

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

FBG Fonds

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2023

FBG Euro Bond ESG

FBG US Dollar Bond ESG

FBG Europe Equity ESG

FBG CHF Managed ESG

FBG Ertragsorientiert Konservativ ESG

FBG Ertragsorientiert Realwirtschaft ESG

Inhalt

3 – 6	Fakten und Zahlen Träger der Fonds Fondsmerkmale Kennzahlen
7 – 11	FBG Euro Bond ESG Vermögensrechnung; Erfolgsrechnung; Aufstellung der Vermögenswerte; Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
12 – 16	FBG US Dollar Bond ESG Vermögensrechnung; Erfolgsrechnung; Aufstellung der Vermögenswerte; Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
17 – 21	FBG Europe Equity ESG Vermögensrechnung; Erfolgsrechnung; Aufstellung der Vermögenswerte; Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
22 – 26	FBG CHF Managed ESG Vermögensrechnung; Erfolgsrechnung; Aufstellung der Vermögenswerte; Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
27 – 32	FBG Ertragsorientiert Konservativ ESG Vermögensrechnung; Erfolgsrechnung; Aufstellung der Vermögenswerte; Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
33 – 39	FBG Ertragsorientiert Realwirtschaft ESG Vermögensrechnung; Erfolgsrechnung (Klasse 1 und Klasse 2); Aufstellung der Vermögenswerte; Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
40	Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Fakten und Zahlen

Träger der Fonds

Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin
Bruno Schranz, Vizepräsident
Markus Fuchs

Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser
Ferdinand Buholzer

Fondsleitung

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

Depotbank

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

Vertriebsträger

die Depotbank

Vermögensverwalter der Fonds

die Depotbank

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Fondsmerkmale FBG Euro Bond ESG

Der FBG Euro Bond ESG 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. Dabei wird auch eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt. Im Prospekt ist eine umfassende Beschreibung zu den angewandten ESG-Ansätzen zu finden.

Kennzahlen FBG Euro Bond ESG

	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in in Mio. EUR	44.88	44.57	51.15
Ausstehende Anteile	1 511 134	1 505 940	1 548 586
Inventarwert pro Anteil in EUR	29.70	29.60	33.03
Performance	2.05%	-9.25%	-0.01%
TER	0.93%	0.92%	0.89%
PTR ¹	0.28	0.43	0.43
Transaktionskosten in EUR ²	42 411	38 580	82 504

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

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

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

Fondsmerkmale FBG US Dollar Bond ESG

Der FBG US Dollar Bond ESG 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 Berücksichtigung 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. Dabei wird auch eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt. Im Prospekt ist eine umfassende Beschreibung zu den angewandten ESG-Ansätzen zu finden.

Kennzahlen FBG US Dollar Bond ESG

	30. 6. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Nettofondsvermögen in Mio. USD	19.16	19.32	20.37
Ausstehende Anteile	472 380	474 470	454 043
Inventarwert pro Anteil in USD	40.57	40.72	44.85
Performance	2.08%	-7.06%	-0.95%
TER	0.96%	0.95%	0.99%
PTR ¹	0.14	0.35	0.37
Transaktionskosten in USD ²	11 830	29 819	41 111

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

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

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

Fondsmerkmale FBG Europe Equity ESG

Der FBG Europe Equity ESG 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. Dabei wird auch eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt. Im Prospekt ist eine umfassende Beschreibung zu den angewandten ESG-Ansätzen zu finden.

Kennzahlen FBG Europe Equity ESG

	30. 6. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	39.53	37.34	44.40
Ausstehende Anteile	951 472	988 659	1 004 368
Inventarwert pro Anteil in EUR	41.55	37.77	44.21
Performance	10.84%	-14.56%	26.65%
TER	1.80%	1.81%	1.75%
PTR ¹	0.02	0.00	0.03
Transaktionskosten in EUR ²	21 894	47 559	58 222

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

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

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

Fondsmerkmale FBG CHF Managed ESG

Der FBG CHF Managed ESG 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 takti-

schen 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. Dabei wird auch eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt. Im Prospekt ist eine umfassende Beschreibung zu den angewandten ESG-Ansätzen zu finden.

Kennzahlen FBG CHF Managed ESG

	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	21.94	20.28	22.26
Ausstehende Anteile	342 135	322 916	306 151
Inventarwert pro Anteil in CHF	64.13	62.79	72.71
Performance	2.94%	-12.62%	5.39%
TER	1.60%	1.60%	1.58%
PTR ¹	0.23	0.17	0.20
Transaktionskosten in CHF ²	31 443	20 500	24 959

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

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

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

Fondsmerkmale FBG Ertragsorientiert Konservativ ESG

Der FBG Ertragsorientiert Konservativ ESG 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. Dabei wird auch eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt. Im Prospekt ist eine umfassende Beschreibung zu den angewandten ESG-Ansätzen zu finden.

Kennzahlen FBG Ertragsorientiert Konservativ ESG

	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	24.32	23.03	31.34
Ausstehende Anteile	392 763	384 256	428 067
Inventarwert pro Anteil in EUR	61.91	59.93	73.21
Performance	4.34%	-17.66%	6.98%
TER	1.44%	1.39%	1.30%
PTR ¹	0.46	0.35	0.85
Transaktionskosten in EUR ²	46 920	76 843	134 847

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

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

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

sifizierter Basis direkt und indirekt in fest und variabel verzinsliche Forderungswertpapiere sowie direkt und indirekt in Beteiligungswertpapiere. Dabei wird auch eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt. Im Prospekt ist eine umfassende Beschreibung zu den angewandten ESG-Ansätzen zu finden.

Kennzahlen FBG Ertragsorientiert Realwirtschaft ESG

	30.6.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	8.83	6.19
Ausstehende Anteile Klasse 1	33 670	11 340
Ausstehende Anteile Klasse 2	53 460	53 460
Inventarwert pro Anteil Klasse 1 in EUR	100.93	95.26
Inventarwert pro Anteil Klasse 2 in EUR	101.52	95.58
Performance Klasse 1	5.96%	-4.74% ¹
Performance Klasse 2	6.22%	-4.42% ¹
TER Klasse 1	1.73%	1.89%
TER Klasse 2	1.22%	1.42%
PTR ²	0.48	0.33
Transaktionskosten in EUR ³	20 354	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. Der ausgewiesene Betrag entspricht den expliziten Transaktionskosten.

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

Vermögensrechnung

	30.6.2023 EUR	31.12.2022 EUR
Bankguthaben auf Sicht	1 717 594	831 606
Obligationen	42 803 327	43 258 627
Sonstige Aktiven	367 621	486 464
Gesamtfondsvermögen	44 888 542	44 576 697
Verbindlichkeiten	-7 480	-3 787
Nettofondsvermögen	44 881 062	44 572 910
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	1 505 940	1 548 586
Ausgegebene Anteile	77 278	100 970
Zurückgenommene Anteile	-72 084	-143 616
Stand am Ende der Berichtsperiode	1 511 134	1 505 940
Inventarwert eines Anteils	EUR	
30.6.2023	29.70	
Veränderung des Nettofondsvermögens	EUR	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	44 572 910	
Ausschüttung	-743 688	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	133 038	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	918 802	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	44 881 062	

Erfolgsrechnung

	1.1. – 30.6.2023 EUR	1.1. – 31.12.2022 EUR
Ertrag Bankguthaben	1 477	107
Ertrag Obligationen	556 958	1 146 024
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	9 152	15 473
Total Erträge	567 587	1 161 604
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	–	2
Revisionsaufwand	4 680	9 261
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.74%)	165 850	349 789
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.10%)	22 114	46 639
Vertrieb (0.02%)	6 537	9 269
Sonstiger Aufwand	5 025	11 666
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	5 574	28 248
Total Aufwand	209 780	454 874
Nettoertrag	357 807	706 730
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-603 411	-103 326
Realisierter Erfolg	-245 604	603 404
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 164 406	-5 364 829
Gesamterfolg	918 802	-4 761 425

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2023	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Obligationen (an einer Börse gehandelt)						40 190 149	89.53
1,0000 % 1% Euro Medium Term Notes E.ON 2020-07.10.2025	EUR	1 000 000	1 000 000		94.437	944 370	2.10
3,0000 % Adevinata 2020-15.11.27	EUR	800 000			92.760	742 080	1.65
0,6250 % Arountown 19-09.07.2025	EUR	600 000			87.207	523 242	1.17
2,3750 % Barry Callebaut Services 16-24.05.2024	EUR	660 000			98.374	649 268	1.45
1,3750 % Bright Food 2019-19.06.2024	EUR	700 000			95.810	670 670	1.49
1,3000 % Bundesrepublik Deutschland 22-15.10.2027	EUR	1 100 000	350 000		94.677	1 041 447	2.32
2,3750 % Catalent Pharma 020-01.03.28	EUR	640 000			80.300	513 920	1.14
1,2500 % Cellnex Finance 21-15.01.2029	EUR	950 000			83.181	790 220	1.76
3,3750 % Crown European 2015-15.05.2025	EUR	1 075 000			97.859	1 051 984	2.34
3,0000 % Dometic Group 2019-08.05.26	EUR	830 000			93.482	775 901	1.73
1,3750 % DS Smith 17-26.07.2024	EUR	815 000			96.679	787 934	1.76
0,8750 % DS Smith PLC 2019-12.09.2026	EUR	615 000			89.170	548 396	1.22
2,0000 % Dufry One 19-15.02.2027	EUR	810 000			86.926	704 101	1.57
4,0000 % EDF 2018-Perf / FRN	EUR	800 000			96.565	772 520	1.72
3,5000 % Eircorn Finance Designated 2019-15.05.2026	EUR	680 000			93.555	636 174	1.42
2,7500 % EMTN Telecom Italia 2019-15.04.2025	EUR	525 000			94.630	496 808	1.11
5,4510 % ENEL 13-10.01.2074 FRN	EUR	420 000			100.200	420 840	0.94
3,2500 % Eurofins Scientific 2017-Perp FRN	EUR	585 000			90.627	530 168	1.18
1,6250 % Fedex Corp 2016-11.01.2027	EUR	1 000 000			92.620	926 200	2.06
2,5000 % Frankreich 14-25.05.2030	EUR	1 000 000	1 000 000		97.995	979 950	2.18
0,7500 % Fresenius SE & Co. KGaA 20-15.01.2028	EUR	800 000			86.891	695 128	1.55
2,5000 % Grand City Properties 2018-Perp / FRN	EUR	400 000			46.520	186 080	0.41
3,2000 % Grifols 17-01.05.2025	EUR	290 000			97.270	282 083	0.63
2,2500 % Grifols 2019-15.11.2027	EUR	890 000	20 000		90.590	806 251	1.80
2,6250 % Henkel AG 22-13.09.2027	EUR	500 000	500 000		96.788	483 940	1.08
1,8740 % Iberdrola International BV 2020 Perp.	EUR	860 000			90.137	775 178	1.73
2,8750 % Infineon Technologies 2019 Perp.	EUR	447 000			94.898	424 194	0.94
4,8750 % Intrum 20-15.08.2025	EUR	1 240 000	10 000		83.010	1 029 324	2.29
2,2500 % IQVIA 2021-15.03.29	EUR	800 000			85.360	682 880	1.52
1,7500 % IQVIA Inc 21-15.03.26	EUR	500 000	500 000		92.300	461 500	1.03
0,5000 % Koenigreich der Niederlande 16-15.07.2026	EUR	1 000 000	250 000		92.889	928 890	2.07
2,3750 % MAHLE 21-14.05.2028	EUR	700 000			75.010	525 070	1.17
3,3750 % Merck KGaA 14-12.12.2074	EUR	700 000			98.450	689 150	1.54
2,1250 % Mylan 18-23.05.2025	EUR	900 000	278 000		95.677	861 093	1.92
3,6250 % Netflix Inc 2017-15.05.27	EUR	800 000	800 000		97.800	782 400	1.74
5,0000 % Nidda BondCo 17-30.09.2025	EUR	65 000	10 000		97.755	63 541	0.14
2,0000 % Nokia 19-11.03.2026	EUR	645 000			93.853	605 352	1.35
2,5000 % Nomad Foods BondCo PLC2021-24.06.28	EUR	945 000			87.520	827 064	1.84
6,2500 % OI European Group 23-15.05.2028	EUR	500 000	500 000		101.920	509 600	1.14
5,0000 % Orange SA 2014-Perp FRN	EUR	400 000			99.205	396 820	0.88
2,8750 % Organon Finance 1 LLC 2021-30.04.28	EUR	600 000			86.730	520 380	1.16
4,6250 % PLTVII Finance 2020-05.01.2026	EUR	660 000			97.517	643 612	1.43
3,6250 % PVH 15-15.07.2024	EUR	500 000	240 000		99.350	496 750	1.11
4,1250 % RCI Banque 22-01.12.2025	EUR	500 000	500 000		99.110	495 550	1.10
0,0000 % Republik Oesterreich 2022-20.10.28	EUR	1 000 000	1 000 000		85.600	856 000	1.91
2,1250 % Rexel 21-15.12.2028	EUR	800 000			88.097	704 776	1.57
0,7500 % SBB Treasury Oyj 20-14.12.2028	EUR	400 000		400 000	57.645	230 580	0.51

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2023		Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2023	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
1,8750 % Schaeffler 19-26.03.2024	EUR	500 000				98.238	491 190	1.09
0,8750 % SES 19-04.11.2027	EUR	800 000				85.406	683 248	1.52
2,1250 % SIG Combibloc 20-18.06.2025	EUR	700 000				96.395	674 765	1.50
2,6250 % Sigma Alimentos 17-07.02.2024	EUR	897 500	97 500			98.615	885 070	1.97
1,7500 % Sixt SE 20-09.12.2024	EUR	800 000				96.848	774 784	1.73
4,0000 % Spectrum Brands 2016-01.10.2026	EUR	587 500	12 500			95.876	563 272	1.25
2,1250 % Stryker Corp 18-30.11.2027	EUR	800 000				93.205	745 640	1.66
1,2500 % Symrise 19-29.11.2025	EUR	700 000				94.389	660 723	1.47
3,3750 % Syngenta Finance 2020-16.4.2026	EUR	390 000				95.597	372 828	0.83
1,3750 % Telia Company AB 2020-11.05.81	EUR	800 000				88.790	710 320	1.58
2,9950 % TenneT Holding 2017-perp	EUR	400 000				97.605	390 420	0.87
1,3620 % Upjohn Finance 20-23.06.2027	EUR	700 000				88.498	619 486	1.38
1,3750 % Voestalpine AG 17-27.09.2024	EUR	650 000				96.784	629 096	1.40
2,7500 % Wienerberger 20-04.06.2025	EUR	900 000				97.290	875 610	1.95
2,8750 % Ziggo BV 19-15.01.2030	EUR	800 000				80.540	644 320	1.44
Obligationen (an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt)							2 613 178	5.82
1,5000 % Neste Corporation 17-07.06.2024	EUR	860 000				97.541	838 853	1.87
2,5000 % Niederlande 2023-15.07.33	EUR	1 000 000	1 000 000			98.042	980 420	2.18
2,7500 % Titan Global Finance 2020-09.07.27	EUR	810 000	10 000			98.013	793 905	1.77
Total Effekten							42 803 327	95.35
Flüssige Mittel und übrige Aktiven							2 085 215	4.65
Gesamtfondsvermögen							44 888 542	100.00
Verbindlichkeiten							-7 480	
Total Nettofondsvermögen							44 881 062	

Umrechnungskurs:

EUR 1.00 = CHF 0.9788

Vermögensstruktur

Aufteilung Obligationen nach Restlaufzeiten	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
< 1 Jahr	3 535 051	7.88
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	14 143 023	31.51
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	13 960 417	31.10
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	4 888 726	10.89
>= 10 Jahre	2 800 730	6.24
ohne festen Verfall	3 475 380	7.74
Total	42 803 327	95.35

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	42 803 327	40 190 149	2 613 178	–
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	–	–	–	–
Derivate	–	–	–	–
Total	42 803 327	40 190 149	2 613 178	–

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	2,0000 % Barclays 17-07.02.2028 / FRN		460 000
EUR	3,6250 % IHO Verwaltungs GmbH 19-15.05.2025	12 000	952 000
EUR	2,7500 % Lagardere 16-13.04.2023		510 000
EUR	4,5000 % Lanxess 16-06.12.2076		500 000
EUR	3,5000 % Nidda Healthcare Hldng 17-30.09.2024		117 000
EUR	7,5000 % Nidda Healthcare Holding 2022-21.08.26		748 000
EUR	3,1250 % Ol European Grp 16-15.11.2024		935 000
EUR	2,1250 % Stora Enso Oyj 16-16.06.2023		735 000
EUR	1,2500 % Teva 15-31.3.2023		830 000
EUR	1,0000 % UCB SA 2021-30.3.2028		800 000
EUR	3,1000 % Vodafone Group 18-03.01.2079		590 000
EUR	3,5000 % VW International Finance 2021 perp. FRN		700 000
EUR	2,7500 % ZF North America Cap 15-27.04.2023		955 000

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

	30.6.2023 USD	31.12.2022 USD
Bankguthaben auf Sicht	791 697	476 551
Obligationen	18 211 494	18 673 999
Sonstige Aktiven	164 938	171 511
Gesamtfondsvermögen	19 168 129	19 322 061
Verbindlichkeiten	-5 992	-1 191
Nettofondsvermögen	19 162 137	19 320 870
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	474 470	454 043
Ausgegebene Anteile	36 689	77 154
Zurückgenommene Anteile	41 779	-56 727
Stand am Ende der Berichtsperiode	472 380	474 470
Inventarwert eines Anteils	USD	
30.6.2023	40.57	
Veränderung des Nettofondsvermögens	USD	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	19 320 870	
Ausschüttung	-454 264	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-97 234	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	392 765	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	19 162 137	

Erfolgsrechnung

	1.1. – 30.6.2023 USD	1.1. – 31.12.2022 USD
Ertrag Bankguthaben	2 196	–
Ertrag Obligationen	335 740	662 078
Sonstiger Ertrag	–	514
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	10 363	21 008
Total Erträge	348 299	683 600
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	8	1
Revisionsaufwand	5 058	9 742
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.71%)	68 303	137 346
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.10%)	9 484	19 877
Vertrieb (0.06%)	5 924	11 501
Sonstiger Aufwand	5 485	9 026
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	7 507	24 076
Total Aufwand	101 769	211 569
Nettoertrag	246 530	472 031
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-116 601	-299 946
Realisierter Erfolg	129 929	172 085
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	262 836	-1 669 296
Gesamterfolg	392 765	-1 497 211

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2023	Verkehrswert USD	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Obligationen (an einer Börse gehandelt)						17 427 384	90.92
3,8750 % Allianz 2016-Perp	USD	400 000			66.930	267 720	1.40
2,8000 % Amazon.com 18-22.08.2024	USD	400 000			97.277	389 108	2.03
3,1250 % Amgen 2015-1.5.2025	USD	400 000			95.819	383 276	2.00
2,5000 % Apple 15-09.02.2025	USD	400 000			95.978	383 912	2.00
4,1250 % Ardagh Packaging 19-15.08.2026	USD	400 000			92.881	371 524	1.94
4,0000 % Ashtead Capital 2019-01.05.2028	USD	400 000			92.434	369 736	1.93
3,5000 % AstraZeneca 18-17.08.2023	USD	400 000			99.722	398 888	2.08
4,8750 % Ball Corp 18-15.03.2026	USD	400 000			97.227	388 908	2.03
3,3630 % Becton Dickinson & Co 17-06.06.2024	USD	400 000			97.931	391 724	2.04
4,7500 % Broadcom 2020-15.04.2029	USD	400 000	100 000		96.621	386 484	2.02
4,2500 % Centene Corp 2020-15.12.27	USD	400 000			93.650	374 600	1.95
1,5000 % Coca-Cola 2021-15.01.27	USD	500 000			88.030	440 150	2.30
3,3750 % Comcast 14-15.02.2025	USD	400 000			97.601	390 404	2.04
3,4000 % CRH America Finance 17-09.05.2027	USD	400 000			93.680	374 720	1.95
3,2500 % Ecolab Inc 18-01.12.2027	USD	400 000			94.095	376 380	1.96
3,5000 % Emirates Telecommunications 14-18.06.2024	USD	400 000	400 000		98.035	392 140	2.05
3,2000 % Equinix 2019-18.11.2029	USD	400 000			88.033	352 132	1.84
5,6250 % HCA-HealthCare 2018-01.09.2028	USD	400 000			100.093	400 372	2.09
3,3750 % IBM 13-01.08.2023	USD	400 000			99.836	399 344	2.08
5,0000 % Iron Mountain 20-15.07.2028	USD	400 000			93.279	373 116	1.95
1,7500 % John Deere Capital 20-09.03.2027	USD	400 000			89.848	359 392	1.87
3,0000 % Kraft Heinz Food 2016-01.06.26	USD	400 000			94.372	377 488	1.97
2,7500 % Merck & Co 2015-10.02.2025	USD	400 000			96.400	385 600	2.01
3,6000 % Metlife 14-10.04.2024	USD	400 000			98.506	394 024	2.06
4,7000 % Newell Brands Inc 2016-01.04.26	USD	400 000	400 000		93.872	375 488	1.96
2,8500 % Nike 20-27.03.2030	USD	400 000	400 000		90.220	360 880	1.88
1,5500 % NVIDIA 2021-15.06.2028	USD	400 000			87.117	348 468	1.82
3,2500 % Oracle Corp 2017-15.11.2027	USD	400 000			94.780	379 120	1.98
4,8750 % Radian Group 2019-15.03.2027	USD	400 000			94.860	379 440	1.98
2,0000 % Roper Technologies 2020-30.06.2030	USD	400 000			82.158	328 632	1.71
3,3750 % T-Mobile USA 2021-15.04.29	USD	500 000			90.145	450 725	2.35
2,6000 % Thermo Fisher Scientific 2019-01.10.29	USD	300 000			88.469	265 407	1.38
3,8000 % Trane Technologies 2019-21.03.29	USD	400 000			94.215	376 860	1.97
3,8750 % Twilio 21-15.03.2031	USD	300 000	300 000		83.830	251 490	1.31
2,1500 % Union Pacific 20-05.02.2027	USD	400 000			91.335	365 340	1.91
3,1250 % Vereinigte Staaten 2022-31.08.27	USD	500 000			95.630	478 150	2.49
3,0000 % Vereinigte Staaten von Amerika 2018-31.10.25	USD	500 000			96.170	480 850	2.51
0,5000 % Vereinigte Staaten von Amerika 2021-28.02.26	USD	500 000			89.860	449 300	2.34
4,3750 % Vereinigte Staaten von Amerika 2022-31.10.24	USD	400 000	400 000		98.810	395 240	2.06
3,1500 % Visa Inc 15-14.12.2025	USD	400 000			95.894	383 576	2.00
3,9000 % VMware 17-21.08.2027	USD	400 000			94.769	379 076	1.98
3,8000 % Walgreens Boots 14-18.11.2024	USD	400 000			97.478	389 912	2.03
3,4500 % Walgreens Boots Alliance 16-01.06.2026	USD	400 000	200 000		94.118	376 472	1.96
3,1250 % Waste Management 15-01.03.2025	USD	400 000			96.604	386 416	2.02
4,7500 % Woori Bank Medium Term 2014-30.04.2024	USD	400 000			98.710	394 840	2.06
3,0000 % Zürich Fin Designated 2021-19.04.2051	USD	400 000			77.640	310 560	1.62

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2023	Verkehrswert USD	% des Gesamtfonds- vermögens
Obligationen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						784 110	4.09
8,7500 % ENEL 13-24.09.2073 FRN	USD	200 000			99.795	199 590	1.04
6,2500 % Vodafone Grp 18-03.10.2078	USD	200 000		200 000	98.760	197 520	1.03
1,6500 % AT&T Inc 2020-01.02.28	USD	450 000	450 000		86.000	387 000	0.00
Total Effekten						18 211 494	95.01
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						956 635	4.99
Gesamtfondsvermögen						19 168 129	100.00
Verbindlichkeiten						-5 992	
Total Nettofondsvermögen						19 162 137	

Umrechnungskurse:

CHF 0.900791 = USD 1.0000

Vermögensstruktur

Aufteilung Obligationen nach Restlaufzeiten	Verkehrswert USD	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
<= 1 Jahr	2 370 960	17.92
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	5 935 950	25.63
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	5 383 096	29.01
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3 546 098	18.12
>= 10 Jahre	707 670	4.58
ohne festen Verfall	267 720	1.38
Total	18 211 494	95.01

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	18 211 494	17 427 384	784 110	–
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	–	–	–	–
Derivate	–	–	–	–
Total	18 211 494	17 427 384	784 110	–

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	2,8000 % Alibaba 17-06.06.2023		200 000
USD	5,7657 % Bank of America 18-05.03.2024		200 000
USD	5,5000 % Barry Callebault 13-15.06.2023		400 000
USD	2,7500 % Booking 2017-15.03.2023		280 000
USD	3,5000 % Citigroup 13-15.05.2023		400 000
USD	2,7500 % eBay 17-30.01.2023		200 000
USD	3,7500 % PCCW-HKT Capital No 5 13-08.03.2023		400 000
USD	3,3000 % SPI (Australia) 12-09.04.2023		400 000
USD	2,9850 % Tencent Holdings 18-19.01.2023		400 000

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

	30.6.2023 EUR	31.12.2022 EUR
Bankguthaben auf Sicht	132 902	1 592 327
Debitoren	117 749	132 386
Aktien	37 583 054	34 017 599
Kollektive Kapitalanlagen	1 705 820	1 573 830
Sonstige Aktiven	3 495	30 134
Gesamtfondsvermögen	39 543 020	37 346 276
Verbindlichkeiten	-8 459	-5 326
Nettofondsvermögen	39 534 561	37 340 950
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	988 659	1 004 368
Ausgegebene Anteile	38 215	126 054
Zurückgenommene Anteile	-75 402	-141 763
Stand am Ende der Berichtsperiode	951 472	988 659
Inventarwert eines Anteils	EUR	
30.6.2023	41.55	
Veränderung des Nettofondsvermögens	EUR	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	37 340 950	
Ausschüttung	-296 210	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-1 467 059	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	3 956 880	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	39 534 561	

Erfolgsrechnung

	1.1. – 30.6.2023 EUR	1.1. – 31.12.2022 EUR
Ertrag Bankguthaben	–	-4
Ertrag Aktien	722 323	823 274
Sonstige Erträge	3 213	264
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	2 809	14 209
Total Erträge	728 345	837 743
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	66	74
Revisionsaufwand	4 680	10 761
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.50%)	300 394	583 146
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	40 053	77 688
Vertrieb (0.03%)	6 517	13 129
Sonstiger Aufwand	5 353	10 654
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-135 264
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	18 113	17 000
Total Aufwand	375 176	577 188
Nettoertrag I	353 169	260 555
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	38 221
Nettoertrag II	353 169	298 776
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 277 560	194 626
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-135 264
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	-38 221
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 277 560	21 141
Realisierter Erfolg	1 630 729	319 917
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 326 151	-6 896 143
Gesamterfolg	3 956 880	-6 576 226

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2023	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						37 583 054	95.04
Bucher Industries NA	CHF	1 150			395.000	464 089	1.17
Emmi NA	CHF	625			863.000	551 057	1.39
EMS-Chemie NA	CHF	430			677.000	297 415	0.75
Geberit NA	CHF	1 255			468.100	600 190	1.52
Lindt & Spruengli NA	CHF	7			111 000.000	793 829	2.01
Logitech NA	CHF	8 800			53.240	478 660	1.21
Lonza Group NA	CHF	1 000			533.400	544 953	1.38
Nestlé NA	CHF	18 710			107.600	2 056 800	5.20
Novartis NA	CHF	10 560			90.000	970 985	2.46
Partners Group NA	CHF	440			841.600	378 324	0.96
Roche GS	CHF	3 730			273.500	1 042 251	2.64
Schindler NA	CHF	2 820			201.000	579 097	1.46
Sika NA	CHF	3 200			255.700	835 962	2.11
Sonova NA	CHF	2 450			238.200	596 230	1.51
Swiss Re NA	CHF	7 325			90.040	673 828	1.70
UBS Group NA	CHF	41 445			18.095	766 191	1.94
Zurich Insurance Group NA	CHF	2 215			424.900	961 538	2.43
Coloplast -B-	DKK	5 350	5 350		853.200	612 915	1.55
Novo Nordisk -B-	DKK	6 350		7 150	1 099.400	937 400	2.37
Air Liquide	EUR	4 840			164.200	794 728	2.01
Allianz NA vinkuliert	EUR	3 360			213.200	716 352	1.81
ASML Bearer and Reg.	EUR	710		915	663.000	470 730	1.19
Dassault Systemes	EUR	13 500			40.625	548 438	1.39
Davide Campari-Milano	EUR	60 000	60 000		12.720	763 200	1.93
Deutsche Börse	EUR	6 700			169.100	1 132 970	2.87
Deutsche Post NA	EUR	15 755			44.730	704 721	1.78
Deutsche Telekom NA	EUR	47 400			19.976	946 862	2.39
Erste Group Bank I	EUR	17 700			32.090	567 993	1.44
EssilorLuxott I	EUR	4 675			172.600	806 905	2.04
Heineken	EUR	7 290			94.180	686 572	1.74
Hermes International	EUR	400			1 990.000	796 000	2.01
Hexagon AB Registered	EUR	45 710			11.150	509 667	1.29
Iberdrola	EUR	42 130			11.950	503 454	1.27
Infineon Technologies NA	EUR	16 700			37.785	631 010	1.60
Koninklijke KPN	EUR	170 000			3.269	555 730	1.41
L'Oreal	EUR	2 500			427.100	1 067 750	2.70
LVMH	EUR	1 000		500	863.000	863 000	2.18
Mercedes-Benz Group NA	EUR	8 100			73.670	596 727	1.51
Muenchener Rueckvers. NA	EUR	2 610			343.600	896 796	2.27
Pernod-Ricard	EUR	4 315			202.400	873 356	2.21
Qiagen Reg.	EUR	8 000			41.140	329 120	0.83
SAP I	EUR	8 100			125.140	1 013 634	2.56
Sartorius AG	EUR	1 450	1 450		317.100	459 795	1.16
Schneider Electric	EUR	5 195			166.460	864 760	2.19
Siemens	EUR	3 930			152.540	599 482	1.52
Symrise AG	EUR	5 770	5 770		96.020	554 035	1.40

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2023	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Teleperformance I	EUR	2 680			153.450	411 246	1.04
Unilever	EUR	33 970			47.710	1 620 709	4.10
Ashtead Group Reg.	GBP	9 400			54.440	596 234	1.51
Compass Group PLC	GBP	20 000			22.020	513 119	1.30
Diageo	GBP	12 900			33.790	507 866	1.28
Assa Abloy Reg. -B-	SEK	24 540			259.000	538 381	1.36
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)						1 705 820	4.31
iShares VII PLC - iShares MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	EUR	6 700			254.600	1 705 820	4.31
Total Effekten						39 288 874	99.36
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						254 146	0.64
Gesamtfondsvermögen						39 543 020	100.00
Verbindlichkeiten						-8 459	
Total Nettofondsvermögen						39 534 561	

Umrechnungskurse:

CHF 0.9788 = EUR 1.0000	GBP 0.858828 = EUR 1.0000
EUR 11.8055 = SEK 100.000	EUR 7.4474 = DKK 100.000

Vermögensstruktur

Aufteilung Aktien nach Ländern	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Dänemark	1 550 314	3.92
Deutschland	8 252 385	20.87
Frankreich	7 026 182	17.77
Niederlande	2 805 352	7.09
Österreich	567 993	1.44
Schweden	1 048 048	2.65
Schweiz	12 591 399	31.84
Spanien	503 454	1.27
Vereinigtes Königreich	3 237 927	8.19
Total	37 583 054	95.04

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	37 583 054	37 583 054	-	-
Obligationen	-	-	-	-
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 705 820	1 705 820	-	-
Derivate	-	-	-	-
Total	39 288 874	39 288 874	-	-

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	Holcim NA		9 000
Bezugsrechte			
EUR	Iberdrola Rights 2022	42 130	42 130

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

	30.6.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Bankguthaben auf Sicht	76 156	830 899
Debitoren	60 555	85 372
Aktien	4 342 557	3 601 155
Kollektive Kapitalanlagen	3 698 990	5 873 767
Obligationen	13 643 492	9 820 575
Sonstige Aktiven	125 131	65 415
Gesamtfondsvermögen	21 946 881	20 277 183
Verbindlichkeiten	-5 715	-2 000
Nettofondsvermögen	21 941 166	20 275 183
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	322 916	306 151
Ausgegebene Anteile	35 424	32 290
Zurückgenommene Anteile	-16 205	-15 525
Stand am Ende der Berichtsperiode	342 135	322 916
Inventarwert eines Anteils	CHF	
30.6.2023	64.13	
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	20 275 183	
Ausschüttung	-171 088	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	1 242 635	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	594 436	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	21 941 166	

Erfolgsrechnung

	1.1. – 30.6.2023 CHF	1.1. – 31.12.2022 CHF
Ertrag Obligationen	104 890	153 740
Ertrag Aktien	111 865	87 788
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	–	3 350
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-547	605
Total Erträge	216 208	245 483
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	19	–
Revisionsaufwand	4 612	9 300
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.99%)	108 426	206 655
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	21 685	41 017
Vertrieb (0.06%)	6 416	13 085
Sonstiger Aufwand	6 708	14 552
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	309	196
Total Aufwand	148 175	284 805
Nettoertrag I	68 033	-39 322
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	212 082
Nettoertrag II	68 033	172 760
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-353 173	250 157
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	-212 082
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-353 173	38 075
Realisierter Erfolg	-285 140	210 835
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	879 576	-3 035 016
Gesamterfolg	594 436	-2 824 181

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1 000 resp. Stück) per 30.6.2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						4 342 557	19.79
ALSO NA	CHF	750			192.800	144 600	0.66
Barry Callebaut NA	CHF	95	95		1 727.000	164 065	0.75
BKW NA	CHF	2 100			158.000	331 800	1.51
Emmi NA	CHF	220			863.000	189 860	0.87
EMS-Chemie NA	CHF	230			677.000	155 710	0.71
Flughafen Zurich NA	CHF	1 000	1 000		185.900	185 900	0.85
Geberit NA	CHF	450			468.100	210 645	0.96
Givaudan NA	CHF	50			2 965.000	148 250	0.68
Lindt & Spruengli PS	CHF	20			11 240.000	224 800	1.02
Lonza Group NA	CHF	375			533.400	200 025	0.91
Nestle NA	CHF	1 700			107.600	182 920	0.83
Partners Group NA	CHF	150			841.600	126 240	0.58
Roche GS	CHF	480			273.500	131 280	0.60
Schindler NA	CHF	1 200			201.000	241 200	1.10
SGS NA	CHF	1 125	1 125		84.560	95 130	0.43
Sika NA	CHF	1 200			255.700	306 840	1.40
Sonova NA	CHF	800			238.200	190 560	0.87
Straumann NA	CHF	1 350			145.150	195 953	0.89
Swiss Life NA	CHF	500			523.000	261 500	1.19
Swiss Re NA	CHF	1 850	1 850		90.040	166 574	0.76
Swisscom NA	CHF	350			557.800	195 230	0.89
UBS Group NA	CHF	8 000	8 000		18.095	144 760	0.66
Zurich Insurance Group NA	CHF	350			424.900	148 715	0.68
Obligationen (an einer Börse gehandelt)						13 643 492	62.17
0,8750 % 0.875% Euro Medium Adecco 2018-18.09.2026	CHF	600 000	200 000		96.400	578 400	2.64
0,8750 % 0.875% Luzerner Kantonalbank AG 2021-14.5.2031	CHF	500 000			86.250	431 250	1.96
1,1833 % 1.1833% Cembra Money Bank AG 2022-27.11.2025	CHF	600 000	200 000		97.100	582 600	2.65
1,2500 % 1.25% Hirslanden 2021-25.02.2026	CHF	600 000			98.700	592 200	2.70
2,6250 % 2.625% OC Oerlikon Corporation AG 2014-17.06.2024	CHF	400 000			99.980	399 920	1.82
2,0000 % 2% Implenla 21-26.11.2025	CHF	600 000			98.950	593 700	2.71
3,7500 % 3.75% dormakaba Fin 22-14.10.2027 guaranteed	CHF	600 000	600 000		104.600	627 600	2.86
3,0850 % AMAG Leasing 23-10.02.2028 Tranche 2	CHF	600 000	600 000		101.650	609 900	2.78
1,1250 % Autoneum Holding 16-04.07.2023	CHF	600 000			98.120	588 720	2.68
0,3750 % Bell Food 2018-01.02.24	CHF	400 000			99.100	396 400	1.81
0,7750 % Cellnex Telecom 2020-18.02.2027	CHF	500 000			92.540	462 700	2.11
2,1250 % Clariant 14-17.10.2024	CHF	600 000			99.460	596 760	2.72
1,5000 % Euro Medium Term Otto 2019-9.12.2024	CHF	600 000			97.900	587 400	2.68
2,1000 % Euro Medium Term RCI Banque 2022-23.05.2025	CHF	600 000	300 000		98.950	593 700	2.71
3,5000 % LafargeHolcim 2018-Perp / FRN	CHF	600 000			99.700	598 200	2.73
1,6250 % Nestle 2022-15.07.26	CHF	600 000	600 000		99.300	595 800	2.71
3,2500 % Schweiz Eidg 07-27.06.2027	CHF	550 000	600 000	50 000	108.140	594 770	2.71
1,8750 % Sika AG 2013-14.11.2023	CHF	400 000			99.718	398 872	1.82
0,8000 % Sulzer 20-23.09.2025	CHF	600 000	600 000		96.950	581 700	2.65
2,0000 % Swiss Life 2018-Perp / FRN	CHF	600 000			98.050	588 300	2.68
0,3750 % Swiss Prime Site 2021-11.02.2028	CHF	600 000	600 000		90.900	545 400	2.49

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1 000 resp. Stück) per 30. 6. 2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 6. 2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
1,2500 % Syngenta Finance AG 2020-16.10.2023	CHF	450 000			99.700	448 650	2.04
1,5000 % TEMENOS 19-28.11.2025	CHF	600 000			96.300	577 800	2.63
1,0000 % Teva Pharmaceutical 16-28.07.2025	CHF	200 000			94.700	189 400	0.86
1,7500 % Tradition Finanz Gesellschaft 19-30.07.2025	CHF	300 000			97.850	293 550	1.34
2,1250 % ZKB 2017-Perp FRN	CHF	600 000			98.300	589 800	2.69
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						3 698 990	16.85
SWC(LU) Bond Global High Yield -J H CHF-	CHF	10 000			121.330	1 213 300	5.53
UBAM EUR 10-40 CV -IHC CHF	CHF	10 000			106.360	1 063 600	4.85
UBAM Global HY Sol Shs -IHC-CHF- SICAV Cap.	CHF	9 000			158.010	1 422 090	6.48
Total Effekten						21 685 038	98.81
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						261 842	1.19
Gesamtfondsvermögen						21 946 881	100.00
Verbindlichkeiten						-5 715	
Total Nettofondsvermögen						21 941 166	

Umrechnungskurse:

EUR 1.0000 = CHF 0.9788

Vermögensstruktur

Aufteilung Aktien nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen	Aufteilung Obligationen nach Restlaufzeit	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	847 789	3.86	< 1 Jahr	2 232 562	10.17
Gesundheitswesen	717 818	3.27	>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	5 188 810	23.64
Grundstoffe	303 960	1.38	>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4 014 570	18.29
Industrie	1 039 715	4.74	>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	431 250	1.96
Technologie	144 600	0.66	ohne festen Verfall	1 776 300	8.09
Telekommunikation	195 230	0.89	Total	13 643 492	62.17
Verbrauchsgüter	761 645	3.47			
Versorger	331 800	1.51			
Total	4 342 557	19.79			

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	4 342 557	4 342 557	-	-
Obligationen	13 643 492	13 643 492	-	-
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 698 990	-	3 698 990	-
Derivate	-	-	-	-
Total	21 685 038	17 986 048	3 698 990	-

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	Cembra Money Bank NA		2 500
CHF	Logitech NA		1 900
CHF	SGS NA		45
Obligationen			
CHF	1,5000 % VAT Group 18-23.05.2023		500 000
Kollektive Kapitalanlagen			
CHF	Fisch Bond Value IG -HBC-		9 920
CHF	FT Global Total Return -I-		125 000

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.

Vermögensrechnung

	30.6.2023 EUR	31.12.2022 EUR
Bankguthaben auf Sicht	484 447	984 477
Debitoren	4 657	8 476
Aktien	4 539 264	4 479 758
Obligationen	17 956 058	16 173 591
Strukturierte Produkte	1 156 591	1 155 409
Sonstige Aktiven	182 835	229 591
Gesamtfondsvermögen	24 323 852	23 031 302
Verbindlichkeiten	-8 691	-4 194
Nettofondsvermögen	24 315 161	23 027 108
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	384 256	428 067
Ausgegebene Anteile	15 400	45 191
Zurückgenommene Anteile	-6 893	-89 002
Stand am Ende der Berichtsperiode	392 763	384 256
Inventarwert eines Anteils	EUR	
30.6.2023	61.91	
Veränderung des Nettofondsvermögens	EUR	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	23 027 108	
Ausschüttung	-237 127	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	519 798	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	1 005 381	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	24 315 161	

Erfolgsrechnung

	1.1. – 30.6.2023 EUR	1.1. – 31.12.2022 EUR
Ertrag Bankguthaben	–	-10
Ertrag Obligationen	257 143	488 456
Ertrag strukturierte Produkte	24 274	9 609
Ertrag Aktien	84 341	114 149
Sonstiger Ertrag	508	–
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	1 778	12 384
Total Erträge	368 044	624 588
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	97	110
Revisionsaufwand	5 133	10 958
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.09%)	131 978	268 057
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	23 950	50 855
Vertrieb (0.03%)	–	8 367
Sonstiger Aufwand	6 810	14 928
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	2 376	27 696
Total Aufwand	170 344	380 971
Nettoertrag	197 700	243 617
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-285 509	-164 471
Realisierter Erfolg	-87 809	79 146
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 093 190	-5 486 146
Gesamterfolg	1 005 381	-5 407 000

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2023	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						4 539 264	18.66
Nestlé NA	CHF	2 000			107.600	219 861	0.90
Roche GS	CHF	750	750		273.500	209 568	0.86
Novo Nordisk -B-	DKK	1 850		341	1 099.400	273 101	1.12
Air Liquide	EUR	1 650		330	164.200	270 930	1.11
Allianz NA vinkuliert	EUR	915			213.200	195 078	0.80
ASML Bearer and Reg.	EUR	400			663.000	265 200	1.09
Deutsche Telekom NA	EUR	10 250	10 250		19.976	204 754	0.84
EssilorLuxott I	EUR	1 430			172.600	246 818	1.01
L'Oreal	EUR	600			427.100	256 260	1.05
Muenchener Rueckvers. NA	EUR	700		150	343.600	240 520	0.99
Schneider Electric	EUR	1 700		1 124	166.460	282 982	1.16
Ashtead Group Reg.	GBP	3 428			54.440	217 435	0.89
Accenture -A-	USD	750	224		308.580	212 990	0.88
Alphabet -A- Reg.	USD	1 700	800	700	119.700	187 272	0.77
BlackRock Reg.	USD	246			691.140	156 470	0.64
JPMorgan Chase Reg.	USD	1 390			145.440	186 050	0.76
McDonald's Reg.	USD	751			298.410	206 245	0.85
Microsoft Reg.	USD	650		107	340.540	203 710	0.84
Mondelez International -A- Reg.	USD	2 550		650	72.940	171 173	0.70
Nike -B-	USD	1 750			110.370	177 754	0.73
Thermo Fisher Scientific Reg.	USD	323			521.750	155 094	0.64
Obligationen (an einer Börse gehandelt)						17 956 058	73.82
2,6000 % Allianz 2021 perp. FRN Reg. S	EUR	1 322 000	92 000		66.270	876 089	3.60
2,1250 % Aroundtown 2018 Perp. FRN	EUR	924 000	25 000		29.100	268 884	1.11
4,2500 % Credit Agricole Assurances 2015-Perp	EUR	163 000	13 000	40 000	97.240	158 501	0.65
2,0000 % Dometic Group 21-29.09.2028	EUR	748 000	75 000	33 000	80.030	598 624	2.46
2,5000 % Dufry One 17-15.10.2024	EUR	467 000	15 000		97.742	456 455	1.88
2,0000 % Dufry One 19-15.02.2027	EUR	441 000	35 000		86.926	383 344	1.58
1,8750 % EDP-Energias de Portugal 2021-02.08.2081	EUR	630 000	30 000	45 000	87.810	553 203	2.27
1,6250 % EMTN RCI Banque 2017-11.04.2025	EUR	700 000			95.670	669 690	2.75
2,7500 % Euro Medium ZF Finance 2020-25.05.2027	EUR	520 000	20 000	40 000	89.401	464 885	1.91
0,2500 % Goldman Sachs Group 21-26.01.2028	EUR	600 000			83.870	503 220	2.07
1,5000 % Grand City Properties 2020 perp. FRN	EUR	615 000	50 000	60 000	40.830	251 105	1.03
2,2500 % Grifols 2019-15.11.2027	EUR	460 000		130 000	90.590	416 714	1.71
1,0000 % Heimstaden Bostad Treasury 21-13.04.2028	EUR	320 000	155 000		63.078	201 850	0.83
1,8740 % Iberdrola International BV 2020 Perp.	EUR	935 000	30 000	40 000	90.137	842 781	3.46
3,8750 % IHO Verwaltungs GmbH 2019-15.05.2027	EUR	450 000	37 000	65 000	90.064	405 288	1.67
2,8750 % INEOS Finance 2019-01.05.2026	EUR	652 000	30 000	58 000	91.560	596 971	2.45
2,8750 % Infineon Technologies 2019 Perp.	EUR	636 000	30 000	30 000	94.898	603 551	2.48
4,8750 % Intrum 20-15.08.2025	EUR	698 000	198 000	25 000	83.010	579 410	2.38
0,5000 % Koenigreich der Niederlande 16-15.07.2026	EUR	600 000	900 000	300 000	92.889	557 334	2.29
2,8750 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 22-28.12.2029	EUR	850 000	850 000		99.440	845 240	3.47
2,1250 % Lagardere SCA 2019-16.10.2026	EUR	460 000	18 000	65 000	97.104	446 678	1.84
3,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank 23-06.09.30	EUR	475 000	475 000		101.507	482 158	1.98
2,3750 % MAHLE 21-14.05.2028	EUR	1 163 000	194 000	28 000	75.010	872 366	3.59

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2023	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
1,6250 % Merck 19-25.06.2079	EUR	180 000		100 000	94.920	170 856	0.70
1,0000 % Muenchener Rueckvers.-Gesellschaft 21-26.05.2042	EUR	1 209 000	70 000		72.070	871 326	3.58
2,8750 % OMV 2018-Perp / FRN	EUR	35 000			97.860	34 251	0.14
2,5000 % OMV AG 2020-Without Fixed	EUR	346 000		120 000	90.030	311 504	1.28
3,1250 % PVH 17-15.12.2027	EUR	190 000	20 000	60 000	94.840	180 196	0.74
0,7500 % SBB Treasury Oyj 20-14.12.2028	EUR	740 000	60 000		57.645	426 573	1.75
2,1250 % SIG Combibloc 20-18.06.2025	EUR	734 000		66 000	96.395	707 539	2.91
3,3750 % Syngenta Finance 2020-16.4.2026	EUR	446 000		110 000	95.597	426 363	1.75
3,8750 % Synthomer 2020-1.7.2025	EUR	630 000	650 000	20 000	92.385	582 026	2.39
6,4040 % Trivium Packaging 2019-15.08.2026	EUR	860 000	345 000	60 000	97.960	842 456	3.46
2,6250 % Vodafone Group 2020-27.08.80	EUR	856 000	45 000	80 000	90.616	775 673	3.19
2,0000 % ZF Europe Finance 19-23.02.2026	EUR	305 000	35 000		90.960	277 428	1.14
0,1250 % US Treasury Notes 20-15.10.2023 S.AS-2023	USD	348 000	348 000		98.520	315 525	1.30
Strukturierte Produkte (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						1 156 591	4.75
10.63% RC Leonteq 2023-09.08.2023 on SRT3	EUR	200 000	200 000		88.790	177 580	0.73
12.13% RC LEON 2023-01.09.2023 on PYPL	EUR	65 000	65 000		99.160	64 454	0.26
7.71% RC Vontobel 2023-02.10.2023 on DPW	EUR	346 000	346 000		100.200	346 692	1.43
9.78% RC-Leonteq 23-07.08.2023 on CRM	EUR	287 000	287 000		100.140	287 402	1.18
RC BIL 2023-05.12.2023 on DSY	EUR	30 000	30 000		100.210	30 063	0.12
RC Leonteq 2023-06.09.2023 on BKNG	EUR	250 000	250 000		100.160	250 400	1.03
Total Effekten						23 651 913	97.24
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						671 939	2.76
Gesamtfondsvermögen						24 323 852	100.00
Verbindlichkeiten						-8 691	
Total Nettofondsvermögen						24 315 161	
Umrechnungskurse:							
USD 1.086601 = EUR 1.0000	EUR 1.0000 = CHF 0.9788	EUR 1.000 = GBP 0.85828					

Vermögensstruktur

Aufteilung Aktien nach Branchen	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen	Aufteilung Obligationen nach Restlaufzeit	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	778 118	3.20	< 1 Jahr	315 525	1.30
Gesundheitswesen	884 581	3.64	>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4 295 882	17.66
Grundstoffe	270 930	1.11	>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	5 274 331	21.68
Industrie	713 407	2.93	>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2 352 596	9.67
Technologie	656 182	2.70	>= 10 Jahre	2 371 058	9.75
Telekommunikation	204 754	0.84	ohne festen Verfall	3 346 666	13.76
Verbraucherservice	206 245	0.85	Total	17 956 058	73.82
Verbrauchsgüter	825 048	3.39			
Total	4 539 264	18.66			

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	4 539 264	4 539 264	–	–
Obligationen	17 956 058	17 956 058	–	–
Strukturierte Produkte	1 156 591	–	1 156 591	–
Derivate	–	–	–	–
Total	23 651 913	22 495 322	1 156 591	–

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
EUR	Deutsche Post NA		4 600
EUR	Mercedes-Benz Group NA		3 585
GBP	Compass Group PLC	12 000	12 000
USD	Booking Reg.	83	83
USD	Danaher Reg.		754
Obligationen			
EUR	3,1250 % OI European Grp 16-15.11.2024	55 000	491 000
EUR	3,5000 % VW International Finance 2021 perp. FRN		1 150 000
Sonstige Wertschriften			
EUR	10.25% RC-Leonteq 22-08.02.23 on CRM		308 000
EUR	7.75 RC Leonteq 22-21.03.2023 auf MC		355 000
EUR	9.04% RC-Leonteq 22-01.03.23 on BKNG		248 000
EUR	9.32% RC Leonteq 22-27.03.2023 on DPW		269 000

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

	30.6.2023 EUR	31.12.2022 EUR
Bankguthaben auf Sicht	255 734	145 025
Debitoren	5 976	–
Aktien	2 549 961	2 272 994
Obligationen	4 683 680	2 830 857
Strukturierte Produkte	1 282 448	888 866
Sonstige Aktiven	54 396	53 402
Gesamtfondsvermögen	8 832 195	6 191 144
Verbindlichkeiten	-6 629	-1 355
Nettofondsvermögen	8 825 566	6 189 789
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse 1	11 340	–
Ausgegebene Anteile	22 330	16 560
Zurückgenommene Anteile	–	-5 220
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse 1	33 670	11 340
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse 2	53 460	–
Ausgegebene Anteile	–	53 460
Zurückgenommene Anteile	–	–
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse 2	53 460	53 460
Inventarwert eines Anteils	Klasse 1 in EUR	Klasse 2 in EUR
30.6.2023	100.93	101.52
Veränderung des Nettofondsvermögens	EUR	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	6 189 789	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	2 204 316	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	431 461	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	8 825 566	

Erfolgsrechnung Klasse 1

	1.1. – 30.6.2023 EUR	17.5. – 31.12.2022 EUR
Ertrag Bankguthaben	9	–
Ertrag Aktien	13 159	1 745
Ertrag Obligationen	11 814	8 128
Ertrag strukturierte Produkte	3 891	212
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	4 363	-579
Total Erträge	33 236	9 506
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	6	4
Revisionsaufwand	1 410	2 077
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.17%)	12 078	9 124
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	2 097	1 555
Sonstiger Aufwand	1 694	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	17 285	5 444
Nettoertrag	15 951	1 062
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	38 969	1 653
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-4 866
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	38 969	-3 213
Realisierter Erfolg	54 920	-2 151
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	58 860	-27 939
Gesamterfolg	113 780	-30 090

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Erfolgsrechnung Klasse 2

	1.1. – 30.6.2023 EUR	17.5. – 31.12.2022 EUR
Ertrag Bankguthaben	16	–
Ertrag Aktien	30 779	8 409
Ertrag Obligationen	29 162	31 896
Ertrag strukturierte Produkte	9 070	912
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	–	-63
Total Erträge	69 027	41 154
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	16	21
Revisionsaufwand	3 722	8 251
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.70%)	17 291	21 440
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	5 301	6 163
Sonstiger Aufwand	3 951	7 673
Total Aufwand	30 281	43 548
Nettoertrag	38 746	-2 394
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	62 106	9 309
Realisierter Erfolg	100 852	6 915
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	216 829	-220 887
Gesamterfolg	317 681	-213 972

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2023	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						2 549 961	28.87
Geberit NA	CHF	172			468.100	82 257	0.93
Nestlé NA	CHF	800	200		107.600	87 944	1.00
Roche GS	CHF	325	100		273.500	90 813	1.03
Swiss Life NA	CHF	170	40		523.000	90 836	1.03
Zurich Insurance Group NA	CHF	215	35		424.900	93 332	1.06
Novo Nordisk -B-	DKK	610		100	1 099.400	90 049	1.02
Air Liquide	EUR	565	87		164.200	92 773	1.05
Allianz NA vinkuliert	EUR	425	75		213.200	90 610	1.03
ASML Bearer and Reg.	EUR	160	25		663.000	106 080	1.20
Deutsche Post NA	EUR	2 050	350	200	44.730	91 697	1.04
Deutsche Telekom NA	EUR	3 900			19.976	77 906	0.88
EssilorLuxott I	EUR	525	55		172.600	90 615	1.03
Iberdrola	EUR	8 000	900	1 400	11.950	95 600	1.08
L'Oreal	EUR	215			427.100	91 827	1.04
Mercedes-Benz Group NA	EUR	1 450	350		73.670	106 822	1.21
Muenchener Rueckvers. NA	EUR	285	45	40	343.600	97 926	1.11
Schneider Electric	EUR	550			166.460	91 553	1.04
Ashtead Group Reg.	GBP	1 800	450		54.440	114 172	1.29
Compass Group PLC	GBP	3 350			22.020	85 947	0.97
Accenture -A-	USD	250	70		308.580	70 997	0.80
Alphabet -A- Reg.	USD	600	60		119.700	66 096	0.75
Amazon.com Reg.	USD	625	175		130.360	74 982	0.85
BlackRock Reg.	USD	110	30		691.140	69 966	0.79
JPMorgan Chase Reg.	USD	480	80		145.440	64 247	0.73
McDonald's Reg.	USD	230	40		298.410	63 164	0.72
Microsoft Reg.	USD	220			340.540	68 948	0.78
Mondelez International -A- Reg.	USD	950	150		72.940	63 770	0.72
Nike -B-	USD	540			110.370	54 850	0.62
Thermo Fisher Scientific Reg.	USD	125	25		521.750	60 021	0.68
Visa -A-	USD	276	276		237.480	60 321	0.68
Waste Management	USD	400	65		173.420	63 839	0.72
Obligationen (an einer Börse gehandelt)						4 683 680	53.03
2,6000 % Allianz 2021 perp. FRN Reg. S	EUR	487 000	260 000		66.270	322 735	3.65
0,6250 % Aroundtown 19-09.07.2025	EUR	200 000			87.207	174 414	1.97
1,5000 % Ball 19-15.03.2027	EUR	65 000	65 000		89.732	58 326	0.66
1,3750 % Bright Food 2019-19.06.2024	EUR	150 000			95.810	143 715	1.63
0,0000 % Bundesrepublik Deutschland 21-15.12.2023	EUR	250 000	250 000		98.513	246 283	2.79
0,8750 % CK Hutchison Finance 16-03.10.2024	EUR	200 000			95.780	191 560	2.17
2,0000 % Dometic Group 21-29.09.2028	EUR	100 000			80.030	80 030	0.91
1,3750 % DS Smith 17-26.07.2024	EUR	200 000			96.679	193 358	2.19
2,5000 % Dufry One 17-15.10.2024	EUR	100 000			97.742	97 742	1.11
1,6250 % EMTN RCI Banque 2017-11.04.2025	EUR	200 000			95.670	191 340	2.17
3,0210 % Ford Motor Credit 19-06.03.2024	EUR	150 000			98.621	147 932	1.67
2,3860 % Ford Motor Credit 2019-17.02.2026	EUR	180 000	180 000		94.250	169 650	1.92
0,2500 % Goldman Sachs Group 21-26.01.2028	EUR	200 000			83.870	167 740	1.90

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2023		Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2023	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
1,5000 % Grand City Properties 2020 perp. FRN	EUR	100 000				40.830	40 830	0.46
2,2500 % Grifols 2019-15.11.2027	EUR	100 000				90.590	90 590	1.03
1,0000 % Heimstaden Bostad Treasury 21-13.04.2028	EUR	200 000	100 000			63.078	126 156	1.43
1,0000 % HELLA GmbH 17-17.05.2024	EUR	80 000			20 000	96.956	77 565	0.88
4,8750 % Intrum 20-15.08.2025	EUR	150 000				83.010	124 515	1.41
0,5000 % Koenigreich der Niederlande 16-15.07.2026	EUR	350 000	350 000			92.889	325 112	3.68
2,8750 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 22-28.12.2029	EUR	300 000	300 000			99.440	298 320	3.38
3,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank 23-06.09.30	EUR	350 000	350 000			101.507	355 275	4.02
2,3750 % MAHLE 21-14.05.2028	EUR	100 000				75.010	75 010	0.85
1,0000 % Muenchener Rueckvers.-Gesellschaft 21-26.05.2042	EUR	225 000	50 000			72.070	162 158	1.84
1,6250 % NGG Finance 19-05.12.2079 FRN	EUR	50 000	50 000			94.608	47 304	0.54
3,6250 % PVH 15-15.07.2024	EUR	200 000				99.350	198 700	2.25
0,7500 % SBB Treasury Oyj 20-14.12.2028	EUR	145 000				57.645	83 585	0.95
2,1250 % SIG Combibloc 20-18.06.2025	EUR	215 000				96.395	207 249	2.35
3,8750 % Synthomer 2020-1.7.2025	EUR	100 000				92.385	92 385	1.05
6,0000 % Teva Pharmaceutical 2020-31.01.2025	EUR	40 000	40 000			101.290	40 516	0.46
2,5000 % ThyssenKrupp 15-25.02.2025	EUR	100 000				97.505	97 505	1.10
3,3690 % Total SA 2016 perp.	EUR	60 000	60 000			93.471	56 083	0.63
Strukturierte Produkte (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)							1 282 448	14.52
11.08% BRC BIL 23-05.12.2023 on SIKA	EUR	120 000	120 000			100.950	121 140	1.37
11.33% BRC-Leon 23-05.12.2023 on DSY	EUR	120 000	120 000			100.110	120 132	1.36
11.36% BRC Leon 23-05.12.2023 on LONN	EUR	110 000	110 000			98.690	108 559	1.23
12.66% BRC-BIL 23-12.07.2023 on SIE	EUR	77 000	77 000			99.700	76 769	0.87
13.694% BRC-ZKB 23-24.07.2023 on MBG	EUR	70 000	70 000			105.635	73 944	0.84
13.73% BRC BIL 2023-12.12.2023 on STMN	EUR	70 000	70 000			101.640	71 148	0.81
13.91% BRC BIL 23-22.11.2023 on ASML	EUR	100 000	100 000			101.670	101 670	1.15
15.84% BRC-BIL 23-14.08.2023 on CRM	EUR	60 000	60 000			100.830	60 498	0.68
16.90% BRC-Vont 23-11.07.2023 on IFX	EUR	57 000	57 000			99.800	56 886	0.64
17.4% BRC Basler KB 23-29.09.2023 on TEP	EUR	100 000	100 000			76.710	76 710	0.87
19.22% BRC-Leonteq 23-06.09.2023 on PYPL	EUR	100 000	100 000			96.970	96 970	1.10
5.90% BRC VONT 23-02.10.2023 on DPW	EUR	12 000	12 000			100.100	12 012	0.14
7.24% BRC Leontec 2023-05.01.2024 on SAP	EUR	100 000	100 000			100.020	100 020	1.13
8.75% BRC VONT 23-04.12.2023 on GIVN	EUR	110 000	110 000			100.100	110 110	1.25
9.13% BRC BIL 23-22.11.2023 on SY1	EUR	100 000	100 000			95.880	95 880	1.09
Total Effekten							8 516 089	96.42
Flüssige Mittel und übrige Aktiven							316 106	3.58
Gesamtfondsvermögen							8 832 195	100.00
Verbindlichkeiten							-6 629	-0.08
Total Nettofondsvermögen							8 825 566	
Umrechnungskurse:								
EUR 1.00 = CHF 0.9788	EUR 1.00 = USD 1.08661	EUR 1.00 = GBP 0.85828	EUR 1.00 = DKK 7.4474					

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Vermögensstruktur

Aufteilung Aktien, PS, GS nach Branchen	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	567 238	6.42
Gesundheitswesen	331 498	3.75
Grundstoffe	92 773	1.05
Industrie	514 515	5.83
Technologie	241 124	2.73
Telekommunikation	77 906	0.88
Verbraucherservice	224 093	2.54
Verbrauchsgüter	405 213	4.59
Versorger	95 600	1.08
Total	2 549 961	28.87

Aufteilung Obligationen nach Restlaufzeit	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
< 1 Jahr	615 494	6.97
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1 778 934	20.14
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	842 933	9.54
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	817 210	9.25
>= 10 Jahre	209 462	2.37
ohne festen Verfall	419 648	4.75
Total	4 683 680	53.03

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	2 549 961	2 549 961	–	–
Obligationen	4 683 680	4 683 680	–	–
Strukturierte Produkte	1 282 448	–	1 282 448	–
Derivate	–	–	–	–
Total	8 516 089	7 233 641	1 282 448	–

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			
EUR	Dassault Systemes		1 750
EUR	Fresenius Medical Care	1 568	1 568
EUR	Hermes International	55	55
EUR	Siemens	100	830
USD	Adobe Reg.	200	200
USD	Booking Reg.		29
USD	Danaher Reg.		210
USD	Salesforce Reg.		215
USD	Sherwin-Williams	30	280
Obligationen			
EUR	1,2500 % Teva 15-31.3.2023	105 000	105 000
Bezugsrechte			
EUR	Iberdrola Rights 2022	8 500	8 500
Sonstige Wertschriften			
EUR	10.2% BRC-Basler KB 22-29.05.2023 on GIVN		140 000
EUR	10.88% BRC-BIL 22-28.06.2023 on SAP		100 000
EUR	11.36% BRC-Vontobel 22-03.01.23 on FME		75 000
EUR	12.05% BRC-Leon 22-29.05.2023 on LONN		135 000
EUR	12.5% BRC-Leonteq 22-05.01.2023 on SIE		77 000
EUR	13.72% BRC-Vontobel 22-30.05.2023 on SIKA		70 000
EUR	15.90% BRC-Vont 22-30.05.2023 on ADBE		70 000
EUR	16.51 % BRC-Corner Bank 22-06.06.2023 on STMN		70 000
EUR	16.69% BRC-Vontobel 22-03.01.23 on IFX		70 000
EUR	17.77% BRC-Leonteq 22-18.01.2023 on MBG		70 000
EUR	19.28% BRC-Vontobel 22-01.03.2023 on PYPL		64 000

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 Halbjahresbericht vom 30. Juni 2023

1. Fonds-Performance

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

2. Soft commission agreements

Für die Periode vom 1. Januar bis 30. Juni 2023 wurden keine «soft commission agreements» im Namen von LLB Swiss Investment AG getätigt und keine soft commissions erhalten.

3. Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

Die Bewertung erfolgt gemäss §16 des 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 Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Marktverhältnissen angepasst.

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

4. Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Die im Jahresbericht per 31. 12. 2022 angezeigten Änderungen in den Prospekten und Fondsverträgen der nachfolgenden Fonds gemäss den Publikationen vom 28.6. 2022 und Nachpublikationen vom 6. 12. 2022 traten am 11. 1. 2023 in Kraft. Die Änderungen betrafen auch die Namen der Fonds.

FBG Euro Bond – FBG Euro Bond ESG

FBG US Dollar Bond – FBG US Dollar Bond ESG

FBG Europe Equity – FBG Europe Equity ESG

FBG CHF Managed – FBG CHF Managed ESG

FBG Global Managed – FBG Ertragsorientiert Konservativ ESG