



LLB Swiss Investment AG

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2023

## **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 **Bericht des Portfoliomanagers**
  
- 6 – 11 **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
  
- 12 – 18 **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
  
- 19 **Erläuterungen zum Jahresbericht**
  
- 20 **Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft**
  
- 21 – 22 **Ergänzende Angaben**
  
- 23 – 40 **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 FBG Strategie Fonds Global Balanced Strategy ESG ist ein Anlagefonds nach Schweizer Recht der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen» mit Referenzwährung EUR.

Anlageziel dieses Fonds ist, flexibel die aktuellen Renditepotentiale der verschiedenen Anlageklassen auszuschöpfen und so jedes Jahr eine Zielrendite von 4 bis 5% nach Kosten und Steuern zu erreichen.

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

Der Fonds ist ausgesprochen breit diversifiziert und investiert in die Anlageklassen Geldmarkt, Anleihen, Immobilien, Aktien, Edelmetalle/Rohstoffe sowie in Hedgefonds und Private Equity. Der Einbezug alternativer Anlageklassen lässt den Fonds bedeutende Rendite- und Diversifikationspotenziale nutzen, die bisher nur institutionellen Investoren vorbehalten waren. Der Fonds bietet ein aktives Vermögensmanagement, Zugang zu allen wichtigen Anlagekategorien und Instrumenten und ein striktes Auswahlverfahren der verwendeten Instrumente.

Dabei kann nicht ausgeschlossen werden, dass der Wert einer Anlage unter das ursprüngliche Niveau sinkt und ein Kapitalverlust eintritt. Die Anlagen des Fonds tragen unterschiedliche Risiken, wie zum Beispiel Kursrisiken, Zinsänderungsrisiken, Wechselkursrisiken und Emittentenrisiken, die einzeln und insgesamt zu Verlusten führen können. Je höher der aktuelle Anteil an Aktien- und Fremdwährungsinvestitionen ist, desto grösser sind die Schwankungen und Verlustrisiken. Dabei wird auch eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt. Im Prospekt ist eine umfassende Beschreibung zu den angewandten ESG-Ansätzen zu finden.

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

### Kennzahlen FBG Global Balanced Strategy ESG

	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	25.91	26.64	33.08
Ausstehende Anteile	530 975	590 327	630 433
Inventarwert pro Anteil in EUR	48.80	45.12	52.47
Performance	8.62%	-13.65%	9.64%
TER	1.89%	2.05%	2.06%
PTR <sup>1</sup>	0.89	0.40	0.51
Explizite Transaktionskosten in EUR <sup>2</sup>	101 259	76 996	98 971

<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 FBG Strategie Fonds Global Return Strategy ESG ist ein Anlagefonds nach Schweizer Recht der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen» mit Referenzwährung EUR.

Anlageziel dieses Fonds ist, flexibel die aktuellen Renditepotentiale der verschiedenen Anlageklassen auszuschöpfen und so jedes Jahr eine Zielrendite von 3 bis 4% nach Kosten und Steuern zu erreichen.

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

Der Fonds ist ausgesprochen breit diversifiziert und investiert in die Anlageklassen Geldmarkt, Anleihen, Immobilien, Aktien, Edelmetalle/Rohstoffe sowie in Hedgefonds und Private Equity. Der Einbezug alternativer Anlageklassen lässt den Fonds bedeutende Rendite- und Diversifikationspotenziale nutzen, die bisher nur institutionellen Investoren vorbehalten waren. Der Fonds bietet ein aktives Vermögensmanagement, Zugang zu allen wichtigen Anlagekategorien und Instrumenten und ein striktes Auswahlverfahren der verwendeten Instrumente.

Dabei kann nicht ausgeschlossen werden, dass der Wert einer Anlage unter das ursprüngliche Niveau sinkt und ein Kapitalverlust eintritt. Die Anlagen des Fonds tragen unterschiedliche Risiken, wie zum Beispiel Kursrisiken, Zinsänderungsrisiken, Wechselkursrisiken und Emittentenrisiken, die einzeln und insgesamt zu Verlusten führen können. Je höher der aktuelle Anteil an Aktien- und Fremdwährungsinvestitionen ist, desto grösser sind die Schwankungen und Verlustrisiken. Dabei wird auch eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt. Im Prospekt ist eine umfassende Beschreibung zu den angewandten ESG-Ansätzen zu finden.

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

### Kennzahlen FBG Global Return Strategy ESG

	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	34.27	34.70	45.38
Ausstehende Anteile Klasse 1	422 324	471 019	592 786
Ausstehende Anteile Klasse 2	351 102	353 769	373 503
Inventarwert pro Anteil in EUR Klasse 1	43.27	41.20	46.15
Inventarwert pro Anteil in EUR Klasse 2	45.57	43.23	48.25
Performance Klasse 1	5.80%	-10.32%	3.06%
Performance Klasse 2	6.64%	-9.63%	3.83%
TER Klasse 1	1.94%	2.07%	2.02%
TER Klasse 2	1.15%	1.31%	1.28%
PTR <sup>1</sup>	0.89	0.19	0.46
Explizite Transaktionskosten in EUR <sup>2</sup>	119 980	66 631	118 034

<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

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

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

## Vermögensrechnung

	31. 12. 2023 EUR	31. 12. 2022 EUR
Bankguthaben auf Sicht	546 741	1 341 065
Debitoren	24 999	9 204
Aktien	7 752 047	7 117 737
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	5 013 977	9 527 137
Obligationen	12 404 129	8 540 970
Derivate	61 565	201 897
Sonstige Aktiven	112 581	104 281
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>25 916 039</b>	<b>26 842 291</b>
Bankverbindlichkeiten	–	–200 269
Verbindlichkeiten	–5 683	–4 408
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>25 910 356</b>	<b>26 637 614</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>	<b>Anteilscheine</b>	<b>Anteilscheine</b>
Stand am Beginn der Berichtsperiode	590 327	630 433
Ausgegebene Anteile	4 238	5 487
Zurückgenommene Anteile	–63 590	–45 593
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>530 975</b>	<b>590 327</b>
<b>Inventarwert eines Anteils</b>	<b>EUR</b>	
31. 12. 2023	48.80	
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	<b>EUR</b>	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	26 637 614	
Ausschüttung	–117 901	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	–2 749 801	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	2 140 445	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>25 910 356</b>	

## Erfolgsrechnung Klasse 1

	1. 1. – 31. 12. 2023 EUR	1. 1. – 31. 12. 2022 EUR
Ertrag Bankguthaben	1 790	–
Ertrag Obligationen	243 358	236 559
Ertrag Aktien	124 171	119 488
Ertrag Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	33 436	85 173
Sonstige Erträge	17 329	20 106
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-112	-106
<b>Total Erträge</b>	<b>419 972</b>	<b>461 220</b>
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	432	147
Revisionsaufwand	10 607	10 257
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.46%)	386 584	410 776
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	53 240	57 126
Vertrieb (0.05%)	13 287	13 129
Sonstiger Aufwand	13 350	13 994
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>1</sup>	-88 413	-105 718
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-748	-2 393
<b>Total Aufwand</b>	<b>388 339</b>	<b>397 318</b>
<b>Nettoertrag I</b>	<b>31 633</b>	<b>63 902</b>
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag <sup>1</sup>	9 003	54 641
<b>Nettoertrag II</b>	<b>40 636</b>	<b>118 543</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	232 322	513 677
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>1</sup>	-88 413	-105 718
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag <sup>1</sup>	-9 003	-54 641
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	134 906	353 318
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>175 542</b>	<b>471 861</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 964 903	-4 982 209
<b>Gesamterfolg</b>	<b>2 140 445</b>	<b>-4 510 348</b>

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

Verwendung des Erfolges	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	40 636
Vortrag des Vorjahres	54 326
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	94 962
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	90 266
Vortrag auf neue Rechnung	4 696
Ausschüttung pro Anteil	0.17
Verrechnungssteuer 35%	0.06

## 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>7 752 047</b>	<b>29.91</b>
Nestlé NA	CHF	3 100		1 000	97.510	326 437	1.26
Roche GS	CHF	1 150		400	244.500	303 645	1.17
Novo Nordisk -B- Bearer / Reg.	DKK	4 300	4 700	400	698.100	402 773	1.55
Air Liquide	EUR	2 000		1 740	176.120	352 240	1.36
Allianz NA vinkuliert	EUR	1 500		350	241.950	362 925	1.40
ASML Bearer and Reg.	EUR	305			681.700	207 919	0.80
Deutsche Telekom NA	EUR	17 300			21.750	376 275	1.45
Infineon Technologies NA	EUR	11 100	11 100		37.800	419 580	1.62
L'Oreal	EUR	835		315	450.650	376 293	1.45
LVMH	EUR	275			733.600	201 740	0.78
Mercedes-Benz Group NA	EUR	3 025			62.550	189 214	0.73
Muenchener Rueckvers. NA	EUR	850		590	375.100	318 835	1.23
Schneider Electric	EUR	1 900		900	181.780	345 382	1.33
Ashtead Group Reg.	GBP	5 850			54.620	367 674	1.42
Atlas Copco Reg.	SEK	27 500	27 500		173.550	430 121	1.66
Accenture -A-	USD	840		310	350.910	266 755	1.03
Alphabet -A- Reg.	USD	1 950		1 050	139.690	246 512	0.95
Amgen	USD	810	810		288.020	211 128	0.81
Apple	USD	1 275	1 275		192.530	222 150	0.86
Booking Reg.	USD	95	95		3 547.220	304 965	1.18
JPMorgan Chase Reg.	USD	1 450			170.100	223 208	0.86
McDonald's Reg.	USD	850			296.510	228 085	0.88
Microsoft Reg.	USD	700		400	376.040	238 215	0.92
Mondelez International -A- Reg.	USD	3 500			72.430	229 416	0.89
Nike -B-	USD	2 000			108.570	196 507	0.76
Thermo Fisher Scientific Reg.	USD	385			530.790	184 936	0.71
Visa -A- Reg.	USD	930	930		260.350	219 118	0.85
<b>Obligationen (an einer Börse gehandelt)</b>						<b>12 404 129</b>	<b>47.86</b>
2,000% Anheuser-Busch InBev EMTN 16-17.03.2028	EUR	500 000	500 000		97.211	486 055	1.88
1,000% Belgien 15-22.06.2031	EUR	700 000	700 000		90.490	633 430	2.44
1,300% Bundesrepublik Deutschland 22-15.10.2027	EUR	550 000	300 000	250 000	97.629	536 960	2.07
0,375% Deutsche Post 20-20.05.2026	EUR	500 000	500 000		93.800	469 000	1.81
1,750% Deutsche Telekom 19-25.03.2031	EUR	500 000	500 000		94.120	470 600	1.82
2,000% Dometic Group 21-29.09.2028	EUR	500 000			86.560	432 800	1.67
2,000% Dufry One 19-15.02.2027	EUR	500 000			93.435	467 175	1.80
3,750% E.ON 23-01.03.2029	EUR	500 000	500 000		103.465	517 325	2.00
4,000% EDF 2018-Perf / FRN	EUR	500 000			99.165	495 825	1.91
2,250% EIB 22-15.03.2030	EUR	600 000	600 000		99.010	594 060	2.29
0,750% Evonik Industries 16-07.09.2028	EUR	500 000	500 000		91.800	459 000	1.77
2,500% Frankreich 14-25.05.2030	EUR	700 000	700 000		101.320	709 240	2.74
0,250% Goldman Sachs Group 21-26.01.2028	EUR	500 000	500 000		89.390	446 950	1.72
3,200% Grifols 17-01.05.2025	EUR	200 000		300 000	97.210	194 420	0.75
0,625% Hochtief 21-26.04.2029	EUR	300 000			86.586	259 758	1.00
2,400% Irland 14-15.05.2030	EUR	700 000	700 000		100.830	705 810	2.72
2,875% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 22-28.12.2029	EUR	800 000	800 000		102.450	819 600	3.16

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
2,375% MAHLE 21-14.05.2028	EUR	500 000				84.400	422 000	1.63
3,700% MercedesBenz 23-30.05.2031	EUR	500 000	500 000			104.643	523 215	2.02
3,375% Merck KGaA 14-12.12.2074	EUR	200 000				98.870	197 740	0.76
3,750% Nestle Finance 23-13.03.3033	EUR	375 000	375 000			107.580	403 425	1.56
3,125% PVH 17-15.12.2027	EUR	600 000				98.845	593 070	2.29
2,125% Rexel 21-15.12.2028	EUR	500 000				93.725	468 625	1.81
0,750% SBB Treasury Oyj 20-14.12.2028	EUR	500 000				58.635	293 175	1.13
0,875% SES 19-04.11.2027	EUR	400 000				90.245	360 980	1.39
1,500% Smurfit Kappa Treasury 19-15.09.2027	EUR	100 000				93.680	93 680	0.36
3,900% VMware 17-21.08.2027	USD	400 000				96.746	350 212	1.35
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)</b>							<b>1 074 968</b>	<b>4.15</b>
iSHMSCI Europe SRI -EUR- ETF	EUR	76 400	76 400			7.119	543 892	2.10
UBS S&P 500 ESG -A- USD ETF	USD	17 000	17 000			34.520	531 077	2.05
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)</b>							<b>3 939 009</b>	<b>15.20</b>
DWS Invest Asian Bonds -TFD hedged-	EUR	9 200	9 200			80.130	737 196	2.84
FBG Europe Equity ESG	EUR	22 500	177	14 177		42.830	963 675	3.72
FBG Funds FCP - FBG 4Elements	EUR	3 630		6 370		153.770	558 185	2.15
Optoflex FCP	EUR	550				1 231.960	677 578	2.61
UBAM Global HY Sol Shs -IHC-EUR- SICAV Cap.	EUR	5 500		2 000		182.250	1 002 375	3.87
<b>Total Effekten</b>							<b>25 170 153</b>	<b>97.12</b>
Total Derivate (gemäss separater Aufstellung)							61 565	0.24
Flüssige Mittel und übrige Aktiven							684 321	2.64
Gesamtfondsvermögen							25 916 039	100.00
Verbindlichkeiten							-5 683	
<b>Total Nettofondsvermögen</b>							<b>25 910 356</b>	
<i>Umrechnungskurse:</i>								
CHF 0.9260 = EUR 1.0000	USD 1.1050 = EUR 1.0000	DKK 7.4529 = EUR 1.0000	GBP 0.869050 = EUR 1.0000					

## Vermögensstruktur

Aufteilung nach Anlageklassen	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Anlagefonds	19.35
Obligationen	47.86
Aktien	29.91
Derivate	0.24
Übrige Aktiven	2.64
<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	7 752 047	7 752 047	-	-
Obligationen	12 404 129	12 404 129	-	-
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	5 013 977	1 074 968	3 939 009	-
Derivate	61 565	-	61 565	-
<b>Total</b>	<b>25 231 718</b>	<b>21 231 144</b>	<b>4 000 574</b>	<b>-</b>

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

## Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel		Käufe	Verkäufe		
<b>Effekten</b>						
<b>Aktien</b>						
DKK	Novo Nordisk -B-			2 350		
EUR	Pernod-Ricard			2 000		
USD	BlackRock Reg.			320		
USD	Danaher Reg.			1 250		
<b>Obligationen</b>						
EUR	0,000% Bundesrepublik Deutschland 21-15.12.2023		800 000	800 000		
EUR	1,514% Ford Motor Credit 19-17.02.2023			440 000		
EUR	0,500% Koenigreich der Niederlande 16-15.07.2026		800 000	800 000		
EUR	4,500% Lanxess 16-06.12.2076			500 000		
EUR	0,875% Nestle Holdings 17-18.07.2025			400 000		
EUR	3,125% Ol European Grp 16-15.11.2024			500 000		
EUR	1,250% Teva 15-31.3.2023			400 000		
EUR	3,100% Vodafone Group 18-03.01.2079			600 000		
EUR	1,750% voestalpine 19-10.04.2026			500 000		
EUR	3,500% VW International Finance 2021 perp. FRN			300 000		
<b>Kollektive Kapitalanlagen</b>						
EUR	Assenagon Credit Selection Units -I- Distr			1 400		
EUR	Aviva Investors Global Conv AR -I- hedged			6 600		
EUR	Pictet TR Corto Europe Shs -I EUR-			4 500		
EUR	PIMCO Asia Strategic Interest Bd Fd -I- Hedged EUR			119 000		
EUR	Xtrackers 2 ITR Crossover Swap -In Liqu./AufI-			4 200		
USD	Goldman Sachs EM CORE Equity -I- Acc. Close			31 000		
<b>Derivate</b>						
Kontrakte:						
EUR	Future EuroStoxx50 17.03.2023			165		
USD	Future Nasdaq 100 Micro E-mini Index 17.03.2023			83		
USD	Future S&P500 Micro E-mini Index 17.03.2023			117		
<b>Devisentermingeschäfte</b>						
Devisenterminkontrakt	CHF EUR 17.03.23	CHF	-695 506	695 506	-	-
Devisenterminkontrakt	CHF EUR 15.03.24	EUR	-	384 000	-	384 000
Devisenterminkontrakt	CHF EUR 15.09.23	EUR	-	381 000	-381 000	-
Devisenterminkontrakt	USD EUR 15.03.24	EUR	-	3 205 000	-	3 205 000
Devisenterminkontrakt	USD EUR 15.09.23	EUR	-	2 785 000	-2 785 000	-
Devisenterminkontrakt	USD EUR 17.03.23	EUR	3 470 000	-	-3 470 000	-

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	3 527 435	13.61
netto	–	0.00

### Devisentermingeschäfte

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand EUR	Wert per 31. 12. 2023 EUR	Erfolg EUR
USD/EUR	15. 03. 2024	-3 470 301	3 205 000	-3 131 208	73 792
CHF/EUR	15. 03. 2024	-365 283	384 000	-396 227	-12 227
<b>Erfolg Devisentermingeschäfte</b>					<b>61 565</b>

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

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

## Vermögensrechnung

	31. 12. 2023 EUR	31. 12. 2022 EUR
Bankguthaben auf Sicht	289 031	798 255
Debitoren	7 752	–
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	9 122 606	15 316 607
Obligationen	24 554 960	18 235 208
Derivate	64 740	147 768
Sonstige Aktiven	241 593	203 812
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>34 280 682</b>	<b>34 701 650</b>
Verbindlichkeiten	–6 247	–5 272
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>34 274 435</b>	<b>34 696 378</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>	<b>Anteilscheine</b>	<b>Anteilscheine</b>
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse 1	471 019	592 786
Ausgegebene Anteile	4 663	8 688
Zurückgenommene Anteile	–53 358	–130 455
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse 1</b>	<b>422 324</b>	<b>471 019</b>
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse 2	353 769	373 503
Ausgegebene Anteile	2 186	1 646
Zurückgenommene Anteile	–4 853	–21 380
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse 2</b>	<b>351 102</b>	<b>353 769</b>
<b>Inventarwert eines Anteils</b>	<b>Klasse 1 EUR</b>	<b>Klasse 2 EUR</b>
31. 12. 2023	43,27	45,57
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	<b>EUR</b>	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	34 696 378	
Ausschüttung	–314 030	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	–2 166 043	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	2 058 130	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>34 274 435</b>	

## Erfolgsrechnung Klasse 1

	1. 1. – 31. 12. 2023 EUR	1. 1. – 31. 12. 2022 EUR
Ertrag Bankguthaben	2 723	-223
Ertrag Obligationen	267 941	316 690
Ertrag Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	26 221	92 432
Sonstige Erträge	15 003	19 597
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	40	-70
<b>Total Erträge</b>	<b>311 928</b>	<b>428 426</b>
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	–	11
Revisionsaufwand	5 778	5 971
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.45%)	268 410	317 197
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	37 219	44 722
Vertrieb (0.07%)	13 287	13 238
Sonstiger Aufwand	7 467	8 995
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>1</sup>	-58 032	-99 054
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	15	-590
<b>Total Aufwand</b>	<b>274 144</b>	<b>290 490</b>
<b>Nettoertrag I</b>	<b>37 784</b>	<b>137 936</b>
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag <sup>1</sup>	3 724	21 940
<b>Nettoertrag II</b>	<b>41 508</b>	<b>159 876</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-111 234	160 418
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>1</sup>	-58 032	-99 054
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag <sup>1</sup>	-3 724	-21 940
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-172 990	39 424
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-131 482</b>	<b>199 300</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 189 596	-2 959 360
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1 058 114</b>	<b>-2 760 060</b>

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

	Klasse 1 EUR
<b>Verwendung des Erfolges</b>	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	41 508
Vortrag des Vorjahres	22 981
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	64 489
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	63 349
Vortrag auf neue Rechnung	1 140
Ausschüttung pro Anteil	0.15
Verrechnungssteuer	0.05

## Erfolgsrechnung Klasse 2

	1. 1. – 31. 12. 2023 EUR	1. 1. – 31. 12. 2022 EUR
Ertrag Bankguthaben	2 336	-168
Ertrag Obligationen	223 994	226 038
Ertrag Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	21 495	69 611
Sonstige Erträge	12 454	13 900
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	179	104
<b>Total Erträge</b>	<b>260 458</b>	<b>309 485</b>
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	–	8
Revisionsaufwand	4 830	4 286
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.73%)	112 699	114 126
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	31 078	31 846
Sonstiger Aufwand	6 203	6 310
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	991	2 371
<b>Total Aufwand</b>	<b>155 801</b>	<b>158 947</b>
<b>Nettoertrag I</b>	<b>104 657</b>	<b>150 538</b>
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag <sup>1</sup>	4 719	20 515
<b>Nettoertrag II</b>	<b>109 376</b>	<b>171 053</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-97 059	125 458
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag <sup>1</sup>	-4 719	-20 515
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-101 778	104 943
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>7 598</b>	<b>275 996</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	992 418	-1 983 770
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1 000 016</b>	<b>-1 707 774</b>

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

	Klasse 2 EUR
<b>Verwendung des Erfolges</b>	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	109 376
Vortrag des Vorjahres	1 845
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	111 221
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	105 331
Vortrag auf neue Rechnung	5 890
Ausschüttung pro Anteil	0.30
Verrechnungssteuer	0.11

## 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>Obligationen (an einer Börse gehandelt)</b>						<b>24 554 960</b>	<b>71.63</b>
0,500% American Tower 20-15.01.2028	EUR	500 000			89.432	447 160	1.30
2,000% Anheuser-Busch InBev EMTN 16-17.03.2028	EUR	700 000	700 000		97.211	680 477	1.99
1,500% Ball 19-15.03.2027	EUR	745 000	45 000		93.962	700 017	2.04
1,000% Belgien 15-22.06.2031	EUR	1 100 000	1 100 000		90.490	995 390	2.90
1,300% Bundesrepublik Deutschland 22-15.10.2027	EUR	500 000		300 000	97.629	488 145	1.42
1,250% Cellnex Finance 21-15.01.2029	EUR	700 000			89.644	627 508	1.83
0,375% Deutsche Post 20-20.05.2026	EUR	600 000	600 000		93.800	562 800	1.64
1,750% Deutsche Telekom 19-25.03.2031	EUR	800 000	800 000		94.120	752 960	2.20
2,000% Dometic Group 21-29.09.2028	EUR	800 000			86.560	692 480	2.02
2,000% Dufry One 19-15.02.2027	EUR	700 000			93.435	654 045	1.91
3,750% E.ON 23-01.03.2029	EUR	700 000	700 000		103.465	724 255	2.11
4,000% EDF 2018-Perf / FRN	EUR	900 000			99.165	892 485	2.60
2,250% EIB 22-15.03.2030	EUR	800 000	800 000		99.010	792 080	2.31
0,750% Evonik Industries 16-07.09.2028	EUR	700 000	700 000		91.800	642 600	1.87
2,500% Frankreich 14-25.05.2030	EUR	1 100 000	1 100 000		101.320	1 114 520	3.25
0,250% Goldman Sachs Group 21-26.01.2028	EUR	700 000	700 000		89.390	625 730	1.83
3,200% Grifols 17-01.05.2025	EUR	700 000			97.210	680 470	1.98
0,625% Hochtief 21-26.04.2029	EUR	600 000			86.586	519 516	1.52
1,625% Infrastrutture Wireless Italiane 20-21.10.2028	EUR	50 000			92.190	46 095	0.13
4,875% Intrum 20-15.08.2025	EUR	400 000			93.010	372 040	1.09
2,400% Irland 14-15.05.2030	EUR	1 100 000	1 100 000		100.830	1 109 130	3.24
0,500% Koenigreich der Niederlande 16-15.07.2026	EUR	400 000	800 000	400 000	95.784	383 136	1.12
2,875% Kreditanstalt für Wiederaufbau 22-28.12.2029	EUR	600 000	600 000		102.450	614 700	1.79
2,375% MAHLE 21-14.05.2028	EUR	800 000			84.400	675 200	1.97
3,700% MercedesBenz 23-30.05.2031	EUR	800 000	800 000		104.643	837 144	2.44
3,375% Merck KGaA 14-12.12.2074	EUR	500 000			98.870	494 350	1.44
1,000% Muenchener Rueckvers.-Gesellschaft 21-26.05.2042	EUR	600 000			78.410	470 460	1.37
3,750% Nestle Finance 23-13.03.3033	EUR	750 000	750 000		107.580	806 850	2.35
2,000% Nokia 19-11.03.2026	EUR	500 000			96.304	481 520	1.40
3,125% Nokia 20-15.05.2028	EUR	430 000			97.700	420 110	1.23
3,125% PVH 17-15.12.2027	EUR	720 000			98.845	711 684	2.08
0,750% SBB Treasury Oyj 20-14.12.2028	EUR	700 000			58.635	410 445	1.20
1,875% Schaeffler 19-26.03.2024	EUR	480 000			99.631	478 229	1.40
1,500% Smurfit Kappa Treasury 19-15.09.2027	EUR	400 000			93.680	374 720	1.09
1,750% voestalpine 19-10.04.2026	EUR	700 000			95.900	671 300	1.96
3,500% Emirates Telecommunications 14-18.06.2024	USD	1 000 000			98.830	894 389	2.61
1,750% John Deere Capital 20-09.03.2027	USD	1 000 000			92.300	835 291	2.44
3,900% VMware 17-21.08.2027	USD	1 000 000			96.746	875 529	2.55
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)</b>						<b>2 511 940</b>	<b>7.33</b>
Invesco EUR IG Bond -EUR-	EUR	65 000	65 000		18.431	1 197 983	3.49
iSHMSCI Europe SRI -EUR- ETF	EUR	99 000	99 000		7.119	704 781	2.06
UBS S&P 500 ESG -A- USD ETF	USD	19 500	19 500		34.520	609 176	1.78

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück)		Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 12. 2023	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
			per 31. 12. 2023					
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b> (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)							<b>6 610 666</b>	<b>19.28</b>
DWS Invest Asian Bonds -TFD hedged-	EUR	15 000	15 000			80.130	1 201 950	3.51
FBG Europe Equity ESG	EUR	46 200	262	8 062	42.830		1 978 746	5.77
FBG Funds FCP - FBG 4Elements	EUR	7 600		6 400	153.770		1 168 652	3.41
Optoflex FCP	EUR	800				1 231.960	985 568	2.87
UBAM Global HY Sol Shs -IHC-EUR- SICAV Cap.	EUR	7 000		8 000	182.250		1 275 750	3.72
<b>Total Effekten</b>							<b>33 677 566</b>	<b>98.24</b>
Total Derivate (gemäss separater Aufstellung)							64 740	0.19
Flüssige Mittel und übrige Aktiven							538 376	1.57
Gesamtfondsvermögen							34 280 682	100.00
Verbindlichkeiten							-6 247	
<b>Total Nettofondsvermögen</b>							<b>34 274 435</b>	

#### Umrechnungskurse:

CHF 0.9260 = EUR 1.0000

USD 1.1050 = EUR 1.0000

#### Vermögensstruktur

Aufteilung nach Anlageklassen	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Anlagefonds	26.61
Obligationen	71.63
Derivate	0.19
Flüssige Mittel und übrige Aktiven	1.57
<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	24 554 960	24 554 960	-	-
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	9 122 606	2 511 940	6 610 666	-
Derivate	64 740	-	64 740	-
<b>Total</b>	<b>33 742 306</b>	<b>27 066 900</b>	<b>6 675 406</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	0,000% Bundesrepublik Deutschland 21-15.12.2023	1 100 000	1 100 000		
EUR	4,500% Lanxess 16-06.12.2076		500 000		
EUR	0,875% Nestle Holdings 17-18.07.2025		750 000		
EUR	3,125% OI European Grp 16-15.11.2024		715 000		
EUR	1,750% Sixt SE 20-09.12.2024		200 000		
EUR	1,250% Teva 15-31.3.2023		600 000		
EUR	3,100% Vodafone Group 18-03.01.2079		800 000		
EUR	3,500% VW International Finance 2021 perp. FRN		800 000		
USD	3,750% PCCW-HKT Capital No 5 13-08.03.2023		700 000		
<b>Kollektive Kapitalanlagen</b>					
EUR	Assenagon Credit Selection Units -I- Distr		2 757		
EUR	Aviva Investors Global Conv AR -I- hedged		8 000		
EUR	Pictet TR Corto Europe Shs -I EUR-		6 000		
EUR	PIMCO Asia Strategic Interest Bd Fd -I- Hedged EUR		218 000		
EUR	Xtrackers 2 ITR Crossover Swap -In Liqu./Aufl-		11 000		
<b>Derivate</b>					
Kontrakte:					
EUR	Future EuroStoxx50 17.03.2023		52		
USD	Future Nasdaq 100 Micro E-mini Index 17.03.2023		37		
USD	Future S&P500 Micro E-mini Index 17.03.2023		46		
Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 31. 12. 2023
<b>Devisentermingeschäfte</b>					
Devisenterminkontrakt USD EUR 15.03.24	EUR	-	2 923 000	-	2 923 000
Devisenterminkontrakt USD EUR 15.09.23	EUR	-	2 285 000	-2 285 000	-
Devisenterminkontrakt USD EUR 17.03.23	USD	-3 358 886	3 358 886	-	-

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	2 858 260	8.34
netto	–	0.00

### Devisentermingeschäfte

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand EUR	Wert per 31. 12. 2023 EUR	Erfolg EUR
USD/EUR	15. 03. 2024	-3 167 794	2 923 000	-2 858 260	64 740
<b>Erfolg Devisentermingeschäfte</b>					<b>64 740</b>

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

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

## Erläuterungen zum Jahresbericht vom 31. Dezember 2023

### 1. Fonds-Performance

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

### 2. Soft commission agreements

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

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

Die Bewertung erfolgt gemäss § 16 des 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.

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

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

- ♦ FBG Global Balanced Strategy – FBG Global Balanced Strategy ESG
- ♦ FBG Global Return Strategy – FBG Global Return Strategy ESG

## 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 den Vermögensrechnungen zum 31. Dezember 2023, den Erfolgsrechnungen 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 4 und 6 bis 19) 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 Prüfer

Patricia Bösch  
Zugelassene Revisionsexpertin

Zürich, 15. März 2024

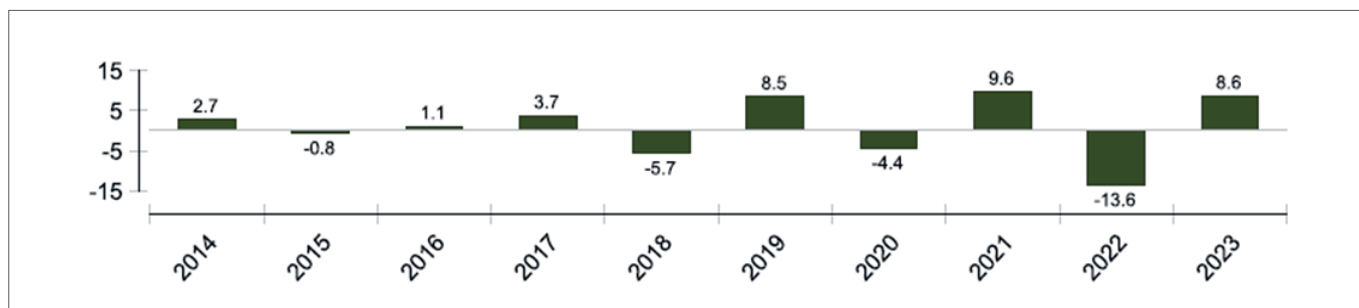
## Ergänzende Angaben

Bisherige Wertentwicklung pro Kalenderjahr (Angaben in %)

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

### FBG Global Balanced Strategy ESG, Klasse 1

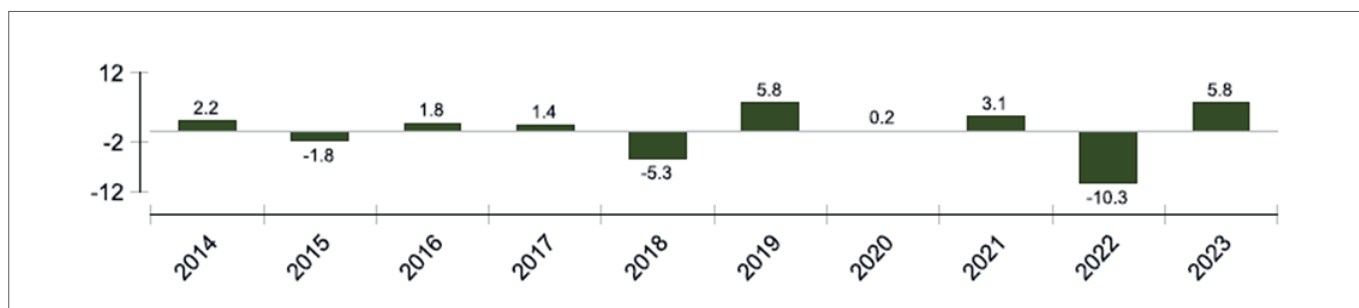
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre.



- 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

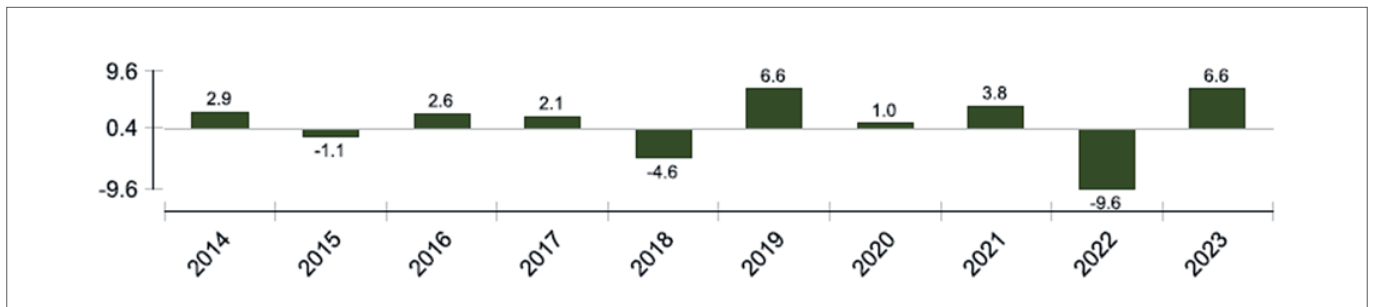
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre.



- 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): 5299004UAIQGGCLBCB46

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

  - in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
  - in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Nein

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_% an nachhaltigen Investitionen

  - mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
  - mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
  - mit einem sozialen Ziel

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.



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

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

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

Dazu gehören Unternehmen, deren Umsatz

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

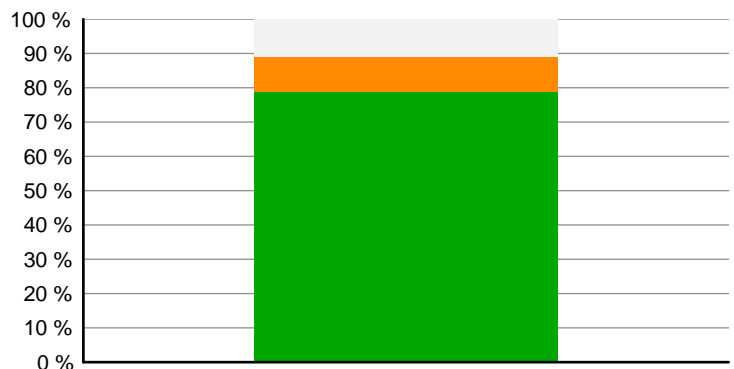
Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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

Mindestausschlüsse –  
Kontroverse  
Geschäftsfelder

Rüstungsgüter: 0.46 %  
Geächtete Waffen: 0.00 %  
Tabakproduktion: 0.00 %  
Kohle: 0.08 %  
Unkonventionelle Förderung von Öl und Gas: 0.72 %

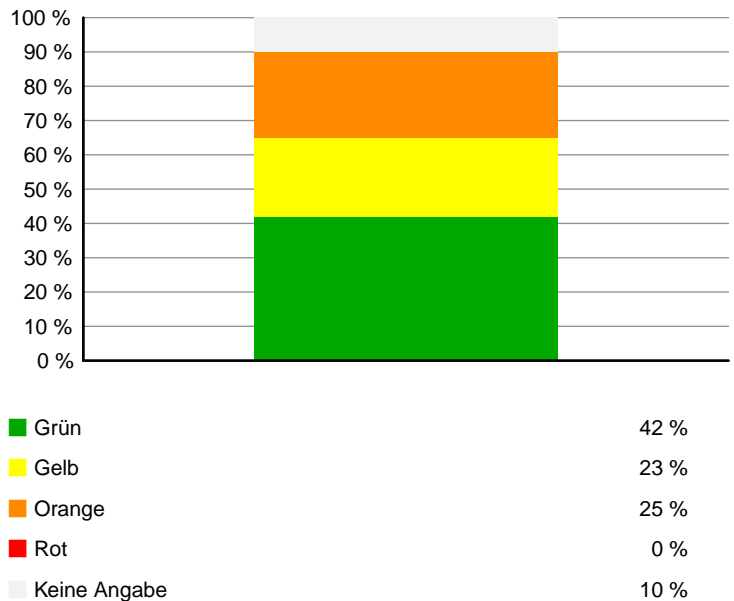
Einhaltung UN Global  
Compact-Prinzipien



■ 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.

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

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

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023
<b>Nachhaltigkeitsrating (Overall ESG-Rating) - Durchschnitt auf Portfolioebene</b>				
Durchschnitt	AA	AA	AA	AA
<b>Mindestausschlüsse - Kontroverse Geschäftsfelder</b>				
Rüstungsgüter	0 %	0 %	0 %	1 %
Geächtete Waffen	0 %	0 %	0 %	0 %
Tabakproduktion	0 %	0 %	0 %	0 %
Kohle	0 %	0 %	0 %	0 %
Unkonventionelle Förderung von Öl und Gas	1 %	1 %	1 %	1 %
<b>Einhaltung UN-Global-Compact-Prinzipien</b>				
Einhaltung	79 %	76 %	77 %	85 %
Watchlist	10 %	7 %	7 %	7 %
Verstoss	0 %	0 %	0 %	0 %
<b>MSCI ESG Controversy Framework - Ausschluss von "Red Flags" (rote Flaggen)</b>				
Grün	42 %	47 %	47 %	52 %
Gelb	23 %	19 %	19 %	20 %
Orange	25 %	18 %	17 %	20 %
Rot	0 %	0 %	0 %	0 %

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Grösste Investitionen		Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
UBAM SICAV - Global High Yield Solution Shs -IHC- Cap	LU0569863755	Fonds & Diverse	3.87 %	LU
FBG Europe Equity ESG Anteile	CH0008249739	Fonds & Diverse	3.72 %	CH
2.875% Euro Medium Term Notes Kreditanstalt fuer Wiederaufbau KFW 2022-28.12.29	DE000A30VM78	Finanzindustrie	3.16 %	DE
Deutsche Invest I SICAV - Deutsche Invest I Asian Bonds Shs -TFD Hedged- Distr	LU1663839279	Fonds & Diverse	2.85 %	LU
2 1/2% Frankreich 2014-25.5.30	FR0011883966	Öffentliche Hand	2.78 %	FR
2.4% Irland 2014-15.5.30	IE00BJ38CR43	Öffentliche Hand	2.77 %	IE
OptoFlex FCP Units -V- Distr	LU1711753480	Fonds & Diverse	2.62 %	LU
1% Belgien 2015-22.06.31 OLO 75 Unitary	BE0000335449	Öffentliche Hand	2.46 %	BE
2.25% Notes Europaeische Investitionsbank EIB 2022-15.03.30 Reg S	XS2535352962	Öffentliche Hand	2.33 %	LU
3.125% Notes PVH Corp 2017-15.12.27 Reg S	XS1734066811	Konsumgüter zykl.	2.29 %	US
FBG Funds FCP - FBG 4Elements Units -I- Cap	LU0828350248	Fonds & Diverse	2.15 %	LU
iShares II PLC - iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF Shs EUR	IE00BGDPWW94	Fonds & Diverse	2.10 %	IE
1.3% Bundesrepublik Deutschland 2022-15.10.27	DE0001141869	Öffentliche Hand	2.08 %	DE
3.7% EMTN MercedesBenz International Finance B.V. 2023-30.05.31	DE000A3LH6U5	Finanzindustrie	2.06 %	NL
UBS (Irl) ETF PLC - S&P 500 ESG UCITS Accum Shs -A- USD	IE00BHXMH11	Fonds & Diverse	2.05 %	IE

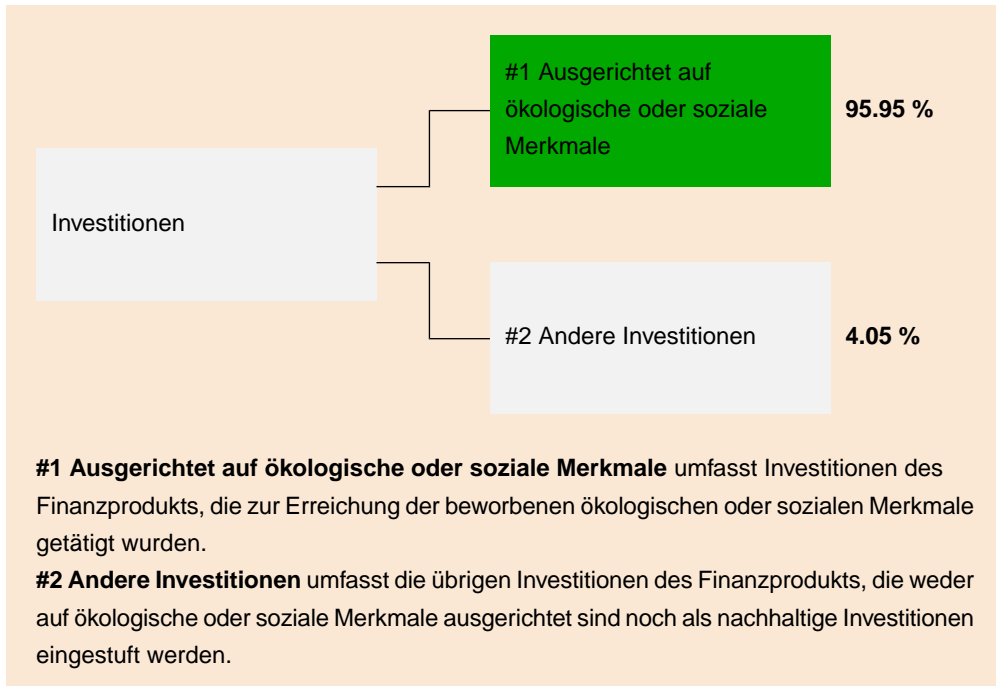


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

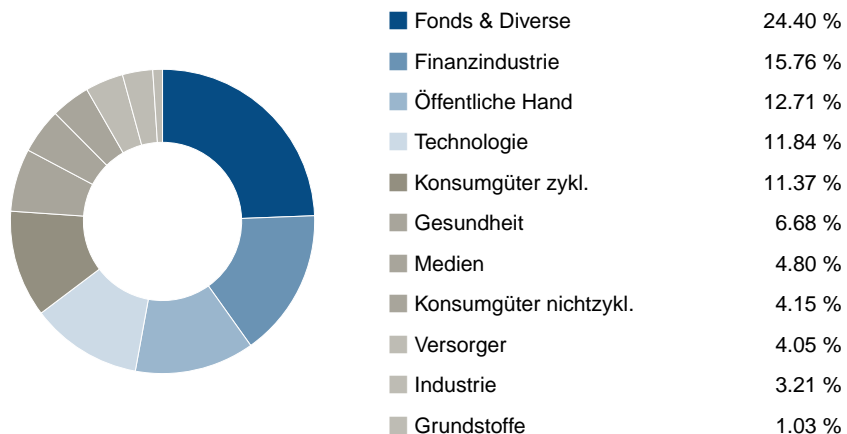
Nachhaltigkeitsbezogene Investitionen sind alle Investitionen, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



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

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

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

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

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



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

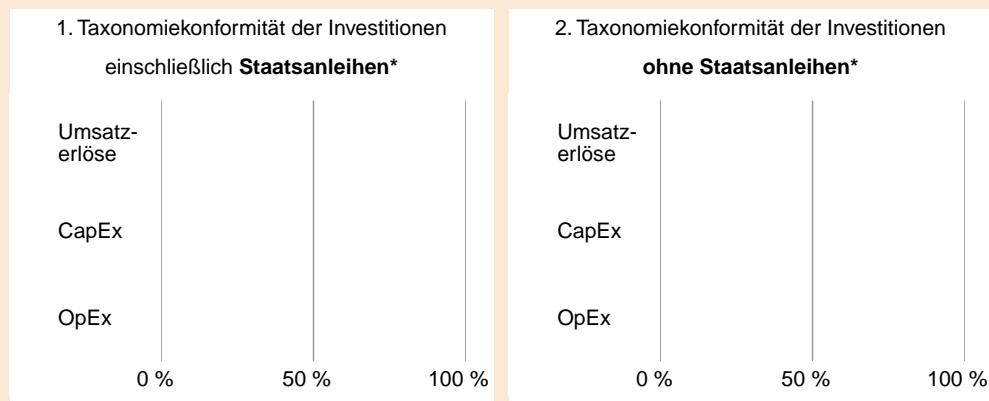
Das Produkt strebt im Rahmen der Anlagestrategie keine nachhaltigen Investitionen an. Die Taxonomiequote liegt bei 0 % – es wurden keine Daten erhoben.

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

- Ja  
 In fossiles Gas  In Kernenergie  
 Nein

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

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



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

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

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

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

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

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



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

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

Der Liquiditätsanteil zum Jahresende betrug 2.11 % der Vermögenswerte.

Der Anteil der Devisentermingeschäfte zum Jahresende betrug 0.24 % der Vermögenswerte.

Für 1.68 % 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	1.68 %

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): 5299004UAIQGGCLBCB46

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

Nein

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



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

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

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



Dazu gehören Unternehmen, deren Umsatz

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

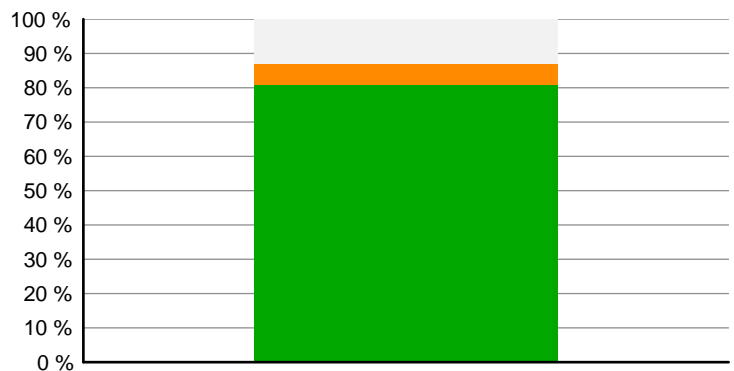
Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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

Mindestausschlüsse –  
Kontroverse  
Geschäftsfelder

Rüstungsgüter: 0.78 %  
Geächtete Waffen: 0.00 %  
Tabakproduktion: 0.00 %  
Kohle: 0.10 %  
Unkonventionelle Förderung von Öl und Gas: 1.02 %

Einhaltung UN Global  
Compact-Prinzipien



■ Einhaltung	81 %
■ Watch List	6 %
■ Verstoss	0 %
■ Keine Angabe	13 %

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



■ Grün	53 %
■ Gelb	20 %
■ Orange	14 %
■ Rot	0 %
■ Keine Angabe	13 %

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

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

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

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

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

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

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023
<b>Nachhaltigkeitsrating (Overall ESG-Rating) - Durchschnitt auf Portfolioebene</b>				
Durchschnitt	AA	AA	AA	AA
<b>Mindestausschlüsse - Kontroverse Geschäftsfelder</b>				
Rüstungsgüter	1 %	1 %	1 %	1 %
Geächtete Waffen	0 %	0 %	0 %	0 %
Tabakproduktion	0 %	0 %	0 %	0 %
Kohle	0 %	0 %	0 %	0 %
Unkonventionelle Förderung von Öl und Gas	1 %	1 %	1 %	1 %
<b>Einhaltung UN-Global-Compact-Prinzipien</b>				
Einhaltung	81 %	79 %	80 %	87 %
Watchlist	6 %	3 %	3 %	3 %
Verstoss	0 %	0 %	0 %	0 %
<b>MSCI ESG Controversy Framework - Ausschluss von "Red Flags" (rote Flaggen)</b>				
Grün	53 %	59 %	60 %	65 %
Gelb	20 %	17 %	16 %	17 %
Orange	14 %	6 %	7 %	8 %
Rot	0 %	0 %	0 %	0 %

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Grösste Investitionen		Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
FBG Europe Equity ESG Anteile	CH0008249739	Fonds & Diverse	5.77 %	CH
UBAM SICAV - Global High Yield Solution Shs -IHC- Cap	LU0569863755	Fonds & Diverse	3.72 %	LU
Deutsche Invest I SICAV - Deutsche Invest I Asian Bonds Shs -TFD Hedged- Distr	LU1663839279	Fonds & Diverse	3.50 %	LU
Invesco Markets II PLC - Invesco EUR IG Corporate Bond ESG UCITS ETF Shs EUR	IE00BF51K249	Fonds & Diverse	3.49 %	IE
FBG Funds FCP - FBG 4Elements Units -I- Cap	LU0828350248	Fonds & Diverse	3.41 %	LU
2 1/2% Frankreich 2014-25.5.30	FR0011883966	Öffentliche Hand	3.30 %	FR
2.4% Irland 2014-15.5.30	IE00BJ38CR43	Öffentliche Hand	3.28 %	IE
1% Belgien 2015-22.06.31 OLO 75 Unitary	BE0000335449	Öffentliche Hand	2.92 %	BE
OptoFlex FCP Units -V- Distr	LU1711753480	Fonds & Diverse	2.87 %	LU
4% (0% Min) Electricite de France SA 2018-perp. -S Fixed/Floating Rate	FR0013367612	Versorger	2.63 %	FR
3.5% Regd.GMTN Emirates Telecommunications Grp 14-18.6.24 Reg-S Series 3 Senior	XS1077883012	Medien	2.61 %	AE
3.9% Notes VMware Inc 2017-21.08.27 Global	US928563AC98	Technologie	2.59 %	US
3.7% EMTN MercedesBenz International Finance B.V. 2023-30.05.31	DE000A3LH6U5	Finanzindustrie	2.49 %	NL
1.75% Medium Term Notes John Deere Capital Corp 2020-09.03.27 Series G	US24422EVF32	Finanzindustrie	2.45 %	US
3.75% Bonds Nestle Finance International Ltd 2023-13.03.33	XS2595412631	Finanzindustrie	2.42 %	LU

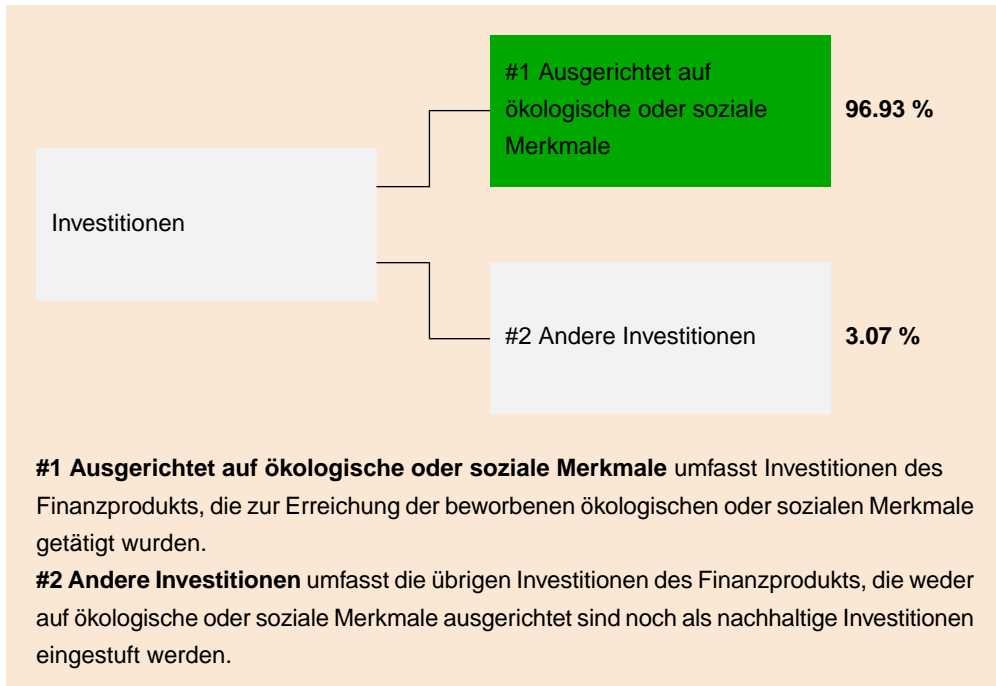


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

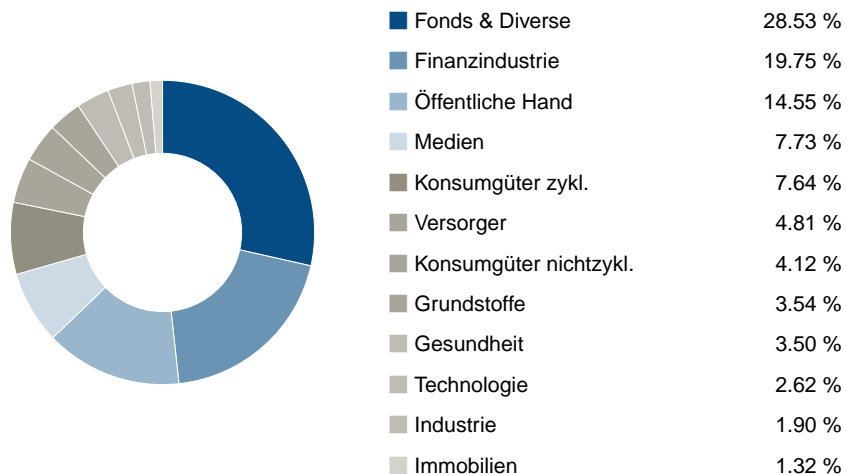
Nachhaltigkeitsbezogene Investitionen sind alle Investitionen, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



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

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

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

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

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



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

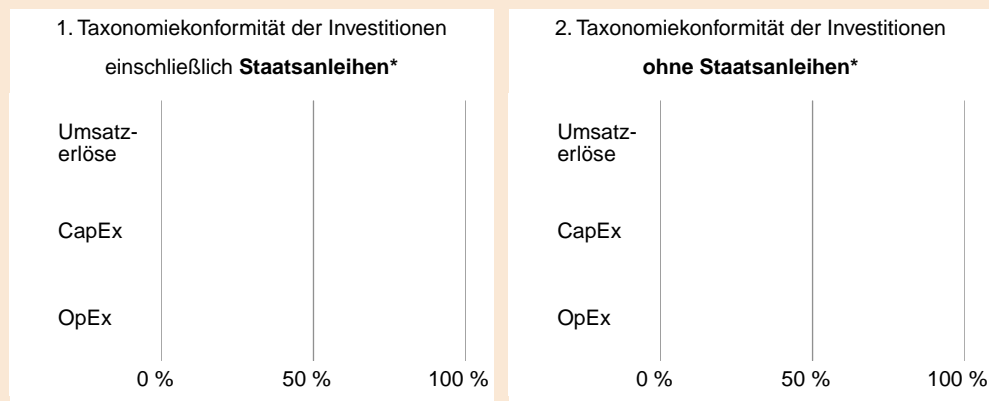
Das Produkt strebt im Rahmen der Anlagestrategie keine nachhaltigen Investitionen an. Die Taxonomiequote liegt bei 0 % – es wurden keine Daten erhoben.

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

- Ja  
 In fossiles Gas  In Kernenergie  
 Nein

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

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



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

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

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

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

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

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



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

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

Der Liquiditätsanteil zum Jahresende betrug 0.84 % der Vermögenswerte.

Der Anteil der Devisentermingeschäfte zum Jahresende betrug 0.19 % der Vermögenswerte.

Für 2.03 % 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	2.03 %

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.