



LLB Swiss Investment AG

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2023

## **AMG Europa**

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

## Inhalt

- 3 **Fakten und Zahlen**
  - Träger der Fonds
  - Fondsmerkmale
  - Kennzahlen
- 4 **Bericht des Portfoliomanagers**
- 5 – 14 **Jahresrechnung**
  - Vermögensrechnung
  - Erfolgsrechnung (Klassen A, B und C)
  - Aufstellung der Vermögenswerte
  - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes  
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
  - Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II
- 15 – 17 **Erläuterungen zum Jahresbericht**
- 18 **Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland**
- 19 **Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft**
- 20 – 21 **Ergänzende Angaben**
- 22 – 25 **Anhang nach Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 des europäischen Parlament und des Rates**

## Fakten und Zahlen

### Träger des 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

Bank J. Safra Sarasin AG  
Elisabethenstrasse 62  
CH-4002 Basel  
Telefon +41 61 277 77 77  
Telefax +41 61 272 02 05

#### Portfoliomanager

AMG Fondsverwaltung AG  
Namensänderung ab 16. 3. 2023  
Serafin Asset Management AG  
Bahnhofstrasse 29  
CH-6300 Zug

#### Vertriebsträger

der Portfoliomanager

#### Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG  
Birchstrasse 160  
CH-8050 Zürich

### Fondsmerkmale

Das Anlageziel des AMG Europa besteht darin, Wertzuwachs zu erzielen mittels Investitionen an den europäischen Aktienmärkten. Der Fonds investiert hauptsächlich in Beteiligungswertpapiere und -rechte von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivität in Europa haben.

Die langfristig orientierte Titelselektion bildet die Basis für das Erreichen des Anlageziels. Grössere Marktrückschläge sollen durch Absicherungen abgedeckt werden. Der AMG Europa Fonds ist in Euro (EUR) geführt, ebenso ist eine währungsabgesicherte CHF-Tranche erhältlich.

Dabei wird auch eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt. Im Prospekt ist eine umfassendere 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

	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	30.08	52.47	78.02
Ausstehende Anteile Klasse A	149 578	245 617	315 938
Ausstehende Anteile Klasse B	15 592	25 006	34 802
Ausstehende Anteile Klasse C (CHF hedged)	36 088	95 616	108 824
Inventarwert pro Anteil Klasse A in EUR	146.92	141.27	169.74
Inventarwert pro Anteil Klasse B in EUR	138.99	133.24	160.93
Inventarwert pro Anteil Klasse C (CHF hedged) in CHF	152.88	149.08	178.92
Performance Klasse A	6.50%	-16.77%	22.10%
Performance Klasse B	5.98%	-17.21%	21.55%
Performance Klasse C (CHF hedged)	4.14%	-16.16%	21.78%
TER Klasse A	1.34%	1.28%	1.25%
TER Klasse B	1.84%	1.78%	1.74%
TER Klasse C (CHF hedged)	1.33%	1.28%	1.24%
PTR <sup>1</sup>	3.73	1.59	0.49
Explizite Transaktionskosten in EUR <sup>2</sup>	299 206	154 408	32 957

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

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

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

## Bericht des Portfoliomanagers

### Marktrückblick

Das Jahr 2023 war für die Finanzmärkte ein Jahr der Herausforderungen und Transformationen. Eines der bedeutendsten Ereignisse war die Übernahme der Credit Suisse durch die UBS, ein Meilenstein in der europäischen Bankengeschichte, der die Notwendigkeit einer stabilen und sicheren Finanzstruktur unterstrich. Diese Übernahme führte auch zu einer verstärkten Aufmerksamkeit auf die Stabilität von Finanzinstitutionen weltweit.

Der Jahresbeginn zeichnete sich durch sehr starke Renditen aus, getrieben durch eine optimistische Marktstimmung und die Hoffnung auf eine rasche Erholung der Weltwirtschaft. Dieser Trend setzte sich jedoch nicht fort, da die Märkte im Verlauf des Jahres ein negativeres Konjunkturbild bekamen bei gleichzeitig hoher Inflation. Die Notenbanken, insbesondere die US-Notenbank (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB), reagierten auf die anhaltend hohen Inflationsraten und die wirtschaftlichen Unsicherheiten mit einer strafferen Geldpolitik. Diese Zinsanhebungen hatten weitreichende Auswirkungen auf die globalen Finanzmärkte. Dadurch wurden weiter hohe Zinsen eingepreist, mit starken Bewertungseffekten auf die Aktienmärkte.

Erst gegen November des Jahres hat sich die Zinssicht stark gedreht und der Konsens startete, fallende Zinsen einzupreisen. Dies hatte sehr stark Bewertungseffekte an den Märkten, welche zu hohen Renditen führten. An der Stelle ist es nochmals zentral zu betonen, dass es reine Bewertungseffekte waren, welche hier eine Rolle gespielt haben.

### Fondsperformance

Das Jahr 2023 markierte für den AMG Europa Fonds einen bedeutenden Wendepunkt. Bislang konzentrierte sich der Fonds auf ein hochkonzentriertes Portfolio, das sich vorrangig auf einige wenige, insbesondere deutsche und österreichische Unternehmen stützte. Im September 2023 jedoch haben wir einen bedeutenden Schritt in Richtung Zukunft unternommen: Die Umstellung des Anlageprozesses.

Seit dem 18. September 2023 folgt der Fonds einem neu definierten Anlageansatz. Die Kernelemente dieser Strategie sind europäische Unternehmen, die sich durch eine hohe und stabile Rendite auszeichnen. Unser Ziel ist es, unseren Anlegern langfristiges Kapitalwachstum zu ermöglichen. Dabei fokussieren wir uns auf Firmen, die in den Bereichen Wachstum, Rentabilität und Bilanzstärke besonders herausstechen.

Ein wesentlicher Aspekt unserer Strategie ist die sorgfältige Auswahl dieser Unternehmen. Wir werfen einen kritischen Blick auf die Bewertungen, um sicherzustellen, dass wir in die richtigen Werte investieren. Doch unser Engagement geht über traditionelle Bewertungsmethoden hinaus. Ein weiterer zentraler Baustein unserer Investitionsentscheidungen ist die Analyse des CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks der Unternehmen. Dies gewährleistet, dass die von uns ausgewählten Qualitätsunternehmen nicht nur finanziell solide aufgestellt sind, sondern auch im Hinblick auf ökologische Nachhaltigkeit und Zukunftsfähigkeit überzeugen.

Die neue Allokationsstrategie des Fonds ist breit gefächert. Sie erstreckt sich über verschiedene Sektoren und Markt kapitalisierungen. Diese Diversifikation ist entscheidend, da sie es uns ermöglicht, auf unterschiedliche Performancetreiber in verschiedenen Marktbedingungen zu set-

zen. Dadurch können wir das Risiko besser streuen und gleichzeitig das Potenzial für stabile Erträge erhöhen.

Insgesamt steht diese Neuausrichtung im Einklang mit unserem Bestreben, einen modernen, zukunftsfähigen und verantwortungsbewussten Investmentansatz zu verfolgen. Wir sind überzeugt, dass dieser Schritt sowohl im Interesse unserer Anleger als auch im Einklang mit unserer Verpflichtung zu nachhaltigem Wirtschaften steht. Wir blicken optimistisch in die Zukunft und sind zuversichtlich, dass diese strategische Neuausrichtung des AMG Europa Fonds unseren Anlegern langfristigen Mehrwert bieten wird. Die Ergebnisse des letzten Quartals des Jahres 2023 stimmen positiv, der Fonds konnte seinen Benchmark schlagen.

### Marktausblick

Für das Jahr 2024 gibt es keine einheitliche Meinung unter den Experten. Unsere Prognose für das Jahr berücksichtigt Schlüsselfaktoren wie Wachstum, Inflation, Zinsen und Risikoaversion, die alle eng miteinander verknüpft sind und die Bewertung aller Anlageklassen beeinflussen. Wir erwarten, dass die Fed und die EZB die Zinsen in den ersten Monaten des Jahres 2024 auf ihrem aktuellen Niveau von 5,50% bzw. 4,50% halten werden. Eine erste Zinssenkung erwarten wir nicht vor der zweiten Jahreshälfte. Der Fokus liegt weiterhin darauf, die Inflation auf ein mittelfristiges Ziel von 2% zu reduzieren. Die aktuellen Konjunkturdaten deuten nicht auf eine tiefe Rezession hin, obwohl diese ein potenzielles Risiko bleibt.

Die US-Wirtschaft zeigt trotz einer Straffung der monetären Bedingungen ein robustes Wachstum, das sich jedoch abkühlt. Für das Jahr 2024 erwarten wir eine Verlangsamung des Wachstums in den USA auf etwa 1%. Im Euroraum, wo das Wachstum dieses Jahr bei etwa 0,5% lag, wird 2024 wahrscheinlich keine deutliche Dynamik zu beobachten sein. Höhere Zinsen und Preise belasten weiterhin Haushalte und Unternehmen in beiden Wirtschaftsräumen.

Interessant sind die Markterwartungen für die Fed und die EZB, die eine Abnahme der Risikoaversion signalisieren und zu einem Rückgang der langfristigen Zinsen führen könnten. Dies wird sich weiter positiv auf die Marktstimmung auswirken, da erwartete Gewinne weniger stark diskontiert werden.

Auch wenn die konjunkturelle Sicht für die USA besser ist als für Europa, sind europäische Aktien attraktiv. Diese bilden ein hohes globales und US-Exposure aber zu günstigeren Bewertungen.

Zusammenfassend sehen wir trotz der Herausforderungen Chancen für positive Entwicklungen an den Aktienmärkten im Jahr 2024. Es ist jedoch wichtig, eine ausgewogene und flexible Anlagestrategie zu verfolgen, um auf die sich ständig ändernden Marktbedingungen reagieren zu können.

Wir danken unseren Investoren herzlich für das uns entgegengebrachte Vertrauen und wünschen ein erfolgreiches Anlagejahr 2024.

*Ihr Serafin Asset Management Team*

## Vermögensrechnung

	31. 12. 2023 EUR	31. 12. 2022 EUR	
Bankguthaben auf Sicht	362 409	2 176 995	
Debitoren	–	19 214	
Aktien	29 637 145	50 454 128	
Derivate	77 922	-182 740	
Sonstige Aktiven	8 062	10 912	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>30 085 538</b>	<b>52 478 509</b>	
Bankverbindlichkeiten	–	-227	
Verbindlichkeiten	-7 683	-11 637	
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>30 077 855</b>	<b>52 466 645</b>	
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>	<b>Anteilscheine</b>	<b>Anteilscheine</b>	
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse A	245 617	315 938	
Ausgegebene Anteile	1 604	2 141	
Zurückgenommene Anteile	-97 643	-72 462	
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse A</b>	<b>149 578</b>	<b>245 617</b>	
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse B	25 006	34 802	
Ausgegebene Anteile	100	69	
Zurückgenommene Anteile	-9 514	-9 865	
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse B</b>	<b>15 592</b>	<b>25 006</b>	
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse C (CHF hedged)	95 616	108 824	
Ausgegebene Anteile	5 751	8 272	
Zurückgenommene Anteile	-65 279	-21 480	
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse C (CHF hedged)</b>	<b>36 088</b>	<b>95 616</b>	
<b>Inventarwert eines Anteils</b>	<b>Klasse A EUR in EUR</b>	<b>Klasse B EUR in EUR</b>	<b>Klasse C (CHF hedged) in CHF</b>
31. 12. 2023	146.92	138.99	152.88
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	<b>EUR</b>		
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	52 466 645		
Ausschüttung	-1 150 343		
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-23 241 419		
Gesamterfolg der Berichtsperiode	2 002 973		
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>30 077 855</b>		

## Erfolgsrechnung Klasse A

	1. 1. – 31. 12. 2023 EUR	1. 1. – 31. 12. 2022 EUR
Ertrag Bankguthaben	1 916	–
Ertrag Aktien	731 050	1 224 668
Sonstiger Ertrag	272	–
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	437	701
<b>Total Erträge</b>	<b>733 675</b>	<b>1 225 369</b>
abzüglich:		
Negativer Habenzins	–	15 725
Sollzinsen und Bankspesen	361	72
Revisionsaufwand	6 403	6 271
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.18%)	337 952	501 142
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	14 364	21 476
Sonstiger Aufwand	25 014	20 829
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	150 831	100 091
<b>Total Aufwand</b>	<b>534 925</b>	<b>665 606</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>198 750</b>	<b>559 763</b>
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	529 902	-4 930 451
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>728 652</b>	<b>-4 370 688</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	589 530	-3 676 645
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1 318 182</b>	<b>-8 047 333</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>	<b>Klasse A EUR</b>	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	198 750	
Vortrag des Vorjahres	4 984	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	203 734	
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	194 451	
Vortrag auf neue Rechnung	9 283	
Ausschüttung pro Anteil	1.30	
Verrechnungssteuer 35%	0.46	

## Erfolgsrechnung Klasse B

	1. 1. – 31. 12. 2023 EUR	1. 1. – 31. 12. 2022 EUR
Ertrag Bankguthaben	258	1
Ertrag Aktien	71 647	134 084
Sonstiger Ertrag	29	–
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	65	–21
<b>Total Erträge</b>	<b>71 999</b>	<b>134 064</b>
abzüglich:		
Negativer Habenzins	–	1 659
Sollzinsen und Bankspesen	36	9
Revisionsaufwand	679	646
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.68%) <sup>1</sup>	49 897	74 032
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	1 489	2 224
Sonstiger Aufwand	2 579	2 169
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>2</sup>	–10 067	–10 823
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	8 233	16 778
<b>Total Aufwand</b>	<b>52 846</b>	<b>86 694</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>19 153</b>	<b>47 370</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	52 552	–475 124
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>2</sup>	–10 067	–10 823
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	42 485	–485 947
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>61 638</b>	<b>–438 577</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	28 381	–408 665
<b>Gesamterfolg</b>	<b>90 019</b>	<b>–847 242</b>

<sup>1</sup> Vertriebskommission 2023: EUR 14'853; 2022: EUR 22'204

<sup>2</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

	Klasse B EUR
<b>Verwendung des Erfolges</b>	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	19 153
Vortrag des Vorjahres	630
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	19 783
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	18 710
Vortrag auf neue Rechnung	1 073
Ausschüttung pro Anteil	1.20
Verrechnungssteuer 35%	0.42

## Erfolgsrechnung Klasse C (CHF hedged)

	1. 1. – 31. 12. 2023 CHF	1. 1. – 31. 12. 2022 CHF
Ertrag Bankguthaben	660	12
Ertrag Aktien	289 472	470 360
Sonstiger Ertrag	71	–
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	8 975	8 077
<b>Total Erträge</b>	<b>299 178</b>	<b>478 449</b>
abzüglich:		
Negativer Habenzins	–	5 843
Sollzinsen und Bankspesen	114	24
Revisionsaufwand	2 425	2 351
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.18%)	131 273	190 045
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	5 583	8 017
Sonstiger Aufwand	9 017	7 683
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	102 921	33 175
<b>Total Aufwand</b>	<b>251 333</b>	<b>247 138</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>47 845</b>	<b>231 311</b>
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	242 929	-395 967
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>290 774</b>	<b>-164 656</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	262 185	-2 256 584
<b>Gesamterfolg</b>	<b>552 959</b>	<b>-2 421 240</b>
	Klasse C (CHF hedged)	
	CHF	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	47 845	
Vortrag des Vorjahres	4 853	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	52 698	
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	50 523	
Vortrag auf neue Rechnung	2 175	
Ausschüttung pro Anteil	1.40	
Verrechnungssteuer 35%	0.49	

## Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Dezember 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 12. 2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 12. 2023	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
<b>Effekten</b>							
<b>Aktien (an einer Börse gehandelt)</b>						<b>29 637 145</b>	<b>98.51</b>
Galenica NA	CHF	4 427	4 427		72.750	346 417	1.15
Kuehne & Nagel NA	CHF	2 046	2 046		289.800	637 766	2.12
Logitech NA	CHF	6 648	6 648		79.760	570 339	1.90
Novartis NA	CHF	12 291	12 291		84.870	1 122 015	3.73
Sandoz Group NA	CHF	2 458	2 458		27.060	71 543	0.24
Sonova NA	CHF	2 402	2 402		274.400	708 948	2.36
Swiss Re NA	CHF	6 215	6 215		94.560	632 129	2.10
Carlsberg -B-	DKK	4 350	4 350		846.800	494 138	1.64
Demant Reg.	DKK	5 665	12 534	6 869	296.000	224 942	0.75
Novo Nordisk -B- Bearer / Reg.	DKK	16 837	16 837		698.100	1 576 743	5.24
Ringkjøbing Landbobank I / Reg.	DKK	2 380	2 380		991.500	316 554	1.05
Amadeus IT	EUR	9 767	9 767		64.880	633 683	2.11
Axa	EUR	5 497	5 497		29.490	162 107	0.54
BAWAG Group I	EUR	7 492	7 492		47.980	359 466	1.19
BIC (Société)	EUR	5 140	5 140		62.850	323 049	1.07
Coface i	EUR	24 890	24 890		11.840	294 698	0.98
Dassault Systemes	EUR	8 002	8 002		44.235	353 968	1.18
Deutsche Börse NA	EUR	3 781	3 781		186.500	705 157	2.34
Fagron	EUR	15 293	15 293		16.610	254 017	0.84
FinecoBank NA	EUR	45 928	45 928		13.585	623 932	2.07
Hannover Rück NA	EUR	2 611	2 611		216.300	564 759	1.88
In De Nora Reg.	EUR	12 136	18 797	6 661	15.690	190 414	0.63
Inditex Share from split	EUR	17 979	17 979	64 000	39.430	708 912	2.36
Indra Sistemas Bearer -A-	EUR	18 716	18 716		14.000	262 024	0.87
Infineon Technologies NA	EUR	20 603	20 603		37.800	778 793	2.59
Ipsos I	EUR	7 034	40 000	32 966	56.750	399 180	1.33
Kemira NA	EUR	21 728	21 728		16.790	364 813	1.21
Konecranes Reg.	EUR	10 200	10 200		40.780	415 956	1.38
Koninklijke KPN	EUR	170 507	170 507		3.118	531 641	1.77
Koninklijke Ahold Delhaize Inh. / Reg.	EUR	21 217	23 700	62 483	26.015	551 960	1.83
L'Oreal	EUR	2 097	2 097		450.650	945 013	3.14
LEGRAND	EUR	6 795	6 795		94.100	639 410	2.13
Merck I	EUR	3 592	3 592		144.100	517 607	1.72
Michelin Reg.	EUR	19 461	19 461		32.460	631 704	2.10
Piaggio & C. NA	EUR	45 389	45 389		2.978	135 168	0.45
Schneider Electric	EUR	2 638	5 204	2 566	181.780	479 536	1.59
SMA Solar Technology I	EUR	4 793	4 793		60.550	290 216	0.96
Société Générale -A-	EUR	21 959	21 959		24.025	527 565	1.75
STMicroelectronics	EUR	14 927	14 927		45.210	674 850	2.24
Talanx	EUR	7 348	7 348		64.650	475 048	1.58
TeamViewer I	EUR	19 708	19 708		14.060	277 094	0.92
UPM-Kymmene	EUR	3 645	8 633	4 988	34.060	124 149	0.41
Verbund -A-	EUR	6 661	6 661		84.050	559 857	1.86
Virbac I	EUR	1 213	1 213		359.500	436 074	1.45
Wolters Kluwer I / Reg.	EUR	5 213	5 213		128.700	670 913	2.23
4Imprint Group Reg.	GBP	5 514	5 514		45.700	290 817	0.97

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück per 31. 12. 2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 12. 2023	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
AJ Bell REg.	GBP	94 208	94 208		3.130	340 305	1.13
Berkeley Group Reg.	GBP	6 889	6 889		46.880	372 718	1.24
Burberry Group Reg.	GBP	21 779	21 779		14.160	355 908	1.18
Card Factory Reg.	GBP	248 114	248 114		1.078	308 679	1.03
Coca-Cola HBC NA	GBP	20 041	20 041		23.050	533 122	1.77
Domino's Pizza Reg.	GBP	69 821	69 821		3.768	303 622	1.01
FDM Group Reg.	GBP	50 611	50 611		4.585	267 806	0.89
IMI Reg.	GBP	18 391	18 391		16.840	357 424	1.19
Man Group Reg.	GBP	128 990	128 990		2.326	346 260	1.15
Marks and Spencer Group Reg.	GBP	63 412	63 412		2.724	199 350	0.66
Mears Group Reg.	GBP	97 314	97 314		3.100	348 156	1.16
RELX Reg.	GBP	22 027	22 027		31.100	790 592	2.63
Severfield Reg.	GBP	129 823	129 823		0.636	95 290	0.32
Volution Group	GBP	75 939	75 939		4.336	380 006	1.26
Watch Switzerland Group Reg.	GBP	46 030	46 030		7.085	376 372	1.25
Yougov Reg.	GBP	29 086	29 086		11.800	396 098	1.32
Aker Solutions	NOK	80 187	80 187		42.020	300 348	1.00
Fortnox Reg.	SEK	65 805	65 805		60.280	356 319	1.18
NXP Semiconductors	USD	1 701	1 701		229.680	353 685	1.18
<b>Total Effekten</b>						<b>29 637 145</b>	<b>98.51</b>
Total Derivate (gemäss separater Aufstellung)						77 922	0.26
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						370 471	1.23
Gesamtfondsvermögen						30 085 538	100.00
Verbindlichkeiten						-7 683	-0.03
<b>Total Nettofondsvermögen</b>						<b>30 077 855</b>	

## Umrechnungskurse:

CHF 0.9297 = EUR 1.0000    DKK 100 = EUR 7.454550    SEK 100 = EUR 11.1325    NOK 100 = EUR 11.2185    GBP 1.00 = EUR 0.866490

## Vermögensstruktur

Aufteilung der Aktien nach Ländern (netto)	Zeitwert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Belgien	254 017	0.84
Dänemark	2 612 378	8.68
Deutschland	3 608 675	11.99
Finnland	904 918	3.01
Frankreich	5 192 302	17.26
Irland	949 514	3.16
Italien	346 260	1.15
Luxemburg	2 783 048	9.25
Niederlande	300 348	1.00
Norwegen	919 323	3.06
Österreich	356 319	1.18
Schweden	4 622 280	15.36
Spanien	1 604 619	5.33
Vereinigtes Königreich	5 183 143	17.23
<b>Total</b>	<b>29 637 145</b>	<b>98.51</b>

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

### Anlagen nach Bewertungskategorien

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

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	29 637 145	29 637 145	-	-
Obligationen	-	-	-	-
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	-	-	-
Derivate	77 922	-	77 922	-
<b>Total</b>	<b>29 715 067</b>	<b>29 637 145</b>	<b>77 922</b>	<b>-</b>

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

## Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
<b>Effekten</b>			
<b>Aktien</b>			
CHF	ABB NA	20 804	20 804
CHF	Alcon Reg.	8 360	8 360
CHF	Inficon NA	289	289
DKK	DFDS A/S	27 257	27 257
EUR	Aena Bearer	14 960	14 960
EUR	Allianz NA vinkuliert		7 750
EUR	ASR Reg.	21 032	75 032
EUR	Bankinter	285 000	285 000
EUR	Bechtle I	18 800	66 200
EUR	Befesa Reg.	39 900	82 219
EUR	CEWE Stift I	2 000	20 000
EUR	Cofinimmo	6 000	18 000
EUR	Covestro I	27 768	27 768
EUR	Dalata Hotel Reg.	630 000	630 000
EUR	De Longhi NA	51 601	51 601
EUR	Deutsche Telekom NA	35 000	113 000
EUR	Do I	3 000	26 000
EUR	El.En. Reg.	67 400	67 400
EUR	Enel		370 000
EUR	freenet NA	35 000	115 000
EUR	Hera NA	825 000	825 000
EUR	HORNBACH	6 744	16 744
EUR	ING Grp	168 500	168 500
EUR	Laboratorios Farmaceuticos Bearer	47 000	47 000
EUR	Mayr-Melnhof Karton		15 500
EUR	MONTEA I	29 403	29 403
EUR	Muenchener Rueckvers. NA	1 811	1 811
EUR	Neste Reg.		43 700
EUR	Nordea Bank Reg.	50 000	200 000
EUR	Recticel I		106 000
EUR	SAF Holland		176 000
EUR	Schoeller-Bleckmann I	26 082	26 082
EUR	TotalEnergies	38 000	38 000
EUR	UCB I	14 200	39 200
EUR	Uniphar Reg.	72 289	72 289
EUR	Vidrala I	9 000	29 000
EUR	Wienerberger	13 038	13 038
GBP	3i Group Reg.	24 728	24 728
GBP	Astrazeneca Reg.	16 500	16 500
GBP	Beazley Reg.	257 000	257 000
GBP	Cranswick Reg.		47 000
GBP	Hikma Pharmaceuticals Reg.	94 100	184 818
GBP	Hollywood Bowl Reg.	231 434	231 434
GBP	Indivior Reg.	7 500	101 500
GBP	NatWest Group Reg..	135 000	741 000
GBP	Reckitt Benckiser Reg.	12 919	37 919

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.

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
GBP	Tatton Asset Mgt Reg.	28 303	28 303
GBP	Telecom Plus Reg.	17 333	17 333
GBP	Virgin Money UK Reg.	162 145	162 145
NOK	Bakkafrost	18 000	18 000
NOK	Equinor NA		56 000
NOK	Mowi Reg.	82 688	186 688
NOK	Storebrand	70 643	250 643
SEK	Graenges	86 191	281 000
SEK	Loomis Reg.,	74 567	74 567
SEK	Swedish Orphan Biovitrum	13 500	116 500

**Derivate**

## Verkaufsoptionen (Put):

EUR	EuroStoxx50 P4150 15.09.2023	228	228
-----	------------------------------	-----	-----

## Kontrakte:

EUR	Future EuroStoxx50 16.06.2023	45	45
EUR	Future EuroStoxx50 17.03.2023	105	105
EUR	Future EuroStoxx50 ESG 15.09.2023	353	353
EUR	Future Stoxx Europe 600 ESG 16.06.2023	350	350
EUR	Future STOXX Europe600 ESG 15.12.2023	55	55
EUR	Future STOXX Europe600 ESG on Index 15.09.2023	330	330
EUR	Future Stoxx FXXP 16.06.2023	85	85

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 31. 12. 2023
<b>Devisentermingeschäfte der Klasse C (CHF hedged)</b>					
Devisenterminkontrakt EUR CHF 12.12.23	CHF	–	13 550 000	-13 550 000	–
Devisenterminkontrakt EUR CHF 13.09.23	CHF	–	1 050 000	-1 050 000	–
Devisenterminkontrakt EUR CHF 14.03.23	CHF	13 995 000	1 075 000	-15 070 000	–
Devisenterminkontrakt EUR CHF 14.06.23	CHF	–	15 100 000	-15 100 000	–
Devisenterminkontrakt EUR CHF 16.01.24	CHF	–	5 350 000	–	5 350 000
Devisenterminkontrakt EUR CHF 21.02.24	CHF	–	90 000	–	90 000

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.

## Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II

### Gesamtengagement aus Derivaten, die in der Klasse CHF hedged gebucht sind

	betragsmässig in CHF	in % des Nettofondsvermögens Klasse CHF hedged
brutto	5 367 556	97.29
netto	-	0.00

### Devisentermingeschäfte | Absicherung Klasse CHF hedged

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand CHF	Wert per 31. 12. 2023 CHF	Erfolg CHF	Erfolg EUR
EUR/CHF	16. 01. 2024	-5 684 937	5 350 000	-5 279 544	70 456	75 784
EUR/CHF	21. 02. 2024	-94 974	90 000	-88 012	1 988	2 138
<b>Erfolg Devisentermingeschäfte</b>					<b>72 444</b>	<b>77 922</b>

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

Devisentermingeschäfte: Bank J. Safra Sarasin AG, Basel (Depotbank)

## Erläuterungen zum Jahresbericht vom 31. Dezember 2023

### 1. Fonds-Performance

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

### 2. Soft commission agreements

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

### 3. Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

Die Bewertung erfolgt gemäss § 17 des Fondsvertrags.

#### § 17 Berechnung des Nettoinventarwerts

- Der Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in Fondswährung berechnet. An Tagen, an welchen die Börsen der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z. B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
- Kotierte oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
- Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
- Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend von Nettoerwerbspreis, unter Konstanzhaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
- Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.

- Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Es wird auf 1 Rappen gerundet.
- Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
  - bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
  - auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
  - bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
  - bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

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

#### Publikation vom 9. 3. 2023

Nachpublikation zur Mitteilung an die Anleger vom 28. Juni 2022 und 29. Dezember 2022.

«AMG Europa» (ein vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»).

In der Mitteilung vom 28. Juni 2022 wurden die Anleger informiert, dass die LLB Swiss Investment AG, Zürich, als Fondsleitung, mit Zustimmung der Bank J. Safra Sarasin AG, Basel, als Depotbank, beabsichtigt, den Fondsvertrag des Anlagefonds, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA («FINMA»), anzupassen. In der Mitteilung vom 28. Juni 2022 an die Anleger wurden

die Anpassungen namentlich genannt. Die folgenden Änderungen ergeben sich gegenüber der Publikation vom 28. Juni 2022 und der Nachpublikation vom 29. Dezember 2022:

## 1. Änderung des Fondsvertrages

### 1.1. Anlagepolitik (§ 8 Ziff. 2)

Gegenüber der Mitteilung vom 28. Juni 2022 und der Nachpublikation vom 29. Dezember 2022 werden in § 8 Ziff. 2 das Anlageziel und die Anlagepolitik des Anlagefonds bzgl. ESG-Faktoren nochmals weiter präzisiert/angepasst und lauten neu wie folgt:

#### Anlageziel

Das Anlageziel dieses Anlagefonds besteht darin, Wertzuwachs zu erzielen, mittels Investitionen vor allem an den europäischen Aktienmärkten. Dabei wird auch eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt, welche in der nachfolgenden Anlagepolitik ausführlich beschrieben wird.

#### Anlagepolitik

- a) Die Fondsleitung investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel, mindestens zwei Drittel des Fondsvermögens in:
- aa) Beteiligungswertpapiere und -rechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivität in Europa haben;
  - ab) Derivate (einschliesslich Warrants) auf die oben erwähnten Anlagen;
  - ac) Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (Zielfonds), die gemäss ihren Dokumenten ihr Vermögen gemäss den Richtlinien dieses Anlagefonds oder Teilen davon anlegen.
- b) Die Fondsleitung kann zudem, nach Abzug der flüssigen Mittel, höchstens ein Drittel des Fondsvermögens investieren in:
- ba) Beteiligungswertpapiere und -rechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unternehmen, die den unter Bst. aa) gestellten Anforderungen bezüglich Herkunft nicht genügen;
  - bb) Forderungswertpapiere und Forderungswertrechte (Obligationen, Wandelobligationen, Wandelnotes, Optionsanleihen etc.), von privaten und öffentlich-rechtlichen Schuldnern weltweit, die auf die Währung eines OECD Landes lauten;
  - bc) Derivate (einschliesslich Warrants) auf die oben erwähnten Anlagen;
  - bd) Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen (Zielfonds), die den in Ziff. 2 Bst. ac) genannten Anforderungen nicht genügen.
- c) Zusätzlich hat die Fondsleitung die nachstehenden Anlagebeschränkungen, die sich auf das Fondsvermögen beziehen, einzuhalten:
- ca) Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen insgesamt höchstens 10%;
  - cb) Forderungswertpapiere und Forderungswertrechte höchstens 10%.

#### Nachhaltigkeit in der Vermögensverwaltung

Die nachfolgend beschriebenen Nachhaltigkeitsansätze werden basierend auf dem Fondsvermögen ohne Berücksichtigung von Bankguthaben und Devisentermingeschäften zu Absicherungszwecken angewandt, da bei diesen Anlagen die entsprechende ESG-Datenabdeckung oder Einbezugsmöglichkeit von ESG-Faktoren fehlt.

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

Beim *ESG-Integrationsansatz* werden im herkömmlichen Finanzanalyse- und Anlageentscheidungsprozess die ESG-Risiken und -Chancen auf der Basis von systematischen Prozessen berücksichtigt. Für die umfassende qualitative ESG-Beurteilung werden unternehmensspezifische «ESG Risk Rating» vom ESG-Datenanbieter «Sustainalytics» verwendet. Der Fonds kann schliesslich bis max. 10% des Fondsvermögens in Unternehmen investieren, welche über kein «ESG Risk Rating» von «Sustainalytics» verfügen. Eine qualitative ESG-Beurteilung solcher Unternehmen erfolgt trotzdem, jedoch primär basierend auf eigenen Daten und Informationen. Die dafür notwendigen Informationen und Daten werden direkt bei den Zielgesellschaften eingefordert (z.B. Gespräche mit dem Management, Nachhaltigkeitsberichte bzw. -strategie oder -politik) und bezüglich Glaubwürdigkeit beurteilt.

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

Zudem werden Unternehmen bzw. Emittenten, die gegen die Prinzipien des *UN Global Compact* verstossen und deshalb beim ESG-Datenanbieter «Sustainalytics» als «non-compliant» klassifiziert werden, ausgeschlossen. Diese Prinzipien decken die Bereiche Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsprävention ab. Bis zu 10% der Unternehmen dürfen nachträglich durch «Sustainalytics» als «non-compliant» klassifiziert werden. Bei diesen Unternehmen werden Abklärungen bei den betroffenen Unternehmen vorgenommen und es liegen Absichten des Managements dieser Unternehmen vor, dass dieser Ausschluss wieder eingehalten wird.

Wird in *Zielfonds* investiert, die ausschliesslich «Ausschluss» oder «ESG-Integration» als Nachhaltigkeitsansatz anwenden, so qualifizieren diese nicht als Zielfonds mit Nachhaltigkeitsbezug. Zielfonds ohne Nachhaltigkeitsbezug sind nicht erlaubt.

*Im Prospekt ist eine umfassendere Beschreibung zu diesen berücksichtigten Ansätzen zu finden.*

Der Prospekt wird entsprechend angepasst und aktualisiert.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2<sup>ter</sup> i.V.m. Art. 35a Abs. 1 KKV werden die Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität der Änderungen der Fondsverträge durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf sämtliche in dieser Veröffentlichung aufgeführten Änderungen erstreckt.

Gegen die in dieser Nachpublikation aufgeführten zusätzlichen Änderungen des Fondsvertrages können die Anleger keine Einwendungen

erheben. Die Anleger können unter Beachtung der Bestimmungen des Fondsvertrages die Auszahlung Ihrer Anteile in bar verlangen. Die Änderungen im Wortlaut, die aktuelle Fassung des Prospekts mit integriertem Fondsvertrag sowie die letzten Jahres- und Halbjahresberichte können bei der Fondsleitung kostenlos bezogen werden.

Zürich, 9. März 2023

*Die Fondsleitung:*

LLB Swiss Investment AG, Zürich

*Die Depotbank:*

Bank J. Safra Sarasin AG, Basel

#### **Publikation vom 29. 3. 2023**

Mitteilung an die Anleger des Anlagefonds «AMG Europa» (ein vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»).

Die LLB Swiss Investment AG, Zürich, als Fondsleitung, mit Zustimmung der Bank J. Safra Sarasin AG, Basel, als Depotbank, beabsichtigt den Fondsvertrag des Anlagefonds, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, wie folgt zu ändern.

## **2. Änderung des Fondsvertrages / Schaffung von Anteilsklassen**

### *2.1. Bezeichnung; Firma und Sitz von Fondsleitung, Depotbank und Vermögensverwalter (§ 1 Ziff. 4)*

Aufgrund der Umfirmierung des Vermögensverwalters AMG Fondsverwaltung AG in neu «Serafin Asset Management AG», wurde die Ziff. 4 entsprechend angepasst.

### *2.2. Schaffung von Anteilsklassen*

Derzeit ist der Fonds in drei Anteilsklassen unterteilt (Anteilsklassen «A», «B», «C (CHF hedged)»). Neu soll in Übereinstimmung mit § 6 Ziff. 1 des Fondsvertrags zusätzlich die nachfolgend aufgeführte Anteilsklasse geschaffen werden.

– «D»-Klasse: Ausschüttungsklasse, die auf die Referenzwährung Euro (EUR), die gleichzeitig die Rechnungseinheit des Fonds ist, lautet. Es besteht keine erforderliche Mindestanlage. Bei der «D»-Klasse können Retrozessionen und/oder Rabatte entrichtet werden.

Die vier Anteilsklassen unterscheiden sich bezüglich der Kostenstruktur, bezüglich der Referenzwährung, bezüglich der Währungsabsicherung sowie bezüglich der Entrichtung von Retrozessionen.

Die Verwaltungskommission beträgt für die neue Anteilsklasse «D» maximal 1.50% p.a. Weitere Details zu den Kosten sind im neuen Fondsvertrag unter § 19 ersichtlich.

Im Zusammenhang mit der Schaffung der neuen Anteilsklasse werden die folgenden Bestimmungen des Fondsvertrages geändert: § 6 Ziff. 4, § 19 Ziff. 1.

## **3. Formelle und redaktionelle Änderungen**

Im Weiteren werden beim eingangs erwähnten Fonds verschiedene formelle und redaktionelle Änderungen vorgenommen, die die Interessen der Anleger nicht tangieren und daher in dieser Publikation nicht im Detail beschrieben werden.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2<sup>ter</sup> i.V.m. Art. 35a Abs. 1 KKV werden die Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und

Feststellung der Gesetzeskonformität der Änderungen der Fondsverträge durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf sämtliche in dieser Veröffentlichung aufgeführten Änderungen erstreckt.

Die Publikation erfolgt lediglich zu Informationszwecken. Die Einführung einer neuen Anteilsklasse stellt keine Änderung des Fondsvertrages im Sinne von Art. 27 KAG dar. Gegen die damit verbundenen Änderungen des Fondsvertrages besteht somit kein Einwendungsrecht. Die Änderungen im Wortlaut, die aktuelle Fassung des Prospekts mit integriertem Fondsvertrag, die Basisinformationsblätter sowie die letzten Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos bei der Fondsleitung bezogen werden.

Zürich, 29. März 2023

*Die Fondsleitung:*

LLB Swiss Investment AG, Zürich

*Die Depotbank:*

Bank J. Safra Sarasin AG, Basel

## Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland

Die nachfolgenden Informationen richten sich an potenzielle Erwerber in der Bundesrepublik Deutschland, indem sie den Prospekt mit Bezug auf den Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland präzisieren und ergänzen:

### Informationsstelle

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland ist die:

ODDO BHF Aktiengesellschaft  
Bockenheimer Landstraße 10  
DE-60323 Frankfurt am Main

Die Informationsstelle informiert die Anleger auch darüber, wie Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden.

Die Informationsstelle fungiert auch als Kontakt für die Kommunikation mit und gegenüber der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

### Rücknahme- und Umtauschanträge, Zahlungen

Anleger in Deutschland können ihre Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge bei ihrer depotführenden Stelle in Deutschland einreichen. Diese wird die Anträge zum Zwecke der Verarbeitung und Abwicklung an die Depotbank des Fonds weiterleiten bzw. die Rücknahme im eigenen Namen für Rechnung des Anlegers beantragen.

Ausschüttungen des Fonds, die Zahlungen der Rücknahmeerlöse und sonstige Zahlungen an die Anleger in Deutschland erfolgen ebenso über die jeweilige depotführende Stelle des Anlegers in Deutschland. Diese wird die Zahlungen dem Konto des Anlegers gutschreiben.

### Informationen

Bei der Informationsstelle sind die in § 297 Absatz 4 Satz 1 KAGB genannten Verkaufsunterlagen und mit den in § 298 Abs. 1, § 299 Abs. 1 bis 3 und 4 Satz 2 bis 4 sowie § 300 Abs. 1, 2 und 4 KAGB genannten Unterlagen und Informationen zur Ansicht und zur Anfertigung von Kopien kostenlos und in deutscher Sprache erhältlich, insbesondere Exemplare des Prospekts mit integriertem Fondsvertrag, der entsprechenden Basisinformationsblätter (PRIIP-KIDs), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise (sowie gegebenenfalls die Umtauschpreise).

Zur Wahrnehmung Ihrer Anlegerrechte können Sie uns telefonisch unter der Telefonnummer +41 58 523 96 70 bei der Compliance Abteilung der LLB Swiss Investment AG erreichen, sowie via Email an «investment@llbswiss.ch» oder per Post an LLB Swiss Investment AG, Compliance, Claridenstrasse 20, 8002 Zürich (Schweiz). Darüber hinaus können Sie für Beschwerden auch die Ombudsstelle unter [www.finos.ch/](http://www.finos.ch/) oder die FINMA unter [www.finma.ch](http://www.finma.ch) kontaktieren.

### Preisveröffentlichungen und sonstige Bekanntmachungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen gesetzlich vorgeschriebenen Bekanntmachungen an die Anleger werden im Internet unter [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) veröffentlicht.

Wesentliche Informationen, für die das KAGB eine Unterrichtung mittels dauerhaften Datenträgers vorsieht, werden den Anlegern entsprechend kostenlos in deutscher Sprache zur Verfügung gestellt.

## Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung des AMG Europa

### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds AMG Europa – bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b–h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 3 und 5 bis 17) dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

### Sonstige Informationen

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

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung 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 zur Jahresrechnung 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 Jahresrechnung

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

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

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Anlagefonds 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, 26. Januar 2024

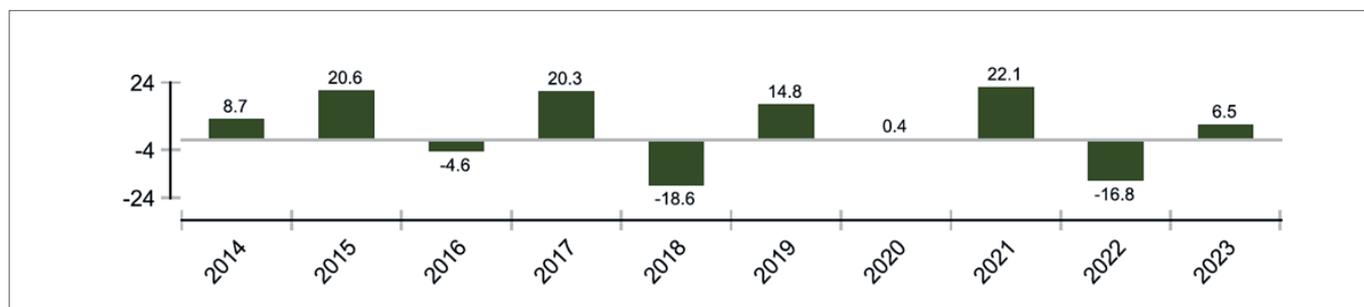
## Ergänzende Angaben

Bisherige Wertentwicklung pro Kalenderjahr (Angaben in %)

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

### AMG Europa, Klasse A

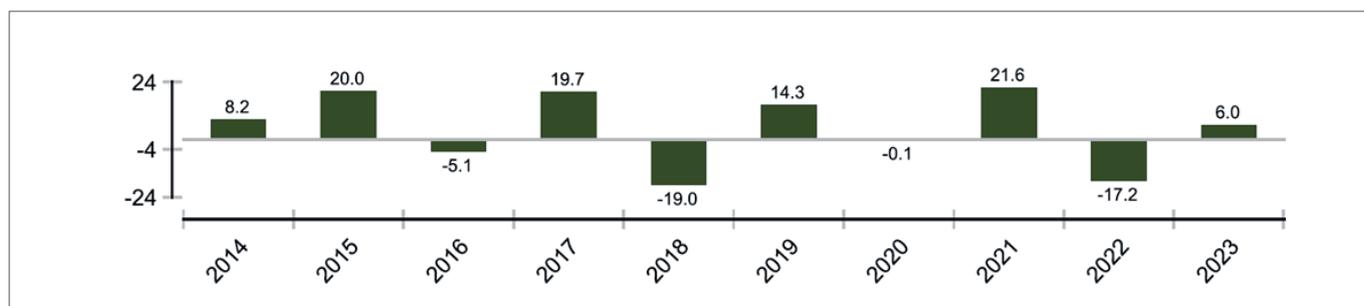
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 2. April 2007 aufgelegt.
- Der Fonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in Euro (EUR) geführt.

### AMG Europa, Klasse B

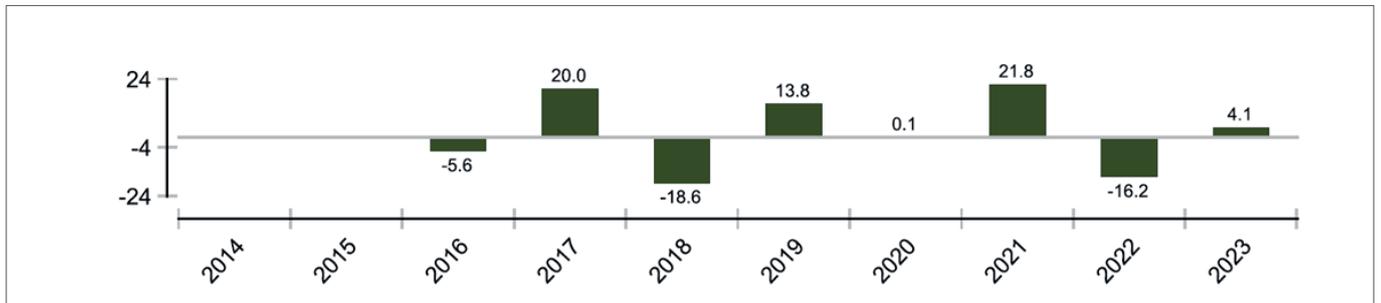
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 15. Dezember 2008 aufgelegt.
- Der Fonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in Euro (EUR) geführt.

**AMG Europa, Klasse C (CHF hedged)**

Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 8 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 14. Oktober 2015 aufgelegt.
- Der Fonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in Schweizer Franken (CHF) geführt.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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: \_\_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0.00% 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.**

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



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

Mit dem ESG-Integrationsansatz wurden folgende Merkmale im Anlageentscheidungsprozess berücksichtigt: Corporate Governance (z.B. Zusammensetzung Verwaltungsrat und Geschäftsleitung, Entlohnungspolitik), allgemein wesentliche ESG-Themen (z.B. Ressourcenverbrauch, Gesundheit und Schutz am Arbeitsplatz) und unternehmensspezifische ESG-Themen.

Die beiden Ausschlüsse von Gesellschaften, welche gegen die Empfehlungsliste von SVVK-ASIR oder gegen die Prinzipien von UN Global Compact verstossen, wurden erfüllt.

### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

#### Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen

Portfolio

Ausschluss von Anlagen, die gegen die Empfehlungsliste von SVVK-ASIR verstoßen.

0.00%

Ausschluss von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstossen. Maximal 10% der Unternehmen dürfen nachträglich durch "Sustainalytics" als "non-compliant" klassifiziert werden.

0.00%

Erlaubter Maximalwert von Anlagen ohne "ESG Risk Rating" von "Sustainalytics" sind 10% des Fondsvermögen.

0.00%



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Koninklijke Ahold Delhaize Inh. / Reg.	Verbraucherservice	3.34%	Niederlande
Novo Nordisk -B- Bearer / Reg.	Sonstige	2.46%	Dänemark
Do I	Verbraucherservice	2.44%	Österreich
Dalata Hotel Reg.	Verbrauchsgüter	2.42%	Irland
Reckitt Benckiser Reg.	Verbrauchsgüter	2.40%	Großbritannien
Mowi Reg.	Verbrauchsgüter	2.37%	Norwegen
Ipsos I	Sonstige	2.27%	Frankreich
Hikma Pharmaceuticals Reg.	Gesundheitswesen	2.21%	Großbritannien
ASR Reg.	Finanzwesen	2.05%	Niederlande
UCB I	Gesundheitswesen	1.95%	Belgien
freenet NA	Telekommunikation	1.87%	Bundesrep. Deutschland
MONTEA I	Sonstige	1.87%	Belgien
Novartis NA	Gesundheitswesen	1.87%	Schweiz
Vidrala I	Sonstige	1.85%	Spanien
CEWE Stift I	Verbraucherservice	1.76%	Bundesrep. Deutschland

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus 4 Quartalen gebildet, ausgehend vom Stichtag Geschäftsjahresende.

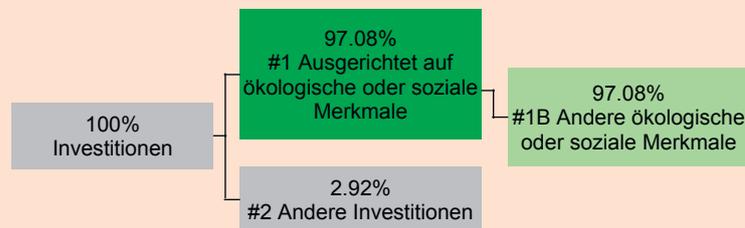
## Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

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

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

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



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

**In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**



Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus 4 Quartalen gebildet, ausgehend vom Stichtag Geschäftsjahresende.

**Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

Ja

In fossiles Gas     In Kernenergie

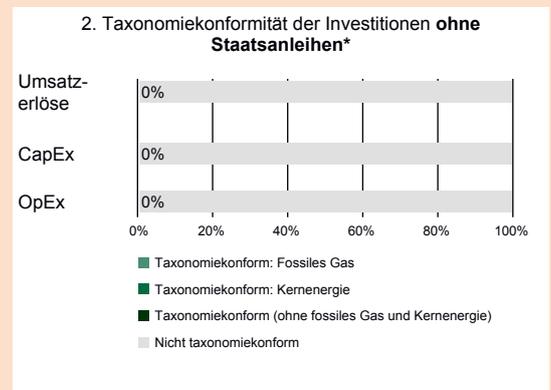
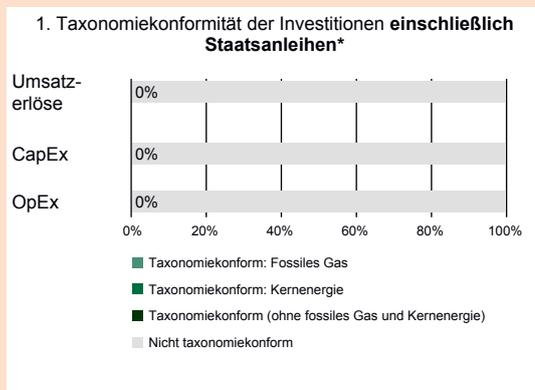
Nein

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

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.

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



\*Für die Zwecke dieser Grafik umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.



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

Zur Umsetzung der Anlagestrategie wurden auch Bankguthaben gehalten. Diese fielen unter «#2 Andere Investitionen».

Anhang nach Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 des europäischen Parlament und des Rates

Berichtszeitraum: 01.01.2023 - 31.12.2023

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: AMG Europa

50670041ZFKQX43DDW92



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

Im Berichtszeitraum wurden die definierten ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Ausschlusskriterien erfüllt. Eine diesbezügliche regelmäßige Überwachung des Portfolios gewährleistete deren Einhaltung.