



LLB Swiss Investment AG

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2024

## **FBG Strategie Fonds**

Für die Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich, aufgelegte Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

**FBG Global Balanced Strategy ESG**

**FBG Global Return Strategy ESG**

## Inhalt

- 3 – 4** **Fakten und Zahlen**
  - Träger der Fonds
  - Fondsmerkmale
  - Kennzahlen
  
- 5 – 10** **FBG Global Balanced Strategy ESG**
  - Vermögensrechnung
  - Erfolgsrechnung (Klasse 1)
  - Aufstellung der Vermögenswerte
  - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes  
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
  - Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II
  
- 11 – 17** **FBG Global Return Strategy ESG**
  - Vermögensrechnung
  - Erfolgsrechnung (Klasse 1 und Klasse 2)
  - Aufstellung der Vermögenswerte
  - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes  
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
  - Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II
  
- 18** **Erläuterungen zum Jahresbericht**
  
- 19** **Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft**
  
- 20 – 21** **Ergänzende Angaben**
  
- 22 – 39** **Anhang nach Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 des europäischen Parlament und des Rates**

## Fakten und Zahlen

### Träger der Fonds

#### Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin  
Bruno Schranz, Vizepräsident  
Markus Fuchs

#### Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser  
Ferdinand Buholzer

#### Fondsleitung

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

#### Depotbank

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

#### Vertriebsträger und Portfoliomanager der Fonds

die Depotbank

#### Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG  
Birchstrasse 160  
CH-8050 Zürich

### Fondsmerkmale FBG Global Balanced Strategy ESG

Der Fonds strebt mittels Investitionen weltweit Wertzuwachs verbunden mit angemessenem Ertrag an. Dabei wird auch eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt, welche in der nachfolgenden Anlagepolitik ausführlich beschrieben wird.

Dazu investiert der Anlagefonds in unterschiedliche Anlagekategorien, im Wesentlichen direkt und indirekt in fest und variabel verzinsliche Forderungswertpapiere, direkt und indirekt in Beteiligungswertpapiere, indirekt in Immobilien (via kollektive Kapitalanlagen) sowie begrenzt auch indirekt in alternative Anlagen (Edelmetalle und Commodities, Hedge Funds, Private Equity). Wesentliches Managementkriterium ist

eine flexible Investitionsgradsteuerung der Aktienquote, die von den Parametern Marktmeinung, aktuelle Risiken (messbar über Volatilitäten an den Märkten) sowie Risikobudget beeinflusst wird.

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 Global Balanced Strategy ESG

	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	24.39	25.91	26.64
Ausstehende Anteile	483 152	530 975	590 327
Inventarwert pro Anteil in EUR	50.48	48.80	45.12
Performance	3.79%	8.62%	-13.65%
TER	1.96%	1.89%	2.05%
PTR <sup>1</sup>	0.40	0.89	0.40
Explizite Transaktionskosten in EUR <sup>2</sup>	54 570	101 259	76 996
Explizite Transaktionskosten in % des durchschnittlichen NAV	0.22%	–	–

<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.

### Fondsmerkmale FBG Global Return Strategy ESG

Der Fonds strebt mittels Investitionen weltweit Wertzuwachs verbunden mit angemessenem Ertrag an. Dabei wird auch eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt, welche in der nachfolgenden Anlagepolitik ausführlich beschrieben wird.

Dazu investiert der Anlagefonds in unterschiedliche Anlagekategorien, im Wesentlichen direkt und indirekt in fest und variabel verzinsliche Forderungswertpapiere, direkt und indirekt in Beteiligungswertpapiere, indirekt in Immobilien (via kollektive Kapitalanlagen) sowie begrenzt auch indirekt in alternative Anlagen (Edelmetalle und Commodities, Hedge Funds, Private Equity). Wesentliches Managementkriterium ist

eine flexible Investitionsgradsteuerung der Aktienquote, die von den Parametern Marktmeinung, aktuelle Risiken (messbar über Volatilitäten an den Märkten) sowie Risikobudget beeinflusst wird.

**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 Global Return Strategy ESG

	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	17.49	34.27	34.70
Ausstehende Anteile Klasse 1	341 807	422 324	471 019
Ausstehende Anteile Klasse 2	51 424	351 102	353 769
Inventarwert pro Anteil in EUR Klasse 1	44.14	43.27	41.20
Inventarwert pro Anteil in EUR Klasse 2	46.71	45.57	43.23
Performance Klasse 1	2.35%	5.80%	-10.32%
Performance Klasse 2	3.18%	6.64%	-9.63%
TER Klasse 1	2.00%	1.94%	2.07%
TER Klasse 2	1.17%	1.15%	1.31%
PTR <sup>1</sup>	0.41	0.89	0.19
Explizite Transaktionskosten in EUR <sup>2</sup>	113 121	119 980	66 631
Explizite Transaktionskosten in % des durchschnittlichen NAV	0.39%	-	-

<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.

## Vermögensrechnung

	31. 12. 2024 EUR	31. 12. 2023 EUR
Bankguthaben auf Sicht	244 869	546 741
Debitoren	9 602	24 999
Aktien	7 083 087	7 752 047
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 438 572	5 013 977
Obligationen	12 714 110	12 404 129
Derivate	-254 625	61 565
Sonstige Aktiven	161 225	112 581
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>24 396 840</b>	<b>25 916 039</b>
Verbindlichkeiten	-9 908	-5 683
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>24 386 932</b>	<b>25 910 356</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>	<b>Anteilscheine</b>	<b>Anteilscheine</b>
Stand am Beginn der Berichtsperiode	530 975	590 327
Ausgegebene Anteile	3 729	4 238
Zurückgenommene Anteile	-51 552	-63 590
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>483 152</b>	<b>530 975</b>
<b>Inventarwert eines Anteils</b>	<b>EUR</b>	
31. 12. 2024	50.48	
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	<b>EUR</b>	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	25 910 356	
Ausschüttung	-87 641	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-2 348 388	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	912 605	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>24 386 932</b>	

## Erfolgsrechnung Klasse 1

	1. 1. – 31. 12. 2024 EUR	1. 1. – 31. 12. 2023 EUR
Ertrag Bankguthaben	–	1 790
Ertrag Obligationen	288 199	243 358
Ertrag Aktien	111 053	124 171
Ertrag Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	48 291	33 436
Sonstige Erträge	13 085	17 329
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	176	-112
<b>Total Erträge</b>	<b>460 804</b>	<b>419 972</b>
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	–	432
Revisionsaufwand	8 796	10 607
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.50%)	377 313	386 584
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	50 388	53 240
Vertrieb (0.05%)	13 537	13 287
Sonstiger Aufwand	11 592	13 350
Steuerliche Korrektur über abzugsfähige Gebühren <sup>1</sup>	-95 822	-88 413
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	3 257	-748
<b>Total Aufwand</b>	<b>369 061</b>	<b>388 339</b>
<b>Nettoertrag I</b>	<b>91 743</b>	<b>31 633</b>
Steuerrechtliche Korrektur aufgrund von Zielfondserträgen <sup>1</sup>	14 320	9 003
<b>Nettoertrag II</b>	<b>106 063</b>	<b>40 636</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	578 609	232 322
Steuerliche Korrektur über abzugsfähige Gebühren <sup>1</sup>	-95 822	-88 413
Steuerrechtliche Korrektur aufgrund von Zielfondserträgen <sup>1</sup>	-14 320	-9 003
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	468 467	134 906
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>574 530</b>	<b>175 542</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	338 075	1 964 903
<b>Gesamterfolg</b>	<b>912 605</b>	<b>2 140 445</b>

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

Verwendung des Erfolges	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	106 063
Vortrag des Vorjahres	4 696
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	110 759
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	106 293
Vortrag auf neue Rechnung	4 466
Ausschüttung Brutto pro Anteil	0.22
Abzug 35% schweizerische Verrechnungssteuer	-0.08
Ausschüttung Netto pro Anteil	0.14

## 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 EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
<b>Effekten</b>							
<b>Aktien (an einer Börse gehandelt)</b>						<b>7 083 087</b>	<b>29.03</b>
Nestlé NA	CHF	3 100			74.880	246 630	1.01
Roche GS	CHF	930		220	255.500	252 460	1.03
Novo Nordisk -B- Bearer / Reg.	DKK	2 700		1 600	624.200	225 984	0.93
Air Liquide	EUR	1 760	160	400	156.920	276 179	1.13
Allianz NA vinkuliert	EUR	1 180		320	295.900	349 162	1.43
ASML Bearer and Reg.	EUR	680	375		678.700	461 516	1.89
Deutsche Telekom NA	EUR	9 500		7 800	28.890	274 455	1.12
Inditex Share from split	EUR	5 650	5 650		49.640	280 466	1.15
L'Oreal	EUR	835			341.850	285 445	1.17
LVMH	EUR	275			635.500	174 763	0.72
Muenchener Rueckvers. NA	EUR	570		280	487.100	277 647	1.14
Schneider Electric	EUR	1 530		370	240.900	368 577	1.51
AstraZeneca Reg.	GBP	2 600	2 800	200	104.680	328 237	1.35
Atlas Copco Reg.	SEK	21 000		6 500	168.850	309 438	1.27
Accenture -A-	USD	840			351.790	284 439	1.17
Alphabet -A- Reg.	USD	1 600		350	189.300	291 539	1.19
Amgen	USD	700		110	260.640	175 616	0.72
Apple Reg.	USD	1 075		200	250.420	259 122	1.06
Booking Reg.	USD	70		25	4 968.420	334 767	1.37
Broadcom Reg.	USD	1 600	1 760	160	231.840	357 054	1.46
JPMorgan Chase Reg.	USD	1 200		250	239.710	276 881	1.13
Microsoft Reg.	USD	600		100	421.500	243 430	1.00
ServiceNow Reg.	USD	300	300		1 060.120	306 128	1.25
Thermo Fisher Scientific Reg.	USD	320		65	520.230	160 240	0.66
Visa -A- Reg.	USD	930			316.040	282 912	1.16
<b>Obligationen (an einer Börse gehandelt)</b>						<b>12 714 110</b>	<b>52.11</b>
2,000% Anheuser-Busch InBev EMTN 16-17.03.2028	EUR	500 000			98.400	492 000	2.02
1,000% Belgien 15-22.06.2031	EUR	700 000			90.060	630 420	2.58
0,375% Deutsche Post 20-20.05.2026	EUR	100 000		400 000	97.096	97 096	0.40
1,750% Deutsche Telekom 19-25.03.2031	EUR	500 000			93.950	469 750	1.93
2,000% Dometic Group 21-29.09.2028	EUR	500 000			89.220	446 100	1.83
2,000% Dufry One 19-15.02.2027	EUR	500 000			96.824	484 120	1.98
3,750% E.ON 23-01.03.2029	EUR	500 000			103.352	516 760	2.12
2,250% EIB 22-15.03.2030	EUR	600 000			99.440	596 640	2.45
3,850% EnBW International Finance 23-23.05.2030 S32 Tr.1	EUR	500 000	500 000		103.871	519 355	2.13
3,250% Europäische Union 23-04.07.2034	EUR	450 000	450 000		102.910	463 095	1.90
0,750% Evonik Industries 16-07.09.2028	EUR	500 000			93.950	469 750	1.93
2,500% Frankreich 14-25.05.2030	EUR	700 000			99.020	693 140	2.84
0,250% Goldman Sachs Group 21-26.01.2028	EUR	500 000			92.642	463 210	1.90
0,625% Hochtief 21-26.04.2029	EUR	300 000			90.075	270 225	1.11
2,400% Irland 14-15.05.2030	EUR	700 000			99.950	699 650	2.87
3,250% Knorr-Bremse 24-30.09.2032	EUR	500 000	500 000		101.449	507 245	2.08
2,875% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 22-28.12.2029	EUR	550 000		250 000	101.760	559 680	2.29
4,000% Lufthansa AG 24-21.05.2030	EUR	250 000	250 000		103.500	258 750	1.06
2,375% MAHLE 21-14.05.2028	EUR	500 000			87.290	436 450	1.79

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 12. 2024		Käufe	Verkäufe per 31. 12. 2024	Kurs	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfondsvermögens
3,700% MercedesBenz 23-30.05.2031	EUR	500 000				103.020	515 100	2.11
3,750% Nestle Finance 23-13.03.3033	EUR	375 000				104.820	393 075	1.61
3,125% PVH 17-15.12.2027	EUR	600 000				99.620	597 720	2.45
2,125% Rexel 21-15.12.2028	EUR	500 000				95.552	477 760	1.96
0,750% Samhallsbyggnadsbolaget i Norden Backed Securities 24-14.11.2028	EUR	500 000	500 000			70.665	353 325	1.45
0,875% SES 19-04.11.2027	EUR	400 000				92.035	368 140	1.51
1,250% Siemens Financieringsmaatschappij 19-28.02.2031	EUR	500 000	500 000			92.410	462 050	1.89
1,500% Smurfit Kappa Treasury 19-15.09.2027	EUR	100 000				96.890	96 890	0.40
3,900% VMware 17-21.08.2027	USD	400 000				97.816	376 614	1.54
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)</b>							<b>1 144 656</b>	<b>4.69</b>
Amundi S&P500 Equal Weight ESG -DR- USD ETF	USD	72 400	72 400			12.904	899 268	3.69
Xtrackers MSCI USA (USD) -1D-	USD	7 145	7 145			35.680	245 388	1.01
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)</b>							<b>3 293 917</b>	<b>13.50</b>
FBG Europe Equity ESG	EUR	20 800	81	1 781		44.510	925 808	3.79
FBG Funds FCP - FBG 4Elements	EUR	3 160		470		174.500	551 420	2.26
Optoflex FCP	EUR	550				1 322.470	727 359	2.98
UBAM Global HY Sol Shs -IHC-EUR- SICAV Cap.	EUR	5 500				198.060	1 089 330	4.47
<b>Total Effekten</b>							<b>24 235 769</b>	<b>99.34</b>
Total Derivate (gemäss separater Aufstellung)							-254 625	-1.04
Flüssige Mittel und übrige Aktiven							415 696	1.70
Gesamtfondsvermögen							24 396 840	100.00
Verbindlichkeiten							-9 908	
<b>Total Nettofondsvermögen</b>							<b>24 386 932</b>	
<i>Umrechnungskurse:</i>								
CHF 0.9412 = EUR 1.0000	USD 1.0389 = EUR 1.0000	DKK 7.4578 = EUR 1.0000	GBP 0.829180 = EUR 1.0000	SEK 11.459 = EUR 1.0000				

### Vermögensstruktur

Aufteilung nach Anlageklassen	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Anlagefonds	18.19
Obligationen	52.11
Aktien	29.03
Derivate	-1.04
Übrige Aktiven	1.70
<b>Total</b>	<b>100.00</b>

### Anlagen nach Bewertungskategorien

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

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	7 083 087	7 083 087	-	-
Obligationen	12 714 110	12 714 110	-	-
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 438 572	1 144 656	3 293 917	-
Derivate	-254 625	-	-254 625	-
<b>Total</b>	<b>23 981 144</b>	<b>20 941 852</b>	<b>3 039 292</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>			
EUR	Infineon Technologies NA		11 100
EUR	Mercedes-Benz Group NA		3 025
GBP	Ashtead Group Reg.		5 850
USD	McDonald's Reg.		850
USD	Mondelez International -A- Reg.		3 500
USD	Nike -B-		2 000
<b>Obligationen</b>			
EUR	1,300% Bundesrepublik Deutschland 22-15.10.2027		550 000
EUR	4,000% EDF 2018-Perf / FRN		500 000
EUR	3,200% Grifols 17-01.05.2025		200 000
EUR	3,375% Merck KGaA 14-12.12.2074		200 000
EUR	0,750% SBB Treasury Oyj 20-14.12.2028		500 000
USD	0,000% US Treasury Bills 20.03.2025	750 000	750 000
<b>Kollektive Kapitalanlagen</b>			
EUR	DWS Invest Asian Bonds -TFD hedged-		9 200
EUR	iSHMSCI Europe SRI -EUR- ETF		76 400
USD	UBS S&P 500 ESG -A- USD ETF		17 000

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 31. 12. 2024
<b>Devisentermingeschäfte</b>					
Devisenterminkontrakt CHF EUR 15.03.24	CHF	-365 283	365 283	-	-
Devisenterminkontrakt CHF EUR 20.09.24	EUR	-	339 000	-339 000	-
Devisenterminkontrakt CHF EUR 21.03.25	EUR	-	301 000	-	301 000
Devisenterminkontrakt USD EUR 15.03.24	EUR	3 205 000	-	-3 205 000	-
Devisenterminkontrakt USD EUR 20.09.24	EUR	-	3 460 000	-3 460 000	-
Devisenterminkontrakt USD EUR 21.03.25	EUR	-	3 760 000	-	3 760 000

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.

## Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II

### Gesamtengagement aus Derivaten

	betragsmässig in EUR	in % des Nettofondsvermögens
brutto	4 315 625	17.70
netto	–	0.00

### Devisentermingeschäfte

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand EUR	Wert per 31. 12. 2024 EUR	Erfolg EUR
CHF/EUR	21. 03. 2025	-279 682	301 000	-298 847	2 153
USD/EUR	21. 03. 2025	-4 188 898	3 760 000	-4 016 778	-256 778
<b>Erfolg Devisentermingeschäfte</b>					<b>-254 625</b>

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

Devisentermingeschäfte: Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich (Depotbank)

## Vermögensrechnung

	31. 12. 2024 EUR	31. 12. 2023 EUR
Bankguthaben auf Sicht	258 729	289 031
Debitoren	3 614	7 752
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 255 835	9 122 606
Obligationen	12 928 552	24 554 960
Derivate	-115 733	64 740
Sonstige Aktiven	164 480	241 593
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>17 495 477</b>	<b>34 280 682</b>
Verbindlichkeiten	-7 212	-6 247
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>17 488 265</b>	<b>34 274 435</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>	<b>Anteilscheine</b>	<b>Anteilscheine</b>
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse 1	422 324	471 019
Ausgegebene Anteile	2 079	4 663
Zurückgenommene Anteile	-82 596	-53 358
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse 1</b>	<b>341 807</b>	<b>422 324</b>
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse 2	351 102	353 769
Ausgegebene Anteile	1 251	2 186
Zurückgenommene Anteile	-300 929	-4 853
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse 2</b>	<b>51 424</b>	<b>351 102</b>
<b>Inventarwert eines Anteils</b>	<b>Klasse 1 EUR</b>	<b>Klasse 2 EUR</b>
31. 12. 2024	44.14	46.71
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	<b>EUR</b>	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	34 274 435	
Ausschüttung	-168 194	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-17 214 165	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	596 189	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>17 488 265</b>	

## Erfolgsrechnung Klasse 1

	1. 1. – 31. 12. 2024 EUR	1. 1. – 31. 12. 2023 EUR
Ertrag Bankguthaben	–	2 723
Ertrag Obligationen	292 621	267 941
Ertrag Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	62 211	26 221
Sonstige Erträge	11 883	15 003
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	195	40
<b>Total Erträge</b>	<b>366 910</b>	<b>311 928</b>
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	3	–
Revisionsaufwand	6 093	5 778
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.50%)	263 070	268 410
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	35 132	37 219
Vertrieb (0.07%)	12 937	13 287
Sonstiger Aufwand	7 242	7 467
Steuerliche Korrektur über abzugsfähige Gebühren <sup>1</sup>	-98 178	-58 032
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	9 250	15
<b>Total Aufwand</b>	<b>235 549</b>	<b>274 144</b>
<b>Nettoertrag I</b>	<b>131 361</b>	<b>37 784</b>
Steuerrechtliche Korrektur aufgrund von Zielfondserträgen <sup>1</sup>	6 110	3 724
<b>Nettoertrag II</b>	<b>137 471</b>	<b>41 508</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	634 676	-111 234
Steuerliche Korrektur über abzugsfähige Gebühren <sup>1</sup>	-98 178	-58 032
Steuerrechtliche Korrektur aufgrund von Zielfondserträgen <sup>1</sup>	-6 110	-3 724
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	530 388	-172 990
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>667 859</b>	<b>-131 482</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-338 865	1 189 596
<b>Gesamterfolg</b>	<b>328 994</b>	<b>1 058 114</b>

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

Verwendung des Erfolges	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	137 471
Vortrag des Vorjahres	1 140
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	138 611
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	136 723
Vortrag auf neue Rechnung	1 888
Ausschüttung Brutto pro Anteil	0.40
Abzug 35% schweizerische Verrechnungssteuer	-0.14
Ausschüttung Netto pro Anteil	0.26

## Erfolgsrechnung Klasse 2

	1. 1. – 31. 12. 2024 EUR	1. 1. – 31. 12. 2023 EUR
Ertrag Bankguthaben	–	2 336
Ertrag Obligationen	188 612	223 994
Ertrag Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	44 140	21 495
Sonstige Erträge	8 332	12 454
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	222	179
<b>Total Erträge</b>	<b>241 306</b>	<b>260 458</b>
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	2	–
Revisionsaufwand	3 765	4 830
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.75%)	85 157	112 699
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	22 679	31 078
Vertrieb (0.00%)	456	–
Sonstiger Aufwand	4 640	6 203
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	100 050	991
<b>Total Aufwand</b>	<b>216 749</b>	<b>155 801</b>
<b>Nettoertrag I</b>	<b>24 557</b>	<b>104 657</b>
Steuerrechtliche Korrektur aufgrund von Zielfondserträgen <sup>1</sup>	1 485	4 719
<b>Nettoertrag II</b>	<b>26 042</b>	<b>109 376</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	100 972	-97 059
Steuerrechtliche Korrektur aufgrund von Zielfondserträgen <sup>1</sup>	-1 485	-4 719
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	99 487	-101 778
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>125 529</b>	<b>7 598</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	141 666	992 418
<b>Gesamterfolg</b>	<b>267 195</b>	<b>1 000 016</b>

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

Verwendung des Erfolges	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	26 042
Vortrag des Vorjahres	5 890
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	31 932
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	31 883
Vortrag auf neue Rechnung	49
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
<b>Effekten</b>							
<b>Obligationen (an einer Börse gehandelt)</b>						<b>12 928 552</b>	<b>73.90</b>
0,500% American Tower 20-15.01.2028	EUR	500 000			93.045	465 225	2.66
2,000% Anheuser-Busch InBev EMTN 16-17.03.2028	EUR	400 000		300 000	98.400	393 600	2.25
1,000% Belgien 15-22.06.2031	EUR	550 000		550 000	90.060	495 330	2.83
0,375% Deutsche Post 20-20.05.2026	EUR	300 000		300 000	97.096	291 288	1.66
2,000% Dometic Group 21-29.09.2028	EUR	500 000		300 000	89.220	446 100	2.55
2,000% Dufry One 19-15.02.2027	EUR	400 000		300 000	96.824	387 296	2.21
2,250% EIB 22-15.03.2030	EUR	580 000		220 000	99.440	576 752	3.30
3,850% EnBW International Finance 23-23.05.2030 S32 Tr.1	EUR	450 000	700 000	250 000	103.871	467 420	2.67
3,250% Europäische Union 23-04.07.2034	EUR	530 000	900 000	370 000	102.910	545 423	3.12
2,500% Frankreich 14-25.05.2030	EUR	550 000		550 000	99.020	544 610	3.11
0,750% Fresenius SE & Co. KGaA 20-15.01.2028	EUR	400 000	500 000	100 000	94.561	378 244	2.16
0,250% Goldman Sachs Group 21-26.01.2028	EUR	400 000		300 000	92.642	370 568	2.12
0,625% Hochtief 21-26.04.2029	EUR	450 000		150 000	90.075	405 338	2.32
1,625% Infrastrutture Wireless Italiane 20-21.10.2028	EUR	50 000			94.020	47 010	0.27
2,400% Irland 14-15.05.2030	EUR	550 000		550 000	99.950	549 725	3.14
3,250% Knorr-Bremse 24-30.09.2032	EUR	550 000	650 000	100 000	101.449	557 970	3.19
2,875% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 22-28.12.2029	EUR	370 000	200 000	430 000	101.760	376 512	2.15
4,000% Lufthansa AG 24-21.05.2030	EUR	500 000	500 000		103.500	517 500	2.96
2,375% MAHLE 21-14.05.2028	EUR	500 000		300 000	87.290	436 450	2.49
3,700% MercedesBenz 23-30.05.2031	EUR	500 000		300 000	103.020	515 100	2.94
3,750% Nestle Finance 23-13.03.3033	EUR	450 000		300 000	104.820	471 690	2.70
2,000% Nokia 19-11.03.2026	EUR	400 000		100 000	98.516	394 064	2.25
3,125% Nokia 20-15.05.2028	EUR	430 000			100.013	430 056	2.46
3,125% PVH 17-15.12.2027	EUR	400 000		320 000	99.620	398 480	2.28
0,750% Samhallsbyggnadsbolaget i Norden Backed Securities 24-14.11.2028	EUR	400 000	400 000		70.665	282 660	1.62
1,250% Siemens Financieringsmaatschappij 19-28.02.2031	EUR	500 000	800 000	300 000	92.410	462 050	2.64
3,750% Sixt 24-25.01.2029	EUR	400 000	500 000	100 000	102.500	410 000	2.34
1,500% Smurfit Kappa Treasury 19-15.09.2027	EUR	400 000			96.890	387 560	2.22
1,750% John Deere Capital 20-09.03.2027	USD	500 000		500 000	94.284	453 766	2.59
3,900% VMware 17-21.08.2027	USD	500 000		500 000	97.816	470 767	2.69
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)</b>						<b>1 394 885</b>	<b>7.97</b>
Invesco EUR IG Bond -EUR-	EUR	38 200		26 800	18.535	708 018	4.05
iSHSMSCI Europe SRI -EUR- ETF	EUR	19 000	18 000	98 000	7.325	139 175	0.80
Amundi S&P500 Equal Weight ESG -DR- USD ETF	USD	29 440	42 000	12 560	12.904	365 669	2.09
Xtrackers MSCI USA (USD) -1D-	USD	5 300	5 300		35.680	182 023	1.04
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)</b>						<b>2 860 950</b>	<b>16.35</b>
FBG Europe Equity ESG	EUR	20 200	145	26 145	44.510	899 102	5.14
FBG Funds FCP - FBG 4Elements	EUR	3 300		4 300	174.500	575 850	3.29
Optoflex FCP	EUR	434		366	1 322.470	573 952	3.28
UBAM Global HY Sol Shs -IHC-EUR- SICAV Cap.	EUR	4 100		2 900	198.060	812 046	4.64

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
<b>Total Effekten</b>						<b>17 184 388</b>	<b>98.22</b>
Total Derivate (gemäss separater Aufstellung)						-115 733	-0.66
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						426 822	2.44
Gesamtfondsvermögen						17 495 477	100.00
Verbindlichkeiten						-7 212	
<b>Total Nettofondsvermögen</b>						<b>17 488 265</b>	

*Umrechnungskurse:*

CHF 0.9412 = EUR 1.0000

USD 1.0389 = EUR 1.0000

**Vermögensstruktur**

Aufteilung nach Anlageklassen	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Anlagefonds	24.33
Obligationen	73.90
Derivate	-0.66
Flüssige Mittel und übrige Aktiven	2.44
<b>Total</b>	<b>100.00</b>

**Anlagen nach Bewertungskategorien**

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

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	-	-	-	-
Obligationen	12 928 552	12 928 552	-	-
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 255 835	1 394 885	2 860 950	-
Derivate	-115 733	-	-115 733	-
<b>Total</b>	<b>17 068 655</b>	<b>14 323 438</b>	<b>2 745 217</b>	<b>-</b>

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

## Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel		Käufe	Verkäufe	
<b>Effekten</b>					
<b>Obligationen</b>					
EUR	1,500% Ball 19-15.03.2027			745 000	
EUR	1,300% Bundesrepublik Deutschland 22-15.10.2027			500 000	
EUR	1,250% Cellnex Finance 21-15.01.2029			700 000	
EUR	1,750% Deutsche Telekom 19-25.03.2031			800 000	
EUR	3,750% E.ON 23-01.03.2029			700 000	
EUR	4,000% EDF 2018-Perf / FRN			900 000	
EUR	0,750% Evonik Industries 16-07.09.2028			700 000	
EUR	3,200% Grifols 17-01.05.2025			700 000	
EUR	4,875% Intrum 20-15.08.2025			400 000	
EUR	0,500% Koenigreich der Niederlande 16-15.07.2026			400 000	
EUR	3,375% Merck KGaA 14-12.12.2074			500 000	
EUR	1,000% Muenchener Rueckvers.-Gesellschaft 21-26.05.2042			600 000	
EUR	0,750% SBB Treasury Oyj 20-14.12.2028			700 000	
EUR	1,875% Schaeffler 19-26.03.2024			480 000	
EUR	1,750% voestalpine 19-10.04.2026			700 000	
USD	3,500% Emirates Telecommunications 14-18.06.2024			1 000 000	
USD	0,000% US Treasury Bills 20.03.2025		590 000	590 000	
<b>Kollektive Kapitalanlagen</b>					
EUR	DWS Invest Asian Bonds -TFD hedged-			15 000	
USD	UBS S&P 500 ESG -A- USD ETF			19 500	
Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 31. 12. 2024
<b>Devisentermingeschäfte</b>					
Devisenterminkontrakt USD EUR 20.09.24	EUR	-	2 960 000	-2 960 000	-
Devisenterminkontrakt USD EUR 21.03.25	EUR	-	1 815 000	-700 000	1 115 000
Devisenterminkontrakt USD EUR 15.03.24	USD	-3 167 794	3 167 794	-	-

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.

## Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II

### Gesamtengagement aus Derivaten

	betragsmässig in EUR	in % des Nettofondsvermögens
brutto	1 230 733	7.04
netto	–	0.00

### Devisentermingeschäfte

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand EUR	Wert per 31. 12. 2024 EUR	Erfolg EUR
USD/EUR	21. 03. 2025	-1 283 471	1 115 000	-1 230 733	-115 733
<b>Erfolg Devisentermingeschäfte</b>					<b>-115 733</b>

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

Devisentermingeschäfte: Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich (Depotbank)

## 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 Fondsvertrages.

#### § 16 Berechnung des Nettoinventarwertes

1. Der Nettoinventarwert der 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) 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 gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
  - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
  - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
  - c) bei der 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 Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
  - d) 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.

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

### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnungen der FBG Strategie Fonds mit den folgenden Anlagefonds: FBG Global Balanced Strategy ESG und FBG Global Return Strategy ESG – bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2024, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b–h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen (Seiten 3 bis 18) 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 den Fondsverträgen und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung der Jahresrechnungen zu ermöglichen, 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 sind, 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 Revisor

Patricia Bösch

Zugelassene Revisionsexpertin

Zürich, 20. Februar 2025

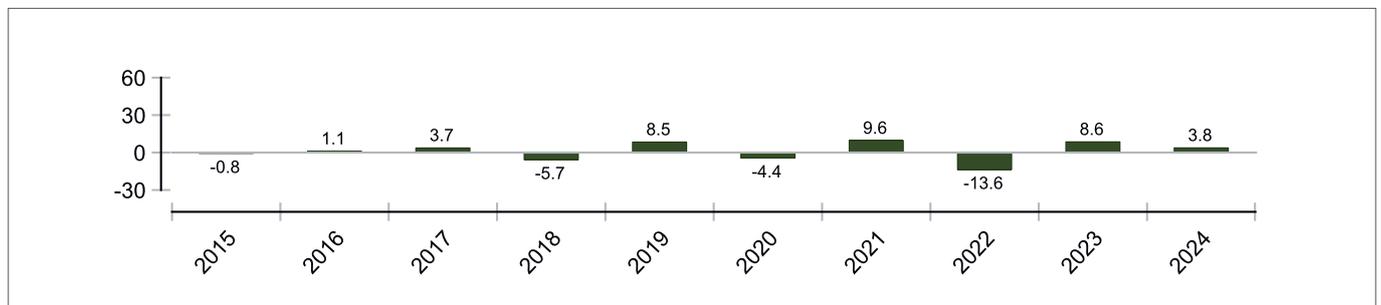
## Ergänzende Angaben

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 Global Balanced Strategy ESG, Klasse 1

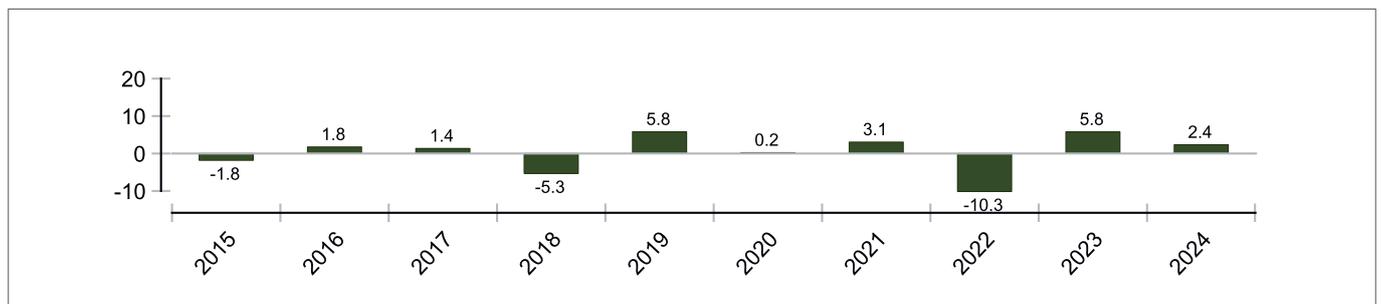
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 1. Februar 2008 aufgelegt.
- Der Fonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in Euro (EUR) geführt.

### FBG Global Return Strategy ESG, Klasse 1

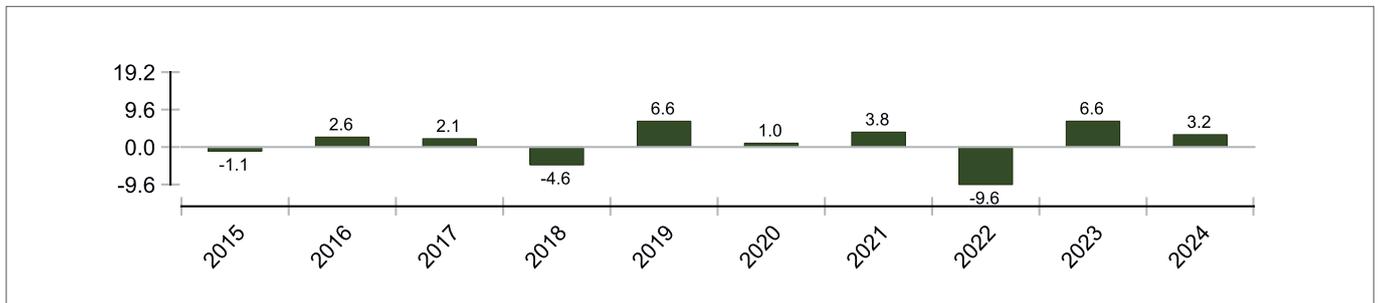
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 1. Februar 2008 aufgelegt.
- Der Fonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in Euro (EUR) geführt.

### FBG Global Return Strategy ESG, Klasse 2

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



- Die Anteilsklasse wurde am 30. Oktober 2009 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 Global Balanced Strategy ESG  
Unternehmenskennung (LEI-Code): 50670029N4A66001G754

## 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

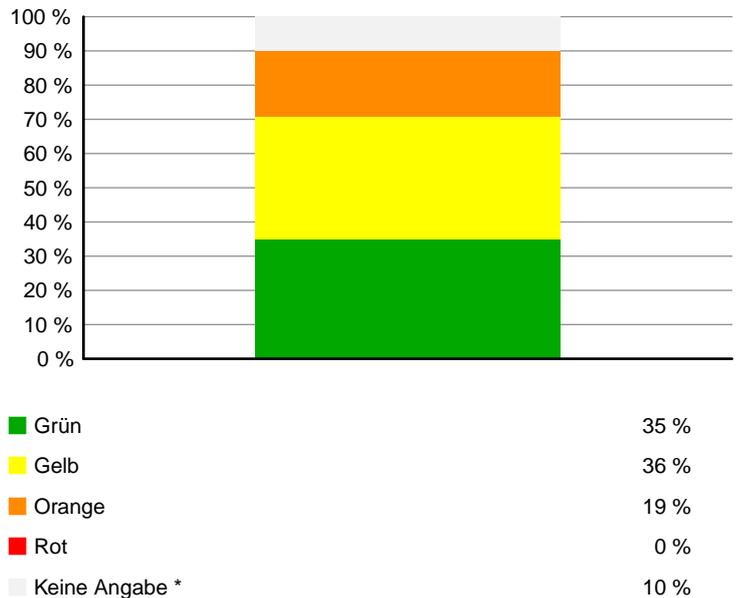
Rüstungsgüter: 0.50 %  
Geächtete Waffen: 0.00 %  
Tabakproduktion: 0.00 %  
Kohle: 0.00 %  
Unkonventionelle Förderung von Öl und Gas: 1.12 %

Einhaltung UN Global  
Compact-Prinzipien



■ Einhaltung 79 %  
■ Watch List 10 %  
■ Verstoss 0 %  
■ Keine Angabe \* 11 %

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



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

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

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

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

\* 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 8.56 % Staatsanleihen bezogen auf alle Bestände mit ESG-Daten, darunter 8.56 % 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
<b>Nachhaltigkeitsrating (Overall ESG-Rating) - Durchschnitt auf Portfolioebene</b>					
Durchschnitt	AA	AA	AA	AA	AA
<b>Mindestausschlüsse - Kontroverse Geschäftsfelder</b>					
Rüstungsgüter	1 %	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	1 %	1 %	1 %	1 %	1 %
<b>Einhaltung UN Global Compact-Prinzipien</b>					
Einhaltung	79 %	77 %	78 %	80 %	79 %
Watchlist	10 %	10 %	12 %	10 %	10 %
Verstoss	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Keine Angabe	11 %	13 %	10 %	10 %	11 %
<b>MSCI ESG Controversy Framework - Ausschluss von «Red Flags» (rote Flaggen)</b>					
Grün	35 %	34 %	37 %	36 %	42 %
Gelb	36 %	33 %	32 %	32 %	24 %
Orange	19 %	20 %	21 %	22 %	24 %
Rot	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Keine Angabe	10 %	13 %	10 %	10 %	10 %

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
UBAM SICAV - Global High Yield Solution Shs -IHC- Cap	LU0569863755	Fonds & Diverse	4.47 %	LU
FBG Europe Equity ESG Anteile	CH0008249739	Fonds & Diverse	3.80 %	CH
Amundi ETF ICAV - Amundi S&P 500 Equal Weight ESG Leaders UCITS ETF Shs -DR-USD	IE000LAP5Z18	Fonds & Diverse	3.69 %	IE
OptoFlex FCP Units -V- Distr	LU1711753480	Fonds & Diverse	2.98 %	LU
2.4% Irland 2014-15.5.30	IE00BJ38CR43	Öffentliche Hand	2.91 %	IE
2 1/2% Frankreich 2014-25.5.30 144A/Reg S	FR0011883966	Öffentliche Hand	2.89 %	FR
1% Belgien 2015-22.06.31 OLO 75 Unitary	BE0000335449	Öffentliche Hand	2.60 %	BE
2.25% Notes Europaeische Investitionsbank EIB 2022-15.03.30 Reg S	XS2535352962	Öffentliche Hand	2.49 %	LU
3.125% Notes PVH Corp 2017-15.12.27 Reg S	XS1734066811	Konsumgüter zykl.	2.46 %	US
2.875% Euro Medium Term Notes Kreditanstalt fuer Wiederaufbau KfW 2022-28.12.29	DE000A30VM78	Finanzindustrie	2.30 %	DE
FBG Funds FCP - FBG 4Elements Units -I- Cap	LU0828350248	Fonds & Diverse	2.26 %	LU
3.75% Euro Medium Term Notes E.ON SE 2023-01.03.29	XS2673536541	Versorger	2.18 %	DE
3.85% EnBW International Fin. 23-23.05.30 Guaranteed Consolidated Series32 Tr.1	XS2722717472	Finanzindustrie	2.18 %	NL
3.7% EMTN MercedesBenz International Finance B.V. 2023-30.05.31	DE000A3LH6U5	Finanzindustrie	2.16 %	NL
3.25% Euro Medium Term Notes Knorr-Bremse AG 2024-30.09.32	XS2905504754	Konsumgüter zykl.	2.10 %	DE



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

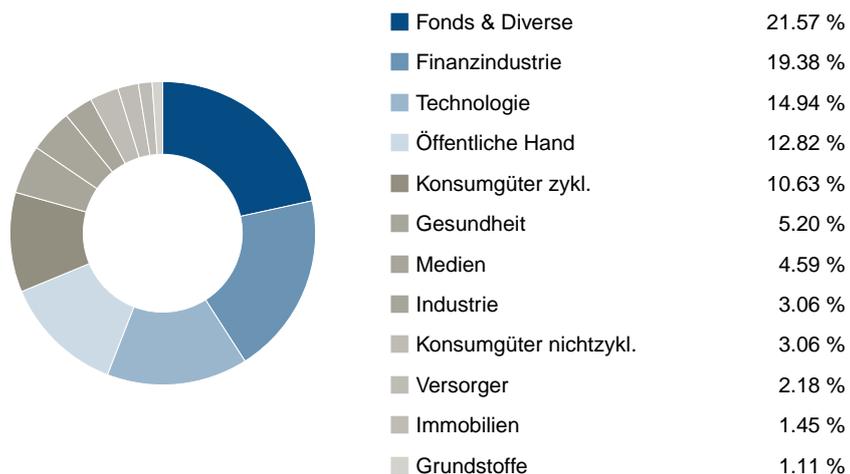
Nachhaltigkeitsbezogene Investitionen sind alle Investitionen, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



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

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

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

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

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



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

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

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

Ja

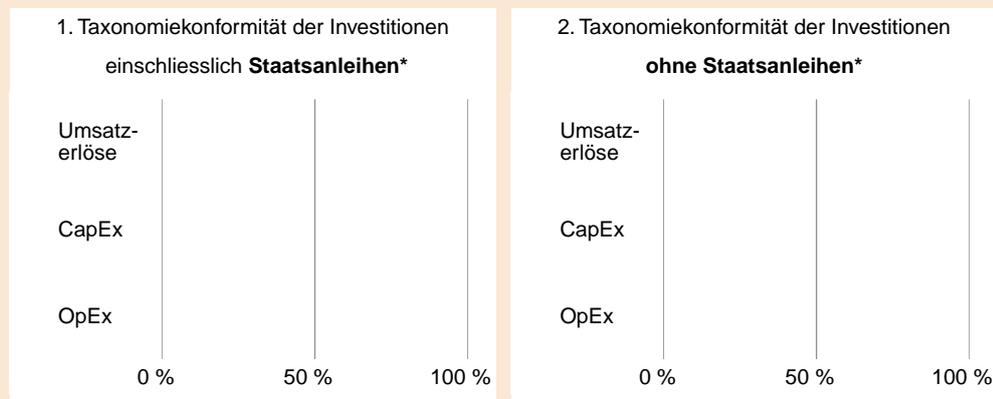
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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

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



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

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

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

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

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

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 1.00 % der Vermögenswerte.

Der Anteil der Devisentermingeschäfte zum Jahresende betrug -1.04 % der Vermögenswerte.

Für 1.82 % 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	1.82 %

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 Global Return Strategy ESG

Unternehmenskennung (LEI-Code): 506700AT8VM9N106W653

## 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: 0.70 %  
Geächtete Waffen: 0.00 %  
Tabakproduktion: 0.00 %  
Kohle: 0.00 %  
Unkonventionelle Förderung von Öl und Gas: 1.49 %

Einhaltung UN Global  
Compact-Prinzipien



■ Einhaltung 75 %  
■ Watch List 12 %  
■ Verstoss 0 %  
■ Keine Angabe \* 13 %

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



■ Grün	37 %
■ Gelb	33 %
■ Orange	18 %
■ Rot	0 %
■ Keine Angabe *	12 %

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

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

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

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

\* 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 9.52 % Staatsanleihen bezogen auf alle Bestände mit ESG-Daten, darunter 9.52 % 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
<b>Nachhaltigkeitsrating (Overall ESG-Rating) - Durchschnitt auf Portfolioebene</b>					
Durchschnitt	AA	AA	AA	AA	AA
<b>Mindestausschlüsse - Kontroverse Geschäftsfelder</b>					
Rüstungsgüter	1 %	1 %	1 %	1 %	1 %
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	1 %	1 %	1 %	1 %	1 %
<b>Einhaltung UN Global Compact-Prinzipien</b>					
Einhaltung	75 %	74 %	80 %	81 %	81 %
Watchlist	12 %	11 %	8 %	6 %	6 %
Verstoss	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Keine Angabe	13 %	15 %	12 %	13 %	13 %
<b>MSCI ESG Controversy Framework - Ausschluss von «Red Flags» (rote Flaggen)</b>					
Grün	37 %	37 %	43 %	48 %	53 %
Gelb	33 %	31 %	30 %	25 %	20 %
Orange	18 %	17 %	14 %	15 %	14 %
Rot	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Keine Angabe	12 %	15 %	13 %	12 %	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
FBG Europe Equity ESG Anteile	CH0008249739	Fonds & Diverse	5.14 %	CH
UBAM SICAV - Global High Yield Solution Shs -IHC- Cap	LU0569863755	Fonds & Diverse	4.64 %	LU
Invesco Markets II PLC - Invesco EUR IG Corporate Bond ESG UCITS ETF Shs EUR	IE00BF51K249	Fonds & Diverse	4.05 %	IE
2.25% Notes Europaeische Investitionsbank EIB 2022-15.03.30 Reg S	XS2535352962	Öffentliche Hand	3.36 %	LU
FBG Funds FCP - FBG 4Elements Units -I- Cap	LU0828350248	Fonds & Diverse	3.29 %	LU
OptoFlex FCP Units -V- Distr	LU1711753480	Fonds & Diverse	3.28 %	LU
3.25% Euro Medium Term Notes Knorr-Bremse AG 2024-30.09.32	XS2905504754	Konsumgüter zykl.	3.22 %	DE
2.4% Irland 2014-15.5.30	IE00BJ38CR43	Öffentliche Hand	3.19 %	IE
3.25% Obligationen Europaeische Union 2023-04.07.34	EU000A3K4D41	Öffentliche Hand	3.17 %	BE
2 1/2% Frankreich 2014-25.5.30 144A/Reg S	FR0011883966	Öffentliche Hand	3.16 %	FR
4% Euro Medium Term Notes Deutsche Lufthansa AG 2024-21.05.30 Reg S	XS2815984732	Fonds & Diverse	3.03 %	DE
3.7% EMTN MercedesBenz International Finance B.V. 2023-30.05.31	DE000A3LH6U5	Finanzindustrie	3.01 %	NL
1% Belgien 2015-22.06.31 OLO 75 Unitary	BE0000335449	Öffentliche Hand	2.85 %	BE
3.75% Bonds Nestle Finance International Ltd 2023-13.03.33	XS2595412631	Finanzindustrie	2.77 %	LU
3.85% EnBW International Fin. 23-23.05.30 Guaranteed Consolidated Series32 Tr.1	XS2722717472	Finanzindustrie	2.73 %	NL



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

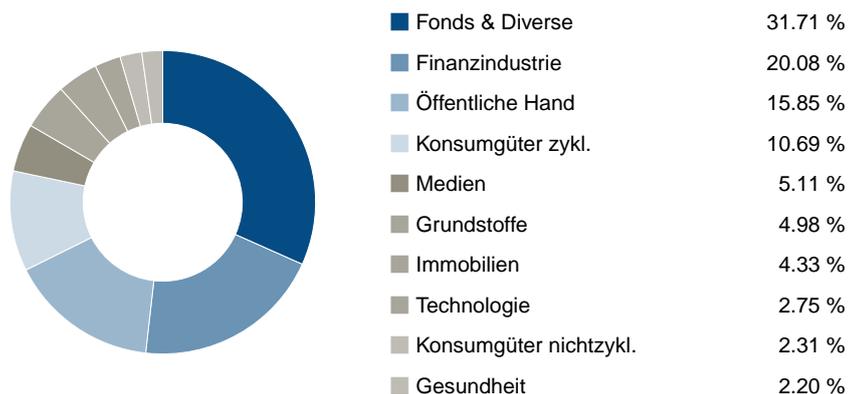
Nachhaltigkeitsbezogene Investitionen sind alle Investitionen, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



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

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

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

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

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



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

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

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

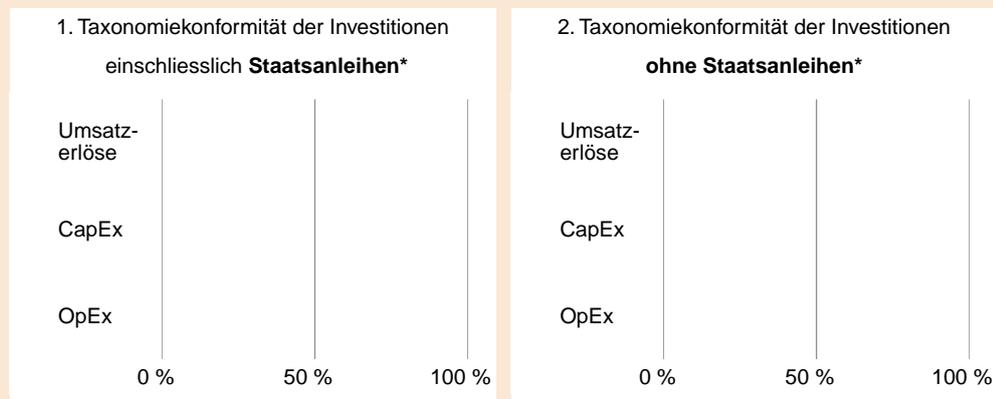
Ja

In fossiles Gas  In Kernenergie

Nein

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

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



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

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

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

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

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

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 1.48 % der Vermögenswerte.

Der Anteil der Devisentermingeschäfte zum Jahresende betrug -0.66 % der Vermögenswerte.

Für 2.54 % lagen zum Jahresende keine ESG-Daten vor und in folgende Finanzinstrumente wurde zu Diversifikationszwecken investiert

Finanzinstrument		In % der Vermögenswerte
2.375% Euro Medium Term Notes MAHLE GmbH 2021-14.05.28	XS2341724172	2.54 %

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.