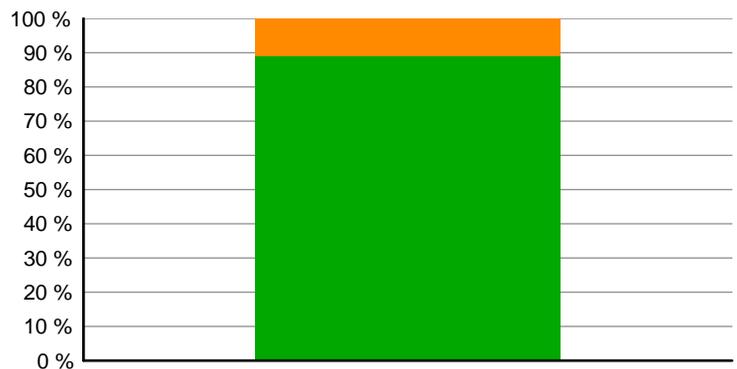
Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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 89 %
■ Watch List 11 %
■ Verstoss 0 %
■ Keine Angabe * 0 %

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



■ Grün	63 %
■ Gelb	20 %
■ Orange	17 %
■ 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.

* Bei Staaten finden die UN Global Compact-Prinzipien sowie das MSCI ESG Controversy Framework keine Anwendung, da sich diese Klassifizierungen primär auf Unternehmen beziehen. In Bezug auf Staaten informiert die internationale Nichtregierungsorganisation (NGO) Freedom House über Freiheitsrechte, um die liberale Demokratie weltweit zu fördern.

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 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023
Nachhaltigkeitsrating (Overall ESG-Rating) - Durchschnitt auf Portfolioebene					
Durchschnitt	AA	AA	AA	AA	AA
Mindestausschlüsse - Kontroverse Geschäftsfelder					
Rüstungsgüter	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Geächtete Waffen	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Tabakproduktion	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Kohle	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Unkonventionelle Förderung von Öl und Gas	0 %	0 %	0 %	1 %	1 %
Einhaltung UN Global Compact-Prinzipien					
Einhaltung	89 %	85 %	83 %	91 %	89 %
Watchlist	11 %	14 %	13 %	6 %	7 %
Verstoss	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Keine Angabe	0 %	1 %	4 %	3 %	4 %
MSCI ESG Controversy Framework - Ausschluss von «Red Flags» (rote Flaggen)					
Grün	63 %	59 %	62 %	72 %	72 %
Gelb	20 %	20 %	14 %	10 %	8 %
Orange	17 %	20 %	20 %	14 %	16 %
Rot	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Keine Angabe	0 %	1 %	4 %	4 %	4 %

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.

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.

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.

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: 31.12.2024

Grösste Investitionen		Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
2.75% Clariant AG 2024-28.03.31	CH1331113519	Industrie	3.74 %	CH
2.3% Obligation Geberit AG 2023-27.09.32	CH1249416087	Grundstoffe	3.72 %	CH
1.875% Sika AG 2024-27.05.33	CH1348614137	Industrie	3.65 %	CH
2.1075% EMTN MercedesBenz Internat Finance B.V. 2023-12.10.29 Guaranteed Reg S	CH1300224883	Finanzindustrie	3.60 %	NL
0.875% Anleihe Luzerner Kantonalbank AG 2021-14.05.31 Unitary	CH1112246744	Finanzindustrie	3.31 %	CH
2.0375% Notes Thermo Fisher Scientific Inc 2024-07.03.36 Reg S	CH1331113493	Technologie	3.20 %	US
2.1125% ABB Ltd 2023-22.09.33	CH1293237991	Technologie	3.18 %	CH
2.15% Partners Group Holding AG 2024-07.06.34	CH1346742948	Finanzindustrie	3.18 %	CH
2.3% Bonds Barry Callebaut AG 2024-23.01.32	CH1314941431	Konsumgüter nichtzykl.	3.12 %	CH
3.75% Obligation dormakaba Finance AG 2022-14.10.27 Guaranteed	CH1206367497	Finanzindustrie	3.11 %	CH
2.3825% Euro Medium Term Notes BPCE S.A. 2023-12.06.26	CH1270825503	Finanzindustrie	2.99 %	FR
3.6% (2.125% Min) Zuercher Kantonalbank 2017-perp Fix/FRN RegS	CH0361532945	Finanzindustrie	2.98 %	CH
1.375% Notes Accelleron Industries AG 2024-14.11.30	CH1380910328	Technologie	2.97 %	CH
2.1% Euro Medium Term Notes RCI Banque SA 2022-23.05.25 Reg S	CH0522159026	Finanzindustrie	2.94 %	FR
0.875% Euro Medium Term Notes Adecco Group AG 2018-18.09.26	CH0428194283	Fonds & Diverse	2.91 %	CH



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

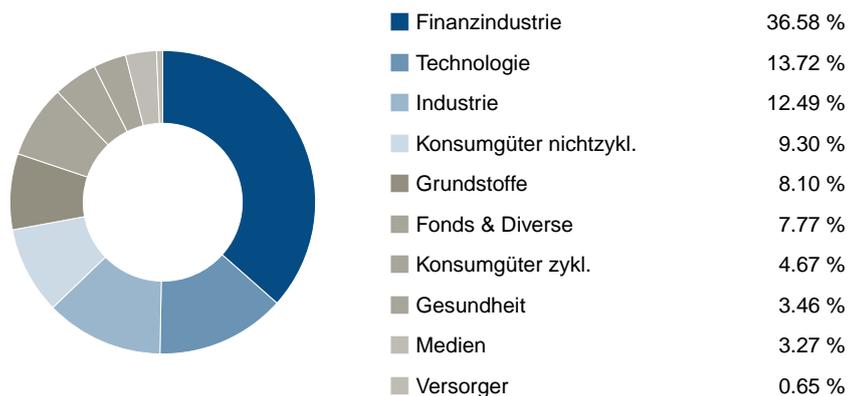
Nachhaltigkeitsbezogene Investitionen sind alle Investitionen, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

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 CO₂-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 CO₂-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

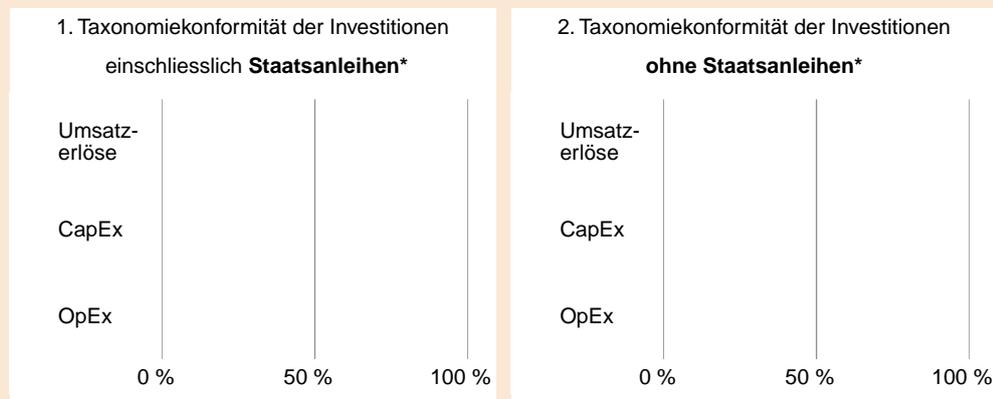
In fossiles Gas

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.

¹Tätigkeiten 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?**

Da keine Daten zur EU-Taxonomie erhoben wurden, erübrigt sich ein Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen.



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 0.29 % 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 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): 506700E2284WYUJ89V05

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. 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?**

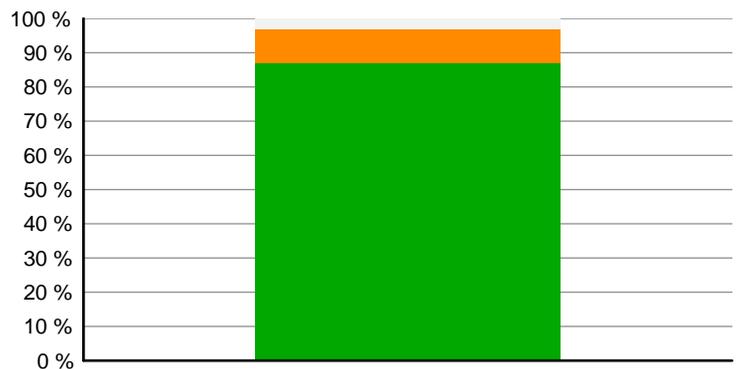
Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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

Mindestausschlüsse –
Kontroverse
Geschäftsfelder

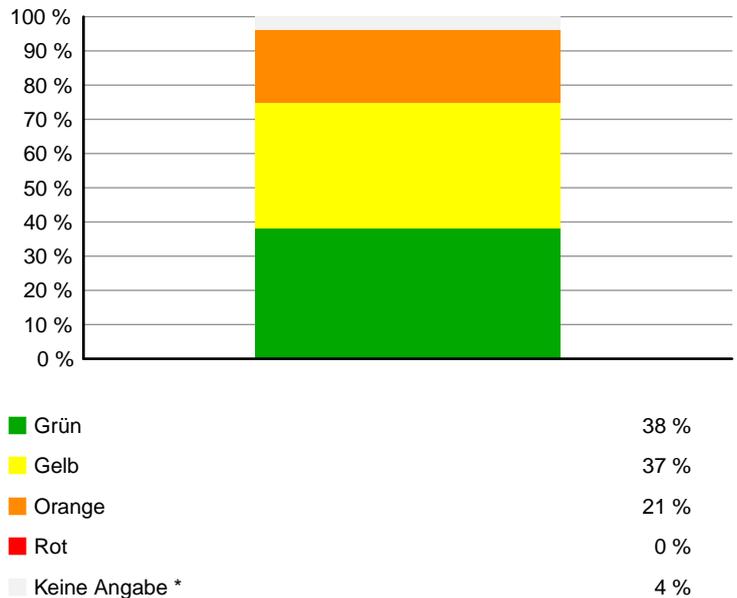
Rüstungsgüter: 0.00 %
Geächtete Waffen: 0.00 %
Tabakproduktion: 0.00 %
Kohle: 0.00 %
Unkonventionelle Förderung von Öl und Gas: 0.00 %

Einhaltung UN Global
Compact-Prinzipien



■ Einhaltung 87 %
■ Watch List 10 %
■ Verstoss 0 %
■ Keine Angabe * 3 %

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.

* Bei Staaten finden die UN Global Compact-Prinzipien sowie das MSCI ESG Controversy Framework keine Anwendung, da sich diese Klassifizierungen primär auf Unternehmen beziehen. In Bezug auf Staaten informiert die internationale Nichtregierungsorganisation (NGO) Freedom House über Freiheitsrechte, um die liberale Demokratie weltweit zu fördern.

Der Prozentsatz unter «Keine Angabe» enthält 3.54 % Staatsanleihen bezogen auf alle Bestände mit ESG-Daten, darunter 3.54 % Staatsanleihen mit dem Freiheitsstatus «frei» gemäss Freedom House.

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 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023
Nachhaltigkeitsrating (Overall ESG-Rating) - Durchschnitt auf Portfolioebene					
Durchschnitt	AA	AA	AA	AA	AA
Mindestausschlüsse - Kontroverse Geschäftsfelder					
Rüstungsgüter	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Geächtete Waffen	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Tabakproduktion	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Kohle	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Unkonventionelle Förderung von Öl und Gas	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Einhaltung UN Global Compact-Prinzipien					
Einhaltung	87 %	86 %	87 %	85 %	90 %
Watchlist	10 %	9 %	9 %	11 %	8 %
Verstoss	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Keine Angabe	3 %	5 %	4 %	4 %	2 %
MSCI ESG Controversy Framework - Ausschluss von «Red Flags» (rote Flaggen)					
Grün	38 %	38 %	36 %	36 %	51 %
Gelb	37 %	37 %	38 %	33 %	20 %
Orange	21 %	21 %	22 %	27 %	28 %
Rot	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Keine Angabe	4 %	4 %	4 %	4 %	1 %

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.

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.

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.

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: 31.12.2024

Grösste Investitionen		Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
2.6% Allianz SE 2021-Without Fixed Maturity Fixed/Variable Rate Reg S	DE000A3E5TR0	Finanzindustrie	4.90 %	DE
1% Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG 2021-26.05.42 Reg S Fixed/FRN	XS2381261424	Finanzindustrie	3.84 %	DE
4.375% Notes Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2021-09.05.30 Global	XS2406607171	Finanzindustrie	3.74 %	NL
2.375% Euro Medium Term Notes MAHLE GmbH 2021-14.05.28	XS2341724172	Konsumgüter zykl.	3.53 %	DE
4.75% Bonds Dufry One B.V. 2024-18.04.31	XS2802883731	Finanzindustrie	2.99 %	NL
3.25% EMTN MercedesBenz International Finance B.V. 2024-10.01.32	DE000A3LSYH6	Finanzindustrie	2.82 %	NL
2% Euro Medium Term Notes Dometic Group AB 2021-29.09.28 Reg S	XS2391403354	Konsumgüter zykl.	2.68 %	SE
1.874% Iberdrola International BV 20-perp Gtd Ser.NC5 RegS Fixed/FRN	XS2244941063	Technologie	2.62 %	NL
6.773% Bonds Trivium Packaging Finance B.V. 2019-15.08.26 Floating Rate	XS2034069836	Finanzindustrie	2.48 %	NL
5% Notes Aroundtown Finance s. a. r. l. 24-perp Guaranteed Reg S FRN	XS2799493825	Finanzindustrie	2.34 %	LU
2.875% Euro Medium Term Notes Kreditanstalt fuer Wiederaufbau KFW 2022-28.12.29	DE000A30VM78	Finanzindustrie	2.28 %	DE
2 5/8% Bonds Vodafone Group PLC 2020-27.08.80 Series NC6 Fixed/Variable Rate	XS2225157424	Medien	2.28 %	GB
3.75% Euro Medium Term Notes Sixt SE 2024-25.01.29	DE000A3827R4	Fonds & Diverse	2.21 %	DE
4.25% Notes Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide 2024-11.06.32	XS2832873355	Fonds & Diverse	2.04 %	DE
3.15% Spanien 2023-30.04.33	ES0000012L52	Öffentliche Hand	2.00 %	ES

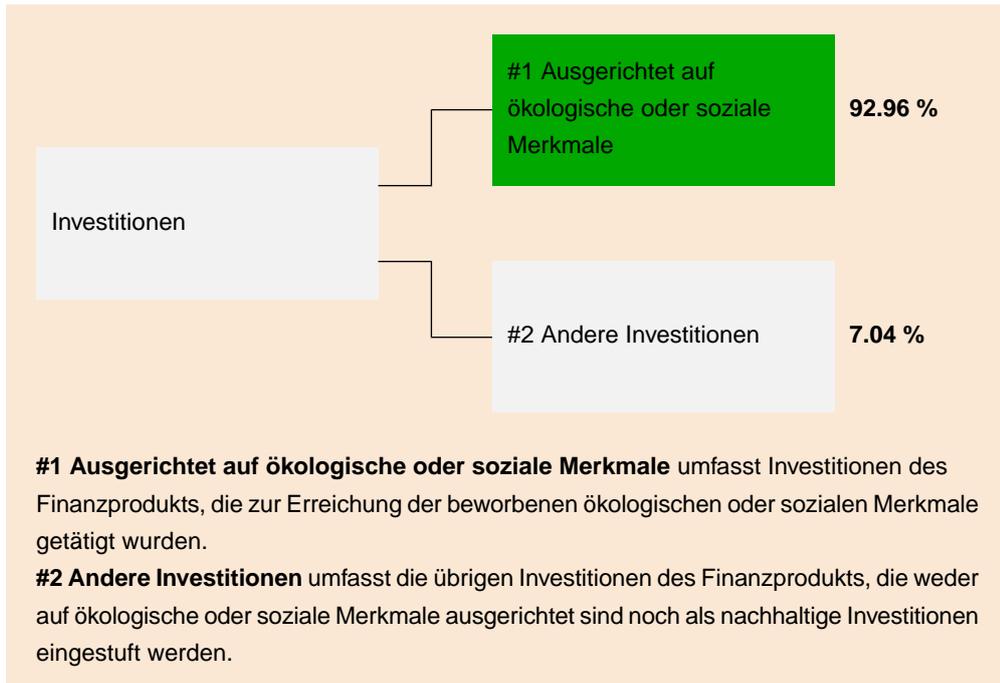


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

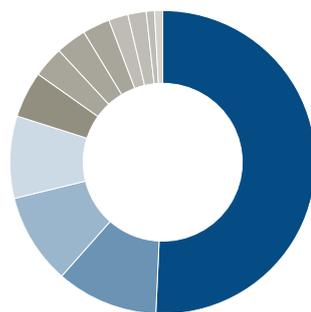
Nachhaltigkeitsbezogene Investitionen sind alle Investitionen, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



Finanzindustrie	50.73 %
Technologie	10.77 %
Konsumgüter zykl.	9.67 %
Fonds & Diverse	8.76 %
Gesundheit	4.93 %
Öffentliche Hand	3.29 %
Medien	3.24 %
Immobilien	2.90 %
Versorger	2.06 %
Industrie	1.93 %
Konsumgüter nichtzykl.	0.87 %
Erdöl/-gas	0.86 %

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-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 CO₂-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?

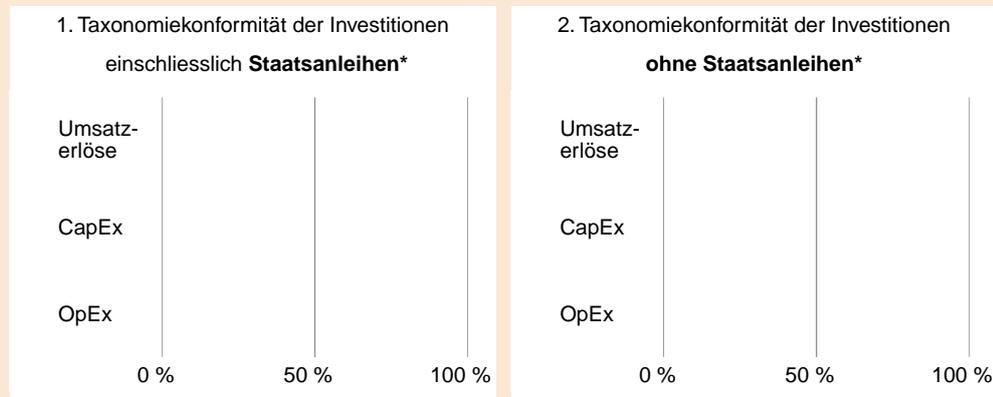
Das Produkt strebt im Rahmen der Anlagestrategie keine nachhaltigen Investitionen an. Die Taxonomiequote liegt bei 0 % – es wurden keine Daten erhoben.

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.

¹Tätigkeiten 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?**

Da keine Daten zur EU-Taxonomie erhoben wurden, erübrigt sich ein Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen.



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 0.20 % der Vermögenswerte.

Für 6.84 % 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	3.53 %
1% EMTN Heimstaden Bostad Treasury B.V. 21-13.04.28 Guaranteed Reg S	1.07 %
BlackRock Inc Registered Shs	0.79 %
4.717% RC Opus (Public) Chartered 2024-25.06.2025 (Exp.18.06.2025) auf DG	0.71 %
3 3/8% EMTN Syngenta Fin N.V. 20-16.04.26 Guaran. Ser 12 Tr 1 Reg S Var. Rate	0.43 %
6.01% RC Swissquote Bank 2024-14.02.2025 (Exp.07.02.2025) auf MBG	0.31 %

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): 506700W5336BH805XH04

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. 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	82 %
■ Watch List	13 %
■ Verstoss	0 %
■ Keine Angabe *	5 %

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



■ Grün	33 %
■ Gelb	36 %
■ Orange	25 %
■ Rot	0 %
■ Keine Angabe *	6 %

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.

* Bei Staaten finden die UN Global Compact-Prinzipien sowie das MSCI ESG Controversy Framework keine Anwendung, da sich diese Klassifizierungen primär auf Unternehmen beziehen. In Bezug auf Staaten informiert die internationale Nichtregierungsorganisation (NGO) Freedom House über Freiheitsrechte, um die liberale Demokratie weltweit zu fördern.

Der Prozentsatz unter «Keine Angabe» enthält 3.72 % Staatsanleihen bezogen auf alle Bestände mit ESG-Daten, darunter 3.72 % Staatsanleihen mit dem Freiheitsstatus «frei» gemäss Freedom House.

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 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023
Nachhaltigkeitsrating (Overall ESG-Rating) - Durchschnitt auf Portfolioebene					
Durchschnitt	A	A	A	A	AA
Mindestausschlüsse - Kontroverse Geschäftsfelder					
Rüstungsgüter	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Geächtete Waffen	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Tabakproduktion	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Kohle	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Unkonventionelle Förderung von Öl und Gas	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Einhaltung UN Global Compact-Prinzipien					
Einhaltung	82 %	83 %	84 %	85 %	90 %
Watchlist	13 %	12 %	12 %	12 %	10 %
Verstoss	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Keine Angabe	5 %	5 %	4 %	3 %	0 %
MSCI ESG Controversy Framework - Ausschluss von «Red Flags» (rote Flaggen)					
Grün	33 %	37 %	40 %	37 %	50 %
Gelb	36 %	30 %	32 %	31 %	19 %
Orange	25 %	27 %	23 %	29 %	31 %
Rot	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Keine Angabe	6 %	6 %	5 %	3 %	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.

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.

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.

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: 31.12.2024

Grösste Investitionen		Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
4.375% Notes Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2021-09.05.30 Global	XS2406607171	Finanzindustrie	3.84 %	NL
4.75% Bonds Dufry One B.V. 2024-18.04.31	XS2802883731	Finanzindustrie	3.04 %	NL
4% Euro Medium Term Notes Deutsche Lufthansa AG 2024-21.05.30 Reg S	XS2815984732	Fonds & Diverse	2.34 %	DE
2.6% Allianz SE 2021-Without Fixed Maturity Fixed/Variable Rate Reg S	DE000A3E5TR0	Finanzindustrie	2.31 %	DE
ASML Holding NV Bearer and Registered Shs	NL0010273215	Technologie	2.30 %	NL
6.25% Bonds OI European Group B.V. 2023-15.05.28	XS2624554320	Fonds & Diverse	2.27 %	NL
4.25% Notes Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide 2024-11.06.32	XS2832873355	Fonds & Diverse	2.20 %	DE
2.125% Euro Medium Term Notes Fortum Corporation 2019-27.02.29 Reg S	XS1956027947	Erdöl/-gas	2.12 %	FI
1% Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG 2021-26.05.42 Reg S Fixed/FRN	XS2381261424	Finanzindustrie	2.10 %	DE
3.75% Euro Medium Term Notes Sixt SE 2024-25.01.29	DE000A3827R4	Fonds & Diverse	2.05 %	DE
3.25% EMTN Landwirtschaftliche Rentenbank 2023-06.09.30 Guaranteed Series 1229	XS2595650222	Finanzindustrie	2.02 %	DE
2.375% Euro Medium Term Notes MAHLE GmbH 2021-14.05.28	XS2341724172	Konsumgüter zykl.	2.00 %	DE
2% Euro Medium Term Notes Dometic Group AB 2021-29.09.28 Reg S	XS2391403354	Konsumgüter zykl.	1.88 %	SE
4.25% EMTN Tesco Corporate Treasury Serv 23-27.02.31 Guaranteed S.11 Tr.1 Reg S	XS2592301365	Finanzindustrie	1.86 %	GB
3.25% Obligationen Europaeische Union 2023-04.07.34	EU000A3K4D41	Öffentliche Hand	1.73 %	BE

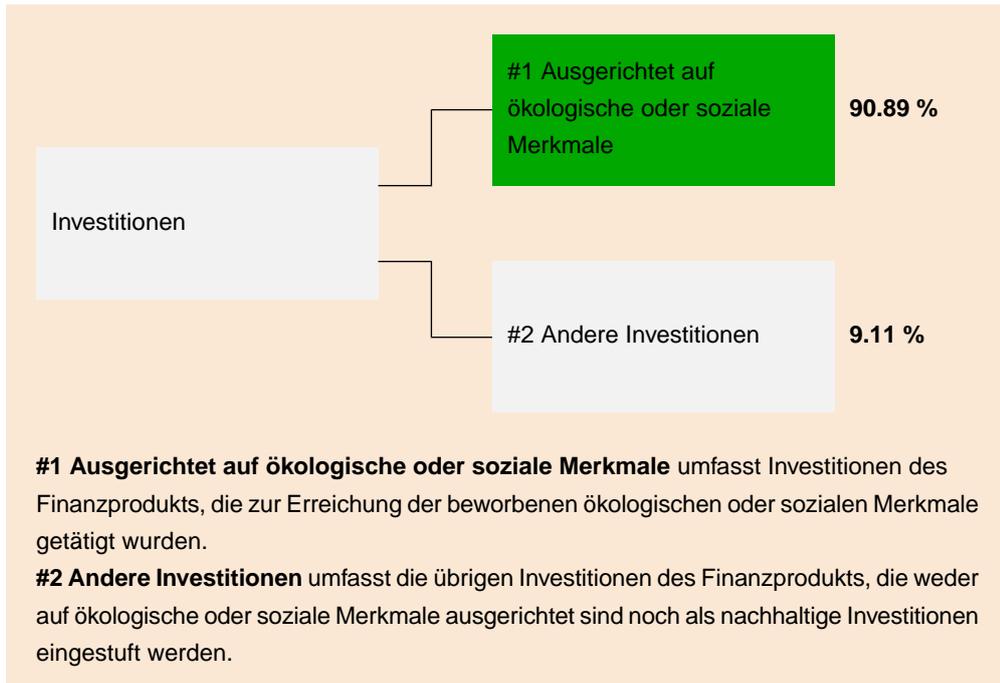


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

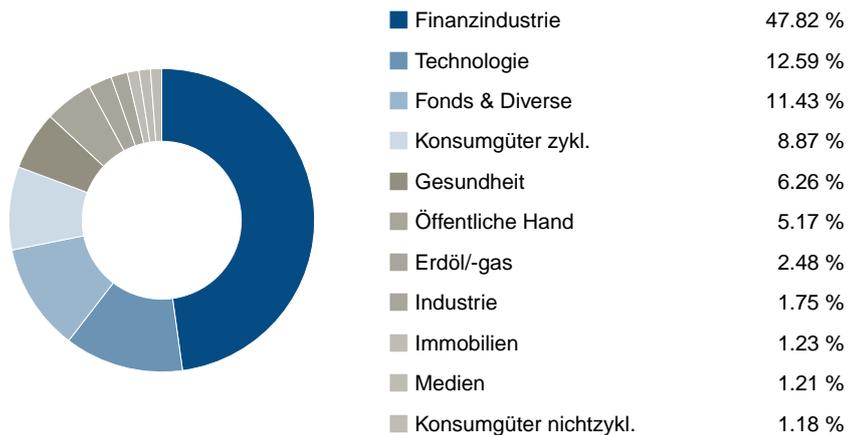
Nachhaltigkeitsbezogene Investitionen sind alle Investitionen, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

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 CO₂-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 CO₂-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?

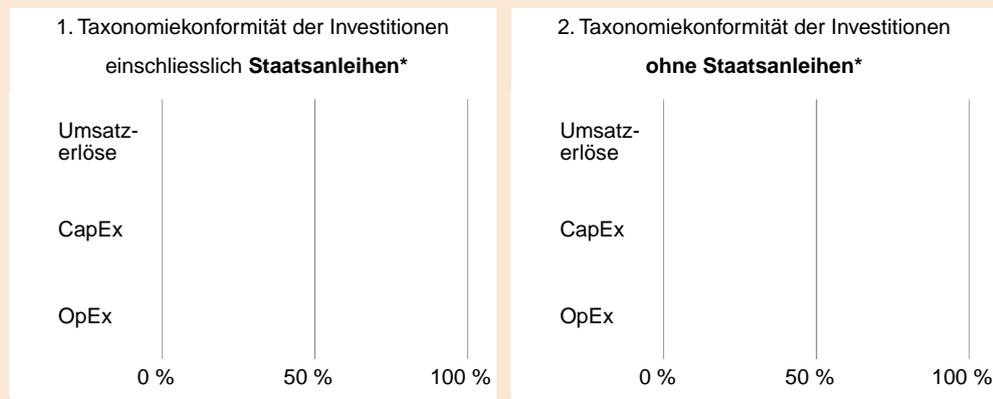
Ja

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.

¹Tätigkeiten 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?**

Da keine Daten zur EU-Taxonomie erhoben wurden, erübrigt sich ein Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen.



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 1.13 % der Vermögenswerte.

Für 7.98 % 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	2.00 %
1% EMTN Heimstaden Bostad Treasury B.V. 21-13.04.28 Guaranteed Reg S	1.15 %
12.41% BRC Corner 2024-20.06.2025 (Exp.13.06.2025) auf TECN	1.09 %
20.464% BRC Opus (Public) Chartered 2024-19.06.2025 (Exp.12.06.2025) auf SRT3	0.95 %
BlackRock Inc Registered Shs	0.87 %
13.7% BRC Corner 2024-06.03.2025 (Exp.27.02.2025) auf IFX	0.81 %
10.66% BRC Swissq Bk Eu 2024-27.06.2025 (Exp.18.06.2025) auf STMN	0.64 %
10.314% BRC Opus (Public) Chartered 2024-25.06.2025 (Exp.17.06.2025) auf APH	0.36 %
10.06% BRC Swissquote Bank 2024-14.02.2025 (Exp.07.02.2025) auf UBSG	0.11 %

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.