

Für die Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich, aufgelegte Anlagenfonds
schweizerischen Rechts

FBG Fonds

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2022

FBG Euro Bond

FBG US Dollar Bond

FBG Europe Equity

FBG CHF Managed

FBG Global Managed

FBG Ertragsorientiert Realwirtschaft ESG

Inhalt

3 – 6	Fakten und Zahlen Träger der Fonds Fondsmerkmale Kennzahlen
7	Bericht des Portfoliomanagers
8 – 13	FBG Euro Bond Vermögensrechnung; Erfolgsrechnung; Aufstellung der Vermögenswerte; Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
14 – 18	FBG US Dollar Bond Vermögensrechnung; Erfolgsrechnung; Aufstellung der Vermögenswerte; Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
19 – 23	FBG Europe Equity Vermögensrechnung; Erfolgsrechnung; Aufstellung der Vermögenswerte; Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
24 – 28	FBG CHF Managed Vermögensrechnung; Erfolgsrechnung; Aufstellung der Vermögenswerte; Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
29 – 34	FBG Global Managed Vermögensrechnung; Erfolgsrechnung; Aufstellung der Vermögenswerte; Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
35 – 41	FBG Ertragsorientiert Realwirtschaft ESG Vermögensrechnung; Erfolgsrechnung; Aufstellung der Vermögenswerte; Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
42 – 50	Erläuterungen zum Jahresbericht
51	Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft
52 – 53	Ergänzende Angaben

Fakten und Zahlen

Träger der Fonds

Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin
Bruno Schranz, Vizepräsident
Markus Fuchs

Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser
Ferdinand Buholzer

Fondsleitung

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

Depotbank

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

Vertriebsträger

die Depotbank

Vermögensverwalter der Fonds

die Depotbank

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Fondsmerkmale FBG Euro Bond

Der FBG Euro Bond ist ein Effektenfonds nach Schweizer Recht mit Referenzwährung Euro. Durch die breite Diversifikation und das professionelle Management stellt der Fonds eine ideale und kostengünstige Alternative zu Direktinvestitionen in festverzinsliche Wertpapiere dar. Der Fonds, welcher vorwiegend in Investment-Grade-Rating Anleihen investiert, strebt Ertrag und Wertzuwachs an unter Berücksichtigung

steuerlicher Aspekte. Mindestens zwei Drittel des Depotwertes werden in auf Euro lautende Rententitel investiert. Bevorzugt werden Kapitalmarktpapiere mit hoher Liquidität, die keiner Quellensteuer unterliegen. Die Duration (Restlaufzeit) wird aufgrund der Einschätzung der Entwicklung der Kapitalmärkte aktiv gesteuert.

Kennzahlen FBG Euro Bond

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in in Mio. EUR	44.57	51.15	50.10
Ausstehende Anteile	1 505 940	1 548 586	1 494 169
Inventarwert pro Anteil in EUR	29.60	33.03	33.53
Performance	-9.25%	-0.01%	-0.33%
TER	0.92%	0.89%	0.89%
PTR ¹	0.43	0.43	0.47
Transaktionskosten in EUR ²	38 580	82 504	93 046

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

Fondsmerkmale FBG US Dollar Bond

Der FBG US Dollar Bond ist ein Effektenfonds nach Schweizer Recht mit Referenzwährung USD. Durch die breite Diversifikation und das professionelle Management stellt der Fonds eine ideale und kostengünstige Alternative zu Direktinvestitionen in festverzinsliche Wertpapiere dar. Der Fonds, welcher vorwiegend in US-Anleihen mit Investment-Grade-Rating investiert, strebt Ertrag und Wertzuwachs an unter Berücksich-

tigung steuerlicher Aspekte. Mindestens $\frac{2}{3}$ des Depotwertes werden in auf USD lautende internationale Rententitel investiert. Bevorzugt werden Kapitalmarktpapiere mit hoher Liquidität, die keiner Quellensteuer unterliegen. Die Duration (Restlaufzeit) wird aufgrund der Einschätzung der Entwicklung der Kapitalmärkte aktiv gesteuert.

Kennzahlen FBG US Dollar Bond

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in Mio. USD	19.32	20.37	15.88
Ausstehende Anteile	474 470	454 043	341 554
Inventarwert pro Anteil in USD	40.72	44.85	46.49
Performance	-7.06%	-0.95%	4.55%
TER	0.95%	0.99%	1.00%
PTR ¹	0.35	0.37	0.26
Transaktionskosten in USD ²	29 819	41 111	21 037

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.

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

Fondsmerkmale FBG Europe Equity

Der FBG Europe Equity ist ein Effektenfonds nach Schweizer Recht mit Referenzwährung EUR.

Der Fonds ist ein klassischer Stock-Picking-Fonds, der sich auf Unternehmen im Euroraum fokussiert. Die Investitionen werden dabei vorwiegend in Aktien mit einer nachhaltigen Dividendenpolitik getätigt. Nebst der Dividendenrendite werden auch fundamentale Aspekte beachtet. Der Fonds strebt Wertzuwachs verbunden mit angemessenem

Ertrag an. Mindestens $\frac{2}{3}$ des Depotwertes werden in europäische Aktien investiert. Bei der Auswahl der Unternehmen wird grosser Wert auf das Wachstumspotential, eine starke Marktposition und Preisführerschaft sowie Managementqualität gelegt. Investitionen werden mit einem mittel- bis längerfristigen Anlagehorizont getätigt. Dabei wird durch aktives Management versucht, eine möglichst hohe Performance unter Minimierung der Risiken zu erwirtschaften.

Kennzahlen FBG Europe Equity

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	37.34	44.40	30.37
Ausstehende Anteile	988 659	1 004 368	865 317
Inventarwert pro Anteil in EUR	37.77	44.21	35.10
Performance	-14.56%	26.65%	-3.62%
TER	1.81%	1.75%	1.80%
PTR ¹	0.00	0.03	0.36
Transaktionskosten in EUR ²	47 559	58 222	50 713

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.

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

Fondsmerkmale FBG CHF Managed

Der FBG CHF Managed ist ein Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen».

Anlageziel dieses Fonds ist, flexibel die aktuellen Renditepotenziale der verschiedenen Anlageklassen auszuschöpfen und so jedes Jahr eine Zielrendite von 2,5% bis 3% nach Kosten und Steuern zu erreichen. Um unnötige Kursrisiken zu vermeiden wird hauptsächlich in CHF-Anlagen investiert.

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 und Edelmetalle/Rohstoffe.

Kennzahlen FBG CHF Managed

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	20.28	22.26	21.89
Ausstehende Anteile	322 916	306 151	312 806
Inventarwert pro Anteil in CHF	62.79	72.71	69.98
Performance	-12.62%	5.39%	0.04%
TER	1.60%	1.58%	1.61%
PTR ¹	0.17	0.20	0.54
Transaktionskosten in CHF ²	20 500	24 959	38 765

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.

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

Fondsmerkmale FBG Global Managed

Der FBG Global Managed ist ein Effektenfonds nach Schweizer Recht mit Referenzwährung EUR.

Der Fonds investiert in ein weltweit diversifiziertes Portefeuille. Nebst festverzinslichen Papieren, investiert der Fonds auch in Beteiligungspapiere. Dabei ermöglicht die dynamische Gewichtung der Aktien- und Rentenquote dem Anleger Chancen am Aktienmarkt wahrzunehmen, dennoch die Risiken teilweise zu begrenzen. Neben den Gewinn- und Ertragschancen beinhaltet ein Teil der Anlagen Risiken. Bei der Auswahl

der Unternehmen wird grosser Wert auf das Wachstumspotential, eine starke Marktposition und Preisführerschaft sowie Managementqualität gelegt. Durch aktives Management wird versucht, eine möglichst hohe Performance unter Minimierung der Risiken zu erwirtschaften.

Die Gewichtung der einzelnen Anlagekategorien erfolgt aufgrund der Einschätzung der Entwicklung der Wirtschafts-, Kapitalmarkt- und Börsenlage.

Kennzahlen FBG Global Managed

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	23.03	31.34	20.38
Ausstehende Anteile	384 256	428 067	295 612
Inventarwert pro Anteil in EUR	59.93	73.21	68.94
Performance	-17.66%	6.98%	1.65%
TER	1.39%	1.30%	1.37%
PTR ¹	0.35	0.85	0.97
Transaktionskosten in EUR ²	76 843	134 847	83 460

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.

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

Fondsmerkmale FBG Ertragsorientiert Realwirtschaft ESG

Der Fonds strebt im Rahmen einer nachhaltigen Anlagestrategie mittels Investitionen in Forderungswertpapieren und Forderungswertrechten sowie Beteiligungswertpapieren und -rechten von Emittenten weltweit lautend auf eine frei konvertierbare Währung Wertzuwachs verbunden

mit angemessenem Ertrag an. Zu diesem Zweck investiert der Fonds nach einem systematischen Ansatz und auf breiter, international diversifizierter Basis direkt und indirekt in fest und variabel verzinsliche Forderungswertpapiere sowie direkt und indirekt in Beteiligungswertpapiere.

Kennzahlen FBG Ertragsorientiert Realwirtschaft ESG

	31.12.2022
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	6.19
Ausstehende Anteile Klasse 1	11 340
Ausstehende Anteile Klasse 2	53 460
Inventarwert pro Anteil Klasse 1 in EUR	95.26
Inventarwert pro Anteil Klasse 2 in EUR	95.58
Performance Klasse 1	-4.74% ¹
Performance Klasse 2	-4.42% ¹
TER Klasse 1	1.89%
TER Klasse 2	1.42%
PTR ²	0.33
Transaktionskosten in EUR ³	39 701

¹ Ab 17.5.2022

² UCITS Definition: Von der Summe der Wertpapiergeschäfte wird die Summe der Transaktionen in Anteilen abgezogen und anschliessend ins Verhältnis des durchschnittlichen Fondsvermögens gesetzt. Resultat wird als Faktor dargestellt.

³ Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen.

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

Bericht des Portfoliomanagers

Die erstaunlich hohe Inflation in den USA und in Europa war das beherrschende Wirtschaftsthema des Jahres 2022. Verursacht einerseits durch die Fiskalprogramme der US-Regierung und andererseits durch die hohen Energie- und Rohstoffpreise, verursacht auch durch den Überfall auf die Ukraine, zwangen die Preissteigerungen die Notenbanken zum Umdenken. Die Hoffnung, dass die Inflation langsam und weitgehend von allein wieder sinken werde, wich spätestens Mitte des Jahres dem Bestreben der Notenbanken, durch deutliche Zinserhöhungen die Nachfrage zu drosseln. Für die Europäische Zentralbank und die US Federal Reserve sind eine schwächere Konjunktur und damit weniger stark ausgelastete Produktionskapazitäten die wichtigsten Mittel zur nachhaltigen Rückführung der Inflation in den Zielbereich von rund 2 Prozent. Dieses Ziel ist weiterhin erreichbar. Es gibt keine strukturellen Gründe, warum die Inflation mittelfristig auf anderen Levels verharren sollte als vor der Pandemie. Normalität ist zu erwarten, sowohl was Wirtschaftswachstum und Inflation als auch was die Zinsstruktur betrifft. Immerhin gibt es nach fast einem Jahrzehnt wieder positive Renditen auch auf Staatsanleihen von Ländern mit höchster Bonität.

Es ist möglich, dass die Verringerung des Inflationsdrucks mit nur einer geringen Entlastung der Produktionskapazitäten, inklusive der Arbeitsmärkte, erfolgen kann. Bei wichtigen Kostenkomponenten – Lieferketten, Transportkosten, Rohstoffe und Energie – ist mit einer fortgesetzten Entlastung zu rechnen, was bislang in den Inflationszahlen primär der USA sichtbar war, zusehends aber auch zu nachlassender Inflation in Europa führt. Dass dies ausreicht, ist aber nicht sehr wahrscheinlich. Wahrscheinlicher ist, dass Inflationsentwarnung seitens der Notenbanken erst bei einer auch an den Arbeitsmärkten erkennbaren Konjunkturschwäche gegeben werden wird. Anders als im abgelaufenen Jahr, als die Inflationsentwicklung eine wichtige Rolle spielte, steht für die Kapitalmarktentwicklung daher dieses Jahr die Konjunktur im Fokus. Es wurde seitens EZB und Fed wiederholt signalisiert, dass die Zinsen für einige Zeit hoch bleiben müssen, da der zugrunde liegende Inflationsdruck letztlich nur beim Vorliegen freier Kapazitäten (auch am Arbeitsmarkt) nachlässt. Mit Zinssenkungen ist erst dann zu rechnen, wenn die Konjunktur aus Sicht der Notenbanken schwächer ist als zur Inflationsbekämpfung nötig.

Verzögert wird die konjunkturelle Schwäche zurzeit durch immer noch signifikante Überschussersparnisse der privaten Haushalte aus der Pandemie, durch gute Arbeitsmarktbedingungen und in Europa auch durch Fiskalmaßnahmen zur Milderung der Auswirkungen der hohen Energiekosten. Zu den Belastungen zählen dagegen sinkende Realeinkommen, gestiegene Zinsen und in Westeuropa auch die Nachwirkungen der derzeit noch hohen Elektrizitäts- und Erdgaspreise. Diese gegenläufigen Effekte lassen eine Reihe von Entwicklungen zu. Die Normalität, also Wachstum bei geringer Inflation und kurzfristigen Zinsen zwischen 2,25 Prozent in der Eurozone und 2,75 Prozent in den USA, ist leicht zu definieren. Aber der Weg zu dieser Normalität ist derzeit noch nicht klar. Möglich sind sowohl eine graduelle Verlangsamung ohne Rezession, d. h. eine längere Schwächephase mit einem nur unwesentlichen Anstieg

der Arbeitslosigkeit, als auch eine Rezession irgendwann im Jahr 2023 oder gar erst 2024, die sowohl leicht als auch schwer ausfallen und je nach Region einen unterschiedlichen Verlauf ausweisen kann. Am wahrscheinlichsten ist wohl eine eher milde Rezession mit einem leichten Anstieg der Arbeitslosenraten um 1,0 bis 1,5 Prozent in Europa und den USA in der zweiten Jahreshälfte 2023. In diesem Szenario sollten sowohl Aktien als auch Staats- und Unternehmensanleihen positive Renditen liefern.

Vermögensrechnung

	31. 12. 2022 EUR	31. 12. 2021 EUR
Bankguthaben auf Sicht	831 606	2 356 436
Obligationen	43 258 627	48 304 881
Sonstige Aktiven	486 464	493 470
Gesamtfondsvermögen	44 576 697	51 154 787
Verbindlichkeiten	-3 787	-5 314
Nettofondsvermögen	44 572 910	51 149 473
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	1 548 586	1 494 169
Ausgegebene Anteile	100 970	199 933
Zurückgenommene Anteile	-143 616	-145 516
Stand am Ende der Berichtsperiode	1 505 940	1 548 586
Inventarwert eines Anteils	EUR	
31. 12. 2022	29.60	
Veränderung des Nettofondsvermögens	EUR	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	51 149 473	
Ausschüttung	-619 909	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-1 195 229	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-4 761 425	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	44 572 910	

Erfolgsrechnung

	1.1. – 31.12.2022 EUR	1.1. – 31.12.2021 EUR
Ertrag Bankguthaben	107	–
Ertrag Obligationen	1 146 024	1 109 559
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	15 473	45 173
Total Erträge	1 161 604	1 154 732
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	2	–
Revisionsaufwand	9 261	8 470
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.75%)	349 789	372 936
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.10%)	46 639	49 726
Vertrieb (0.02%)	9 269	13 309
Sonstiger Aufwand	11 666	5 043
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	28 248	30 426
Total Aufwand	454 874	479 910
Nettoertrag	706 730	674 822
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-103 326	-209 440
Realisierter Erfolg	603 404	465 382
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-5 364 829	-462 670
Gesamterfolg	-4 761 425	2 712
Verwendung des Erfolges		
	EUR	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	706 730	
Vortrag des Vorjahres	80 557	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	787 287	
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	752 970	
Vortrag auf neue Rechnung	34 317	
Ausschüttung pro Anteil	0.50	
Verrechnungssteuer 35%	0.18	

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Dezember 2022

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31.12.2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31.12.2022	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Obligationen (an einer Börse gehandelt)						40 910 294	91.78
0,6250 % Aaroundtown 19-09.07.2025	EUR	600 000			78.314	469 884	1.05
2,0000 % Barclays 17-07.02.2028 / FRN	EUR	460 000			99.280	456 688	1.02
2,3750 % Barry Callebaut Services 16-24.05.2024	EUR	660 000			98.627	650 938	1.46
1,3750 % Bright Food 2019-19.06.2024	EUR	700 000			93.410	653 870	1.47
1,3000 % Bundesrepublik Deutschland 22-15.10.2027	EUR	750 000	750 000		94.510	708 825	1.59
2,3750 % Catalent Pharma 020-01.03.28	EUR	640 000	40 000		80.790	517 056	1.16
1,2500 % Cellnex Finance 21-15.01.2029	EUR	950 000			80.175	761 663	1.71
3,3750 % Crown European 2015-15.05.2025	EUR	1 075 000	130 000		98.250	1 056 188	2.37
1,3750 % DS Smith 17-26.07.2024	EUR	815 000	35 000		96.607	787 347	1.77
0,8750 % DS Smith PLC 2019-12.09.2026	EUR	615 000			88.308	543 094	1.22
2,0000 % Dufry One 19-15.02.2027	EUR	810 000			81.495	660 110	1.48
4,0000 % EDF 2018-Perf / FRN	EUR	800 000			91.445	731 560	1.64
3,5000 % Eircom Finance Designated 2019-15.05.2026	EUR	680 000			90.610	616 148	1.38
2,7500 % EMTN Telecom Italia 2019-15.04.2025	EUR	525 000			93.400	490 350	1.10
5,4510 % ENEL 13-10.01.2074 FRN	EUR	420 000			100.075	420 315	0.94
3,2500 % Eurofins Scientific 2017-Perp FRN	EUR	585 000			90.350	528 548	1.19
1,6250 % Fedex Corp 2016-11.01.2027	EUR	1 000 000	200 000		92.820	928 200	2.08
0,7500 % Fresenius SE & Co. KGaA 20-15.01.2028	EUR	800 000			83.000	664 000	1.49
3,2000 % Grifols 17-01.05.2025	EUR	290 000			92.008	266 823	0.60
2,2500 % Grifols 2019-15.11.2027	EUR	870 000			86.895	755 987	1.70
1,8740 % Iberdrola International BV 2020 Perp.	EUR	860 000	60 000		89.505	769 743	1.73
3,6250 % IHO Verwaltungs GmbH 19-15.05.2025	EUR	940 000			90.755	853 097	1.91
2,8750 % Infineon Technologies 2019 Perp.	EUR	447 000			92.870	415 129	0.93
4,8750 % Intrum 20-15.08.2025	EUR	1 230 000	30 000		90.880	1 117 824	2.51
2,2500 % IQVIA 2021-15.03.29	EUR	800 000			84.545	676 360	1.52
2,7500 % Lagardere 16-13.04.2023	EUR	510 000	45 000		99.412	507 001	1.14
4,5000 % Lanxess 16-06.12.2076	EUR	500 000			99.310	496 550	1.11
2,3750 % MAHLE 21-14.05.2028	EUR	700 000			72.680	508 760	1.14
3,3750 % Merck KGaA 14-12.12.2074	EUR	700 000			98.665	690 655	1.55
2,1250 % Mylan 18-23.05.2025	EUR	622 000			94.929	590 458	1.32
1,5000 % Neste Corporation 17-07.06.2024	EUR	860 000			96.875	833 125	1.87
5,0000 % Nidda BondCo 17-30.09.2025	EUR	55 000	55 000		85.865	47 226	0.11
3,5000 % Nidda Healthcare Hldng 17-30.09.2024	EUR	117 000		748 000	97.871	114 509	0.26
7,5000 % Nidda Healthcare Holding 2022-21.08.26	EUR	748 000	748 000		95.700	715 836	1.61
2,0000 % Nokia 19-11.03.2026	EUR	645 000			93.650	604 043	1.36
2,5000 % Nomad Foods BondCo PLC2021-24.06.28	EUR	945 000	60 000		85.274	805 839	1.81
3,1250 % Ol European Grp 16-15.11.2024	EUR	935 000	155 000		97.461	911 260	2.04
5,0000 % Orange SA 2014-Perp FRN	EUR	400 000			99.855	399 420	0.90
2,8750 % Organon Finance 1 LLC 2021-30.04.28	EUR	600 000			86.890	521 340	1.17
4,6250 % PLTVII Finance 2020-05.01.2026	EUR	660 000	30 000		94.717	625 132	1.40
3,6250 % PVH 15-15.07.2024	EUR	260 000	55 000		99.150	257 790	0.58
2,1250 % Rexel 21-15.12.2028	EUR	800 000	800 000		88.242	705 936	1.58
0,7500 % SBB Treasury Oyj 20-14.12.2028	EUR	800 000	800 000		62.775	502 200	1.13
1,8750 % Schaeffler 19-26.03.2024	EUR	500 000			97.710	488 550	1.10
0,8750 % SES 19-04.11.2027	EUR	800 000			82.340	658 720	1.48
2,1250 % SIG Combibloc 20-18.06.2025	EUR	700 000			96.025	672 175	1.51

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31.12.2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31.12.2022	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
2,6250 % Sigma Alimentos 17-07.02.2024	EUR	800 000	240 000		97.305	778 440	1.75
1,7500 % Sixt SE 20-09.12.2024	EUR	800 000			98.250	786 000	1.76
4,0000 % Spectrum Brands 2016-01.10.2026	EUR	575 000			92.029	529 167	1.19
2,1250 % Stora Enso Oyj 16-16.06.2023	EUR	735 000			99.607	732 111	1.64
2,1250 % Stryker Corp 18-30.11.2027	EUR	800 000	145 000		93.125	745 000	1.67
1,2500 % Symrise 19-29.11.2025	EUR	700 000			95.900	671 300	1.51
3,3750 % Syngenta Finance 2020-16.4.2026	EUR	390 000	70 000		94.397	368 148	0.83
1,3750 % Telia Company AB 2020-11.05.81	EUR	800 000			89.010	712 080	1.60
2,9950 % TenneT Holding 2017-perp	EUR	400 000			96.015	384 060	0.86
1,2500 % Teva 15-31.3.2023	EUR	830 000	30 000		99.080	822 364	1.84
2,7500 % Titan Global Finance 2020-09.07.27	EUR	800 000	800 000		95.008	760 064	1.71
1,0000 % UCB SA 2021-30.3.2028	EUR	800 000			79.150	633 200	1.42
1,3620 % Upjohn Finance 20-23.06.2027	EUR	700 000			87.291	611 037	1.37
3,1000 % Vodafone Group 18-03.01.2079	EUR	590 000			98.124	578 932	1.30
1,3750 % Voestalpine AG 17-27.09.2024	EUR	650 000			96.720	628 680	1.41
3,5000 % VW International Finance 2021 perp. FRN	EUR	700 000			81.935	573 545	1.29
2,7500 % Wienerberger 20-04.06.2025	EUR	900 000			95.190	856 710	1.92
2,7500 % ZF North America Cap 15-27.04.2023	EUR	955 000	40 000		99.056	945 985	2.12
2,8750 % Ziggo BV 19-15.01.2030	EUR	800 000			79.650	637 200	1.43
Obligationen (an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt)						2 348 333	5.27
2,5000 % Grand City Properties 2018-Perp / FRN	EUR	400 000			44.719	178 876	0.40
3,0000 % Adevinta 2020-15.11.27	EUR	800 000			88.240	705 920	1.58
3,0000 % Dometic Group 2019-08.05.26	EUR	830 000	30 000		92.384	766 787	1.72
0,5000 % Koenigreich der Niederlande 2016-15.07.2026	EUR	750 000	750 000		92.900	696 750	1.56
Total Effekten						43 258 627	97.04
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						1 318 070	2.96
Gesamtfondsvermögen						44 576 697	100.00
Verbindlichkeiten						-3 787	
Total Nettofondsvermögen						44 572 910	

Umrechnungskurs:

EUR 1.00 = CHF 0.9847

Vermögensstruktur

Aufteilung Obligationen nach Restlaufzeiten	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
< 1 Jahr	3 007 461	6.75
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	13 982 545	31.37
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	11 998 967	26.92
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	7 390 242	16.58
>= 10 Jahre	2 898 532	6.50
ohne festen Verfall	3 980 880	8.93
Total	43 258 627	97.04

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Anlagen nach Bewertungskategorien

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

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	–	–	–	–
Obligationen	43 258 627	40 910 294	2 348 333	–
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	–	–	–	–
Derivate	–	–	–	–
Total	43 258 627	40 910 294	2 348 333	–

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	1,1250 % Abertis Infraestructuras 2019-26.03.28	800 000	800 000
EUR	2,1500 % Booking Holding 15-25.11.2022		675 000
EUR	2,5000 % Cap Gemini 15-1.7.2023		700 000
EUR	2,5000 % Expedia Group 15-03.06.2022		785 000
EUR	1,3750 % Pirelli 18-25.01.2023		812 000
EUR	0,5000 % RWE AG 2021-26.11.2028		900 000
EUR	2,6250 % Telefonica Europe 2017 Perp. FRN	20 000	740 000
EUR	1,9500 % Time Warner 2015-15.09.2023		200 000

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reversesplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen und Rückzahlungen. Obligationen in Tausend.

Vermögensrechnung

	31. 12. 2022 USD	31. 12. 2021 USD
Bankguthaben auf Sicht	476 551	1 308 984
Obligationen	18 673 999	18 901 509
Sonstige Aktiven	171 511	158 408
Gesamtfondsvermögen	19 322 061	20 368 901
Verbindlichkeiten	-1 191	-3 376
Nettofondsvermögen	19 320 870	20 365 525
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	454 043	341 554
Ausgegebene Anteile	77 154	143 801
Zurückgenommene Anteile	-56 727	-31 312
Stand am Ende der Berichtsperiode	474 470	454 043
Inventarwert eines Anteils	USD	
31. 12. 2022	40.72	
Veränderung des Nettofondsvermögens	USD	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	20 365 525	
Ausschüttung	-480 967	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	933 523	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-1 497 211	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	19 320 870	

Erfolgsrechnung

	1.1. – 31.12.2022 USD	1.1. – 31.12.2021 USD
Ertrag Obligationen	662 078	587 554
Sonstiger Ertrag	514	–
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	21 008	73 791
Total Erträge	683 600	661 345
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	1	–
Revisionsaufwand	9 742	10 033
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.69%)	137 346	132 602
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.10%)	19 877	17 962
Vertrieb (0.06%)	11 501	13 834
Sonstiger Aufwand	9 026	5 902
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	24 076	17 653
Total Aufwand	211 569	197 986
Nettoertrag	472 031	463 359
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-299 946	-1 920
Realisierter Erfolg	172 085	461 439
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 669 296	-577 031
Gesamterfolg	-1 497 211	-115 592
Verwendung des Erfolges	USD	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	472 031	
Vortrag des Vorjahres	11 867	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	483 898	
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	474 470	
Vortrag auf neue Rechnung	9 428	
Ausschüttung pro Anteil	1.00	
Verrechnungssteuer 35%	0.35	

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Dezember 2022

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31.12.2022		Käufe	Verkäufe	Kurs per 31.12.2022	Verkehrswert USD	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten								
Obligationen (an einer Börse gehandelt)							17 721 899	91.72
2,8000 % Alibaba 17-06.06.2023	USD	200 000				98.880	197 760	1.02
3,8750 % Allianz 2016-Perp	USD	400 000				66.777	267 108	1.38
2,8000 % Amazon.com 18-22.08.2024	USD	400 000	200 000			97.148	388 592	2.01
3,1250 % Amgen 2015-1.5.2025	USD	400 000	200 000			95.980	383 920	1.99
2,5000 % Apple 15-09.02.2025	USD	400 000	100 000			95.917	383 668	1.99
4,1250 % Ardagh Packaging 19-15.08.2026	USD	400 000				85.790	343 160	1.78
4,0000 % Ashtead Capital 2019-01.05.2028	USD	400 000				91.150	364 600	1.89
3,5000 % AstraZeneca 18-17.08.2023	USD	400 000	200 000			99.559	398 236	2.06
4,8750 % Ball Corp 18-15.03.2026	USD	400 000	400 000			96.500	386 000	2.00
3,5500 % Bank of America 18-05.03.2024	USD	200 000				99.644	199 288	1.03
5,5000 % Barry Callebault 13-15.06.2023	USD	400 000				99.490	397 960	2.06
3,3630 % Becton Dickinson & Co 17-06.06.2024	USD	400 000	200 000			97.643	390 572	2.02
2,7500 % Booking 2017-15.03.2023	USD	280 000	80 000			99.656	279 037	1.44
4,7500 % Broadcom 2020-15.04.2029	USD	300 000	100 000			95.850	287 550	1.49
4,2500 % Centene Corp 2020-15.12.27	USD	400 000	200 000			93.905	375 620	1.94
3,5000 % Citigroup 13-15.05.2023	USD	400 000				99.537	398 148	2.06
1,5000 % Coca-Cola 2021-15.01.27	USD	500 000	500 000			86.900	434 500	2.25
3,3750 % Comcast 14-15.02.2025	USD	400 000	200 000			96.992	387 968	2.01
2,7500 % eBay 17-30.01.2023	USD	200 000				99.810	199 620	1.03
3,2500 % Ecolab Inc 18-01.12.2027	USD	400 000	200 000			93.711	374 844	1.94
3,2000 % Equinix 2019-18.11.2029	USD	400 000				87.110	348 440	1.80
5,6250 % HCA-HealthCare 2018-01.09.2028	USD	400 000	200 000			99.300	397 200	2.06
3,3750 % IBM 13-01.08.2023	USD	400 000	200 000			99.131	396 524	2.05
5,0000 % Iron Mountain 20-15.07.2028	USD	400 000				91.500	366 000	1.89
1,7500 % John Deere Capital 20-09.03.2027	USD	400 000				89.136	356 544	1.85
3,0000 % Kraft Heinz Food 2016-01.06.26	USD	400 000	100 000			93.706	374 824	1.94
2,7500 % Merck & Co 2015-10.02.2025	USD	400 000				96.252	385 008	1.99
3,6000 % MetLife 14-10.04.2024	USD	400 000	200 000			98.383	393 532	2.04
1,5500 % NVIDIA 2021-15.06.2028	USD	400 000				85.564	342 256	1.77
3,2500 % Oracle Corp 2017-15.11.2027	USD	400 000				92.135	368 540	1.91
3,7500 % PCCW-HKT Capital No 5 13-08.03.2023	USD	400 000				99.410	397 640	2.06
4,8750 % Radian Group 2019-15.03.2027	USD	400 000				91.693	366 772	1.90
2,0000 % Roper Technologies 2020-30.06.2030	USD	400 000				79.878	319 512	1.65
3,3000 % SPI (Australia) 12-09.04.2023	USD	400 000				99.280	397 120	2.06
3,3750 % T-Mobile USA 2021-15.04.29	USD	500 000	100 000			88.392	441 960	2.29
2,9850 % Tencent Holdings 18-19.01.2023	USD	400 000				100.005	400 020	2.07
2,6000 % Thermo Fisher Scientific 2019-01.10.29	USD	300 000				88.230	264 690	1.37
3,8000 % Trane Technologies 2019-21.03.29	USD	400 000				92.257	369 028	1.91
2,1500 % Union Pacific 20-05.02.2027	USD	400 000	200 000			90.333	361 332	1.87
3,1250 % Vereinigte Staaten 2022-31.08.27	USD	500 000	500 000			96.350	481 750	2.49
3,0000 % Vereinigte Staaten von Amerika 2018-31.10.25	USD	500 000	500 000			96.660	483 300	2.50
0,5000 % Vereinigte Staaten von Amerika 2021-28.02.26	USD	500 000	500 000			89.210	446 050	2.31
3,1500 % Visa Inc 15-14.12.2025	USD	400 000	100 000			96.505	386 020	2.00
3,9000 % VMware 17-21.08.2027	USD	400 000	100 000			93.639	374 556	1.94
3,8000 % Walgreens Boots 14-18.11.2024	USD	400 000	200 000			97.909	391 636	2.03
3,4500 % Walgreens Boots Alliance 16-01.06.2026	USD	200 000				95.185	190 370	0.99

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31.12.2022		Käufe	Verkäufe	Kurs per 31.12.2022	Verkehrswert USD	% des Gesamtfonds- vermögens
3,1250% Waste Management 15-01.03.2025	USD	400 000	200 000			96.771	387 084	2.00
4,7500% Woori Bank Medium Term 2014-30.04.2024	USD	400 000				97.970	391 880	2.03
3,0000% Zürich Fin Designated 2021-19.04.2051	USD	400 000				76.040	304 160	1.57
Obligationen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)							952 100	4.93
8,7500% ENEL 13-24.09.2073 FRN	USD	200 000				100.250	200 500	1.04
6,2500% Vodafone Grp 18-03.10.2078	USD	400 000				95.280	381 120	1.97
3,4000% CRH America Finance 17-09.05.2027	USD	400 000	400 000			92.620	370 480	0.00
Total Effekten							18 673 999	96.65
Flüssige Mittel und übrige Aktiven							648 062	3.35
Gesamtfondsvermögen							19 322 061	100.00
Verbindlichkeiten							-1 191	
Total Nettofondsvermögen							19 320 870	

Umrechnungskurse:

CHF 0.923214 = USD 1.0000

Vermögensstruktur

Aufteilung Obligationen nach Restlaufzeiten	Verkehrswert USD	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
<= 1 Jahr	3 462 065	17.92
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4 952 468	25.63
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	5 605 342	29.01
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3 501 236	18.12
>= 10 Jahre	885 780	4.58
ohne festen Verfall	267 108	1.38
Total	18 673 999	96.65

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	18 673 999	17 721 899	952 100	–
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	–	–	–	–
Derivate	–	–	–	–
Total	18 673 999	17 721 899	952 100	–

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Obligationen			
USD	4,1250 % Anglo American Capital 12-27.09.2022		400 000
USD	2,8750 % Baidu Inc 17-06.07.2022		200 000
USD	2,7000 % BMW US Capital 17-06.04.2022		200 000
USD	1,4500 % Bristol-Myers Squibb 2020-13.11.30		400 000
USD	4,3750 % CNH Industrial Cap 17-05.04.2022		200 000
USD	3,2500 % Dollar General Corp 13-15.04.2023		200 000
USD	4,5000 % Fresenius 15-15.01.2023		300 000
USD	3,2500 % Gilead Sciences 15-01.09.2022		200 000
USD	4,1250 % Glencore Funding 13-30.05.2023		200 000
USD	3,4000 % Heineken NV 12-01.04.2022		200 000
USD	4,4000 % Hewlett Packard Enterprise 16-15.10.2022		200 000
USD	3,2500 % JPMorgan Chase 12-23.09.2022		200 000
USD	2,6250 % McDonald's 11-15.01.2022		200 000
USD	3,3500 % Medtronic Global 17-01.04.2027	200 000	400 000
USD	4,3500 % Newell Brands 16-01.04.2023 Lkd to Rating Changes		200 000
USD	2,8500 % Nike 20-27.03.2030		400 000
USD	2,9500 % Schneider Electric 12-27.09.2022		200 000
USD	3,9500 % Symantec 12-15.06.2022		200 000
USD	7,5000 % Tophedge 13-31.12.2023 -notleidend-		100 000
USD	1,6250 % Vereinigte Staaten Amerika 12-15.11.2022	500 000	500 000

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reversesplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen und Rückzahlungen. Obligationen in Tausend.

Vermögensrechnung

	31. 12. 2022 EUR	31. 12. 2021 EUR
Bankguthaben auf Sicht	1 592 327	2 857 518
Debitoren	132 386	97 010
Aktien	34 017 599	39 571 552
Kollektive Kapitalanlagen	1 573 830	1 878 345
Sonstige Aktiven	30 134	1 388
Gesamtfondsvermögen	37 346 276	44 405 813
Verbindlichkeiten	-5 326	-6 515
Nettofondsvermögen	37 340 950	44 399 298
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	1 004 368	865 317
Ausgegebene Anteile	126 054	227 625
Zurückgenommene Anteile	-141 763	-88 574
Stand am Ende der Berichtsperiode	988 659	1 004 368
Inventarwert eines Anteils	EUR	
31. 12. 2022	37,77	
Veränderung des Nettofondsvermögens	EUR	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	44 399 298	
Ausschüttung	-	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-482 122	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-6 576 226	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	37 340 950	

Erfolgsrechnung

	1.1. – 31.12.2022 EUR	1.1. – 31.12.2021 EUR
Ertrag Bankguthaben	-4	-
Ertrag Aktien	823 274	574 327
Sonstige Erträge	264	10 708
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	14 209	20 246
Total Erträge	837 743	605 281
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	74	-
Revisionsaufwand	10 761	7 588
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.50%)	583 146	544 915
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	77 688	72 805
Vertrieb (0.03%)	13 129	12 729
Sonstiger Aufwand	10 654	7 928
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	-135 264	-
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	17 000	8 882
Total Aufwand	577 188	654 847
Nettoertrag I	260 555	-49 566
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	38 221	78 202
Nettoertrag II	298 776	28 636
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	194 626	-621 845
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	-135 264	-
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	-38 221	-78 202
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	21 141	-700 047
Realisierter Erfolg	319 917	-671 411
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-6 896 143	9 213 631
Gesamterfolg	-6 576 226	8 542 220

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Verwendung des Erfolges	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	298 776
Vortrag des Vorjahres	33 707
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	332 483
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	296 598
Vortrag auf neue Rechnung	35 885
Ausschüttung pro Anteil	0.30
Verrechnungssteuer 35%	0.11

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Dezember 2022

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 12. 2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 12. 2022	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						34 017 599	91.09
Bucher Industries NA	CHF	1 150	1 150		386.800	451 731	1.21
Emmi NA	CHF	625	625		783.000	496 979	1.33
EMS-Chemie NA	CHF	430			626.000	273 362	0.73
Geberit NA	CHF	1 255			435.500	555 045	1.49
Holcim NA	CHF	9 000	9 000		47.880	437 616	1.17
Lindt & Spruengli NA	CHF	7			95 000.000	675 333	1.81
Logitech NA	CHF	8 800			57.060	509 930	1.37
Lonza Group NA	CHF	1 000			453.100	460 140	1.23
Nestlé NA	CHF	18 710			107.140	2 035 736	5.45
Novartis NA	CHF	10 560			83.590	896 426	2.40
Partners Group NA	CHF	440			816.800	364 976	0.98
Roche GS	CHF	3 730			290.500	1 100 401	2.95
Schindler NA	CHF	2 820			166.800	477 685	1.28
Sika NA	CHF	3 200			221.700	720 463	1.93
Sonova NA	CHF	2 450			219.300	545 633	1.46
Swiss Re NA	CHF	7 325			86.480	643 309	1.72
UBS Group NA	CHF	41 445			17.205	724 141	1.94
Zurich Insurance Group NA	CHF	2 215			442.300	994 917	2.66
Novo Nordisk -B-	DKK	13 500			938.000	1 702 817	4.56
Air Liquide	EUR	4 840	440		132.400	640 816	1.72
Allianz NA vinkuliert	EUR	3 360			200.900	675 024	1.81
ASML Bearer and Reg.	EUR	1 625			503.800	818 675	2.19
Dassault Systemes	EUR	13 500			33.495	452 183	1.21
Deutsche Börse	EUR	6 700			161.400	1 081 380	2.90
Deutsche Post NA	EUR	15 755			35.180	554 261	1.48
Deutsche Telekom	EUR	47 400			18.638	883 441	2.37
Erste Group Bank I	EUR	17 700	17 700		29.900	529 230	1.42
EssilorLuxott	EUR	4 675			169.200	791 010	2.12
Heineken	EUR	7 290			87.880	640 645	1.72
Hermes International	EUR	400	400		1 445.000	578 000	1.55
Hexagon AB Registered	EUR	45 710			9.860	450 701	1.21
Iberdrola	EUR	42 130			10.930	460 481	1.23
Infineon Technologies NA	EUR	16 700	16 700		28.430	474 781	1.27
Koninklijke KPN	EUR	170 000	170 000	350 000	2.890	491 300	1.32
L'Oreal	EUR	2 500			333.600	834 000	2.23
LVMH	EUR	1 500			679.900	1 019 850	2.73
Mercedes-Benz Group NA	EUR	8 100			61.400	497 340	1.33
Muenchener Rueckvers. NA	EUR	2 610			304.000	793 440	2.12
Pernod-Ricard	EUR	4 315			183.750	792 881	2.12
Qiagen Reg.	EUR	8 000	8 000		47.010	376 080	1.01
SAP	EUR	8 100			96.390	780 759	2.09
Schneider Electric SE	EUR	5 195			130.720	679 090	1.82
Siemens	EUR	3 930			129.640	509 485	1.36
Teleperformance	EUR	2 680			222.700	596 836	1.60
Unilever	EUR	33 970			46.870	1 592 174	4.26
Ashtead Group	GBP	9 400			47.200	500 242	1.34

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 12. 2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 12. 2022	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Compass Group PLC	GBP	20 000	20 000		19.175	432 390	1.16
Diageo	GBP	12 900	12 900		36.500	530 876	1.42
Assa Abloy Reg. -B-	SEK	24 540			223.700	493 589	1.32
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)						1 573 830	4.21
iShares VII PLC - iShares MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	EUR	6 700			234.900	1 573 830	4.21
Total Effekten						35 591 429	95.30
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						1 754 847	4.70
Gesamtfondsvermögen						37 346 276	100.00
Verbindlichkeiten						-5 326	
Total Nettofondsvermögen						37 340 950	

Umrechnungskurse:

CHF 0.9847 = EUR 1.0000	GBP 0.88693 = EUR 1.0000
EUR 11.1218 = SEK 100.000	EUR 7.4365 = DKK 100.000

Vermögensstruktur

Aufteilung Aktien nach Branchen	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	5 806 416	15.55
Gesundheitswesen	5 872 507	15.72
Grundstoffe	914 178	2.45
Industrie	6 426 744	17.21
Technologie	3 036 327	8.13
Telekommunikation	1 374 741	3.68
Verbraucherservice	432 390	1.16
Verbrauchsgüter	9 693 814	25.96
Versorger	460 481	1.23
Total	34 017 599	91.09

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	34 017 599	34 017 599	-	-
Obligationen	-	-	-	-
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 573 830	1 573 830	-	-
Derivate	-	-	-	-
Total	35 591 429	35 591 429	-	-

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
CHF	Cie Fin Richemont NA		6 035
CHF	Givaudan NA		280
CHF	Kuehne & Nagel NA		3 360
CHF	Temenos NA		2 760
EUR	Continental		3 250
EUR	DaimlerTruck Emission 21 NA		4 050
EUR	Fresenius Medical Care		4 700
EUR	Volkswagen VZ		1 860
Bezugsrechte			
EUR	Iberdrola Rights 21.07.2022	42 130	42 130
EUR	Iberdrola Rights 24.01.2022	42 130	42 130
EUR	Unilever Anrechte	33 970	33 970
GBP	Unilever Right 22	33 970	33 970

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reversesplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen und Rückzahlungen.

Vermögensrechnung

	31. 12. 2022 CHF	31. 12. 2021 CHF
Bankguthaben auf Sicht	830 899	630 794
Debitoren	85 372	75 517
Aktien	3 601 155	4 698 442
Kollektive Kapitalanlagen	5 873 767	7 635 653
Obligationen	9 820 575	9 152 255
Sonstige Aktiven	65 415	70 327
Gesamtfondsvermögen	20 277 183	22 262 988
Verbindlichkeiten	-2 000	-3 903
Nettofondsvermögen	20 275 183	22 259 085
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	306 151	312 806
Ausgegebene Anteile	32 290	26 427
Zurückgenommene Anteile	-15 525	-33 082
Stand am Ende der Berichtsperiode	322 916	306 151
Inventarwert eines Anteils	CHF	
31. 12. 2022	62.79	
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	22 259 085	
Ausschüttung	-241 704	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	1 081 983	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-2 824 181	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	20 275 183	

Erfolgsrechnung

	1.1. – 31.12.2022 CHF	1.1. – 31.12.2021 CHF
Ertrag Obligationen	153 740	161 466
Ertrag Aktien	87 788	75 110
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	3 350	13 302
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	605	2
Total Erträge	245 483	249 880
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	–	–
Revisionsaufwand	9 300	9 167
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.01%)	206 655	216 185
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	41 017	43 231
Vertrieb (0.06%)	13 085	14 045
Sonstiger Aufwand	14 552	10 745
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	196	238
Total Aufwand	284 805	293 611
Nettoertrag I	-39 322	-43 731
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	212 082	272 341
Nettoertrag II	172 760	228 610
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	250 157	149 281
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	-212 082	-272 341
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	38 075	-123 060
Realisierter Erfolg	210 835	105 550
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3 035 016	1 031 718
Gesamterfolg	-2 824 181	1 137 268

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Verwendung des Erfolges	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	172 760
Vortrag des Vorjahres	14 268
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	187 028
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	161 458
Vortrag auf neue Rechnung	25 570
Ausschüttung pro Anteil	0.50
Verrechnungssteuer 35%	0.18

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Dezember 2022

Titel	Währung	Bestand (in 1 000 resp. Stück) per 31.12.2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31.12.2022	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						3 601 155	17.76
ALSO NA	CHF	750			169.200	126 900	0.63
BKW NA	CHF	2 100			126.500	265 650	1.31
Cembra Money Bank NA	CHF	2 500			76.900	192 250	0.95
Emmi NA	CHF	220	220		783.000	172 260	0.85
EMS-Chemie NA	CHF	230			626.000	143 980	0.71
Geberit NA	CHF	450	224		435.500	195 975	0.97
Givaudan NA	CHF	50	50	50	2 833.000	141 650	0.70
Lindt & Spruengli PS	CHF	20			9 430.000	188 600	0.93
Logitech NA	CHF	1 900			57.060	108 414	0.53
Lonza Group NA	CHF	375			453.100	169 913	0.84
Nestle NA	CHF	1 700			107.140	182 138	0.90
Partners Group NA	CHF	150			816.800	122 520	0.60
Roche GS	CHF	480			290.500	139 440	0.69
Schindler NA	CHF	1 200	620		166.800	200 160	0.99
SGS NA	CHF	45			2 150.000	96 750	0.48
Sika NA	CHF	1 200			221.700	266 040	1.31
Sonova NA	CHF	800			219.300	175 440	0.87
Straumann NA	CHF	1 350	1 350		105.600	142 560	0.70
Swiss Life NA	CHF	500			476.800	238 400	1.18
Swisscom NA	CHF	350	350		506.600	177 310	0.87
Zurich Insurance Group NA	CHF	350			442.300	154 805	0.76
Obligationen (an einer Börse gehandelt)						9 820 575	48.43
0,8750 % 0.875% Euro Medium Adecco 2018-18.09.2026	CHF	400 000	400 000		95.450	381 800	1.88
0,8750 % 0.875% Luzerner Kantonalbank AG 2021-14.5.2031	CHF	500 000			83.650	418 250	2.06
1,1833 % 1.1833% Cembra Money Bank AG 2022-27.11.2025	CHF	400 000	400 000		95.825	383 300	1.89
1,2500 % 1.25% Hirslanden 2021-25.02.2026	CHF	600 000			96.200	577 200	2.85
2,6250 % 2.625% OC Oerlikon Corporation AG 2014-17.06.2024	CHF	400 000	400 000		100.380	401 520	1.98
2,0000 % 2% Implenla 21-26.11.2025	CHF	600 000			98.600	591 600	2.92
1,1250 % Autoneum Holding 16-04.07.2023	CHF	600 000			97.800	586 800	2.89
0,3750 % Bell Food 2018-01.02.24	CHF	400 000	400 000		98.320	393 280	1.94
0,7750 % Cellnex Telecom 2020-18.02.2027	CHF	500 000			90.580	452 900	2.23
2,1250 % Clariant 14-17.10.2024	CHF	600 000	600 000		98.950	593 700	2.93
1,5000 % Euro Medium Term Otto 2019-9.12.2024	CHF	600 000			98.250	589 500	2.91
2,1000 % Euro Medium Term RCI Banque 2022-23.05.2025	CHF	300 000	300 000		98.550	295 650	1.46
3,5000 % LafargeHolcim 2018-Perp / FRN	CHF	600 000			99.500	597 000	2.94
1,8750 % Sika AG 2013-14.11.2023	CHF	400 000	400 000		99.790	399 160	1.97
2,0000 % Swiss Life 2018-Perp / FRN	CHF	600 000			97.550	585 300	2.89
1,2500 % Syngenta Finance AG 2020-16.10.2023	CHF	450 000			98.940	445 230	2.20
1,5000 % TEMENOS 19-28.11.2025	CHF	600 000			95.600	573 600	2.83
1,0000 % Teva Pharmaceutical 16-28.07.2025	CHF	200 000			91.550	183 100	0.90
1,7500 % Tradition Finanz Gesellschaft 19-30.07.2025	CHF	300 000			95.195	285 585	1.41
1,5000 % VAT Group 18-23.05.2023	CHF	500 000			99.380	496 900	2.45
2,1250 % ZKB 2017-Perp FRN	CHF	600 000			98.200	589 200	2.91

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zururckzufuhren.

Titel	Währung	Bestand (in 1 000 resp. Stück) per 31.12.2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31.12.2022	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)						1 121 250	5.53
FT Global Total Return -I-	CHF	125 000			8.970	1 121 250	5.53
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						4 752 517	23.44
Fisch Bond Value IG -HBC-	CHF	9 920			113.540	1 126 317	5.55
SWC(LU) Bond Global High Yield -J H CHF-	CHF	10 000			119.940	1 199 400	5.92
UBAM EUR 10-40 CV -IHC CHF	CHF	10 000			105.160	1 051 600	5.19
UBAM Global HY Sol Shs -IHC-CHF- SICAV Cap.	CHF	9 000			152.800	1 375 200	6.78
Total Effekten						19 295 496	95.16
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						981 686	4.84
Gesamtfondsvermögen						20 277 183	100.00
Verbindlichkeiten						-2 000	
Total Nettofondsvermögen						20 275 183	

Umrechnungskurse:

EUR 1.0000 = CHF 0.98

Vermögensstruktur

Aufteilung Aktien nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen	Aufteilung Obligationen nach Restlaufzeit	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	707 975	3.49	< 1 Jahr	1 928 090	9.51
Gesundheitswesen	627 353	3.09	>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4 290 835	21.16
Grundstoffe	285 630	1.41	>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1 411 900	6.96
Industrie	758 925	3.74	>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	418 250	2.06
Technologie	235 314	1.16	ohne festen Verfall	1 771 500	8.74
Telekommunikation	177 310	0.87	Total	9 820 575	48.43
Verbrauchsgüter	542 998	2.68			
Versorger	265 650	1.31			
Total	3 601 155	17.75			

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	3 601 155	3 601 155	-	-
Obligationen	9 820 575	9 820 575	-	-
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	5 873 767	1 121 250	4 752 517	-
Derivate	-	-	-	-
Total	19 295 496	14 542 980	4 752 517	-

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
CHF	Kuehne & Nagel NA		800
CHF	Straumann NA		135
CHF	Temenos NA		1 330
Obligationen			
CHF	2,5000 % La Tour Holding 2015-30.6.2022		600 000
CHF	2,0000 % Temenos AG 2015-17.06.2022		600 000
CHF	2,5000 % Zur Rose Group 2018-19.07.2023		600 000
Kollektive Kapitalanlagen			
CHF	iSHS SLI ETF CHF -A-		2 500
CHF	Pictet Swiss Mid Small Cap -I dy CHF-		30
Derivate			
Kontrakte:			
CHF	Future SMI 18.03.2022	12	12

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reversesplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen und Rückzahlungen. Obligationen und Strukturierte Produkte in Tausend.

Vermögensrechnung

	31. 12. 2022 EUR	31. 12. 2021 EUR
Bankguthaben auf Sicht	984 477	155 611
Debitoren	8 476	5 957
Aktien	4 479 758	7 969 376
Obligationen	16 173 591	21 705 944
Strukturierte Produkte	1 155 409	1 249 826
Derivate	–	-2 774
Sonstige Aktiven	229 591	261 144
Gesamtfondsvermögen	23 031 302	31 345 084
Verbindlichkeiten	-4 194	-5 429
Nettofondsvermögen	23 027 108	31 339 655
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	428 067	295 612
Ausgegebene Anteile	45 191	156 630
Zurückgenommene Anteile	-89 002	-24 175
Stand am Ende der Berichtsperiode	384 256	428 067
Inventarwert eines Anteils	EUR	
31. 12. 2022	59.93	
Veränderung des Nettofondsvermögens	EUR	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	31 339 655	
Ausschüttung	-169 710	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-2 735 837	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-5 407 000	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	23 027 108	

Erfolgsrechnung

	1.1. – 31.12.2022 EUR	1.1. – 31.12.2021 EUR
Ertrag Bankguthaben	-10	-
Ertrag Obligationen	488 456	432 427
Ertrag strukturierte Produkte	9 609	-14 851
Ertrag Aktien	114 149	66 007
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	12 384	45 506
Total Erträge	624 588	529 089
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	110	14
Revisionsaufwand	10 958	9 283
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.05%)	268 057	250 823
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	50 855	50 444
Vertrieb (0.03%)	8 367	11 576
Sonstiger Aufwand	14 928	9 628
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	27 696	7 535
Total Aufwand	380 971	339 303
Nettoertrag	243 617	189 786
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-164 471	498 562
Realisierter Erfolg	79 146	688 348
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-5 486 146	1 091 641
Gesamterfolg	-5 407 000	1 779 989
Verwendung des Erfolges		
	EUR	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	243 617	
Vortrag des Vorjahres	19 826	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	263 443	
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	230 554	
Vortrag auf neue Rechnung	32 889	
Ausschüttung pro Anteil	0.60	
Verrechnungssteuer 35%	0.21	

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Dezember 2022

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31.12.2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31.12.2022	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						4 479 758	19.45
Nestlé NA	CHF	2 000			107.140	217 609	0.94
Novo Nordisk -B-	DKK	2 191	2 191		938.000	276 361	1.20
Air Liquide	EUR	1 980	180		132.400	262 152	1.14
Allianz NA vinkuliert	EUR	915			200.900	183 824	0.80
ASML Bearer and Reg.	EUR	400			503.800	201 520	0.87
Deutsche Post NA	EUR	4 600	4 657	3 807	35.180	161 828	0.70
EssilorLuxott	EUR	1 430	1 430		169.200	241 956	1.05
L'Oreal	EUR	600			333.600	200 160	0.87
Mercedes-Benz Group NA	EUR	3 585	3 585		61.400	220 119	0.96
Muenchener Rueckvers. NA	EUR	850			304.000	258 400	1.12
Schneider Electric SE	EUR	2 824	1 224		130.720	369 153	1.60
Ashtead Group	GBP	3 428			47.200	182 429	0.79
Accenture -A-	USD	526			266.840	131 594	0.57
Alphabet -A-	USD	1 600	1 600	80	88.230	132 353	0.57
Blackrock	USD	246			708.630	163 438	0.71
Danaher	USD	754			265.420	187 631	0.81
JPMorgan Chase	USD	1 390	1 390		134.100	174 760	0.76
McDonald's	USD	751	751		263.530	185 553	0.81
Microsoft	USD	757			239.820	170 208	0.74
Mondelez International	USD	3 200			66.650	199 963	0.87
Nike -B-	USD	1 750	450		117.010	191 982	0.83
Thermo Fisher Scientific	USD	323			550.690	166 766	0.72
Obligationen (an einer Börse gehandelt)						16 173 591	70.22
2,6000 % Allianz 2021 perp. FRN Reg. S	EUR	1 230 000	25 000	200 000	69.731	857 691	3.72
2,1250 % Aroundtown 2018 Perp. FRN	EUR	899 000			33.070	297 299	1.29
4,2500 % Credit Agricole Assurances 2015-Perp	EUR	190 000			97.250	184 775	0.80
2,0000 % Dometic Group 21-29.09.2028	EUR	706 000	86 000		78.480	554 069	2.41
2,5000 % Dufry One 17-15.10.2024	EUR	452 000			96.800	437 536	1.90
2,0000 % Dufry One 19-15.02.2027	EUR	406 000			81.495	330 870	1.44
1,8750 % EDP-Energias de Portugal 2021-02.08.2081	EUR	645 000	90 000	75 000	85.210	549 605	2.39
1,6250 % EMTN RCI Banque 2017-11.04.2025	EUR	700 000	700 000		94.960	664 720	2.89
2,7500 % Euro Medium ZF Finance 2020-25.05.2027	EUR	540 000			84.530	456 462	1.98
0,2500 % Goldman Sachs Group 21-26.01.2028	EUR	600 000	600 000		82.143	492 858	2.14
1,5000 % Grand City Properties 2020 perp. FRN	EUR	625 000	25 000		41.128	257 050	1.12
2,2500 % Grifols 2019-15.11.2027	EUR	590 000	15 000		86.895	512 681	2.23
1,0000 % Heimstaden Bostad Treasury 21-13.04.2028	EUR	165 000			74.827	123 465	0.54
1,8740 % Iberdrola International BV 2020 Perp.	EUR	945 000	45 000	100 000	89.505	845 822	3.67
3,8750 % IHO Verwaltungs GmbH 2019-15.05.2027	EUR	478 000		35 000	84.114	402 065	1.75
2,8750 % INEOS Finance 2019-01.05.2026	EUR	680 000	60 000		86.000	584 800	2.54
2,8750 % Infineon Technologies 2019 Perp.	EUR	636 000	69 000		92.870	590 653	2.56
4,8750 % Intrum 20-15.08.2025	EUR	525 000			90.880	477 120	2.07
2,1250 % Lagardere SCA 2019-16.10.2026	EUR	507 000	20 000	20 000	93.552	474 309	2.06
2,3750 % MAHLE 21-14.05.2028	EUR	997 000	107 000		72.680	724 620	3.15
1,6250 % Merck 19-25.06.2079	EUR	280 000	110 000		94.020	263 256	1.14
1,0000 % Muenchener Rueckvers.-Gesellschaft 21-26.05.2042	EUR	1 139 000	80 000	100 000	70.230	799 920	3.47

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31.12.2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31.12.2022	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
3,1250% Ol European Grp 16-15.11.2024	EUR	436 000			97.461	424 930	1.85
2,8750% OMV 2018-Perp / FRN	EUR	35 000		200 000	96.054	33 619	0.15
2,5000% OMV AG 2020-Without Fixed	EUR	466 000	65 000		88.340	411 664	1.79
3,1250% PVH 17-15.12.2027	EUR	230 000	30 000	301 000	90.845	208 944	0.91
0,7500% SBB Treasury Oyj 20-14.12.2028	EUR	680 000	140 000		62.775	426 870	1.85
2,1250% SIG Combibloc 20-18.06.2025	EUR	800 000	800 000		96.025	768 200	3.34
3,3750% Syngenta Finance 2020-16.4.2026	EUR	556 000		78 000	94.397	524 847	2.28
4,0710% Trivium Packaging 2019-15.08.2026	EUR	575 000			94.190	541 593	2.35
2,6250% Vodafone Group 2020-27.08.80	EUR	891 000	60 000	100 000	87.180	776 774	3.37
3,5000% VW International Finance 2021 perp. FRN	EUR	1 150 000	150 000	100 000	81.935	942 253	4.09
2,0000% ZF Europe Finance 19-23.02.2026	EUR	270 000			86.020	232 254	1.01
Strukturierte Produkte (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						1 155 409	5.02
10.25% RC-Leonteq 22-08.02.23 on CRM	EUR	308 000	308 000		92.930	286 224	1.24
7.75 RC Leonteq 22-21.03.2023 auf MC	EUR	355 000	355 000		99.790	354 255	1.54
9.04% RC-Leonteq 22-01.03.23 on BKNG	EUR	248 000	248 000		100.120	248 298	1.08
9.32% RC Leonteq 22-27.03.2023 on DPW	EUR	269 000	269 000		99.120	266 633	1.16
Total Effekten						21 808 758	94.69
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						1 222 360	5.31
Gesamtfondsvermögen						23 031 118	100.00
Verbindlichkeiten						-4 010	
Total Nettofondsvermögen						23 027 108	
Umrechnungskurse:							
USD 1.0666 = EUR 1.0000	EUR 1.0000 = CHF 0.9847	GBP 0.88693 = EUR 1.000					

Vermögensstruktur

Aufteilung Aktien nach Branchen	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen	Aufteilung Obligationen nach Restlaufzeit	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	780 422	3.39	>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2 772 506	12.04
Gesundheitswesen	685 083	2.97	>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4 268 823	18.54
Grundstoffe	262 152	1.14	>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2 321 881	10.08
Industrie	1 032 634	4.48	>= 10 Jahre	2 389 554	10.38
Technologie	504 081	2.19	ohne festen Verfall	4 420 827	19.20
Verbraucherservice	185 553	0.81	Total	16 173 591	70.22
Verbrauchsgüter	1 029 832	4.47			
Total	4 479 758	19.45			

Anlagen nach Bewertungskategorien

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

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	4 479 758	4 479 758	-	-
Obligationen	16 173 591	16 173 591	-	-
Strukturierte Produkte	1 155 409	-	1 155 409	-
Derivate	-	-	-	-
Total	21 808 758	20 653 349	1 155 409	-

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
CHF	Kuehne & Nagel NA		830
CHF	Lonza Group NA		300
CHF	Sika NA		600
CHF	Swiss Life NA		500
EUR	Atos		7 340
EUR	Continental	5 631	5 631
EUR	Erste Group Bank I	6 099	6 099
EUR	Fresenius Medical Care		3 800
EUR	LVMH		400
EUR	SAP		2 200
EUR	Teleperformance		744
EUR	Volkswagen VZ	780	780
USD	Adobe Reg.		300
USD	Amazon.com	1 200	1 260
USD	Ecolab Reg.		900
USD	Medtronic		1 500
USD	Meta Platforms Reg. -A-		500
USD	Paychex		1 770
USD	PayPal Reg.		800
USD	salesforce.com		600
USD	Starbucks		1 800
USD	Verizon Comm		3 768
USD	Waste Management	1 519	1 519
Genussscheine			
CHF	Roche GS		618
Obligationen			
EUR	1,2500 % Cellnex Finance 21-15.01.2029		492 000
EUR	1,7500 % CNAC Finbridge Company 2018-14.06.2022		97 000
EUR	1,5140 % Ford Motor Credit 19-17.02.2023		215 000
EUR	1,5000 % Neste Corporation 17-07.06.2024		100 000
EUR	1,1250 % Norsk Hydro 19-11.04.2025	400 000	400 000
EUR	3,8750 % Synthomer 2020-1.7.2025		510 000
EUR	2,6250 % Telefonica Europe 2017 Perp. FRN		155 000
EUR	1,2500 % Teva 15-31.3.2023		744 000
EUR	2,5000 % ThyssenKrupp 15-25.02.2025		200 000
EUR	1,8750 % ThyssenKrupp AG 2019-06.03.2023		200 000
EUR	3,1000 % Vodafone Group 18-03.01.2079	50 000	462 000
EUR	3,3750 % VW International 2018-perp./FRN		300 000
Sonstige Wertschriften			
EUR	10.05% RC Vontobel 2021-04.04.2022 on CON		310 000
EUR	2.60% RC ZKB 2021-25.01.2022 on BKNG		130 000
EUR	3.06% RC VONTOBEL 2021-24.01.2022 on DG		71 000
EUR	3.33% RC UBS 2021-07.03.2022		192 000

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.

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
EUR	4.02% RC Leon 2021-07.03.2022 on DAI		223 000
EUR	5.3% RC Leon 2022-20.07.2022 on CON	147 000	147 000
EUR	5.31% RCLeon 2022-19.07.2022 on VOW3	130 000	130 000
EUR	5.94% RC LEON 2022-02.08.2022 on BKNG	250 000	250 000
EUR	6.9% RC Vontobel 2022-01.08.2022 on CRM	250 000	250 000
EUR	7.6% BRC VONTOBEL 2022-25.07.2022 on DPW	91 000	91 000
EUR	8.01% RC VONTOBEL 2022-19.09.2022 on MC	318 000	318 000
EUR	9.05% RC CORN 2022-21.09.2022 on DPW	214 000	214 000
EUR	RC LEON 2021-02.05.2022 on SIE		147 000
EUR	RC VONTOBEL 2021-16.05.2022 on CFR		189 000

Derivate

Kaufoptionen (Call):

EUR	CALL Atos 06.22 54.00		73
-----	-----------------------	--	----

Kontrakte:

EUR	Future ESTX50 18.03.2022	90	90
-----	--------------------------	----	----

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reversesplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen und Rückzahlungen. Obligationen in Tausend.

Vermögensrechnung

	31.12.2022 EUR	
Bankguthaben auf Sicht	145 025	
Aktien	2 272 994	
Obligationen	2 830 857	
Strukturierte Produkte	888 866	
Sonstige Aktiven	53 402	
Gesamtfondsvermögen	6 191 144	
Verbindlichkeiten	-1 355	
Nettofondsvermögen	6 189 789	
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse 1	-	
Ausgegebene Anteile	16 560	
Zurückgenommene Anteile	-5 220	
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse 1	11 340	
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse 2	-	
Ausgegebene Anteile	53 460	
Zurückgenommene Anteile	-	
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse 2	53 460	
Inventarwert eines Anteils	Klasse 1 in EUR	Klasse 2 in EUR
17.05.2022	100.00	100.00
31.12.2022	95.26	95.58
Veränderung des Nettofondsvermögens	EUR	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	-	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	6 433 851	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-244 062	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6 189 789	

Erfolgsrechnung Klasse 1

17.5. – 31.12.2022
EUR

Ertrag Aktien	1 745
Ertrag Obligationen	8 128
Ertrag strukturierte Produkte	212
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-579
Total Erträge	9 506
abzüglich:	
Sollzinsen und Bankspesen	4
Revisionsaufwand	2 077
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.17%)	9 124
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	1 555
Sonstiger Aufwand	1 989
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	-4 866
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-1 439
Total Aufwand	5 444
Nettoertrag	1 062
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 653
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	-4 866
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3 213
Realisierter Erfolg	-2 151
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-27 939
Gesamterfolg	-30 090

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Verwendung des Erfolges	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 062
Vortrag des Vorjahres	–
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1 062
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	–
Vortrag auf neue Rechnung	1 062
Ausschüttung pro Anteil	–
Verrechnungssteuer 35%	–

Erfolgsrechnung Klasse 2

	17.5. – 31.12.2022 EUR
Ertrag Aktien	8 409
Ertrag Obligationen	31 896
Ertrag strukturierte Produkte	912
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-63
Total Erträge	41 154
abzüglich:	
Sollzinsen und Bankspesen	21
Revisionsaufwand	8 251
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.70%)	21 440
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	6 163
Sonstiger Aufwand	7 673
Total Aufwand	43 548
Nettoertrag	-2 394
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 309
Realisierter Erfolg	6 915
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-220 887
Gesamterfolg	-213 972
Verwendung des Erfolges	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-2 394
Vortrag des Vorjahres	-
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-2 394
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-
Vortrag auf neue Rechnung (angesammelte Kapitalgewinne/-verluste)	-2 394
Ausschüttung pro Anteil	-
Verrechnungssteuer 35%	-

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Dezember 2022

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31.12.2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31.12.2022	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						2 272 994	36.71
Geberit NA	CHF	172	312	140	435.500	76 070	1.23
Nestlé NA	CHF	600	600		107.140	65 283	1.05
Roche GS	CHF	225	225		290.500	66 378	1.07
Swiss Life NA	CHF	130	130		476.800	62 947	1.02
Zurich Insurance Group NA	CHF	180	180		442.300	80 851	1.31
Novo Nordisk -B-	DKK	710	710		938.000	89 556	1.45
Air Liquide	EUR	478	478		132.400	63 287	1.02
Allianz NA vinkuliert	EUR	350	350		200.900	70 315	1.14
ASML Bearer and Reg.	EUR	135	135		503.800	68 013	1.10
Dassault Systemes	EUR	1 750	1 750		33.495	58 616	0.95
Deutsche Post NA	EUR	1 900	2 169	269	35.180	66 842	1.08
Deutsche Telekom	EUR	3 900	3 900		18.638	72 688	1.17
EssilorLuxott	EUR	470	470		169.200	79 524	1.28
Iberdrola	EUR	8 500	8 500		10.930	92 905	1.50
L'Oreal	EUR	215	215		333.600	71 724	1.16
Mercedes-Benz Group NA	EUR	1 100	1 100		61.400	67 540	1.09
Muenchener Rueckvers. NA	EUR	280	310	30	304.000	85 120	1.37
Schneider Electric SE	EUR	550	550		130.720	71 896	1.16
Siemens	EUR	730	730		129.640	94 637	1.53
Ashtead Group	GBP	1 350	1 500	150	47.200	71 843	1.16
Compass Group PLC	GBP	3 350	3 350		19.175	72 425	1.17
Accenture -A-	USD	180	180		266.840	45 032	0.73
Alphabet -A-	USD	540	555	15	88.230	44 669	0.72
Amazon.com	USD	450	465	15	84.000	35 440	0.57
Blackrock	USD	80	80		708.630	53 151	0.86
Booking	USD	29	29		2 015.280	54 794	0.89
Danaher	USD	210	210		265.420	52 258	0.84
JPMorgan Chase	USD	400	400		134.100	50 291	0.81
McDonald's	USD	190	190		263.530	46 944	0.76
Microsoft	USD	220	220		239.820	49 466	0.80
Mondelez International	USD	800	800		66.650	49 991	0.81
Nike -B-	USD	540	540		117.010	59 240	0.96
salesforce.com	USD	215	215		132.590	26 727	0.43
Sherwin-Williams	USD	250	250		237.330	55 628	0.90
Thermo Fisher Scientific	USD	100	100		550.690	51 630	0.83
Waste Management	USD	335	335		156.880	49 273	0.80
Obligationen (an einer Börse gehandelt)						2 830 857	45.72
2,6000 % Allianz 2021 perp. FRN Reg. S	EUR	227 000	227 000		69.731	158 289	2.56
0,6250 % Aroundtown 19-09.07.2025	EUR	200 000	200 000		78.314	156 628	2.53
1,3750 % Bright Food 2019-19.06.2024	EUR	150 000	150 000		93.410	140 115	2.26
0,8750 % CK Hutchison Finance 16-03.10.2024	EUR	200 000	200 000		94.485	188 970	3.05
2,0000 % Dometic Group 21-29.09.2028	EUR	100 000	100 000		78.480	78 480	1.27
1,3750 % DS Smith 17-26.07.2024	EUR	200 000	200 000		96.607	193 214	3.12
2,5000 % Dufry One 17-15.10.2024	EUR	100 000	100 000		96.800	96 800	1.56
1,6250 % EMTN RCI Banque 2017-11.04.2025	EUR	200 000	200 000		94.960	189 920	3.07

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31.12.2022	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
		1'000 resp. Stück) per 31.12.2022					
3,0210 % Ford Motor Credit 19-06.03.2024	EUR	150 000	150 000		98.200	147 300	2.38
0,2500 % Goldman Sachs Group 21-26.01.2028	EUR	200 000	200 000		82.143	164 286	2.65
1,5000 % Grand City Properties 2020 perp. FRN	EUR	100 000	100 000		41.128	41 128	0.66
2,2500 % Grifols 2019-15.11.2027	EUR	100 000	100 000		86.895	86 895	1.40
1,0000 % Heimstaden Bostad Treasury 21-13.04.2028	EUR	100 000	100 000		74.827	74 827	1.21
1,0000 % HELLA GmbH 17-17.05.2024	EUR	100 000	100 000		96.095	96 095	1.55
4,8750 % Intrum 20-15.08.2025	EUR	150 000	150 000		90.880	136 320	2.20
2,3750 % MAHLE 21-14.05.2028	EUR	100 000	100 000		72.680	72 680	1.17
1,0000 % Muenchener Rueckvers.-Gesellschaft 21-26.05.2042	EUR	175 000	175 000		70.230	122 903	1.99
3,6250 % PVH 15-15.07.2024	EUR	200 000	200 000		99.150	198 300	3.20
0,7500 % SBB Treasury Oyj 20-14.12.2028	EUR	145 000	145 000		62.775	91 024	1.47
2,1250 % SIG Combibloc 20-18.06.2025	EUR	215 000	215 000		96.025	206 454	3.33
3,8750 % Synthomer 2020-1.7.2025	EUR	100 000	100 000		91.295	91 295	1.47
2,5000 % ThyssenKrupp 15-25.02.2025	EUR	100 000	100 000		98.935	98 935	1.60
Strukturierte Produkte (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						888 866	14.36
10.2% BRC-Basler KB 22-29.05.2023 on GIVN	EUR	140 000	140 000		97.540	136 556	2.21
10.88% BRC-BIL 22-28.06.2023 on SAP	EUR	100 000	100 000		99.040	99 040	1.60
11.36% BRC-Vontobel 22-03.01.23 on FME	EUR	75 000	75 000		61.700	46 275	0.75
12.05% BRC-Leonteq 22-29.05.2023 on LONN	EUR	135 000	135 000		97.120	131 112	2.12
12.5% BRC-Leonteq 22-05.01.2023 on SIE	EUR	77 000	77 000		99.580	76 677	1.24
13.72% BRC-Vontobel 22-30.05.2023 on SIKA	EUR	70 000	70 000		97.600	68 320	1.10
15.90% BRC-Vontobel-22-30.05.2023 on ADBE	EUR	70 000	70 000		99.800	69 860	1.13
16.51 % BRC-Corner Bank 22-06.06.2023 on STMN	EUR	70 000	70 000		98.650	69 055	1.12
16.69% BRC-Vontobel 22-03.01.23 on IFX	EUR	70 000	70 000		99.600	69 720	1.13
17.77% BRC-Leonteq 22-18.01.2023 on MBG	EUR	70 000	70 000		100.130	70 091	1.13
19.28% BRC-Vontobel 22-01.03.2023 on PYPL	EUR	64 000	64 000		81.500	52 160	0.84
Total Effekten						5 992 717	96.79
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						198 427	3.21
Gesamtfondsvermögen						6 191 144	100.00
Verbindlichkeiten						-1 355	-0.02
Total Nettofondsvermögen						6 189 789	
<i>Umrechnungskurse:</i>							
EUR 1.00 = CHF 0.9847	EUR 1.00 = USD 1.0666	EUR 1.00 = GBP 0.88693					

Vermögensstruktur

Aufteilung Aktien, PS, GS nach Branchen	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen	Aufteilung Obligationen nach Restlaufzeit	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	402 674	6.50	>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1 940 346	31.34
Gesundheitswesen	287 088	4.64	>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	86 895	1.40
Grundstoffe	63 287	1.02	>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	481 297	7.77
Industrie	583 479	9.42	>= 10 Jahre	122 903	1.99
Technologie	247 491	4.00	ohne festen Verfall	199 417	3.22
Telekommunikation	72 688	1.17	Total	2 830 857	45.72
Verbraucherservice	209 603	3.39			
Verbrauchsgüter	313 777	5.07			
Versorger	92 905	1.50			
Total	2 272 994	36.71			

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Anlagen nach Bewertungskategorien

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

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	2 272 994	2 272 994	–	–
Obligationen	2 830 857	2 830 857	–	–
Strukturierte Produkte	888 866	–	888 866	–
Derivate	–	–	–	–
Total	5 992 717	5 103 851	888 866	–

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
CHF	Givaudan NA	20	20
EUR	Erste Group Bank I	2 400	2 400
EUR	Fresenius Medical Care	1 250	1 250
EUR	LVMH	120	120
USD	Ecolab Reg.	215	215
USD	Home Depot	117	117
USD	Medtronic	330	330
USD	Verizon Comm	725	725
Obligationen			
EUR	4,3750 % Ball Corp 15-15.12.2023	100 000	100 000
EUR	0,5000 % Koenigreich der Niederlande 16-15.07.2026	120 000	120 000
EUR	1,2500 % Teva 15-31.3.2023	145 000	145 000
EUR	3,5000 % VW International Finance 2021 perp. FRN	100 000	100 000
EUR	2,7500 % ZF North America Cap 15-27.04.2023	100 000	100 000
Sonstige Wertschriften			
EUR	10.79% BRC-Leonteq 22-21.12.22 on SAP	80 000	80 000
EUR	11.36% BRC-UBS 22-25.11.22 on SIE	70 000	70 000
EUR	11.92% BRC-JP Morgan SP 22-25.11.22 on AMS	70 000	70 000
EUR	13.66% BRC-UBS 22-25.11.22 on VOW3	70 000	70 000
EUR	14.44% BRC-Vontobel 22-28.11.22 on LOGN	70 000	70 000
EUR	14.6434% BRC-ZKB 22-25.11.22 on CON	70 000	70 000
EUR	16% BRC-Vontobel 22-25.11.22 on CFR	70 000	70 000
EUR	9.89% BRC-UBS 22-25.11.22 on DPW	65 000	65 000

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reversesplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen und Rückzahlungen. Obligationen und Strukturierte Produkte in Tausend.

Erläuterungen zum Jahresbericht vom 31. Dezember 2022

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 2022 wurden keine «soft commission agreements» im Namen von LLB Swiss Investment AG getätigt und keine soft commissions erhalten.

3. Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

Die Bewertung erfolgt gemäss §16 des Fondsvertrags.

§16 Berechnung des Nettoinventarwerts

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

6. Der Nettoinventarwert eines Anteils ergibt sich aus dem Verkehrswert des Gesamtfondsvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile. Er wird auf einen Cent/Rappen gerundet.

4. Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Publikationen vom 28.6.2022

Es wurde für jeden Fonds eine separate Publikation vorgenommen. Da der Teil ab *Nachhaltigkeit in der Vermögensverwaltung* bei allen Fonds gleich lautet wird er nur einmal am Schluss aufgeführt.

Mitteilung an die Anleger des Anlagefonds «FBG Euro Bond» (ein vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»). Die LLB Swiss Investment AG, Zürich, als Fondsleitung, mit Zustimmung der Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich, als Depotbank, beabsichtigt, nachfolgende Änderungen im Fondsvertrag des Anlagefonds, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, wie folgt vorzunehmen.

1. Änderung des Fondsvertrages

1.1. Anpassung der Bezeichnung (§1 Ziff. 1)

Der Anlagefonds «FBG Euro Bond» wird umbenannt und soll neu «FBG Euro Bond ESG» heissen.

1.2. Anlagepolitik (§8 Ziff. 2)

Die Anlagepolitik des Anlagefonds in §8 Ziff. 2 wird bezüglich ESG-Faktoren ergänzt und lautet neu wie folgt:

Anlageziel

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

Anlagepolitik

- a) Die Fondsleitung investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel, mindestens zwei Drittel des Fondsvermögens in auf Euro lautende Anleihen, Notes sowie andere fest oder variabel verzinsliche Forderungswertpapiere und -rechte von privaten und öffentlichrechtlichen Schuldern weltweit.
- b) Die Fondsleitung kann zudem unter Vorbehalt von Bst. c), nach Abzug der flüssigen Mittel, höchstens ein Drittel des Fondsvermögens investieren in:
 - Forderungswertpapiere und -rechte von Emittenten weltweit, die bezüglich Währung den unter Bst. a) genannten Anforderungen nicht genügen und auf frei konvertierbare Währungen lauten;
 - Wandelanleihen, Wandelnotes und Optionsanleihen;
 - Geldmarktinstrumente von Emittenten weltweit, die auf frei konvertierbare Währungen lauten;
 - Derivate (einschliesslich Warrants) auf die oben erwähnten Anlagen;

- Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen (Zielfonds), die ihr Vermögen gemäss den Richtlinien dieses Anlagefonds anlegen.
- c) Zusätzlich hat die Fondsleitung die nachstehenden Anlagebeschränkungen, die sich auf das Fondsvermögen nach Abzug der flüssigen Mittel beziehen, einzuhalten:
 - Wandelobligationen, Wandelnotes und Optionsanleihen höchstens 25%;
 - Derivate einschliesslich Warrants und ähnliche Rechte insgesamt höchstens 10%.

Mitteilung an die Anleger des Anlagefonds «FBG US Dollar Bond» (ein vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»).

Die LLB Swiss Investment AG, Zürich, als Fondsleitung, mit Zustimmung der Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich, als Depotbank, beabsichtigt, nachfolgende Änderungen im Fondsvertrag des Anlagefonds, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, wie folgt vorzunehmen.

2. Änderung des Fondsvertrages

2.1. Anpassung der Bezeichnung (§1 Ziff. 1)

Der Anlagefonds «FBG US Dollar Bond» wird umbenannt und soll neu «FBG US Dollar Bond ESG» heissen.

2.2. Anlagepolitik (§8 Ziff. 2)

Die Anlagepolitik des Anlagefonds in §8 Ziff. 2 wird bezüglich ESG-Faktoren ergänzt und lautet neu wie folgt:

Anlageziel

Das Anlageziel dieses Anlagefonds besteht hauptsächlich darin, durch Investitionen in auf USD lautende Anleihen, die weltweit an den wesentlichen internationalen Finanzmärkten ausgegeben wurden, Werterhaltung und angemessenen Ertrag zu erwirtschaften.

Anlagepolitik

- a) Die Fondsleitung investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel, mindestens zwei Drittel des Fondsvermögens in auf USD lautende Anleihen (inklusive Wandelobligationen, Wandelnotes, Optionsanleihen und Notes) sowie andere fest oder variabel verzinsliche Forderungswertpapiere und -rechte von privaten und öffentlich-rechtlichen Schuldnern weltweit.
- b) Die Fondsleitung kann zudem unter Vorbehalt von Bst. c), nach Abzug der flüssigen Mittel, höchstens ein Drittel des Fondsvermögens investieren in:
 - Forderungswertpapiere und -rechte von Emittenten weltweit, die bezüglich Währung den unter Bst. a) genannten Anforderungen nicht genügen;
 - Geldmarktinstrumente von Emittenten weltweit und in allen Währungen;
 - Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen, die ihr Vermögen gemäss den Richtlinien dieses Anlagefonds anlegen;
 - Derivate (einschliesslich Warrants) auf die oben erwähnten Anlagen.
- c) Zusätzlich hat die Fondsleitung die nachstehenden Anlagebeschränkungen, die sich auf das Fondsvermögen nach Abzug der flüssigen Mittel beziehen, einzuhalten:

- Wandelobligationen, Wandelnotes und Optionsanleihen höchstens 25%;
- Derivate (einschliesslich Warrants) insgesamt höchstens 10%.

Mitteilung an die Anleger des Anlagefonds «FBG Europe Equity» (ein vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»).

Die LLB Swiss Investment AG, Zürich, als Fondsleitung, mit Zustimmung der Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich, als Depotbank, beabsichtigt, nachfolgende Änderungen im Fondsvertrag des Anlagefonds, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, wie folgt vorzunehmen.

3. Änderung des Fondsvertrages

3.1. Anpassung der Bezeichnung (§1 Ziff. 1)

Der Anlagefonds «FBG Europe Equity» wird umbenannt und soll neu «FBG Europe Equity ESG» heissen.

3.2. Anlagepolitik (§8 Ziff. 2)

Die Anlagepolitik des Anlagefonds in §8 Ziff. 2 wird bezüglich ESG-Faktoren ergänzt und lautet neu wie folgt:

Anlageziel

Das Anlageziel dieses Anlagefonds besteht hauptsächlich darin, durch Investitionen in Effekten aus dem europäischen Raum Wertzuwachs und angemessenen Ertrag zu erwirtschaften.

Anlagepolitik

- a) Die Fondsleitung investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel, mindestens zwei Drittel des Fondsvermögens in:
 - Beteiligungswertpapiere und -rechten (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivität in Europa haben.
- b) Die Fondsleitung kann zudem nach Abzug der flüssigen Mittel, höchstens ein Drittel des Fondsvermögens investieren in:
 - Beteiligungswertpapiere und -rechte von Unternehmen die den unter Bst. a) gestellten Anforderungen bezüglich Herkunft nicht genügen;
 - Obligationen (inklusive Wandelobligationen, Wandelnotes und Optionsanleihen), Notes sowie andere fest oder variabel verzinsliche Forderungswertpapiere und -rechte von privaten und öffentlich-rechtlichen Schuldern, die auf frei konvertierbare Währungen lauten;
 - Geldmarktinstrumente von in- und ausländischen Emittenten, die auf frei konvertierbare Währungen lauten;
 - Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen, die ihr Vermögen gemäss den Richtlinien dieses Anlagefonds anlegen.
- c) Zusätzlich zu den Bestimmungen in lit. a) und b) hat die Fondsleitung die nachstehenden Anlagebeschränkungen, die sich auf das Fondsvermögen nach Abzug der flüssigen Mittel beziehen, einzuhalten:
 - Derivate (einschliesslich Warrants) auf die in lit. a) und b) erwähnten Anlagen dürfen nur zur Absicherung von Anlagepositionen eingesetzt werden;
 - Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen, bis höchstens 10%.

Mitteilung an die Anleger des Anlagefonds «FBG CHF Managed»
(ein vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»)

Die LLB Swiss Investment AG, Zürich, als Fondsleitung, mit Zustimmung der Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich, als Depotbank, beabsichtigt, nachfolgende Änderungen im Fondsvertrag des Anlagefonds, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, wie folgt vorzunehmen.

4. Änderung des Fondsvertrages

4.1. Anpassung der Bezeichnung (§1 Ziff. 1)

Der Anlagefonds «FBG CHF Managed» wird umbenannt und soll neu «FBG CHF Managed ESG» heissen.

4.2. Anlagepolitik (§8 Ziff. 2)

Die Anlagepolitik des Anlagefonds in §8 Ziff. 2 wird bezüglich ESG-Faktoren ergänzt und lautet neu wie folgt:

Anlageziel

Das Anlageziel dieses Anlagefonds besteht hauptsächlich darin durch Investitionen in auf CHF lautende Anleihen und Aktien Wertzuwachs und angemessenen Ertrag zu erwirtschaften.

Anlagepolitik

a) Die Fondsleitung investiert unter Vorbehalt von Bst. c), nach Abzug der flüssigen Mittel, mindestens 51% Fondsvermögens direkt oder indirekt mittels Anteilen an anderen kollektiven Kapitalanlagen, Derivaten oder strukturierten Produkten in:

- Beteiligungswertpapiere und -rechte (Aktien Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches), die auf CHF lauten;
- Forderungswertpapiere und Forderungswertrechte von privaten und öffentlich-rechtlichen Schuldern weltweit, die auf CHF lauten;
- Wandelanleihen, Wandelnotes und Optionsanleihen, die auf CHF lauten;
- Geldmarktinstrumente von Emittenten weltweit, die auf CHF lauten;
- Kотиerte Immobilienfonds, die auf CHF lauten.

b) Die Fondsleitung kann zudem unter Vorbehalt von Bst. c), nach Abzug der flüssigen Mittel, höchstens 49% des Fondsvermögens direkt oder indirekt mittels Anteilen an anderen kollektiven Kapitalanlagen, Derivaten oder strukturierten Produkten investieren in:

- Beteiligungswertpapiere und Beteiligungswertrechte von Unternehmen weltweit, die der unter Bst. a) genannten Anforderung an die Währung nicht genügen und auf frei konvertierbare Währungen lauten;
- Forderungswertpapieren und Forderungswertrechten von privaten und öffentlich-rechtlichen Schuldern weltweit, die der unter Bst. a) genannten Anforderung an die Währung nicht genügen und auf frei konvertierbare Währungen lauten;
- Wandelanleihen, Wandelnotes und Optionsanleihen, die der unter Bst. a) genannten Anforderung an die Währung nicht genügen und auf eine frei konvertierbare Währung lauten;
- Geldmarktinstrumente von Emittenten weltweit, die der unter Bst. a) genannten Anforderung an die Währung nicht genügen und auf frei konvertierbare Währungen lauten;

– Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen auf Edelmetalle oder strukturierte Produkte auf Edelmetalle.

c) Zusätzlich hat die Fondsleitung die nachstehenden Anlagebeschränkungen, die sich auf das Fondsvermögen nach Abzug der flüssigen Mittel beziehen, einzuhalten:

- Anteile an kollektiven Kapitalanlagen (inkl. Immobilienfonds) höchstens 49%;
- Immobilienfonds höchstens 10%;
- Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen auf Edelmetalle und strukturierte Produkte auf Edelmetalle zusammen höchstens 10%.

Mitteilung an die Anleger des Anlagefonds «FBG Global Managed»
(ein vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»)

Die LLB Swiss Investment AG, Zürich, als Fondsleitung, mit Zustimmung der Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich, als Depotbank, beabsichtigt, nachfolgende Änderungen im Fondsvertrag des Anlagefonds, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, wie folgt vorzunehmen.

5. Änderung des Fondsvertrages

5.1. Anpassung der Bezeichnung (§1 Ziff. 1)

Der Anlagefonds «FBG Global Managed» wird umbenannt und soll neu «FBG Ertragsorientiert Konservativ ESG» heissen.

5.2. Anteile und Anteilsklassen (§6 Ziff. 4)

Bei der «Anteilsklasse 2» soll die erforderliche Mindestanlage bei Erstzeichnung von derzeit EUR 2'000'000.– pro Anleger auf neu EUR 5'000'000.– pro Anleger erhöht werden. Gleichzeitig wird die Anteilsklassenbeschreibung an dem Finanzdienstleistungsgesetz (FIDLEG), dem Finanzinstitutsgesetz (FINIG), dem revidierten Kollektivanlagengesetz (KAG), den dazugehörigen Verordnungen und den darauf basierenden neuen Musterdokumenten der Asset Management Association Switzerland angepasst. Die Ziff. 4 lautet deshalb neu wie folgt:

Es bestehen zur Zeit folgende Anteilsklassen

Die Anteilsklassen unterscheiden sich hinsichtlich der Kostenstruktur, den Anforderungen an den Anlegerkreis und hinsichtlich der erforderlichen Mindestanlage bei Erstzeichnung:

- Anteilsklasse 1: Ausschüttungsklasse, die auf die Referenzwährung Euro (EUR), die gleichzeitig die Rechnungseinheit des Fonds ist, lautet und die sich an das gesamte Anlegerpublikum wendet. Es besteht keine erforderliche Mindestanlage. Bei der «Anteilsklasse 1» können Retrozessionen und/oder Rabatte entrichtet werden.
- Anteilsklasse 2: Ausschüttungsklasse, die auf die Referenzwährung Euro (EUR), die gleichzeitig die Rechnungseinheit des Fonds ist, lautet und die sich an qualifizierte Anleger gemäss Art. 10 Abs. 3 und 3^{ter} KAG wendet. Als qualifizierte Anleger im Sinne von Art. 10 Abs. 3 und 3^{ter} KAG gelten:
 - a) Beaufsichtigte Finanzintermediäre wie Banken, Wertpapierhäuser, Fondsleitungen, Vermögensverwalter und Verwalter von Kollektivvermögen (Art. 4 Abs. 3 Bst a FIDLEG);
 - b) Versicherungsunternehmen nach dem Versicherungsaufsichtsgesetz (VAG) (Art. 4 Abs. 3 Bst. b FIDLEG);
 - c) Ausländische Kundinnen und Kunden, die einer prudentiellen Aufsicht unterstehen wie die Personen nach den Buchstaben a) und b) vorstehend (Art. 4 Abs. 3 Bst. c FIDLEG);

- d) Zentralbanken (Art. 4 Abs. 3 Bst. d FIDLEG);
- e) Öffentlich-rechtliche Körperschaften mit professioneller Tresorerie (Art. 4 Abs. 3 Bst. e FIDLEG);
- f) Vorsorgeeinrichtungen und Einrichtungen, die nach ihrem Zweck der beruflichen Vorsorge dienen, mit professioneller Tresorerie (Art. 4 Abs. 3 Bst. f FIDLEG);
- g) Unternehmen mit professioneller Tresorerie (Art. 4 Abs. 3 Bst. g FIDLEG);
- h) Grosse Unternehmen (Art. 4 Abs. 3 Bst. h i.V.m Art.4 Abs. 5 FIDLEG);
- i) Für vermögende Privatkundinnen und -kunden errichtete private Anlagestrukturen mit professioneller Tresorerie (Art. 4 Abs. 3 Bst. i FIDLEG);
- j) Vermögende Privatkundinnen und -kunden, sofern sie erklären, dass sie als professionelle Kunden gelten wollen (Opting-out) (Art. 5 Abs. 1 FIDLEG);
- k) Als qualifizierte Anlegerinnen und Anleger gelten auch Privatkundinnen und -kunden, für die ein Finanzintermediär nach Art. 4 Abs. 3 Bst a FIDLEG oder ein ausländischer Finanzintermediär, der einer gleichwertigen prudentiellen Aufsicht untersteht, im Rahmen eines auf Dauer angelegten Vermögensverwaltungs- oder Anlageberatungsverhältnisses Vermögensverwaltung oder Anlageberatung im Sinne von Art. 3 Bst c Ziff. 3 und 4 FIDLEG erbringt, sofern sie nicht erklärt haben, nicht als solche gelten zu wollen. Die Erklärung muss schriftlich oder in anderer durch Text nachweisbarer Form vorliegen. Eine professionelle Tresorerie liegt dann vor, wenn das Unternehmen, die öffentlich-rechtliche Körperschaft oder die Vorsorgeeinrichtung mindestens eine fachlich ausgewiesene, im Finanzbereich erfahrene Person damit betraut, die Finanzmittel des Unternehmens dauernd zu bewirtschaften. Für diese Anteilsklasse beträgt die erforderliche Mindestanlage bei Erstzeichnung EUR 5'000'000.– pro Anleger. Bei der «Anteilsklasse 2» können Retrozessionen und/oder Rabatte entrichtet werden.

5.3. Anlagepolitik (§ 8 Ziff. 2)

Das Anlageziel und die Anlagepolitik wird neu bezüglich ESG-Faktoren ergänzt. Gleichzeitig wird die Beschreibung des Anlageziels sowie der Anlagepolitik ausführlicher umschrieben. Bis anhin konnte der Fonds bis höchstens 70% des Fondsvermögens in Direktanlagen in Forderungswertpapiere und Forderungsrechte sowie in Geldmarktinstrumente, die gemäss einer von der FINMA anerkannten Ratingagentur als «Non-Investment Grade» eingestuft wurden oder für die kein Rating verfügbar ist, investieren. Neu dürfen lediglich noch höchstens 50% des Fondsvermögens in solchen Anlagen investiert werden. Bis anhin wurden die direkten und indirekte Anlagen in Beteiligungswertpapiere und Beteiligungswertrechte wie Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und Ähnliches (inkl. Derivate und strukturierte Produkte auf solche Anlagen sowie kollektive Kapitalanlagen, welche überwiegend in vorgenannten Anlagen investieren) nicht beschränkt. Neu sollen solche Anlagen auf höchstens 30% des Fondsvermögens beschränkt werden. Die Ziff. 2 lautet deshalb neu wie folgt:

Anlageziel

Der Fonds strebt mittels Investitionen in Forderungswertpapieren und Forderungswertrechten sowie Beteiligungswertpapieren und -rechten von Emittenten weltweit lautend auf eine frei konvertierbare Währung Wertzuwachs verbunden mit angemessenem Ertrag an. Die Erreichung

des Anlageziels des Fonds wird mit Hilfe einer aktiven Titelselektion angestrebt.

Anlagepolitik

Zu diesem Zweck investiert der Fonds nach einem systematischen Ansatz und auf breiter, international diversifizierter Basis direkt und indirekt in fest und variabel verzinsliche Forderungswertpapiere sowie direkt und indirekt in Beteiligungswertpapiere. Durch die Mischung und unterschiedliche Gewichtung dieser beiden Anlageklassen soll ein optimales Risiko- Rendite-Verhältnis erreicht werden. Die Zusammensetzung der Vermögensallokation ist dynamisch und erfolgt nach einem systematischen Ansatz. Der Anlageentscheid liegt dabei diskretionär beim Vermögensverwalter. Die Gewichtung der verschiedenen Anlageklassen wird dabei periodisch überprüft.

Die Gewichtung der Anlageklassen wird aufgrund eines strukturierten, fundamentalen «top-down»-Ansatzes, bei welchem unter anderem makroökonomische Daten, Zinsumfeld, konjunkturelle Entwicklung, Unternehmensgewinne, Bewertungen und technische Indikatoren berücksichtigt werden, festgelegt.

Der Prozess zur Auswahl der Anlageinstrumente erfolgt im Falle von kollektiven Anlagevehikeln nach dem «best-in-class»-Prinzip. Dabei sind nicht nur Performance und Kosten ausschlaggebend, sondern auch die Transparenz und die Verlässlichkeit des Managers. Aktiv verwaltete Anlageinstrumente werden nur dann eingesetzt, wenn diese nach Ansicht des Vermögensverwalters in der Lage sind, besser abzuschneiden als vergleichbare passive Produkte.

Direktanlagen in Beteiligungswertpapiere werden nach einem «bottom-up»-Ansatz ausgewählt unter Berücksichtigung der Bewertung und technischer Indikatoren. Die Auswahl der Unternehmen erfolgt diskretionär und basiert auf einem qualitätsorientierten Selektionsprozess. Der Fokus liegt dabei auf Unternehmen mit erstklassigen Produkten und einer starken Marktstellung, geführt von einem umsichtigen Management.

Bei der Auswahl der Anleihen berechnet der Vermögensverwalter die Kreditbonität der Unternehmen bzw. der Emittenten – anhand der veröffentlichten Zahlen, aber auch anhand der laufenden Marktbewertungen. Die Bonitäten werden ins Verhältnis zu den Renditen gestellt, die Ergebnisse kategorisiert und die passenden Anleihen ausgewählt.

- a) Die Fondsleitung investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel und unter Vorbehalt von Bst. c) unten, mindestens zwei Drittel des Fondsvermögens in
 - Beteiligungswertpapiere und Beteiligungswertrechte (Aktien, Partizipationsscheine, Genussscheine, Aktien mit Warrants, etc.) von Unternehmen weltweit;
 - Forderungswertpapiere und Forderungswertrechte (Obligationen, Wandelobligationen, Wandelnotes, Optionsanleihen und Notes) sowie andere fest oder variabel verzinsliche Forderungswertpapiere und Forderungswertrechte von privaten, gemischtwirtschaftlichen und öffentlich-rechtlichen Schuldnern weltweit, die auf eine frei konvertierbare Währung lauten.
- b) Die Fondsleitung kann zudem, nach Abzug der flüssigen Mittel und unter Vorbehalt von Bst. c) unten, höchstens ein Drittel des Fondsvermögens investieren in:
 - Geldmarktinstrumente, von Emittenten weltweit und in allen Währungen;
 - Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen, die ihr Vermögen gemäss den Richtlinien dieses Anlagefonds anlegen;

- Derivate (einschliesslich Warrants) auf die unter Bst. a) und b) erwähnten Anlagen, auf Finanzindizes (lautend auf Anlagen, deren Erwerb gemäss Fondsvertrag gestattet ist oder sich direkt von solchen Anlagen ableiten lassen) sowie auf Zinssätze, Wechselkurse, Kredite oder Währungen;
 - Strukturierte Produkte (inkl. Zertifikate) von Emittenten weltweit auf die unter Bst. a) und b) erwähnten Anlagen, auf Finanzindizes (lautend auf Anlagen, deren Erwerb gemäss Fondsvertrag gestattet ist oder sich direkt von solchen Anlagen ableiten lassen) sowie auf Zinssätze, Wechselkurse, Kredite oder Währungen.
- c) Zusätzlich hat die Fondsleitung die nachstehenden Anlagebeschränkungen, die sich auf das Fondsvermögen beziehen, einzuhalten:
- Direktanlagen in Wandelobligationen, Wandelnotes und Optionsanleihen höchstens 25%;
 - Direktanlagen in Forderungswertpapiere und Forderungsrechte sowie in Geldmarktinstrumente, die gemäss einer von der FINMA anerkannten Ratingagentur als «Non-Investment Grade» eingestuft wurden oder für die kein Rating verfügbar ist, höchstens 50%.
 - *Direkte und indirekte Anlagen in Beteiligungswertpapiere und Beteiligungswertrechte wie Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und Ähnliches (inkl. Derivate und strukturierte Produkte auf solche Anlagen sowie kollektive Kapitalanlagen, welche überwiegend in vorgenannten Anlagen investieren), höchstens 30%.*

Betrifft alle Fonds – siehe Anmerkung am Anfang der Publikationen.

Nachhaltigkeit in der Vermögensverwaltung

Im Portfoliomanagement soll mit einer Kombination aus wertbasiereten Ausschlüssen sowie der Integration von umweltbezogenen («E» für «Environment»), sozialen und ethischen («S» für «Social») Kriterien, sowie Kriterien guter Unternehmensführung («G» für «Governance») – zusammen «ESG» – eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt werden. Mit dieser nachhaltigen Anlagestrategie sollen die Nachhaltigkeitsrisiken im Fonds reduziert und dadurch das mittel- bis langfristige Risiko-/Renditeprofil des Fonds verbessert werden. Schliesslich soll der Fonds ein MSCI ESG Gesamtrating von mindestens «A» halten.

Mit dem *ESG-Integrationsansatz* werden im Rahmen der fundamentalen Finanzanalyse von Unternehmen bzw. Emittenten auch ESG Aspekte regelbasiert berücksichtigt. Dabei erfolgt die Integration der ESG Aspekte primär auf Portfolioebene und zielt darauf ab, ein portfoliogewichtetes MSCI ESG Gesamtrating von mindestens «A» zu erhalten. Wird dieses MSCI ESG Gesamtrating von «A» auf Portfolioebene unterschritten, erfolgt umgehende eine Anpassung der Portfoliozusammensetzung, damit dieses definierte Mindestrating wieder eingehalten wird.

Auf Unternehmens- bzw. Emittentenebene wird kein MSCI ESG Mindestrating definiert bzw. das Anlageuniversum ist nicht begrenzt auf Unternehmen bzw. Emittenten mit einem bestimmten MSCI ESG Mindestrating. Das Anlageuniversum wird vielmehr durch die verschiedenen und umfassenden Ausschlusskriterien definiert.

Insgesamt dürfen bis max. 10% des Fondsvermögens in Unternehmen bzw. Emittenten investiert werden, welche über kein MSCI ESG Gesamtrating verfügen. Bei der Berechnung des portfoliogewichteten MSCI ESG Gesamtrating des Fonds werden diese Unternehmen bzw. Emittenten ohne ESG Rating nicht berücksichtigt.

Der Fonds orientiert sich bei der Festlegung von *Ausschlusskriterien* an den Richtlinien des *SVVK-ASIR* (Schweizer Verein für verantwortungs-

bewusste Kapitalanlagen). Ausgeschlossen werden damit Anlagen in Hersteller von kontroversen Waffen. Bei den ausgeschlossenen Unternehmen bzw. Emittenten aus dem Rüstungssektor handelt es sich um Firmen, deren Produkte gegen Schweizer Gesetze und international anerkannte Konventionen verstossen, namentlich die Ottawa- und Oslo-Konventionen sowie dem internationalen Atomwaffensperrvertrag. Diese von der Schweiz ratifizierten Abkommen verbieten Entwicklung, Herstellung, Lagerung und Vertrieb von Streumunition, Anti-Personenminen und Nuklearwaffen.

Zudem werden Unternehmen bzw. Emittenten, die gegen die Prinzipien des *UN Global Compact* verstossen und deshalb bei MSCI als «non-compliant» klassifiziert werden, ausgeschlossen. Ebenfalls ausgeschlossen werden Unternehmen bzw. Emittenten, die in der Produktion von geächteten und kontroversen Waffen beteiligt sind. Auch wird nicht in Unternehmen bzw. Emittenten investiert, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Herstellung und dem Vertrieb von Rüstungsgütern erzielen. Unternehmen bzw. Emittenten, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabak und Tabakprodukten oder mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Förderung von Kohle oder Stromerzeugung aus Kohle erzielen, sind ebenfalls ausgeschlossen. Für die Identifikation solcher Ausschlüsse bezieht man sich auf die Analysen und Klassifizierungen der MSCI.

Sofern eine Unternehmung bzw. ein Emittent im Portfolio nachträglich gegen eine dieser Ausschlüsse verstösst, erfolgt umgehend eine Desinvestition.

Im Prospekt ist eine umfassendere Beschreibung zu diesen angewandten ESG-Ansätze zu finden.

6. Fondsvertragsänderungen im Zusammenhang mit neuen bzw. geänderten Gesetzen

Nebst den in Ziff. 1 aufgeführten Fondsvertragsänderungen werden der Fondsvertrag wie auch der Prospekt dem Finanzdienstleistungsgesetz (FIDLEG), dem Finanzinstitutsgesetz (FINIG), dem revidierten Kollektiv-anlagengesetz (KAG), den dazugehörigen Verordnungen und den darauf basierenden neuen Musterdokumenten der Asset Management Association Switzerland angepasst.

7. Formelle und redaktionelle Änderungen

Im Weiteren werden beim eingangs erwähnten Fonds verschiedene formelle und redaktionelle Änderungen vorgenommen, die die Interessen der Anleger nicht tangieren und daher in dieser Publikation nicht im Detail beschrieben werden (bspw. Anpassung der Terminologie ohne materielle Auswirkung auf die Anleger, Anpassung von Verweisen, etc.). In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2^{bis} i.V.m. Art. 35a Abs. 1 KKV werden die Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität der Änderungen des Fondsvertrages durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA ausschliesslich auf die in Art. 35a Abs. 1 litt. a–g KKV genannten Bestimmungen erstreckt.

Wir weisen die Anleger darauf hin, dass sie gegen die in Ziff. 1 dargelegten Fondsvertragsänderungen innert 30 Tagen seit dieser Veröffentlichung bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA, Laupenstrasse 27, CH-3003 Bern, Einwendungen erheben oder die Auszahlung ihrer Anteile gemäss den Rücknahmebestimmungen der kollektiven Kapitalanlage in bar verlangen können. Die Fondsvertragsänderungen gemäss Ziff. 2 sind hingegen gestützt auf Art. 27 Abs. 2 und 3 KAG i.V.m. Art. 41 Abs. 1^{bis} KKV vom Einwendungsrecht ausgenommen.

Die Änderungen im Wortlaut, die aktuelle Fassung des Prospekts mit integriertem Fondsvertrag sowie die letzten Jahres- und Halbjahresberichte können bei der Fondsleitung kostenlos bezogen werden.

Zürich, 28. Juni 2022

Die Fondsleitung:

LLB Swiss Investment AG, Zürich

Die Depotbank:

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich

Publikation vom 6. Dezember 2022

Es wurde für jeden Fonds eine separate Publikation vorgenommen. Da der Teil ab *Nachhaltigkeit in der Vermögensverwaltung* bei allen Fonds gleich lautet wird er nur einmal am Schluss aufgeführt.

Nachpublikation zur Mitteilung an die Anleger vom 28. Juni 2022

«**FBG Euro Bond**» (ein vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»).

In der Mitteilung vom 28. Juni 2022 wurden die Anleger informiert, dass die LLB Swiss Investment AG, Zürich, als Fondsleitung, mit Zustimmung der Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich, als Depotbank, beabsichtigt, den Fondsvertrag des Anlagefonds, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA («FINMA»), anzupassen. In der Mitteilung vom 28. Juni 2022 an die Anleger wurden die Anpassungen namentlich genannt. Die folgenden Änderungen ergeben sich gegenüber der Publikation vom 28. Juni 2022:

8. Änderung des Fondsvertrages

8.1. Anlagepolitik (§ 8 Ziff. 2)

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

Anlageziel

Das Anlageziel dieses Anlagefonds besteht hauptsächlich darin, durch Investitionen in auf Euro lautende Anleihen, die weltweit an den wesentlichen internationalen Finanzmärkten ausgegeben wurden, Wertzuwachs und angemessenen Ertrag zu erwirtschaften. Dabei wird auch eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt, welche in der nachfolgenden Anlagepolitik ausführlich beschrieben wird.

Anlagepolitik

- a) Die Fondsleitung investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel, mindestens zwei Drittel des Fondsvermögens in auf Euro lautende Anleihen, Notes sowie andere fest oder variabel verzinsliche Forderungswertpapiere und -rechte von privaten und öffentlich-rechtlichen Schuldern weltweit.
- b) Die Fondsleitung kann zudem unter Vorbehalt von Bst. c), nach Abzug der flüssigen Mittel, höchstens ein Drittel des Fondsvermögens investieren in:
 - Forderungswertpapiere und -rechte von Emittenten weltweit, die bezüglich Währung den unter Bst. a) genannten Anforderungen nicht genügen und auf frei konvertierbare Währungen lauten;
 - Wandelanleihen, Wandelnotes und Optionsanleihen;

- Geldmarktinstrumente von Emittenten weltweit, die auf frei konvertierbare Währungen lauten;
 - Derivate (einschliesslich Warrants) auf die oben erwähnten Anlagen
 - Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen (Zielfonds), die ihr Vermögen gemäss den Richtlinien dieses Anlagefonds anlegen.
- c) Zusätzlich hat die Fondsleitung die nachstehenden Anlagebeschränkungen, die sich auf das Fondsvermögen nach Abzug der flüssigen Mittel beziehen, einzuhalten:
- Wandelobligationen, Wandelnotes und Optionsanleihen höchstens 25%
 - Derivate einschliesslich Warrants und ähnliche Rechte insgesamt höchstens 10%.

Nachpublikation zur Mitteilung an die Anleger vom 28. Juni 2022

«**FBG US Dollar Bond**» (ein vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»).

In der Mitteilung vom 28. Juni 2022 wurden die Anleger informiert, dass die LLB Swiss Investment AG, Zürich, als Fondsleitung, mit Zustimmung der Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich, als Depotbank, beabsichtigt, den Fondsvertrag des Anlagefonds, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA («FINMA»), anzupassen. In der Mitteilung vom 28. Juni 2022 an die Anleger wurden die Anpassungen namentlich genannt. Die folgenden Änderungen ergeben sich gegenüber der Publikation vom 28. Juni 2022:

9. Änderung des Fondsvertrages

9.1. Anlagepolitik (§ 8 Ziff. 2)

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

Anlageziel

Das Anlageziel dieses Anlagefonds besteht hauptsächlich darin, durch Investitionen in auf USD lautende Anleihen, die weltweit an den wesentlichen internationalen Finanzmärkten ausgegeben wurden, Werterhaltung und angemessenen Ertrag zu erwirtschaften. Dabei wird auch eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt, welche in der nachfolgenden Anlagepolitik ausführlich beschrieben wird.

Anlagepolitik

- a) Die Fondsleitung investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel, mindestens zwei Drittel des Fondsvermögens in auf USD lautende Anleihen (inklusive Wandelobligationen, Wandelnotes, Optionsanleihen und Notes) sowie andere fest oder variabel verzinsliche Forderungswertpapiere und -rechte von privaten und öffentlich-rechtlichen Schuldern weltweit.
- b) Die Fondsleitung kann zudem unter Vorbehalt von Bst. c), nach Abzug der flüssigen Mittel, höchstens ein Drittel des Fondsvermögens investieren in:
 - Forderungswertpapiere und -rechte von Emittenten weltweit, die bezüglich Währung den unter Bst. a) genannten Anforderungen nicht genügen;
 - Geldmarktinstrumente von Emittenten weltweit und in allen Währungen;
 - Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen, die ihr Vermögen gemäss den Richtlinien dieses Anlagefonds anlegen;

- Derivate (einschliesslich Warrants) auf die oben erwähnten Anlagen
- c) Zusätzlich hat die Fondsleitung die nachstehenden Anlagebeschränkungen, die sich auf das Fondsvermögen nach Abzug der flüssigen Mittel beziehen, einzuhalten:
 - Wandelobligationen, Wandelnotes und Optionsanleihen höchstens 25%
 - Derivate (einschliesslich Warrants) insgesamt höchstens 10%.

Nachpublikation zur Mitteilung an die Anleger vom 28. Juni 2022

«**FBG Europe Equity**» (ein vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»).

In der Mitteilung vom 28. Juni 2022 wurden die Anleger informiert, dass die LLB Swiss Investment AG, Zürich, als Fondsleitung, mit Zustimmung der Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich, als Depotbank, beabsichtigt, den Fondsvertrag des Anlagefonds, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA («FINMA»), anzupassen. In der Mitteilung vom 28. Juni 2022 an die Anleger wurden die Anpassungen namentlich genannt. Die folgenden Änderungen ergeben sich gegenüber der Publikation vom 28. Juni 2022:

10. Änderung des Fondsvertrages

10.1. Anlagepolitik (§ 8 Ziff. 2)

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

Anlageziel

Das Anlageziel dieses Anlagefonds besteht hauptsächlich darin, durch Investitionen in Effekten aus dem europäischen Raum Wertzuwachs und angemessenen Ertrag zu erwirtschaften. Dabei wird auch eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt, welche in der nachfolgenden Anlagepolitik ausführlich beschrieben wird.

Anlagepolitik

- a) Die Fondsleitung investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel, mindestens zwei Drittel des Fondsvermögens in:
 - Beteiligungswertpapiere und -rechten (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivität in Europa haben.
- b) Die Fondsleitung kann zudem nach Abzug der flüssigen Mittel, höchstens ein Drittel des Fondsvermögens investieren in:
 - Beteiligungswertpapiere und -rechte von Unternehmen die den unter Bst. a) gestellten Anforderungen bezüglich Herkunft nicht genügen,
 - Obligationen (inklusive Wandelobligationen, Wandelnotes und Optionsanleihen), Notes sowie andere fest oder variabel verzinsliche Forderungswertpapiere und -rechte von privaten und öffentlich-rechtlichen Schuldern, die auf frei konvertierbare Währungen lauten,
 - Geldmarktinstrumente von in- und ausländischen Emittenten, die auf frei konvertierbare Währungen lauten,
 - Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen, die ihr Vermögen gemäss den Richtlinien dieses Anlagefonds anlegen.
- c) Zusätzlich zu den Bestimmungen in lit. a) und b) hat die Fondsleitung die nachstehenden Anlagebeschränkungen, die sich auf das Fonds-

vermögen nach Abzug der flüssigen Mittel beziehen, einzuhalten:

- Derivate (einschliesslich Warrants) auf die in lit. a) und b) erwähnten Anlagen dürfen nur zur Absicherung von Anlagepositionen eingesetzt werden,
- Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen, bis höchstens 10%.

Nachpublikation zur Mitteilung an die Anleger vom 28. Juni 2022

«**FBG CHF Managed**» (ein vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»).

In der Mitteilung vom 28. Juni 2022 wurden die Anleger informiert, dass die LLB Swiss Investment AG, Zürich, als Fondsleitung, mit Zustimmung der Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich, als Depotbank, beabsichtigt, den Fondsvertrag des Anlagefonds, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA («FINMA»), anzupassen. In der Mitteilung vom 28. Juni 2022 an die Anleger wurden die Anpassungen namentlich genannt. Die folgenden Änderungen ergeben sich gegenüber der Publikation vom 28. Juni 2022:

11. Änderung des Fondsvertrages

11.1. Anlagepolitik (§ 8 Ziff. 2)

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

Anlageziel

Das Anlageziel dieses Anlagefonds besteht hauptsächlich darin durch Investitionen in auf CHF lautende Anleihen und Aktien Wertzuwachs und angemessenen Ertrag zu erwirtschaften. Dabei wird auch eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt, welche in der nachfolgenden Anlagepolitik ausführlich beschrieben wird.

Anlagepolitik

- a) Die Fondsleitung investiert unter Vorbehalt von Bst. c), nach Abzug der flüssigen Mittel, mindestens 51% Fondsvermögens direkt oder indirekt mittels Anteilen an anderen kollektiven Kapitalanlagen, Derivaten oder strukturierten Produkten in:
 - Beteiligungswertpapiere und -rechte (Aktien Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches), die auf CHF lauten;
 - Forderungswertpapiere und Forderungswertrechte von privaten und öffentlich-rechtlichen Schuldern weltweit, die auf CHF lauten;
 - Wandelanleihen, Wandelnotes und Optionsanleihen, die auf CHF lauten;
 - Geldmarktinstrumente von Emittenten weltweit, die auf CHF lauten;
 - Kotierte Immobilienfonds, die auf CHF lauten.
- b) Die Fondsleitung kann zudem unter Vorbehalt von Bst. c), nach Abzug der flüssigen Mittel, höchstens 49% des Fondsvermögens direkt oder indirekt mittels Anteilen an anderen kollektiven Kapitalanlagen, Derivaten oder strukturierten Produkten investieren in:
 - Beteiligungswertpapiere und Beteiligungswertrechte von Unternehmen weltweit, die der unter Bst. a) genannten Anforderung an die Währung nicht genügen und auf frei konvertierbare Währungen lauten;
 - Forderungswertpapieren und Forderungswertrechten von privaten und öffentlich-rechtlichen Schuldern weltweit, die der unter Bst. a)

genannten Anforderung an die Währung nicht genügen und auf frei konvertierbare Währungen lauten.

- Wandelanleihen, Wandelnotes und Optionsanleihen, die der unter Bst. a) genannten Anforderung an die Währung nicht genügen und auf eine frei konvertierbare Währung lauten;
 - Geldmarktinstrumente von Emittenten weltweit, die der unter Bst. a) genannten Anforderung an die Währung nicht genügen und auf frei konvertierbare Währungen lauten;
 - Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen auf Edelmetalle oder strukturierte Produkte auf Edelmetalle.
- c) Zusätzlich hat die Fondsleitung die nachstehenden Anlagebeschränkungen, die sich auf das Fondsvermögen nach Abzug der flüssigen Mittel beziehen, einzuhalten:
- Anteile an kollektiven Kapitalanlagen (inkl. Immobilienfonds) höchstens 49%;
 - Immobilienfonds höchstens 10%;
 - Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen auf Edelmetalle und strukturierte Produkte auf Edelmetalle zusammen höchstens 10%.

Nachpublikation zur Mitteilung an die Anleger vom 28. Juni 2022

«**FBG Global Managed**» (ein vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»)

In der Mitteilung vom 28. Juni 2022 wurden die Anleger informiert, dass die LLB Swiss Investment AG, Zürich, als Fondsleitung, mit Zustimmung der Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich, als Depotbank, beabsichtigt, den Fondsvertrag des Anlagefonds, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA («FINMA»), anzupassen. In der Mitteilung vom 28. Juni 2022 an die Anleger wurden die Anpassungen namentlich genannt. Die folgenden Änderungen ergeben sich gegenüber der Publikation vom 28. Juni 2022:

12. Änderung des Fondsvertrages

12.1. Anlagepolitik (§ 8 Ziff. 2)

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

Anlageziel

Der Fonds strebt mittels Investitionen in Forderungswertpapieren und Forderungswertrechten sowie Beteiligungswertpapieren und -rechten von Emittenten weltweit lautend auf eine frei konvertierbare Währung Wertzuwachs verbunden mit angemessenem Ertrag an. Die Erreichung des Anlageziels des Fonds wird mit Hilfe einer aktiven Titelselektion angestrebt. Dabei wird auch eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt, welche in der nachfolgenden Anlagepolitik ausführlich beschrieben wird.

Anlagepolitik

Zu diesem Zweck investiert der Fonds nach einem systematischen Ansatz und auf breiter, international diversifizierter Basis direkt und indirekt in fest und variabel verzinsliche Forderungswertpapiere sowie direkt und indirekt in Beteiligungswertpapiere. Durch die Mischung und unterschiedliche Gewichtung dieser beiden Anlageklassen soll ein optimales Risiko- Rendite-Verhältnis erreicht werden. Die Zusammensetzung der Vermögensallokation ist dynamisch und erfolgt nach einem systematischen Ansatz. Der Anlageentscheid liegt dabei diskretionär

beim Vermögensverwalter. Die Gewichtung der verschiedenen Anlageklassen wird dabei periodisch überprüft.

Die Gewichtung der Anlageklassen wird aufgrund eines strukturierten, fundamentalen «top-down»-Ansatzes, bei welchem unter anderem makroökonomische Daten, Zinsumfeld, konjunkturelle Entwicklung, Unternehmensgewinne, Bewertungen und technische Indikatoren berücksichtigt werden, festgelegt.

Der Prozess zur Auswahl der Anlageinstrumente erfolgt im Falle von kollektiven Anlagevehikeln nach dem «best-in-class»-Prinzip. Dabei sind nicht nur Performance und Kosten ausschlaggebend, sondern auch die Transparenz und die Verlässlichkeit des Managers. Aktiv verwaltete Anlageinstrumente werden nur dann eingesetzt, wenn diese nach Ansicht des Vermögensverwalters in der Lage sind, besser abzuschneiden als vergleichbare passive Produkte.

Direktanlagen in Beteiligungswertpapiere werden nach einem «bottom-up»-Ansatz ausgewählt unter Berücksichtigung der Bewertung und technischer Indikatoren. Die Auswahl der Unternehmen erfolgt diskretionär und basiert auf einem qualitätsorientierten Selektionsprozess. Der Fokus liegt dabei auf Unternehmen mit erstklassigen Produkten und einer starken Marktstellung, geführt von einem umsichtigen Management.

Bei der Auswahl der Anleihen berechnet der Vermögensverwalter die Kreditbonität der Unternehmen bzw. der Emittenten – anhand der veröffentlichten Zahlen, aber auch anhand der laufenden Marktbewertungen. Die Bonitäten werden ins Verhältnis zu den Renditen gestellt, die Ergebnisse kategorisiert und die passenden Anleihen ausgewählt.

a) Die Fondsleitung investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel und unter Vorbehalt von Bst. c) unten, mindestens zwei Drittel des Fondsvermögens in

- Beteiligungswertpapiere und Beteiligungswertrechte (Aktien, Partizipationsscheine, Genussscheine, Aktien mit Warrants, etc.) von Unternehmen weltweit;
- Forderungswertpapiere und Forderungswertrechte (Obligationen, Wandelobligationen, Wandelnotes, Optionsanleihen und Notes) sowie andere fest oder variabel verzinsliche Forderungswertpapiere und Forderungswertrechte von privaten, gemischtwirtschaftlichen und öffentlich-rechtlichen Schuldern weltweit, die auf eine frei konvertierbare Währung lauten.

b) Die Fondsleitung kann zudem, nach Abzug der flüssigen Mittel und unter Vorbehalt von Bst. c) unten, höchstens ein Drittel des Fondsvermögens investieren in:

- Geldmarktinstrumente, von Emittenten weltweit und in allen Währungen;
- Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen, die ihr Vermögen gemäss den Richtlinien dieses Anlagefonds anlegen;
- Derivate (einschliesslich Warrants) auf die unter Bst. a) und b) erwähnten Anlagen, auf Finanzindizes (lautend auf Anlagen, deren Erwerb gemäss Fondsvertrag gestattet ist oder sich direkt von solchen Anlagen ableiten lassen) sowie auf Zinssätze, Wechselkurse, Kredite oder Währungen;
- Strukturierte Produkte (inkl. Zertifikate) von Emittenten weltweit auf die unter Bst. a) und b) erwähnten Anlagen, auf Finanzindizes (lautend auf Anlagen, deren Erwerb gemäss Fondsvertrag gestattet ist oder sich direkt von solchen Anlagen ableiten lassen) sowie auf Zinssätze, Wechselkurse, Kredite oder Währungen.

c) Zusätzlich hat die Fondsleitung die nachstehenden Anlagebeschränkungen, die sich auf das Fondsvermögen beziehen, einzuhalten:

- Direktanlagen in Wandelobligationen, Wandelnotes und Optionsanleihen höchstens 25%;
- Direktanlagen in Forderungswertpapiere und Forderungsrechte sowie in Geldmarktinstrumente, die gemäss einer von der FINMA anerkannten Ratingagentur als «Non-Investment Grade» eingestuft wurden oder für die kein Rating verfügbar ist, höchstens 50%.
- Direkte und indirekte Anlagen in Beteiligungswertpapiere und Beteiligungswertrechte wie Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und Ähnliches (inkl. Derivate und strukturierte Produkte auf solche Anlagen sowie kollektive Kapitalanlagen, welche überwiegend in vorgenannten Anlagen investieren), höchstens 30%.

Betrifft alle Fonds – siehe Anmerkung am Anfang der Publikationen

Nachhaltigkeit in der Vermögensverwaltung

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

Mit dem *ESG-Integrationsansatz* werden im Rahmen der fundamentalen Finanzanalyse von Unternehmen bzw. Emittenten auch ESG Aspekte regelbasiert berücksichtigt. Dabei erfolgt die Integration der ESG Aspekte primär auf Portfolioebene und zielt darauf ab, ein portfoliogewichtetes MSCI ESG Gesamtrating von mindestens «A» zu erhalten.

Auf Unternehmens- bzw. Emittentenebene wird kein MSCI ESG Mindestrating definiert bzw. das Anlageuniversum ist nicht begrenzt auf Unternehmen bzw. Emittenten mit einem bestimmten MSCI ESG Mindestrating. Das Anlageuniversum wird vielmehr durch die verschiedenen und umfassenden Ausschlusskriterien definiert.

Insgesamt dürfen bis max. 10% des Fondsvermögens in Unternehmen bzw. Emittenten investiert werden, welche im Portfoliokontext und ertragsmässig für den Vermögensverwalter Sinn machen, welche jedoch noch über kein MSCI ESG Gesamtrating verfügen. Bei der Berechnung des portfoliogewichteten MSCI ESG Gesamtrating des Fonds werden diese Unternehmen bzw. Emittenten ohne ESG Rating nicht berücksichtigt.

Der Fonds orientiert sich bei der Festlegung von *Ausschlusskriterien* an den Richtlinien des *SVVK-ASIR* (Schweizer Verein für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen). Ausgeschlossen werden damit Anlagen in Hersteller von kontroversen Waffen. Bei den ausgeschlossenen Unternehmen bzw. Emittenten aus dem Rüstungssektor handelt es sich um Firmen, deren Produkte gegen Schweizer Gesetze und international anerkannte Konventionen verstossen, namentlich die Ottawa- und Oslo-Konventionen sowie dem internationalen Atomwaffensperrvertrag. Diese von der Schweiz ratifizierten Abkommen verbieten Entwicklung, Herstellung, Lagerung und Vertrieb von Streumunition, Anti-Personenminen und Nuklearwaffen.

Zudem werden Unternehmen bzw. Emittenten, die gegen die Prinzipien des *UN Global Compact* verstossen und deshalb bei MSCI als «non-compliant» klassifiziert werden, ausgeschlossen. Ebenfalls ausgeschlossen

werden Unternehmen bzw. Emittenten, die in der Produktion von geächteten und kontroversen Waffen beteiligt sind. Auch wird nicht in Unternehmen bzw. Emittenten investiert, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Herstellung und dem Vertrieb von Rüstungsgütern erzielen. Unternehmen bzw. Emittenten, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabak und Tabakprodukten oder mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Förderung von Kohle oder Stromerzeugung aus Kohle erzielen, sind ebenfalls ausgeschlossen. Für die Identifikation solcher Ausschlüsse bezieht man sich auf die Analysen und Klassifizierungen der MSCI.

Wird in Zielfonds investiert, die ausschliesslich Ausschluss oder ESG-Integration als Nachhaltigkeitsansatz anwenden, so qualifizieren diese nicht als Zielfonds mit Nachhaltigkeitsbezug. Zielfonds ohne Nachhaltigkeitsbezug werden der oben genannten 10% Limite der Emittenten ohne Rating zugerechnet.

Im Prospekt ist eine umfassendere Beschreibung zu diesen angewandten ESG-Ansätzen zu finden.

Der Prospekt wird entsprechend angepasst und aktualisiert.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2^{bis} i.V.m. Art. 35a Abs. 1 und 2 KKV werden die Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität der Änderungen des Fondsvertrages durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA nur auf Bestimmungen gemäss Art. 35a Abs. 1 Bst. a – g KKV erstreckt.

Gegen die in dieser Nachpublikation aufgeführten zusätzlichen Änderungen des Fondsvertrages können die Anleger keine Einwendungen erheben. Die Anleger können unter Beachtung der Bestimmungen des Fondsvertrages die Auszahlung Ihrer Anteile in bar verlangen.

Die Änderungen im Wortlaut, die aktuelle Fassung des Prospekts mit integriertem Fondsvertrag sowie die letzten Jahres- und Halbjahresberichte können bei der Fondsleitung kostenlos bezogen werden.

Zürich, 6. Dezember 2022

Die Fondsleitung:

LLB Swiss Investment AG, Zürich

Die Depotbank:

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen der FBG Fonds

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnungen der FBG Fonds mit den folgenden Anlagefonds: FBG Euro Bond, FBG US Dollar Bond, FBG Europe Equity, FBG CHF Managed, FBG Global Managed und FBG Ertragsorientiert Realwirtschaft ESG – bestehend aus der Vermögensrechnungen zum 31. Dezember 2022, der 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) (Seiten 3 bis 6 und 8 bis 50 des Jahresberichts) – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie den Fondsverträgen. und den Prospekten.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Sonstige Informationen

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

Unser Prüfungsurteil zu den Jahresrechnungen erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zu den Jahresrechnungen oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Fondsleitung für die Jahresrechnungen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung der Jahresrechnungen in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung der Jahresrechnungen zu ermög-

lichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind.

Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnungen

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

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

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

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers AG

Andreas Scheibli
Zugelassener Revisionsexperte, Leitender Prüfer

Patricia Bösch
Zugelassene Revisionsexpertin

Zürich, 14. März 2023

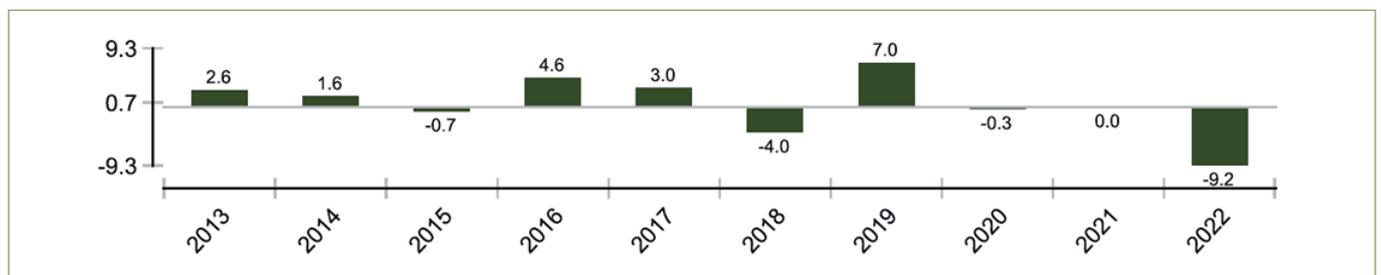
Ergänzende Angaben

Bisherige Wertentwicklung pro Kalenderjahr (Angaben in %)

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

FBG Euro Bond

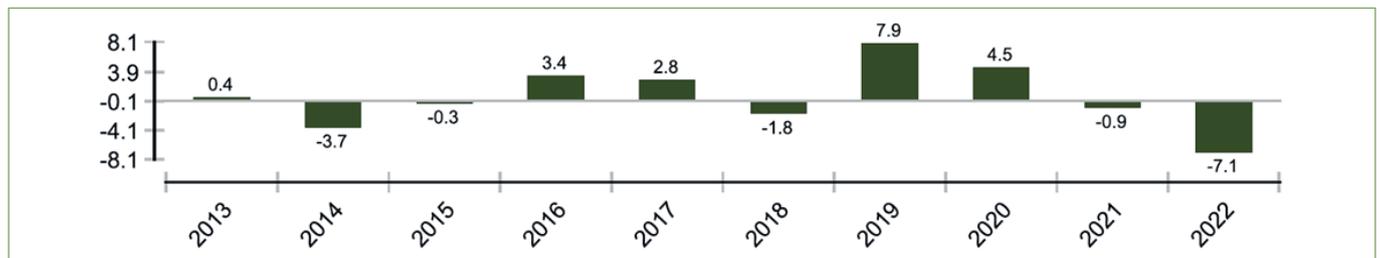
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre.



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

FBG US Dollar Bond

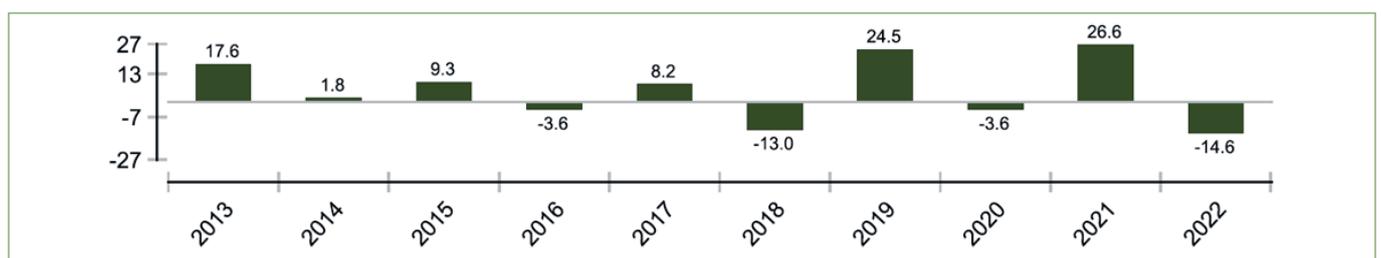
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre.



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

FBG Europe Equity

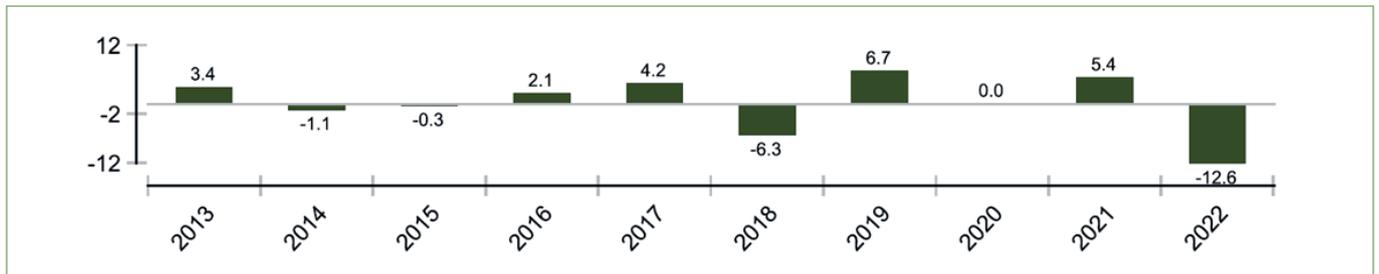
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre.



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

FBG CHF Managed

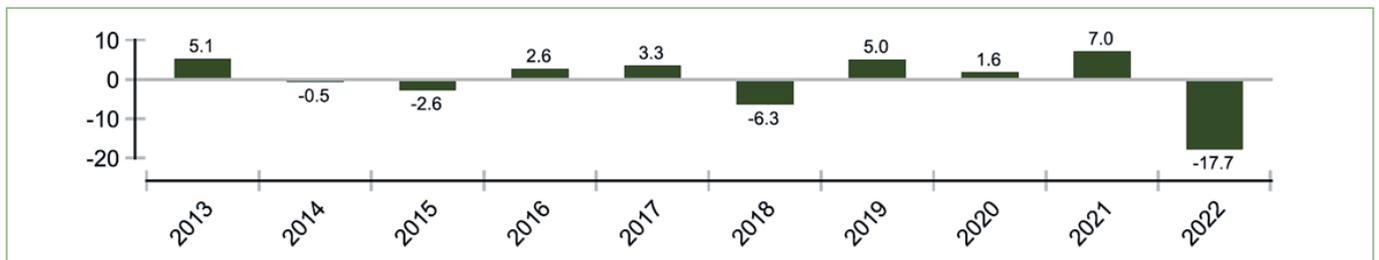
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre.



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

FBG Global Managed

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



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

FBG Ertragsorientiert Konservativ ESG

- Der Fonds wurde am 17. Mai 2022 aufgelegt. Es gibt daher noch keine Grundlagen für die Berechnung einer Wertentwicklung oder die Darstellung in einem Diagramm.
- Der Fonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in Euro (EUR) geführt.
- Es wird keine Benchmark verwendet.