

Für die Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich, aufgelegte Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

FBG Strategie Fonds

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2023

FBG Global Balanced Strategy ESG
FBG Global Return Strategy ESG

Inhalt

3 – 4	Fakten und Zahlen Träger der Fonds Fondsmerkmale Kennzahlen
5 – 10	FBG Global Balanced Strategy ESG Vermögensrechnung Erfolgsrechnung (Klasse 1) Aufstellung der Vermögenswerte Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen) Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II
11 – 17	FBG Global Return Strategy ESG Vermögensrechnung Erfolgsrechnung (Klasse 1 und Klasse 2) Aufstellung der Vermögenswerte Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen) Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II
18	Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Fakten und Zahlen

Träger der Fonds

Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin
Bruno Schranz, Vizepräsident
Markus Fuchs

Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser
Ferdinand Buholzer

Fondsleitung

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

Depotbank

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

Vertriebsträger und Portfoliomanager der Fonds

die Depotbank

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Fondsmerkmale FBG Global Balanced Strategy ESG

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

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

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

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

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

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

Kennzahlen FBG Global Balanced Strategy ESG

	30. 6. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	27.07	26.64	33.08
Ausstehende Anteile	578 950	590 327	630 433
Inventarwert pro Anteil in EUR	46.76	45.12	52.47
Performance	4.08%	-13.65%	9.64%
TER	1.95%	2.05%	2.06%
PTR ¹	0.50	0.40	0.51
Transaktionskosten in EUR ²	49 596	76 996	98 971

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

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

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

Fondsmerkmale FBG Global Return Strategy ESG

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

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

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

Der Fonds ist ausgesprochen breit diversifiziert und investiert in die Anlageklassen Geldmarkt, Anleihen, Immobilien, Aktien, Edelmetalle/Rohstoffe sowie in Hedgefonds und Private Equity. Der Einbezug alternativer Anlageklassen lässt den Fonds bedeutende Rendite- und Diversifika-

tionspotenziale nutzen, die bisher nur institutionellen Investoren vorbehalten waren. Der Fonds bietet ein aktives Vermögensmanagement, Zugang zu allen wichtigen Anlagekategorien und Instrumenten und ein striktes Auswahlverfahren der verwendeten Instrumente.

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

Kennzahlen FBG Global Return Strategy ESG

	30. 6. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	33.96	34.70	45.38
Ausstehende Anteile Klasse 1	441 281	471 019	592 786
Ausstehende Anteile Klasse 2	355 955	353 769	373 503
Inventarwert pro Anteil in EUR Klasse 1	41.20	41.20	46.15
Inventarwert pro Anteil in EUR Klasse 2	43.23	43.23	48.25
Performance Klasse 1	5.81%	-10.32%	3.06%
Performance Klasse 2	6.63%	-9.63%	3.83%
TER Klasse 1	2.02%	2.07%	2.02%
TER Klasse 2	1.22%	1.31%	1.28%
PTR ¹	0.48	0.19	0.46
Transaktionskosten in EUR ²	59 199	66 631	118 034

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

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

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

Vermögensrechnung

	30.6.2023 EUR	31.12.2022 EUR
Bankguthaben auf Sicht	504 763	1 341 065
Debitoren	32 982	9 204
Aktien	7 104 758	7 117 737
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	6 310 595	9 527 137
Obligationen	12 963 675	8 540 970
Derivate	67 007	201 897
Sonstige Aktiven	95 363	104 281
Gesamtfondsvermögen	27 079 143	26 842 291
Bankverbindlichkeiten	–	-200 269
Verbindlichkeiten	-8 508	-4 408
Nettofondsvermögen	27 070 635	26 637 614
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	590 327	630 433
Ausgegebene Anteile	4 062	5 487
Zurückgenommene Anteile	-15 439	-45 593
Stand am Ende der Berichtsperiode	578 950	590 327
Inventarwert eines Anteils	EUR	
30.6.2023	46.76	
Veränderung des Nettofondsvermögens	EUR	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	26 637 614	
Ausschüttung	-117 901	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-529 842	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	1 080 764	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	27 070 635	

Erfolgsrechnung Klasse 1

	1.1. – 30.6.2023 EUR	1.1. – 31.12.2022 EUR
Ertrag Obligationen	116 000	236 559
Ertrag Aktien	100 982	119 488
Ertrag Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	28 789	85 173
Sonstige Erträge	9 971	20 106
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-115	-106
Total Erträge	255 627	461 220
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	–	147
Revisionsaufwand	5 183	10 257
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.42%)	192 219	410 776
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	27 000	57 126
Vertrieb (0.05%)	6 537	13 129
Sonstiger Aufwand	7 170	13 994
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-105 718
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-21	-2 393
Total Aufwand	238 088	397 318
Nettoertrag I	17 539	63 902
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	54 641
Nettoertrag II	17 539	118 543
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	251 787	513 677
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-105 718
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	-54 641
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	251 787	353 318
Realisierter Erfolg	269 326	471 861
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	811 438	-4 982 209
Gesamterfolg	1 080 764	-4 510 348

¹ Gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24

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)						7 104 758	26.24
Nestlé NA	CHF	3 100		1 000	107.600	340 785	1.26
Roche GS	CHF	1 150		400	273.500	321 337	1.19
Novo Nordisk -B-	DKK	2 350			1 099.400	346 912	1.28
Air Liquide	EUR	2 500		1 240	164.200	410 500	1.52
Allianz NA vinkuliert	EUR	1 850			213.200	394 420	1.46
ASML Bearer and Reg.	EUR	305			663.000	202 215	0.75
Deutsche Telekom NA	EUR	17 300			19.976	345 585	1.28
L'Oreal	EUR	1 150			427.100	491 165	1.81
LVMH	EUR	275			863.000	237 325	0.88
Mercedes-Benz Group NA	EUR	3 025			73.670	222 852	0.82
Muenchener Rueckvers. NA	EUR	1 080		360	343.600	371 088	1.37
Pernod-Ricard	EUR	2 000			202.400	404 800	1.49
Schneider Electric	EUR	2 200		600	166.460	366 212	1.35
Ashtead Group Reg.	GBP	5 850			54.440	371 061	1.37
Accenture -A-	USD	840		310	308.580	238 549	0.88
Alphabet -A- Reg.	USD	3 000			119.700	330 480	1.22
BlackRock Reg.	USD	320			691.140	203 538	0.75
Booking Reg.	USD	95	95		2 700.330	236 086	0.87
JPMorgan Chase Reg.	USD	1 450			145.440	194 081	0.72
McDonald's Reg.	USD	850			298.410	233 433	0.86
Microsoft Reg.	USD	700		400	340.540	219 380	0.81
Mondelez International -A- Reg.	USD	3 500			72.940	234 944	0.87
Nike -B-	USD	2 000			110.370	203 147	0.75
Thermo Fisher Scientific Reg.	USD	385			521.750	184 864	0.68
Obligationen (an einer Börse gehandelt)						12 963 675	47.87
2,0000 % Anheuser-Busch InBev EMTN 16-17.03.2028	EUR	500 000	500 000		93.900	469 500	1.73
1,0000 % Belgien 15-22.06.2031	EUR	700 000	700 000		86.453	605 171	2.23
0,0000 % Bundesrepublik Deutschland 21-15.12.2023	EUR	800 000	800 000		98.513	788 104	2.91
1,3000 % Bundesrepublik Deutschland 22-15.10.2027	EUR	800 000	300 000		94.677	757 416	2.80
0,3750 % Deutsche Post 20-20.05.2026	EUR	500 000	500 000		92.959	464 795	1.72
2,0000 % Dometic Group 21-29.09.2028	EUR	500 000			80.030	400 150	1.48
2,0000 % Dufry One 19-15.02.2027	EUR	500 000			86.926	434 630	1.61
4,0000 % EDF 2018-Perf / FRN	EUR	500 000			96.565	482 825	1.78
2,2500 % EIB 22-15.03.2030	EUR	600 000	600 000		95.270	571 620	2.11
0,7500 % Evonik Industries 16-07.09.2028	EUR	500 000	500 000		86.400	432 000	1.60
2,5000 % Frankreich 14-25.05.2030	EUR	700 000	700 000		97.995	685 965	2.53
0,2500 % Goldman Sachs Group 21-26.01.2028	EUR	500 000	500 000		83.870	419 350	1.55
3,2000 % Grifols 17-01.05.2025	EUR	500 000			97.270	486 350	1.80
0,6250 % Hochtief 21-26.04.2029	EUR	300 000			81.325	243 975	0.90
2,4000 % Irland 14-15.05.2030	EUR	700 000	700 000		97.587	683 109	2.52
0,5000 % Koenigreich der Niederlande 16-15.07.2026	EUR	800 000	800 000		92.889	743 112	2.74
2,8750 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 22-28.12.2029	EUR	800 000	800 000		99.440	795 520	2.94
2,3750 % MAHLE 21-14.05.2028	EUR	500 000			75.010	375 050	1.39
3,3750 % Merck KGaA 14-12.12.2074	EUR	200 000			98.450	196 900	0.73
0,8750 % Nestle Holdings 17-18.07.2025	EUR	400 000			94.510	378 040	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
3,1250 % PVH 17-15.12.2027	EUR	600 000			94.840	569 040	2.10
2,1250 % Rexel 21-15.12.2028	EUR	500 000			88.097	440 485	1.63
0,7500 % SBB Treasury Oyj 20-14.12.2028	EUR	500 000			57.645	288 225	1.06
0,8750 % SES 19-04.11.2027	EUR	400 000			85.406	341 624	1.26
1,5000 % Smurfit Kappa Treasury 19-15.09.2027	EUR	100 000			89.655	89 655	0.33
1,7500 % voestalpine 19-10.04.2026	EUR	500 000			94.440	472 200	1.74
3,9000 % VMware 17-21.08.2027	USD	400 000			94.769	348 864	1.29
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)						825 481	3.05
Aviva Investors Global Conv AR -I- hedged	EUR	6 600			125.073	825 481	3.05
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						5 485 114	20.26
Assenagon Credit Selection Units -I- Distr	EUR	500		900	839.400	419 700	1.55
FBG Europe Equity ESG	EUR	25 227	177	11 450	41.010	1 034 559	3.82
FBG Funds FCP - FBG 4Elements	EUR	5 200		4 800	150.010	780 052	2.88
Optoflex FCP	EUR	550			1 184.160	651 288	2.41
Pictet TR Corto Europe Shs -I EUR-	EUR	4 500			154.710	696 195	2.57
PIMCO Asia Strategic Interest Bd Fd -I- Hedged EUR	EUR	84 000		35 000	7.630	640 920	2.37
UBAM Global HY Sol Shs -IHC-EUR- SICAV Cap.	EUR	7 500			168.320	1 262 400	4.66
Total Effekten						26 379 028	97.41
Total Derivate (gemäss separater Aufstellung)						67 007	0.25
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						633 108	2.34
Gesamtfondsvermögen						27 079 143	100.00
Verbindlichkeiten						-8 508	
Total Nettofondsvermögen						27 070 635	
Umrechnungskurse:							
CHF 0.9788 = EUR 1.0000	USD 1.086601 = EUR 1.0000	DKK 7.4474 = EUR 1.0000					

Vermögensstruktur

Aufteilung nach Anlageklassen	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Anlagefonds	23.30
Obligationen	47.87
Aktien	26.24
Derivate	0.25
Übrige Aktiven	2.34
Total	100.00

Anlagen nach Bewertungskategorien

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

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	7 104 758	7 104 758	–	–
Obligationen	12 963 675	12 963 675	–	–
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	6 310 595	825 481	5 485 114	–
Derivate	67 007	–	67 007	–
Total	26 446 035	20 893 914	5 552 121	–

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			
USD	Danaher Reg.		1 250
Obligationen			
EUR	1,5140 % Ford Motor Credit 19-17.02.2023		440 000
EUR	4,5000 % Lanxess 16-06.12.2076		500 000
EUR	3,1250 % OI European Grp 16-15.11.2024		500 000
EUR	1,2500 % Teva 15-31.3.2023		400 000
EUR	3,1000 % Vodafone Group 18-03.01.2079		600 000
EUR	3,5000 % VW International Finance 2021 perp. FRN		300 000
Kollektive Kapitalanlagen			
EUR	Xtrackers 2 ITR Crossover Swap -In Liqu./Aufl-		4 200
USD	Goldman Sachs EM CORE Equity -I- Acc. Close		31 000
Derivate			
Kontrakte:			
EUR	Future EuroStoxx50 17.03.2023		165
USD	Future Nasdaq 100 Micro E-mini Index 17.03.2023		83
USD	Future S&P500 Micro E-mini Index 17.03.2023		117

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 30.6.2023
Devisentermingeschäfte					
Devisenterminkontrakt CHF EUR 17.03.23	CHF	-695 506	695 506	-	-
Devisenterminkontrakt CHF EUR 15.09.23	EUR	-	381 000	-	381 000
Devisenterminkontrakt USD EUR 15.09.23	EUR	-	2 785 000	-650 000	2 135 000
Devisenterminkontrakt USD EUR 17.03.23	EUR	3 470 000	-	-3 470 000	-

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

Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II

Gesamtengagement aus Derivaten

	betragsmässig in EUR	in % des Nettofondsvermögens
brutto	2 448 993	9.05
netto	–	0.00

Devisentermingeschäfte

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand EUR	Wert per 30.6.2023 EUR	Erfolg EUR
USD/EUR	15.09.2023	-2 260 134	2 135 000	-2 071 555	63 445
CHF/EUR	15.09.2023	-367 949	381 000	-377 438	3 562
Erfolg Devisentermingeschäfte					67 007

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

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

Vermögensrechnung

	30.6.2023 EUR	31.12.2022 EUR
Bankguthaben auf Sicht	97 527	798 255
Debitoren	5 725	–
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	10 426 081	15 316 607
Obligationen	23 226 684	18 235 208
Derivate	48 961	147 768
Sonstige Aktiven	164 077	203 812
Gesamtfondsvermögen	33 969 055	34 701 650
Verbindlichkeiten	-9 180	-5 272
Nettofondsvermögen	33 959 875	34 696 378
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse 1	471 019	592 786
Ausgegebene Anteile	4 663	8 688
Zurückgenommene Anteile	-34 401	-130 455
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse 1	441 281	471 019
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse 2	353 769	373 503
Ausgegebene Anteile	2 186	1 646
Zurückgenommene Anteile	–	-21 380
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse 2	355 955	353 769
Inventarwert eines Anteils	Klasse 1 EUR	Klasse 2 EUR
30.6.2023	41.20	43.23
Veränderung des Nettofondsvermögens	EUR	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	34 696 378	
Ausschüttung	-314 030	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-1 158 098	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	735 625	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	33 959 875	

Erfolgsrechnung Klasse 1

	1.1. – 30.6.2023 EUR	1.1. – 31.12.2022 EUR
Ertrag Bankguthaben	4	-223
Ertrag Obligationen	132 739	316 690
Ertrag Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	22 752	92 432
Sonstige Erträge	8 165	19 597
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	404	-70
Total Erträge	164 064	428 426
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	–	11
Revisionsaufwand	2 863	5 971
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.40%)	134 447	317 197
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	19 048	44 722
Vertrieb (0.06%)	6 537	13 238
Sonstiger Aufwand	4 364	8 995
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-99 054
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	37	-590
Total Aufwand	167 296	290 490
Nettoertrag I	-3 232	137 936
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	21 940
Nettoertrag II	-3 232	159 876
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-125 984	160 418
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-99 054
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	-21 940
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-125 984	39 424
Realisierter Erfolg	-129 216	199 300
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	511 631	-2 959 360
Gesamterfolg	382 415	-2 760 060

¹ Gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24

Erfolgsrechnung Klasse 2

	1.1. – 30.6.2023 EUR	1.1. – 31.12.2022 EUR
Ertrag Bankguthaben	3	-168
Ertrag Obligationen	107 566	226 038
Ertrag Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	18 507	69 611
Sonstige Erträge	6 586	13 900
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	179	104
Total Erträge	132 841	309 485
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	–	8
Revisionsaufwand	2 320	4 286
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.71%)	54 872	114 126
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	15 433	31 846
Sonstiger Aufwand	3 526	6 310
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	–	2 371
Total Aufwand	76 151	158 947
Nettoertrag I	56 690	150 538
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	20 515	20 515
Nettoertrag II	77 205	171 053
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-106 757	125 458
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	-20 515	-20 515
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-127 272	104 943
Realisierter Erfolg	-50 067	275 996
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	403 277	-1 983 770
Gesamterfolg	353 210	-1 707 774

¹ Gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24

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)						23 226 684	68.38
0,5000 % American Tower 20-15.01.2028	EUR	500 000			84.079	420 395	1.24
2,0000 % Anheuser-Busch InBev EMTN 16-17.03.2028	EUR	700 000	700 000		93.900	657 300	1.93
1,5000 % Ball 19-15.03.2027	EUR	700 000			89.732	628 124	1.85
1,0000 % Belgien 15-22.06.2031	EUR	1 100 000	1 100 000		86.453	950 983	2.80
0,0000 % Bundesrepublik Deutschland 21-15.12.2023	EUR	1 100 000	1 100 000		98.513	1 083 643	3.19
1,3000 % Bundesrepublik Deutschland 22-15.10.2027	EUR	800 000			94.677	757 416	2.23
1,2500 % Cellnex Finance 21-15.01.2029	EUR	700 000			83.181	582 267	1.71
0,3750 % Deutsche Post 20-20.05.2026	EUR	600 000	600 000		92.959	557 754	1.64
2,0000 % Dometic Group 21-29.09.2028	EUR	800 000			80.030	640 240	1.88
2,0000 % Dufry One 19-15.02.2027	EUR	700 000			86.926	608 482	1.79
4,0000 % EDF 2018-Perf / FRN	EUR	900 000			96.565	869 085	2.56
2,2500 % EIB 22-15.03.2030	EUR	800 000	800 000		95.270	762 160	2.24
0,7500 % Evonik Industries 16-07.09.2028	EUR	700 000	700 000		86.400	604 800	1.78
2,5000 % Frankreich 14-25.05.2030	EUR	1 100 000	1 100 000		97.995	1 077 945	3.17
0,2500 % Goldman Sachs Group 21-26.01.2028	EUR	700 000	700 000		83.870	587 090	1.73
3,2000 % Grifols 17-01.05.2025	EUR	700 000			97.270	680 890	2.00
0,6250 % Hochtief 21-26.04.2029	EUR	600 000			81.325	487 950	1.44
1,6250 % Infrastrutture Wireless Italiane 20-21.10.2028	EUR	50 000			88.170	44 085	0.13
4,8750 % Intrum 20-15.08.2025	EUR	400 000			83.010	332 040	0.98
2,4000 % Irland 14-15.05.2030	EUR	1 100 000	1 100 000		97.587	1 073 457	3.16
0,5000 % Koenigreich der Niederlande 16-15.07.2026	EUR	800 000	800 000		92.889	743 112	2.19
2,8750 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 22-28.12.2029	EUR	600 000	600 000		99.440	596 640	1.76
2,3750 % MAHLE 21-14.05.2028	EUR	800 000			75.010	600 080	1.77
3,3750 % Merck KGaA 14-12.12.2074	EUR	500 000			98.450	492 250	1.45
1,0000 % Muenchener Rueckvers.-Gesellschaft 21-26.05.2042	EUR	600 000			72.070	432 420	1.27
0,8750 % Nestle Holdings 17-18.07.2025	EUR	750 000			94.510	708 825	2.09
2,0000 % Nokia 19-11.03.2026	EUR	500 000			93.853	469 265	1.38
3,1250 % Nokia 20-15.05.2028	EUR	430 000			94.287	405 434	1.19
3,1250 % PVH 17-15.12.2027	EUR	720 000			94.840	682 848	2.01
0,7500 % SBB Treasury Oyj 20-14.12.2028	EUR	700 000			57.645	403 515	1.19
1,8750 % Schaeffler 19-26.03.2024	EUR	480 000			98.238	471 542	1.39
1,7500 % Sixt SE 20-09.12.2024	EUR	200 000			96.848	193 696	0.57
1,5000 % Smurfit Kappa Treasury 19-15.09.2027	EUR	400 000			89.655	358 620	1.06
1,7500 % voestalpine 19-10.04.2026	EUR	700 000			94.440	661 080	1.95
3,5000 % Emirates Telecommunications 14-18.06.2024	USD	1 000 000			98.035	902 217	2.66
1,7500 % John Deere Capital 20-09.03.2027	USD	1 000 000			89.848	826 872	2.43
3,9000 % VMware 17-21.08.2027	USD	1 000 000			94.769	872 160	2.57
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)						1 000 583	2.95
Aviva Investors Global Conv AR -I- hedged	EUR	8 000			125.073	1 000 583	2.95
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						9 425 498	27.75
Assenagon Credit Selection Units -I- Distr	EUR	825		1 932	839.400	692 505	2.04
FBG Europe Equity ESG	EUR	46 200	262	8 062	41.010	1 894 662	5.58
FBG Funds FCP - FBG 4Elements	EUR	10 250		3 750	150.010	1 537 603	4.53
Optoflex FCP	EUR	800			1 184.160	947 328	2.79

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
Pictet TR Corto Europe Shs -I EUR-	EUR	6 000			154.710	928 260	2.73
PIMCO Asia Strategic Interest Bd Fd -I- Hedged EUR	EUR	118 000		100 000	7.630	900 340	2.65
UBAM Global HY Sol Shs -IHC-EUR- SICAV Cap.	EUR	15 000			168.320	2 524 800	7.43
Total Effekten						33 652 765	99.07
Total Derivate (gemäss separater Aufstellung)						48 961	0.14
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						267 329	0.79
Gesamtfondsvermögen						33 969 055	100.00
Verbindlichkeiten						-9 180	
Total Nettofondsvermögen						33 959 875	

Umrechnungskurse:

CHF 0.9788 = EUR 1.0000

USD 1.08661 = EUR 1.0000

Vermögensstruktur

Aufteilung nach Anlageklassen	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Anlagefonds	30.69
Obligationen	68.38
Derivate	0.14
Flüssige Mittel und übrige Aktiven	0.79
Total	100.00

Anlagen nach Bewertungskategorien

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

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	–	–	–	–
Obligationen	23 226 684	23 226 684	–	–
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	10 426 081	1 000 583	9 425 498	–
Derivate	48 961	–	48 961	–
Total	33 701 726	24 227 267	9 474 459	–

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	4,5000 % Lanxess 16-06.12.2076			500 000	
EUR	3,1250 % OI European Grp 16-15.11.2024			715 000	
EUR	1,2500 % Teva 15-31.3.2023			600 000	
EUR	3,1000 % Vodafone Group 18-03.01.2079			800 000	
EUR	3,5000 % VW International Finance 2021 perp. FRN			800 000	
USD	3,7500 % PCCW-HKT Capital No 5 13-08.03.2023			700 000	
Kollektive Kapitalanlagen					
EUR	Xtrackers 2 ITR Crossover Swap -In Liqu./Aufl-			11 000	
Derivate					
Kontrakte:					
EUR	Future EuroStoxx50 17.03.2023			52	
USD	Future Nasdaq 100 Micro E-mini Index 17.03.2023			37	
USD	Future S&P500 Micro E-mini Index 17.03.2023			46	
Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 30.6.2023
Devisentermingeschäfte					
Devisenterminkontrakt USD EUR 15.09.23	EUR	–	2 285 000	–	2 285 000
Devisenterminkontrakt USD EUR 17.03.23	USD	-3 358 886	3 358 886	–	–

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

Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II

Gesamtengagement aus Derivaten

	betragsmässig in EUR	in % des Nettofondsvermögens
brutto	5 804 447	17.09%
netto	–	0.00

Devisentermingeschäfte

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand EUR	Wert per 30. 6. 2023 EUR	Erfolg EUR
USD/EUR	15. 09. 2023	-2 439 592	2 285 000	-2 236 039	48 961
Erfolg Devisentermingeschäfte					48 961

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

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

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 der Anlagefonds wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der jeweiligen Referenzwährung des einzelnen Fonds (EUR) berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage, Nationalfeiertag), findet keine Bewertung des Fondsvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter 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 gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

4. Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Die im Jahresbericht per 31.12.2022 angezeigten Änderungen in den Prospekten und Fondsverträgen der nachfolgenden Fonds gemäss den Publikationen vom 28.6.2022 und Nachpublikationen vom 6.12.2022 traten am 11.1.2023 in Kraft. Die Änderungen betrafen auch die Namen der Fonds.

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