



FBG Funds

Halbjahresbericht per 31.12.2021 (ungeprüft)

R.C.S. Luxembourg K764

Ein Investmentfonds gemäß Teil I
des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen

Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|----|
| Organisation | 3 |
| Auf einen Blick | 4 |
| FBG Funds - FBG 4Elements | 5 |
| Vermögensrechnung per 31.12.2021 | 5 |
| Erfolgsrechnung vom 01.07.2021 bis 31.12.2021 | 6 |
| 3-Jahres-Vergleich | 7 |
| Veränderung des Nettovermögens | 8 |
| Anteile im Umlauf | 9 |
| Vermögensinventar per 31.12.2021 | 10 |
| Derivative Finanzinstrumente per 31.12.2021 | 11 |
| Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Anhang) | 12 |
| Ergänzende Angaben | 18 |
| Zusätzliche Angaben für Anleger in der Schweiz | 19 |

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der „Wesentlichen Informationen für den Anleger“ sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht erfolgen.

Organisation

Verwaltungsgesellschaft

VP Fund Solutions (Luxembourg) SA
2, rue Edward Steichen
LU-2540 Luxemburg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Dr. Felix Brill (Vorsitzender), Vaduz (LI)
Jean-Paul Gennari (Mitglied), Bergem (LU)
Ralf Konrad (Mitglied), Vaduz (LI)

Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

Torsten Ries (CEO)
Ralf Funk (Mitglied)
Dr. Uwe Stein (Mitglied)

Fondsmanager

Frankfurter Bankgesellschaft (Deutschland) AG
Junghofstraße 26
DE-60311 Frankfurt am Main

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

VP Bank (Luxembourg) SA
2, rue Edward Steichen
LU-2540 Luxemburg

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
LU-2182 Luxemburg

Rechtsberater

Elvinger Hoss Prussen
2, place Winston Churchill
LU-1340 Luxemburg

Zahlstelle Deutschland

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
Königsallee 21/23
DE-40212 Düsseldorf

Zahlstelle Österreich

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien

Zahlstelle Schweiz

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG
Börsenstr. 16
CH-8022 Zürich

Vertreter Schweiz

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
CH-8002 Zürich

Auf einen Blick

Nettovermögen per 31.12.2021 EUR 92,8 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2021

FBG Funds - FBG 4Elements (I) EUR 165,44
 FBG Funds - FBG 4Elements (IA) EUR 130,49

Rendite¹

Seit 30.06.2021

FBG Funds - FBG 4Elements (I) 16,87 %
 FBG Funds - FBG 4Elements (IA) 16,85 %

Auflegung

FBG Funds - FBG 4Elements (I) per 03.12.2012
 FBG Funds - FBG 4Elements (IA) 31.05.2007

Erfolgsverwendung

FBG Funds - FBG 4Elements (I) Thesaurierend
 FBG Funds - FBG 4Elements (IA) Ausschüttend

| | Ausgabekommission (max.) | Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.) |
|--------------------------------|-----------------------------|---|
| FBG Funds - FBG 4Elements (I) | 3,00 % | n/a |
| FBG Funds - FBG 4Elements (IA) | 3,00 % | n/a |

| | Rücknahmekommission (max.) | Rücknahmekommission zugunsten Fonds (max.) |
|--------------------------------|-------------------------------|---|
| FBG Funds - FBG 4Elements (I) | 0,00 % | n/a |
| FBG Funds - FBG 4Elements (IA) | 0,00 % | n/a |

| | Fondsdomizil | ISIN |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| FBG Funds - FBG 4Elements (I) | Luxemburg | LU0828350248 |
| FBG Funds - FBG 4Elements (IA) | Luxemburg | LU0298627968 |

¹ 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.

FBG Funds - FBG 4Elements

Vermögensrechnung per 31.12.2021

| FBG Funds - FBG 4Elements | (in EUR) |
|-------------------------------------|----------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 11.353.030,48 |
| Wertpapiere | |
| Aktien | 81.557.167,88 |
| Sonstige Vermögenswerte | |
| Forderungen aus Dividenden | 27.593,24 |
| Forderungen aus Zinsen | 3,72 |
| Gesamtvermögen | 92.937.795,32 |
| Verbindlichkeiten | -94.389,34 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -94.389,34 |
| Nettovermögen | 92.843.405,98 |
| - davon Anteilklasse I | 83.728.034,71 |
| - davon Anteilklasse IA | 9.115.371,27 |
| Anteile im Umlauf | |
| Anteilklasse I | 506.085,2067 |
| Anteilklasse IA | 69.852,6079 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse I | EUR 165,44 |
| Anteilklasse IA | EUR 130,49 |

Erfolgsrechnung vom 01.07.2021 bis 31.12.2021

FBG Funds - FBG 4Elements

(in EUR)

| | |
|---|----------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 3,72 |
| Erträge der Wertpapiere Aktien | 158.578,01 |
| Total Erträge | 158.581,73 |
| Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen | 412,94 |
| Verwaltungsvergütung | 58.976,07 |
| Zentralverwaltungsvergütung | 23.590,46 |
| Fondsmanagementvergütung | 294.880,57 |
| Verwahrstellenvergütung | 27.166,60 |
| Register- und Transferstellenvergütung | 1.754,79 |
| Vertriebsstellenvergütung | 8.118,45 |
| Risikomanagementvergütung | 1.504,11 |
| Taxe d'abonnement | 20.891,42 |
| Prüfungskosten | 6.229,86 |
| Sonstige Aufwendungen | 15.989,27 |
| Total Aufwendungen | 459.514,54 |
| Nettoergebnis | -300.932,81 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | -398.924,99 |
| Realisiertes Ergebnis | -699.857,80 |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | 12.766.651,97 |
| Gesamtergebnis | 12.066.794,17 |

3-Jahres-Vergleich

FBG Funds - FBG 4Elements

(in EUR)

Nettovermögen

| | |
|--------------------|----------------------|
| 30.06.2020 | 36.373.764,86 |
| - Anteilklasse I | 35.321.948,03 |
| - Anteilklasse IA* | 1.051.816,83 |
| 30.06.2021 | 65.549.778,77 |
| - Anteilklasse I | 58.784.251,02 |
| - Anteilklasse IA* | 6.765.527,75 |
| 31.12.2021 | 92.843.405,98 |
| - Anteilklasse I | 83.728.034,71 |
| - Anteilklasse IA* | 9.115.371,27 |

Anteile im Umlauf

| | |
|--------------------|--------------|
| 30.06.2020 | |
| - Anteilklasse I | 345.450,1270 |
| - Anteilklasse IA* | 12.916,3889 |
| 30.06.2021 | |
| - Anteilklasse I | 415.253,7010 |
| - Anteilklasse IA* | 60.022,2693 |
| 31.12.2021 | |
| - Anteilklasse I | 506.085,2067 |
| - Anteilklasse IA* | 69.852,6079 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|--------------------|--------|
| 30.06.2020 | |
| - Anteilklasse I | 102,25 |
| - Anteilklasse IA* | 81,43 |
| 30.06.2021 | |
| - Anteilklasse I | 141,56 |
| - Anteilklasse IA* | 112,72 |
| 31.12.2021 | |
| - Anteilklasse I | 165,44 |
| - Anteilklasse IA* | 130,49 |

*vormals Anteilklasse (P)

Veränderung des Nettovermögens

FBG Funds - FBG 4Elements

(in EUR)

| | |
|---|---------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 65.549.778,77 |
| Ausschüttungen | -77.252,96 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 17.820.239,50 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -2.516.153,50 |
| Gesamtergebnis | 12.066.794,17 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 92.843.405,98 |

Anteile im Umlauf

FBG Funds - FBG 4Elements

| | |
|--|--------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode | |
| - Anteilklasse I | 415.253,7010 |
| - Anteilklasse IA | 60.022,2693 |
| Neu ausgegebene Anteile | |
| - Anteilklasse I | 103.099,5057 |
| - Anteilklasse IA | 14.414,5800 |
| Zurückgenommene Anteile | |
| - Anteilklasse I | -12.268,0000 |
| - Anteilklasse IA | -4.584,2414 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode | |
| - Anteilklasse I | 506.085,2067 |
| - Anteilklasse IA | 69.852,6079 |

Vermögensinventar per 31.12.2021

FBG Funds - FBG 4Elements

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|--------------|-----|---------|----------|-------------------------|--------------------|--------------|
| Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | |
| Aktien in Bermudas | | | | | | | |
| Brkf Renew Partners | BMG162581083 | CAD | 29.389 | 44,71 | 357.414 | 906.829 | 0,98 |
| Total Aktien in Bermudas | | | | | | 906.829 | 0,98 |
| Aktien in Cayman Inseln | | | | | | | |
| Nio Sp ADS-A | US62914V1061 | USD | 25.489 | 32,42 | 1.080.872 | 729.375 | 0,79 |
| Total Aktien in Cayman Inseln | | | | | | 729.375 | 0,79 |
| Aktien in Frankreich | | | | | | | |
| Schneider El | FR0000121972 | EUR | 14.500 | 172,84 | 1.432.028 | 2.506.180 | 2,70 |
| Total Aktien in Frankreich | | | | | | 2.506.180 | 2,70 |
| Aktien in Grossbritannien | | | | | | | |
| Forterra | GB00BYYW3C20 | GBP | 85.177 | 2,70 | 279.702 | 273.939 | 0,30 |
| Halma | GB0004052071 | GBP | 86.168 | 32,09 | 1.508.840 | 3.293.693 | 3,55 |
| Total Aktien in Grossbritannien | | | | | | 3.567.632 | 3,84 |
| Aktien in Japan | | | | | | | |
| Capcom | JP3218900003 | JPY | 55.000 | 2.708,00 | 878.144 | 1.141.542 | 1,23 |
| Total Aktien in Japan | | | | | | 1.141.542 | 1,23 |
| Aktien in Kanada | | | | | | | |
| Brookfield Renewable SV Rg-A | CA11284V1058 | CAD | 7.347 | 45,88 | 189.973 | 232.632 | 0,25 |
| Waste Connection | CA94106B1013 | USD | 15.000 | 135,59 | 1.493.987 | 1.795.163 | 1,93 |
| Total Aktien in Kanada | | | | | | 2.027.795 | 2,18 |
| Aktien in Neuseeland | | | | | | | |
| Contact Energy | NZCENE000156 | NZD | 59.430 | 7,99 | 199.271 | 286.522 | 0,31 |
| Mercury NZ | NZMRPE000152 | NZD | 70.000 | 6,10 | 103.112 | 257.652 | 0,28 |
| Total Aktien in Neuseeland | | | | | | 544.174 | 0,59 |
| Aktien in Niederlande | | | | | | | |
| ASML Holding | NL0010273215 | EUR | 3.700 | 710,40 | 1.979.522 | 2.628.480 | 2,83 |
| Total Aktien in Niederlande | | | | | | 2.628.480 | 2,83 |
| Aktien in Schweden | | | | | | | |
| NIBE Industrie Rg-B | SE0015988019 | SEK | 424.740 | 136,75 | 1.371.145 | 5.666.548 | 6,10 |
| Total Aktien in Schweden | | | | | | 5.666.548 | 6,10 |
| Aktien in USA | | | | | | | |
| Air Prod&Chemica | US0091581068 | USD | 2.000 | 303,89 | 217.697 | 536.453 | 0,58 |
| Amer Wtr Works | US0304201033 | USD | 10.728 | 188,03 | 1.164.473 | 1.780.455 | 1,92 |
| American Sts Wat | US0298991011 | USD | 4.085 | 103,03 | 330.409 | 371.485 | 0,40 |
| Applied Material | US0382221051 | USD | 15.069 | 157,98 | 1.282.037 | 2.101.220 | 2,26 |
| Beyond Meat | US08862E1091 | USD | 7.056 | 67,39 | 598.730 | 419.700 | 0,45 |
| Cadence Design | US1273871087 | USD | 11.851 | 188,25 | 1.307.453 | 1.969.133 | 2,12 |

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Seite 10 | Halbjahresbericht FBG Funds

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|--------------|-----|--------|----------|-------------------------|--------------------|---------------|
| Danaher | US2358511028 | USD | 22.604 | 328,47 | 3.048.933 | 6.553.391 | 7,06 |
| Donaldson | US2576511099 | USD | 4.313 | 58,73 | 132.905 | 223.576 | 0,24 |
| Ecolab Inc | US2788651006 | USD | 7.142 | 234,01 | 736.432 | 1.475.161 | 1,59 |
| EnerSys | US29275Y1029 | USD | 3.122 | 78,65 | 56.320 | 216.729 | 0,23 |
| Esco Technologie | US2963151046 | USD | 14.363 | 87,90 | 612.247 | 1.114.343 | 1,20 |
| Essential Util | US29670G1022 | USD | 32.873 | 53,48 | 1.282.323 | 1.551.729 | 1,67 |
| Ilex Corp | US45167R1041 | USD | 10.330 | 235,43 | 768.446 | 2.146.580 | 2,31 |
| IDEXX Labs | US45168D1046 | USD | 11.800 | 661,32 | 1.956.529 | 6.887.771 | 7,42 |
| Mettler Toledo I | US5926881054 | USD | 1.770 | 1.702,53 | 387.493 | 2.659.825 | 2,86 |
| Microsoft | US5949181045 | USD | 12.000 | 339,32 | 2.922.349 | 3.593.981 | 3,87 |
| NVIDIA | US67066G1040 | USD | 11.852 | 295,86 | 1.295.556 | 3.095.016 | 3,33 |
| PPG Industries | US6935061076 | USD | 7.902 | 171,09 | 608.391 | 1.193.292 | 1,29 |
| Renewable Enrgy | US75972A3014 | USD | 21.073 | 42,78 | 1.281.756 | 795.705 | 0,86 |
| Rockwell Automat | US7739031091 | USD | 4.300 | 346,84 | 671.782 | 1.316.384 | 1,42 |
| Roper Technologi | US7766961061 | USD | 5.263 | 489,16 | 1.084.708 | 2.272.319 | 2,45 |
| Tesla | US88160R1014 | USD | 2.450 | 1.070,34 | 1.376.110 | 2.314.584 | 2,49 |
| Tetra Tech | US88162G1031 | USD | 17.400 | 168,87 | 1.561.106 | 2.593.503 | 2,79 |
| Thermo Fisher Sc | US8835561023 | USD | 10.222 | 665,45 | 2.381.674 | 6.003.940 | 6,47 |
| Toro Co | US8910921084 | USD | 19.043 | 99,45 | 600.036 | 1.671.572 | 1,80 |
| Waste Management | US94106L1098 | USD | 17.109 | 165,73 | 1.356.481 | 2.502.712 | 2,70 |
| Watts Water Tech-A | US9427491025 | USD | 11.477 | 193,00 | 739.159 | 1.955.108 | 2,11 |
| Xylem | US98419M1009 | USD | 24.000 | 119,10 | 1.799.129 | 2.522.947 | 2,72 |
| Total Aktien in USA | | | | | | 61.838.612 | 66,61 |
| Total Aktien | | | | | | 81.557.168 | 87,84 |
| Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 81.557.168 | 87,84 |
| Total Wertpapiere | | | | | | 81.557.168 | 87,84 |
| Bankguthaben | | | | | | 11.353.030 | 12,23 |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | 27.597 | 0,03 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 92.937.795 | 100,10 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -94.389 | -0,10 |
| Nettovermögen | | | | | | 92.843.406 | 100,00 |

Derivative Finanzinstrumente per 31.12.2021

Zum 31. Dezember 2021 befanden sich keine derivativen Finanzinstrumente im Portfolio.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Anhang)

1. Allgemeines

Der Fonds FBG Funds (der „Fonds“) ist ein rechtlich unselbstständiges Sondervermögen („fonds commun de placement“) aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten („Fondsvermögen“) nach Teil I des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“), das für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen („Anleger“) unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird. Der Fonds besteht aus einem oder mehreren Teilfonds („Teilfonds“) im Sinne von Artikel 181 des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010. Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Fonds. Die Anleger sind am Fonds durch Beteiligung an einem Teilfonds in Höhe ihrer Anteile beteiligt.

Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. Juli eines jeden Jahres und endet am 30. Juni des folgenden Jahres.

Der Fonds FBG Funds besteht zum 31. Dezember 2021 aus einem Teilfonds, dem FBG Funds - FBG 4Elements. Folglich entspricht die Vermögensrechnung und die Erfolgsrechnung des FBG Funds - FBG 4Elements gleichzeitig der zusammengefassten Aufstellung des Fonds FBG Funds.

2. Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

1. Das Nettofondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird durch die Verwaltungsgesellschaft oder einen von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle für den für jeden Teilfonds im Verkaufsprospekt genannten Bewertungstag („Bewertungstag“), insofern die Banken in Luxemburg an diesen Tagen für den täglichen Geschäftsverkehr geöffnet sind, jedoch mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers („Bankarbeitstag“), ermittelt. Dabei erfolgt die Berechnung des Anteilwerts für einen jeden Bewertungstag am jeweils darauf folgenden Bankarbeitstag („Berechnungstag“).

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

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Nettoteilfondsvermögen“) für jeden Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt und auf zwei Dezimalstellen gerundet.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Nettoteilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
- a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zu den am Bewertungstag zuletzt verfügbaren Kursen bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der zu den am Bewertungstag zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
 - b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
 - c) Der Wert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der am Bewertungstag zuletzt verfügbaren Kurse solcher Verträge an den Börsen oder geregelten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
 - d) Der Wert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden (OTC-Derivate), entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert des jeweiligen Bewertungstages, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet; im Falle von Zinsswaps unter Bezugnahme auf die zugrunde liegende Zinsentwicklung.
 - e) Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis, der am jeweiligen Bewertungstag vorliegt, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar, Bewertungsregeln festlegt.
 - f) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
 - g) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
 - h) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letztverfügbaren Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

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

3. Kosten

Kosten, die aus dem Teilfondsvermögen des FBG Funds – FBG 4Elements erstattet werden:

1. Verwaltungsvergütung

Für die Verwaltung des Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von maximal 0,15% p.a., mindestens jedoch EUR 18.000,00 p.a..

2. Fondsmanagementvergütung

Für das Management des Teilfonds erhält der Fondsmanager eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,75% p.a. für beide Anteilklassen, berechnet auf Basis des täglich ermittelten, durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens. Diese vorgenannten Vergütungen werden monatlich nachträglich ausgezahlt und verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

3. Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben eine Vergütung von bis zu 0,06% p.a., berechnet auf Basis des täglich ermittelten, durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens mindestens jedoch EUR 10.000,00 p.a., zuzüglich Wertpapiertransaktionskosten. Diese vorgenannte Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

4. Zentralverwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält zusätzlich für die Erfüllung ihrer Aufgaben als Zentralverwaltung eine Vergütung von bis zu 0,06% p.a., berechnet auf Basis des täglich ermittelten, durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens mindestens jedoch EUR 10.000,00. Zusätzlich wird eine jährliche Pauschalgebühr je Anteilklasse in Höhe von EUR 3.000,00 ab der zweiten Anteilklasse erhoben. Diese vorgenannten Vergütungen werden monatlich nachträglich ausgezahlt und verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

5. Register- und Transferstellenvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft, in ihrer Funktion als Register- und Transferstelle, erhält zusätzlich für die Erfüllung ihrer Aufgaben in dieser Funktion aus dem Nettoteilfondsvermögen eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu EUR 3.500,00 pro Teilfonds. Diese Vergütung wird am Ende eines jeden Kalenderjahres nachträglich berechnet und ausgezahlt. Sie versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

6. Betreuungs-/Vermittlungsvergütung

Für die Abgeltung der mit der laufenden Betreuung der Anleger und Vermittler verbundenen Kosten ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, aus dem Vermögen des Teilfonds eine Betreuungsgebühr von bis zu 0,25% p.a., berechnet auf Basis des täglich ermittelten, durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

7. Weitere Kosten

Für das Risikomanagement wird eine Vergütung in Höhe von EUR 3.000,00 pro Jahr pro Teilfonds berechnet.

Bei neuen Teilfonds wird eine einmalige Einrichtungsgebühr für das Risikomanagement in Höhe von EUR 1.500,00 berechnet.

Daneben können dem Teilfondsvermögen die in Artikel 11 des Verwaltungsreglements aufgeführten Kosten belastet werden.

4. Steuern

Besteuerung des Fonds

Der Fonds wird in Luxemburg nicht auf Einkünfte oder Kapitalerträge besteuert.

Der Fonds unterliegt in Luxemburg keiner Vermögenssteuer.

Bei Ausgabe der Anteile des Fonds ist keine Stempelsteuer, Kapitalsteuer oder sonstige Steuer in Luxemburg zahlbar.

Der Fonds unterliegt jedoch in Luxemburg einer Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement) in Höhe von jährlich 0,05% auf Basis des Nettoinventarwerts des Fonds zum Ende eines Quartals, die vierteljährlich berechnet und gezahlt wird.

Eine reduzierte Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement) von 0,01% p.a. ist anwendbar auf luxemburgische OGAWs, deren ausschließlicher Zweck die gemeinsame Anlage in Geldmarktinstrumente und Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist, sowie auf deren einzelne Teilfonds sowie für einzelne Klassen, die innerhalb eines OGAW oder innerhalb eines Teilfonds eines OGAW in Form eines Umbrellafonds, vorausgesetzt, dass die Wertpapiere einem oder mehreren institutionellen Anlegern vorbehalten sind.

Von der Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement) befreit sind

- Anlagen in einen luxemburgischen OGA sowie deren einzelne Teilfonds, der bzw. die seiner/ihrerseits der Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement) unterliegt/unterliegen;
- OGAWs sowie deren einzelne Teilfonds, (i) deren Anteile nur institutionellen Anlegern vorbehalten sind, (ii) deren ausschließlicher Zweck es ist in Geldmarktinstrumente und in Einlagen bei Kreditinstituten zu investieren, (iii) deren gewichtete Portfolio-Restlaufzeit nicht mehr als 90 Tage beträgt, und (iv) die das höchstmögliche Rating einer anerkannten Ratingagentur erhalten haben;
- OGAWs, deren Teilfonds oder Anteilsklassen für betriebliche Altersversorgungssysteme reserviert sind;
- OGAWs sowie deren einzelne Teilfonds deren Hauptzweck es ist in Mikrofinanzinstitutionen zu investieren;

und

- OGAWs sowie deren einzelne Teilfonds deren Anteile an einer Börse notiert oder gehandelt werden und deren ausschließlicher Zweck darin besteht, die Entwicklung eines oder mehrerer Indizes zu replizieren.

Quellensteuer

Vom Fonds erhaltene Zins- und Dividendeneinkünfte können einer nichterstattungsfähigen Quellensteuer in den Herkunftsstaaten der Einkünfte unterliegen. Der Fonds kann auch Steuern auf realisierte oder nicht realisierte Kapitalzuwächse/Wertsteigerungen im Belegenheitsstaat der Vermögensanlagen unterliegen.

Einkünfte oder Kapitalerträge, die vom Fonds an die Anleger gezahlt werden, sowie Liquidationserlöse und Veräußerungsgewinne hieraus unterliegen keiner Quellenbesteuerung in Luxemburg.

5. Verbindlichkeiten

Der Posten „Verbindlichkeiten“ enthält die noch nicht gezahlten Aufwendungen des laufenden Geschäftsjahres. Hierbei handelt es sich im Wesentlichen um die „taxe d'abonnement“, die Fondsmanagementvergütung, die Prüfungskosten, die Verwahrstellengebühr, die Verwaltungsvergütung, die Zentralverwaltungsvergütung, und die Risikomanagementvergütung.

6. Sonstige Aufwendungen

Die „Sonstigen Aufwendungen“ beinhalten u.a. die Lizenzgebühren, die Bankspesen, die fremden Depotgebühren, die Fondsbuchhaltungsgebühren, die Kosten für die gesetzliche Berichtserstattung sowie die Informationsstellengebühren.

7. Umrechnungskurse

Verwendete Devisenkurse per 31.12.2021:

EUR 1 — entspricht AUD 1,561538

EUR 1 — entspricht CAD 1,448985

EUR 1 — entspricht CHF 1,035300

EUR 1 — entspricht GBP 0,839523

EUR 1 — entspricht HKD 8,841161

EUR 1 — entspricht JPY 130,472590

EUR 1 — entspricht NZD 1,657275

EUR 1 — entspricht SEK 10,250191

EUR 1 — entspricht SGD 1,531962

EUR 1 — entspricht USD 1,132961

8. Ausschüttungen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat am 31. August 2021 beschlossen für die Anteilklasse IA eine Dividende pro Anteil in Höhe von EUR 1,14 mit Ex-Tag 13. September 2021 aus dem Teilfondsvermögen für das Geschäftsjahr 2020/2021 auszuschütten.

9. Wesentliche Ereignisse

Ende 2019 wurde in China ein Coronavirus-Stamm gemeldet, und das Virus hat sich weltweit verbreitet. Ein erheblicher Ausbruch des Covid-19 Virus in der menschlichen Bevölkerung führte zu einer weit verbreiteten Gesundheitskrise, die sich nachteilig auf die Volkswirtschaften und Finanzmärkte weltweit auswirkt. Dies könnte die künftige Wertentwicklung des Fonds beeinträchtigen. Derzeit liegen keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen.

10. Maßnahmen der VP Fund Solutions (Luxembourg) SA im Rahmen der Covid-19-Pandemie

Unabhängig von der aktuellen Covid-19-Pandemie und ihren Auswirkungen auf die Märkte hat die VP Fund Solutions (Luxembourg) SA am 16. März 2020 erfolgreich die operativen Maßnahmen der Geschäftskontinuität, wie zum Beispiel Home Office Arbeit aktiviert, damit die Dienstleistungen für Kunden und Anleger fortgesetzt werden können. Dabei richtet und hält sich die VP Fund Solutions (Luxembourg) SA an die Empfehlungen und Voraussetzungen der Luxemburger Aufsichtsbehörde sowie des Gesundheitsministeriums, so dass die operative Geschäftstätigkeit unter Beachtung der regulatorischen Vorgaben und das gesundheitliche Wohl der Mitarbeiter vollumfänglich gewährleistet ist. Wir beobachten die sich entwickelnde Situation genau und stehen zudem im stetigen Austausch mit den Portfoliomanagern und Anlageberatern, um deren operative Geschäftstätigkeit ständig zu überwachen.

Ergänzende Angaben

1. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Im Geschäftshalbjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“) zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Zusätzliche Angaben für Anleger in der Schweiz

Die Kennzahlen per 31. Dezember 2021 lauten wie folgt:

| | |
|---------------------------|----------------------------|
| FBG Funds – FBG 4Elements | Total Expense Ratio (TER)* |
| | Anteilsklasse I: 1,17% |
| | Anteilsklasse IA: 1,19% |

* Die Gesamtkostenquote (TER) berechnet sich nach folgender Formel: (Gesamtkosten / DF) * 100
DF = durchschnittliches Fondsvermögen

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäß den Richtlinien der Swiss Funds & Asset Management Association in der aktuellen Fassung berechnet.

Die Performancezahlen lauten wie folgt:

| | 01.01.2021 | 01.01.2020 | 01.01.2019 | 01.01.2018 | 01.01.2017 | 01.01.2016 | Auflegung |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2021 |
| FBG Funds- FBG 4 Elements | | | | | | | |
| Anteilsklasse I (Auflage am 03.12.2012) | 35,04% | 13,88% | 37,50% | -11,45% | 9,75% | 16,48% | 230,88% |
| Anteilsklasse IA (Auflage am 31.05.2007) | 33,74% | 13,41% | 36,40% | -12,31% | 8,53% | 15,25% | 160,98% |

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performance ist in Euro dargestellt. Infolge von Währungsschwankungen kann die Rendite für Anleger mit einer anderen Referenzwährung steigen oder fallen.

Ausgabe- und Rücknahmespesen werden in den Performancedaten nicht mitberücksichtigt und verringern die Rendite für den Anleger.

Als Vertreterin in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Zürich, zugelassen. Bei ihr können alle erforderlichen Informationen wie das Fondsreglement, der Prospekt, die „Wesentlichen Informationen für den Anleger“, die Liste über die Aufstellung der Käufe und Verkäufe sowie der Jahres- oder Halbjahresbericht unter folgender Adresse kostenlos bezogen werden:

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
CH-8002 Zürich
Tel.: +41 58 523 96 70
Homepage: www.llbswiss.ch