

FBG Funds

mit dem Teilfonds

FBG 4Elements

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2024

R.C.S. Luxembourg K764

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des abgeänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP)

IPConcept

R.C.S. Luxembourg B 82183

FBG Funds

Inhalt

Teilfonds FBG 4Elements

Geografische Länderaufteilung	Seite	2
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	3
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	4
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	6
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024	Seite	7
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2024	Seite	10
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	15

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des jeweiligen Teilfonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 der jeweiligen Vertriebsländer sowie bei dem Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse IA	Anteilklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A0MQLL	A1J355
ISIN-Code:	LU0298627968	LU0828350248
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,09 % p.a.	0,09 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	71,41 %
Frankreich	6,24 %
Niederlande	4,07 %
Vereinigtes Königreich	2,67 %
Kanada	2,51 %
Deutschland	2,14 %
Schweden	1,97 %
Dänemark	1,69 %
Schweiz	1,25 %
Österreich	0,76 %
Spanien	0,37 %
Wertpapiervermögen	95,08 %
Bankguthaben ²⁾	4,95 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,03 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

FBG 4Elements

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investitionsgüter	27,62 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	14,48 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	10,79 %
Software & Dienste	10,78 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,04 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,78 %
Versorgungsbetriebe	5,79 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,00 %
Automobile & Komponenten	2,87 %
Hardware & Ausrüstung	2,67 %
Media & Entertainment	1,26 %
Wertpapiervermögen	95,08 %
Bankguthaben ²⁾	4,95 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,03 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse IA

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2023	5,64	47.108	-3.260,77	119,69
30.06.2024	7,34	53.430	840,93	137,44
31.12.2024	7,32	54.307	120,38	134,72

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2023	80,00	527.155	-1.490,56	151,76
30.06.2024	95,60	542.489	2.271,72	176,23
31.12.2024	98,77	566.007	4.079,86	174,50

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

FBG 4Elements

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	100.881.607,26
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 59.679.759,70)	
Bankguthaben ¹⁾	5.253.576,44
Zinsforderungen	35.461,46
Dividendenforderungen	25.721,98
Forderungen aus Absatz von Anteilen	209.841,23
	106.406.208,37
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-209.158,20
Sonstige Passiva ²⁾	-111.633,60
	-320.791,80
Netto-Teilfondsvermögen	106.085.416,57

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse IA

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.316.437,14 EUR
Umlaufende Anteile	54.307,005
Anteilwert	134,72 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	98.768.979,43 EUR
Umlaufende Anteile	566.007,292
Anteilwert	174,50 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Taxe d'abonnement.

FBG 4Elements

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Anteilklasse IA EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	102.944.446,11	7.343.183,79	95.601.262,32
Ordentlicher Nettoaufwand	-202.798,52	-14.342,74	-188.455,78
Ertrags- und Aufwandsausgleich	2.512,19	155,71	2.356,48
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	8.569.222,75	196.052,72	8.373.170,03
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-4.368.981,80	-75.671,26	-4.293.310,54
Realisierte Gewinne	203,46	2,69	200,77
Realisierte Verluste	-53.377,97	-3.806,93	-49.571,04
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	415.584,61	19.532,46	396.052,15
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.151.610,26	-78.885,30	-1.072.724,96
Ausschüttung	-69.784,00	-69.784,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	106.085.416,57	7.316.437,14	98.768.979,43

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse IA Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	53.429,958	542.489,292
Ausgegebene Anteile	1.436,340	48.157,000
Zurückgenommene Anteile	-559,293	-24.639,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	54.307,005	566.007,292

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FBG 4Elements

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Anteilklassse IA EUR	Anteilklassse I EUR
Erträge			
Dividenden	287.793,42	20.080,94	267.712,48
Bankzinsen	103.481,78	7.235,14	96.246,64
Ertragsausgleich	7.519,27	312,90	7.206,37
Erträge insgesamt	398.794,47	27.628,98	371.165,49
Aufwendungen			
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-444.591,52	-30.950,41	-413.641,11
Verwahrstellenvergütung	-31.739,90	-2.209,59	-29.530,31
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-31.575,18	-2.198,10	-29.377,08
Taxe d'abonnement	-26.641,34	-1.854,51	-24.786,83
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-11.262,87	-784,61	-10.478,26
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.611,56	-110,13	-1.501,43
Register- und Transferstellenvergütung	-8.828,45	-939,82	-7.888,63
Staatliche Gebühren	-1.897,46	-132,03	-1.765,43
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-33.413,25	-2.323,91	-31.089,34
Aufwandsausgleich	-10.031,46	-468,61	-9.562,85
Aufwendungen insgesamt	-601.592,99	-41.971,72	-559.621,27
Ordentlicher Nettoaufwand	-202.798,52	-14.342,74	-188.455,78

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾

(für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)

1,15

1,15

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ^{2), 3)}

(für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)

1,15

1,15

Schweizer Performancevergütung in Prozent ^{2), 3)}

(für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)

-

-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Die Berechnung einer wertentwicklungsorientierten Performancevergütung ist für den Teilfonds nicht vorgesehen.

FBG 4Elements

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	0	0	20.380	330,3000	902.250,97	0,85
DK0061539921	Vestas Wind Systems A/S	DKK	0	0	67.570	98,8400	895.161,22	0,84
							1.797.412,19	1,69
Deutschland								
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	0	11.965	189,6000	2.268.564,00	2,14
							2.268.564,00	2,14
Frankreich								
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	0	20.370	241,0500	4.910.188,50	4,63
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	0	0	63.540	26,9400	1.711.767,60	1,61
							6.621.956,10	6,24
Kanada								
CA11284V1058	Brookfield Renewable Corporation	CAD	0	0	7.347	40,6700	198.989,40	0,19
CA94106B1013	Waste Connections Inc.	USD	0	0	15.000	171,2700	2.465.262,45	2,32
							2.664.251,85	2,51
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	1.570	0	6.310	684,9000	4.321.719,00	4,07
							4.321.719,00	4,07
Österreich								
AT0000730007	Andritz AG	EUR	16.495	0	16.495	48,6000	801.657,00	0,76
							801.657,00	0,76
Schweden								
SE0017486889	Atlas Copco AB	SEK	0	0	75.000	170,0000	1.111.537,32	1,05
SE0015988019	NIBE Industrier AB	SEK	0	0	264.740	42,3800	978.125,05	0,92
							2.089.662,37	1,97
Schweiz								
CH0030170408	Geberit AG	CHF	0	0	2.400	517,0000	1.321.124,36	1,25
							1.321.124,36	1,25
Spanien								
ES0125220311	Acciona S.A.	EUR	0	0	3.640	108,8000	396.032,00	0,37
							396.032,00	0,37

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FBG 4Elements

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00790R1041	Advanced Drainage Systems Inc.	USD	7.560	0	7.560	115,5800	838.484,60	0,79
US0091581068	Air Products & Chemicals Inc.	USD	0	0	6.165	292,8100	1.732.246,09	1,63
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	7.200	0	7.200	192,7600	1.331.803,09	1,26
US0298991011	American States Water Co.	USD	0	0	4.085	77,9700	305.640,01	0,29
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	USD	0	0	12.358	125,2900	1.485.782,38	1,40
US0326541051	Analog Devices Inc.	USD	0	0	3.660	216,9900	762.099,03	0,72
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	0	0	15.069	166,8300	2.412.399,26	2,27
US1273871087	Cadence Design Systems Inc.	USD	0	0	11.851	305,0300	3.468.871,06	3,27
US2358511028	Danaher Corporation	USD	0	0	16.824	231,1000	3.730.953,27	3,52
US2576511099	Donaldson Co. Inc.	USD	0	0	21.123	68,0000	1.378.336,05	1,30
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	0	0	10.702	237,7600	2.441.711,47	2,30
US29275Y1029	EnerSys	USD	0	0	16.527	92,6800	1.469.842,01	1,39
US2963151046	ESCO Technologies Inc.	USD	0	0	16.613	134,5500	2.144.975,67	2,02
US29670G1022	Essential Utilities Inc.	USD	0	0	32.873	36,4600	1.150.129,14	1,08
US45167R1041	IDEX Corporation	USD	0	0	10.330	211,1100	2.092.665,10	1,97
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc.	USD	0	0	8.000	414,9300	3.185.337,30	3,00
US5926881054	Mettler-Toledo International Inc.	USD	0	0	1.770	1.234,2300	2.096.331,54	1,98
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	0	12.895	430,5300	5.327.400,78	5,02
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	0	0	59.870	137,0100	7.871.402,65	7,42
US6935061076	PPG Industries Inc.	USD	0	0	10.702	120,3800	1.236.260,21	1,17
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	USD	0	0	5.900	290,5000	1.644.707,80	1,55
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	0	0	5.263	523,9100	2.645.944,08	2,49
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	USD	0	0	5.400	343,2900	1.778.875,35	1,68
US88160R1014	Tesla Inc.	USD	0	0	7.350	431,6600	3.044.526,44	2,87
US88162G1031	Tetra Tech Inc.	USD	69.600	0	87.000	39,8300	3.325.218,31	3,13
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	0	0	7.437	526,0700	3.754.325,49	3,54
US8910921084	Toro Co.	USD	0	0	19.043	81,0300	1.480.716,14	1,40
US92338C1036	Veralto Corporation	USD	9.000	0	20.308	103,1200	2.009.558,55	1,89
US94106L1098	Waste Management Inc.	USD	0	0	18.699	204,0200	3.660.848,27	3,45
US9427491025	Watts Water Technologies Inc.	USD	0	0	11.477	203,7200	2.243.637,31	2,11
US98419M1009	Xylem Inc.	USD	0	0	32.950	117,5300	3.716.163,04	3,50
							75.767.191,49	71,41
Vereinigtes Königreich								
GB0004052071	Halma Plc.	GBP	0	0	86.168	27,2200	2.832.036,90	2,67
							2.832.036,90	2,67
Börsengehandelte Wertpapiere							100.881.607,26	95,08
Aktien, Anrechte und Genusscheine							100.881.607,26	95,08
Wertpapiervermögen							100.881.607,26	95,08
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							5.253.576,44	4,95
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-49.767,13	-0,03
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							106.085.416,57	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FBG 4Elements

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2024 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8282
Dänische Krone	DKK	1	7,4608
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5016
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,8477
Schwedische Krone	SEK	1	11,4706
Schweizer Franken	CHF	1	0,9392
US-Dollar	USD	1	1,0421

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FBG 4Elements

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2024 (Anhang)

1.) ALLGEMEINES

Der Fonds FBG Funds (der „Fonds“) wurde auf Initiative der Frankfurter Bankgesellschaft (Deutschland) AG aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 10. Mai 2007 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 11. Juni 2007 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht.

Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil Electronique des Sociétés et Associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt.

Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Juli 2023 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der Fonds FBG Funds ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in seiner derzeit gültigen Fassung in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Bei der IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), handelt es sich um eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82183 eingetragen. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2023 auf 10.080.000 EUR nach Gewinnverwendung.

Der Fonds FBG Funds besteht zum 31. Dezember 2024 aus einem Teilfonds, dem FBG 4Elements. Folglich stellen die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens, die Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung des FBG 4Elements gleichzeitig die zusammengefassten Aufstellungen des Fonds FBG Funds dar.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für diese oder etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebenen Tag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann im Falle einer nicht täglichen Berechnung jederzeit beschließen, eine weitere Anteilwertberechnung an einem Bankarbeitstag zusätzlich zu dem im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebenen Tag vorzunehmen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann ferner beschließen, den Anteilwert per 24. und 31. Dezember eines Jahres zum Zwecke der Berichterstellung zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines per 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt. Bei einem Teilfonds mit mehreren Anteilklassen wird aus dem Netto-Teilfondsvermögen das jeweilige rechnerisch anteilige Netto-Anteilklassenvermögen ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilkategorie geteilt.

Bei einer Anteilkategorie mit zur Teilfondswährung abweichenden Anteilklassenwährung wird das rechnerisch ermittelte anteilige Netto-Anteilklassenvermögen in Teilfondswährung mit dem der Netto-Teilfondsvermögensberechnung zugrunde liegenden jeweiligen Devisenkurs in die Anteilklassenwährung umgerechnet und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilkategorie geteilt.

Bei ausschüttenden Anteilklassen wird das jeweilige Netto-Anteilklassenvermögen um die Höhe der jeweiligen Ausschüttungen der Anteilkategorie reduziert.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2024 (Anhang)

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.

- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurses des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurses in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

FBG 4Elements

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2024 (Anhang)

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „*taxe d'abonnement*“ von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Investiert der Teilfonds in nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) kann eine Reduzierung der „*taxe d'abonnement*“ gemäß Artikel 174 Abs. 3 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erfolgen. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „*taxe d'abonnement*“ findet u.a. Anwendung, soweit das Teilfondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Teilfondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder keinen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds. Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Teilfondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben, insbesondere zu Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren, können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Aktienkäufer im Ausgabepreis mitbezahlt und der Aktienverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

7.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DER TEILFONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens und im konsolidierten Netto-Fondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen.

Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

In der Aufwands- und Ertragsrechnung werden Erträge aus positiven und Aufwendungen aus negativen Einlagenverzinsungen - jeweils für positive Kontensalden - unter „Bankzinsen“ erfasst. Unter „Zinsaufwendungen“ werden Zinsen auf negative Kontensalden ausgewiesen.

8.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS UND DER DERIVATE

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Berichtszeitraums getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, erhältlich.

9.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine Ende Februar 2022 verzeichneten vor allem europäische Börsen zeitweise eine erhöhte Unsicherheit. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen.

Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds und seiner Teilfonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt, nicht antizipiert werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds und seinen Teilfonds zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds und seines Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstigen wesentlichen Ereignisse.

10.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstigen wesentlichen Ereignisse.

11.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

FBG 4Elements

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2024 (Anhang)

12.) INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER

a) Allgemeines

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des jeweiligen Teilfonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos erhältlich.

b) Valorennummer

Teilfonds	Anteilklasse	Valorennummer
FBG 4Elements	I	19954093
FBG 4Elements	IA	3096963

c) Total Expense Ratio (TER) nach der Richtlinie der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)

Die bei der Verwaltung der kollektiven Kapitalanlage angefallenen Kommissionen und Kosten sind entsprechend der international unter dem Begriff „Total Expense Ratio (TER)“ bekannten Kennziffer offenzulegen. Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem Prozentsatz des jeweiligen Netto-Fondsvermögens aus und ist grundsätzlich nach der folgenden Formel zu berechnen:

$$\text{TER} = \frac{\text{Total Betriebsaufwand in RE}^*}{\text{Durchschnittliches Netto-Fondsvermögen in RE}^*} \times 100$$

* RE = Einheiten in Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Nach Richtlinie der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021) wurde für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 31. Dezember 2024 folgende TER in Prozent ermittelt:

Teilfonds	Anteilklasse	Schweizer TER mit Performance Fee*	Schweizer TER ohne Performance Fee*
FBG 4Elements	I	1,15	1,15
FBG 4Elements	IA	1,15	1,15

*) Die Berechnung einer wertentwicklungsorientierten Performancevergütung ist für den Teilfonds nicht vorgesehen.

d) Hinweise für Anleger

Aus der Fondsmanagementvergütung können Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds (Bestandspflegekommissionen) an Vertriebssträger und Vermögensverwalter ausgerichtet werden. Aus der Verwaltungskommission können institutionellen Anlegern, welche die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, Rückvergütungen gewährt werden.

e) Prospektänderungen im Berichtszeitraum

Publikationen zu Prospektänderungen im Berichtszeitraum werden auf www.fundinfo.com zum Abruf zur Verfügung gestellt.

FBG 4Elements

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft

IPConcept (Luxemburg) S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender

Marco Onischschenko

Vorstandsmitglieder

Nikolaus Rummler (bis zum 30. September 2024)
Jörg Hügel
Felix Graf von Hardenberg (seit dem 1. Oktober 2024)

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Frank Müller
Mitglied des Vorstandes
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglieder

Bernhard Singer
Klaus-Peter Bräuer

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Zentralverwaltungsstelle, Register- und Transferstelle

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Einrichtung gemäß den Bestimmungen
nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92,
verantwortlich für die Bundesrepublik Deutschland
und Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Vertriebs- und Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

Frankfurter Bankgesellschaft (Deutschland) AG

Junghofstr. 26
D-60311 Frankfurt am Main

Fondsmanager

Frankfurter Bankgesellschaft (Deutschland) AG

Junghofstr. 26
D-60311 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

FBG 4Elements

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Zusätzliche Angaben für Anleger in der Schweiz

Zahlstelle

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG

Bellerivestrasse 36
Postfach
CH-8008 Zürich

Vertreter

IPConcept (Schweiz) AG

Bellerivestrasse 36
Postfach
CH-8008 Zürich

Zusätzliche Angaben für die Republik Österreich

Einrichtung gemäß den Bestimmungen
nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92,
verantwortlich für die Republik Österreich

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Inländischer steuerlicher Vertreter
im Sinne des §186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

