



LLB Swiss Investment AG

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 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 Halbjahresbericht**

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.

Kennzahlen FBG Global Balanced Strategy ESG

	30. 6. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	25.47	25.91	26.64
Ausstehende Anteile	507 847	530 975	590 327
Inventarwert pro Anteil in EUR	50.15	48.80	45.12
Performance	3.13%	8.62%	-13.65%
TER	1.93%	1.89%	2.05%
PTR ¹	0.13	0.89	0.40
Explizite Transaktionskosten in EUR ²	21 342	101 259	76 996

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

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

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. 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.

Kennzahlen FBG Global Return Strategy ESG

	30. 6. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	26.69	34.27	34.70
Ausstehende Anteile Klasse 1	400 582	422 324	471 019
Ausstehende Anteile Klasse 2	202 628	351 102	353 769
Inventarwert pro Anteil in EUR Klasse 1	43.46	43.27	41.20
Inventarwert pro Anteil in EUR Klasse 2	45.80	45.57	43.23
Performance Klasse 1	0.78%	5.80%	-10.32%
Performance Klasse 2	1.17%	6.64%	-9.63%
TER Klasse 1	1.98%	1.94%	2.07%
TER Klasse 2	1.17%	1.15%	1.31%
PTR ¹	0.18	0.89	0.19
Explizite Transaktionskosten in EUR ²	50 829	119 980	66 631

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

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

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

Vermögensrechnung

	30. 6. 2024 EUR	31. 12. 2023 EUR
Bankguthaben auf Sicht	206 520	546 741
Debitoren	34 343	24 999
Aktien	7 649 604	7 752 047
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	5 074 221	5 013 977
Obligationen	12 504 881	12 404 129
Derivate	-90 678	61 565
Sonstige Aktiven	101 598	112 581
Gesamtfondsvermögen	25 480 489	25 916 039
Verbindlichkeiten	-10 815	-5 683
Nettofondsvermögen	25 469 674	25 910 356
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	530 975	590 327
Ausgegebene Anteile	1 886	4 238
Zurückgenommene Anteile	-25 014	-63 590
Stand am Ende der Berichtsperiode	507 847	530 975
Inventarwert eines Anteils	EUR	
30. 6. 2024	50.15	
Veränderung des Nettofondsvermögens	EUR	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	25 910 356	
Ausschüttung	-87 641	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-1 132 860	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	779 819	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	25 469 674	

Erfolgsrechnung Klasse 1

	1. 1. – 30. 6. 2024 EUR	1. 1. – 31. 12. 2023 EUR
Ertrag Bankguthaben	–	1 790
Ertrag Obligationen	143 450	243 358
Ertrag Aktien	89 471	124 171
Ertrag Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	46 944	33 436
Sonstige Erträge	7 786	17 329
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	40	-112
Total Erträge	287 691	419 972
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	–	432
Revisionsaufwand	5 269	10 607
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.49%)	190 868	386 584
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	25 492	53 240
Vertrieb (0.03%)	3 342	13 287
Sonstiger Aufwand	5 397	13 350
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-88 413
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	897	-748
Total Aufwand	231 265	388 339
Nettoertrag I	56 426	31 633
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	9 003
Nettoertrag II	56 426	40 636
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	400 510	232 322
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-88 413
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	-9 003
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	400 510	134 906
Realisierter Erfolg	456 936	175 542
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	322 883	1 964 903
Gesamterfolg	779 819	2 140 445

¹ Gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2024

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30. 6. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 6. 2024	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						7 649 604	30.02
Nestlé NA	CHF	3 100			91.720	295 134	1.16
Roche GS	CHF	1 150			249.500	297 825	1.17
Novo Nordisk -B- Bearer / Reg.	DKK	2 700		1 600	1 005.600	364 079	1.43
Air Liquide	EUR	1 760	160	400	160.940	283 254	1.11
Allianz NA vinkuliert	EUR	1 180		320	259.500	306 210	1.20
ASML Bearer and Reg.	EUR	305			964.200	294 081	1.15
Deutsche Telekom NA	EUR	14 200		3 100	23.480	333 416	1.31
Infineon Technologies NA	EUR	11 100			34.305	380 786	1.49
L'Oreal	EUR	835			409.375	341 828	1.34
LVMH	EUR	275			712.700	195 993	0.77
Mercedes-Benz Group NA	EUR	3 025			64.570	195 324	0.77
Muenchener Rueckvers. NA	EUR	850			467.000	396 950	1.56
Schneider Electric	EUR	1 530		370	223.850	342 491	1.34
AstraZeneca Reg.	GBP	2 800	2 800		123.560	408 762	1.60
Atlas Copco Reg.	SEK	21 000		6 500	199.200	368 256	1.45
Accenture -A-	USD	840			303.410	238 080	0.93
Alphabet -A- Reg.	USD	1 950			182.150	331 800	1.30
Amgen	USD	810			312.450	236 417	0.93
Apple Reg.	USD	1 275			210.620	250 855	0.98
Booking Reg.	USD	70		25	3 961.500	259 042	1.02
Broadcom Reg.	USD	160	160		1 605.530	239 967	0.94
JPMorgan Chase Reg.	USD	1 200		250	202.260	226 728	0.89
McDonald's Reg.	USD	850			254.840	202 348	0.79
Microsoft Reg.	USD	700			446.950	292 261	1.15
Nike -B-	USD	2 000			75.370	140 813	0.55
Thermo Fisher Scientific Reg.	USD	385			553.000	198 884	0.78
Visa -A- Reg.	USD	930			262.470	228 022	0.89
Obligationen (an einer Börse gehandelt)						12 504 881	49.08
2,000% Anheuser-Busch InBev EMTN 16-17.03.2028	EUR	500 000			95.950	479 750	1.88
1,000% Belgien 15-22.06.2031	EUR	700 000			87.770	614 390	2.41
0,375% Deutsche Post 20-20.05.2026	EUR	260 000		240 000	94.860	246 636	0.97
1,750% Deutsche Telekom 19-25.03.2031	EUR	500 000			91.350	456 750	1.79
2,000% Dometic Group 21-29.09.2028	EUR	500 000			90.110	450 550	1.77
2,000% Dufry One 19-15.02.2027	EUR	500 000			93.860	469 300	1.84
3,750% E.ON 23-01.03.2029	EUR	500 000			101.659	508 295	1.99
4,000% EDF 2018-Perf / FRN	EUR	500 000			99.625	498 125	1.95
2,250% EIB 22-15.03.2030	EUR	600 000			97.240	583 440	2.29
3,850% EnBW International Finance 23-23.05.2030 S32 Tr.1	EUR	500 000	500 000		101.661	508 305	1.99
3,250% Europaeische Union 23-04.07.2034	EUR	450 000	450 000		100.950	454 275	1.78
0,750% Evonik Industries 16-07.09.2028	EUR	500 000			91.490	457 450	1.80
2,500% Frankreich 14-25.05.2030	EUR	700 000			97.210	680 470	2.67
0,250% Goldman Sachs Group 21-26.01.2028	EUR	500 000			89.460	447 300	1.76
0,625% Hochtief 21-26.04.2029	EUR	300 000			85.612	256 836	1.01
2,400% Irland 14-15.05.2030	EUR	700 000			97.460	682 220	2.68
2,875% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 22-28.12.2029	EUR	550 000		250 000	99.970	549 835	2.16
2,375% MAHLE 21-14.05.2028	EUR	500 000			88.234	441 170	1.73

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30. 6. 2024		Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 6. 2024	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
3,700% MercedesBenz 23-30.05.2031	EUR	500 000				101.520	507 600	1.99
3,375% Merck KGaA 14-12.12.2074	EUR	200 000				99.190	198 380	0.78
3,750% Nestle Finance 23-13.03.3033	EUR	375 000				104.280	391 050	1.53
3,125% PVH 17-15.12.2027	EUR	600 000				97.660	585 960	2.30
2,125% Rexel 21-15.12.2028	EUR	500 000				91.724	458 620	1.80
0,750% SBB Treasury Oyj 20-14.12.2028	EUR	500 000				63.805	319 025	1.25
0,875% SES 19-04.11.2027	EUR	400 000				89.945	359 780	1.41
1,250% Siemens Financieringsmaatschappij 19-28.02.2031	EUR	500 000	500 000			89.465	447 325	1.76
1,500% Smurfit Kappa Treasury 19-15.09.2027	EUR	100 000				93.670	93 670	0.37
3,900% VMware 17-21.08.2027	USD	400 000				95.910	358 374	1.41
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)							1 122 652	4.41
iSHSMSCI Europe SRI -EUR- ETF	EUR	70 000		6 400		7.668	536 760	2.11
UBS S&P 500 ESG -A- USD ETF	USD	15 600		1 400		40.205	585 892	2.30
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)							3 951 568	15.51
DWS Invest Asian Bonds -TFD hedged-	EUR	9 200				78.150	718 980	2.82
FBG Europe Equity ESG	EUR	20 800	81	1 781		45.090	937 872	3.68
FBG Funds FCP - FBG 4Elements	EUR	3 160		470		176.230	556 887	2.19
Optoflex FCP	EUR	550				1 285.590	707 075	2.77
UBAM Global HY Sol Shs -IHC-EUR- SICAV Cap.	EUR	5 500				187.410	1 030 755	4.05
Total Effekten							25 228 706	99.01
Total Derivate (gemäss separater Aufstellung)							-90 678	-0.36
Flüssige Mittel und übrige Aktiven							342 461	1.34
Gesamtfondsvermögen							25 480 489	100.00
Verbindlichkeiten							-10 815	
Total Nettofondsvermögen							25 469 674	

Umrechnungskurse:

CHF 0.9634 = EUR 1.0000	USD 1.0705 = EUR 1.0000	DKK 7.4575 = EUR 1.0000	GBP 0.854725 = EUR 1.0000	SEK 11.3595 = EUR 1.0000
-------------------------	-------------------------	-------------------------	---------------------------	--------------------------

Vermögensstruktur

Aufteilung nach Anlageklassen	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Anlagefonds	19.91
Obligationen	49.08
Aktien	30.02
Derivate	-0.36
Übrige Aktiven	1.34
Total	100.00

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	7 649 604	7 649 604	-	-
Obligationen	12 504 881	12 504 881	-	-
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	5 074 221	1 122 652	3 951 568	-
Derivate	-90 678	-	-90 678	-
Total	25 138 028	21 277 138	3 860 890	-

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
GBP	Ashtead Group Reg.		5 850
USD	Mondelez International -A- Reg.		3 500
Obligationen			
EUR	1,30% Bundesrepublik Deutschland 22-15.10.2027		550 000
EUR	3,20% Grifols 17-01.05.2025		200 000

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 30. 6. 2024
Devisentermingeschäfte					
Devisenterminkontrakt CHF EUR 15.03.24	CHF	-365 283	365 283	-	-
Devisenterminkontrakt CHF EUR 20.09.24	EUR	-	339 000	-	339 000
Devisenterminkontrakt USD EUR 15.03.24	EUR	3 205 000	-	-3 205 000	-
Devisenterminkontrakt USD EUR 20.09.24	EUR	-	3 460 000	-100 000	3 360 000

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	3 789 678	14.88
netto	–	0.00

Devisentermingeschäfte

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand EUR	Wert per 30. 6. 2024 EUR	Erfolg EUR
CHF/EUR	20. 09. 2024	-322 007	339 000	-336 355	2 645
USD/EUR	20. 09. 2024	-3 710 769	3 360 000	-3 453 323	-93 323
Erfolg Devisentermingeschäfte					-90 678

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

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

Vermögensrechnung

	30. 6. 2024 EUR	31. 12. 2023 EUR
Bankguthaben auf Sicht	377 567	289 031
Debitoren	3 531	7 752
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	7 167 300	9 122 606
Obligationen	19 064 490	24 554 960
Derivate	-67 583	64 740
Sonstige Aktiven	154 263	241 593
Gesamtfondsvermögen	26 699 568	34 280 682
Verbindlichkeiten	-10 587	-6 247
Nettofondsvermögen	26 688 981	34 274 435
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse 1	422 324	471 019
Ausgegebene Anteile	2 017	4 663
Zurückgenommene Anteile	-23 759	-53 358
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse 1	400 582	422 324
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse 2	351 102	353 769
Ausgegebene Anteile	1 251	2 186
Zurückgenommene Anteile	-149 725	-4 853
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse 2	202 628	351 102
Inventarwert eines Anteils	Klasse 1 EUR	Klasse 2 EUR
30. 6. 2024	43.46	45.80
Veränderung des Nettofondsvermögens	EUR	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	34 274 435	
Ausschüttung	-168 194	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-7 721 395	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	304 135	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	26 688 981	

Erfolgsrechnung Klasse 1

	1. 1. – 30. 6. 2024 EUR	1. 1. – 31. 12. 2023 EUR
Ertrag Bankguthaben	–	2 723
Ertrag Obligationen	149 513	267 941
Ertrag Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	50 064	26 221
Sonstige Erträge	6 706	15 003
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	187	40
Total Erträge	206 470	311 928
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	3	–
Revisionsaufwand	2 958	5 778
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.49%)	134 139	268 410
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	17 916	37 219
Vertrieb (0.04%)	3 342	13 287
Sonstiger Aufwand	3 123	7 467
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-58 032
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	2 081	15
Total Aufwand	163 562	274 144
Nettoertrag I	42 908	37 784
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	3 724
Nettoertrag II	42 908	41 508
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	182 479	-111 234
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-58 032
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	-3 724
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	182 479	-172 990
Realisierter Erfolg	225 387	-131 482
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-95 306	1 189 596
Gesamterfolg	130 081	1 058 114

¹ Gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24

Erfolgsrechnung Klasse 2

	1. 1. – 30. 6. 2024 EUR	1. 1. – 31. 12. 2023 EUR
Ertrag Bankguthaben	–	2 336
Ertrag Obligationen	119 060	223 994
Ertrag Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	39 996	21 495
Sonstige Erträge	5 535	12 454
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	222	179
Total Erträge	164 813	260 458
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	2	–
Revisionsaufwand	2 311	4 830
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.75%)	53 406	112 699
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	14 225	31 078
Sonstiger Aufwand	2 412	6 203
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	33 532	991
Total Aufwand	105 888	155 801
Nettoertrag I	58 925	104 657
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	4 719
Nettoertrag II	58 925	109 376
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	97 203	-97 059
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	-4 719
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	97 203	-101 778
Realisierter Erfolg	156 128	7 598
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	17 926	992 418
Gesamterfolg	174 054	1 000 016

¹ Gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2024

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30. 6. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 6. 2024	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Obligationen (an einer Börse gehandelt)						19 064 490	71.40
0,500% American Tower 20-15.01.2028	EUR	500 000			89.300	446 500	1.67
2,000% Anheuser-Busch InBev EMTN 16-17.03.2028	EUR	700 000			95.950	671 650	2.52
1,000% Belgien 15-22.06.2031	EUR	900 000		200 000	87.770	789 930	2.96
0,375% Deutsche Post 20-20.05.2026	EUR	600 000			94.860	569 160	2.13
1,750% Deutsche Telekom 19-25.03.2031	EUR	500 000		300 000	91.350	456 750	1.71
2,000% Dometic Group 21-29.09.2028	EUR	500 000		300 000	90.110	450 550	1.69
2,000% Dufry One 19-15.02.2027	EUR	700 000			93.860	657 020	2.46
3,750% E.ON 23-01.03.2029	EUR	700 000			101.659	711 613	2.67
4,000% EDF 2018-Perf / FRN	EUR	500 000		400 000	99.625	498 125	1.87
2,250% EIB 22-15.03.2030	EUR	800 000			97.240	777 920	2.91
3,850% EnBW International Finance 23- 23.05.2030 S32 Tr.1	EUR	700 000	700 000		101.661	711 627	2.67
3,250% Europäische Union 23-04.07.2034	EUR	720 000	900 000	180 000	100.950	726 840	2.72
0,750% Evonik Industries 16-07.09.2028	EUR	700 000			91.490	640 430	2.40
2,500% Frankreich 14-25.05.2030	EUR	900 000		200 000	97.210	874 890	3.28
0,250% Goldman Sachs Group 21-26.01.2028	EUR	700 000			89.460	626 220	2.35
0,625% Hochtief 21-26.04.2029	EUR	600 000			85.612	513 672	1.92
1,625% Infrastrutture Wireless Italiane 20-21.10.2028	EUR	50 000			91.520	45 760	0.17
2,400% Irland 14-15.05.2030	EUR	900 000		200 000	97.460	877 140	3.29
2,875% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 22- 28.12.2029	EUR	500 000	200 000	300 000	99.970	499 850	1.87
2,375% MAHLE 21-14.05.2028	EUR	500 000		300 000	88.234	441 170	1.65
3,700% MercedesBenz 23-30.05.2031	EUR	500 000		300 000	101.520	507 600	1.90
3,375% Merck KGaA 14-12.12.2074	EUR	500 000			99.190	495 950	1.86
1,000% Muenchener Rueckvers.-Gesellschaft 21- 26.05.2042	EUR	500 000		100 000	79.090	395 450	1.48
3,750% Nestle Finance 23-13.03.3033	EUR	600 000		150 000	104.280	625 680	2.34
2,000% Nokia 19-11.03.2026	EUR	500 000			97.196	485 980	1.82
3,125% Nokia 20-15.05.2028	EUR	430 000			98.050	421 615	1.58
3,125% PVH 17-15.12.2027	EUR	720 000			97.660	703 152	2.63
0,750% SBB Treasury Oyj 20-14.12.2028	EUR	700 000			63.805	446 635	1.67
3,750% Sixt 24-25.01.2029	EUR	500 000	500 000		100.523	502 615	1.88
1,250% Siemens Financieringsmaatschappij 19- 28.02.2031	EUR	800 000	800 000		89.465	715 720	2.68
1,500% Smurfit Kappa Treasury 19-15.09.2027	EUR	400 000			93.670	374 680	1.40
1,750% John Deere Capital 20-09.03.2027	USD	800 000		200 000	91.775	685 848	2.57
3,900% VMware 17-21.08.2027	USD	800 000		200 000	95.910	716 749	2.68
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)						2 056 788	7.70
Invesco EUR IG Bond -EUR-	EUR	51 900		13 100	18.145	941 726	3.53
iSHSMSCI Europe SRI -EUR- ETF	EUR	69 500		29 500	7.668	532 926	2.00
UBS S&P 500 ESG -A- USD ETF	USD	15 500		4 000	40.205	582 137	2.18
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						5 110 512	19.14
DWS Invest Asian Bonds -TFD hedged-	EUR	11 980		3 020	78.150	936 237	3.51
FBG Europe Equity ESG	EUR	31 300	145	15 045	45.090	1 411 317	5.29

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30. 6. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 6. 2024	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
FBG Funds FCP - FBG 4Elements	EUR	5 200		2 400	176.230	916 396	3.43
Optoflex FCP	EUR	620		180	1 285.590	797 066	2.99
UBAM Global HY Sol Shs -IHC-EUR- SICAV Cap.	EUR	5 600		1 400	187.410	1 049 496	3.93
Total Effekten						26 231 790	98.25
Total Derivate (gemäss separater Aufstellung)						-67 583	-0.25
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						535 361	2.01
Gesamtfondsvermögen						26 699 568	100.00
Verbindlichkeiten						-10 587	
Total Nettofondsvermögen						26 688 981	

Umrechnungskurse:

CHF 0.9634 = EUR 1.0000

USD 1.0705 = EUR 1.0000

Vermögensstruktur

Aufteilung nach Anlageklassen	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Anlagefonds	26.84
Obligationen	71.40
Derivate	-0.25
Flüssige Mittel und übrige Aktiven	2.01
Total	100.00

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	19 064 490	19 064 490	-	-
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	7 167 300	2 056 788	5 110 512	-
Derivate	-67 583	-	-67 583	-
Total	26 164 207	21 121 279	5 042 929	-

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Obligationen			
EUR	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	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	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

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 30. 6. 2024
Devisentermingeschäfte					
Devisenterminkontrakt USD EUR 20.09.24	EUR	-	2 960 000	-1 400 000	1 560 000
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, Reverseplits, 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	1 627 583	6.10
netto	–	0.00

Devisentermingeschäfte

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand EUR	Wert per 30. 6. 2024 EUR	Erfolg EUR
USD/EUR	20. 09. 2024	-1 748 920	1 560 000	-1 627 583	-67 583
Erfolg Devisentermingeschäfte					-67 583

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 30. Juni 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 30. Juni 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.