Helaba Invest

# Jahresbericht

# FBG Individual R

## für das Geschäftsjahr

## 01.08.2025 - 31.07.2026

# Jahresbericht
# FBG Individual R

Helaba Invest

## Tätigkeitsbericht
## für den Zeitraum 01.08.2025 bis 31.07.2026

### I. Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel des Fonds ist es, einen angemessenen Wertzuwachs durch die Vereinnahmung laufender Zinserträge sowie durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Fonds enthaltenen Vermögensgegenstände zu erwirtschaften. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds weltweit in Staats- und Unternehmensanleihen sowie in besicherte verzinsliche Wertpapiere, z. B. Pfandbriefe. Andere Anleihearten wie Wandelanleihen können beigemischt werden. Bei der Auswahl der Wertpapiere werden ethische, soziale und ökologische Kriterien berücksichtigt. Ein Filter stellt sicher, dass keine Titel gekauft werden, die den hausinternen ESG-Kriterien nicht genügen. Der Fonds kann auch in Anleihen anderer Währungen als seiner Referenzwährung, dem Euro, investieren. Der Fonds setzt Derivatgeschäfte ein, um mögliche Verluste in Folge von Zinsschwankungen/Währungskursschwankungen zu verringern oder um höhere Wertzuwächse zu erwirtschaften. In der Anlage „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ sind die Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Sondervermögens enthalten.

Das Portfolio Management für das Sondervermögen ist an die Frankfurter Bankgesellschaft (Deutschland) AG ausgelagert.

Für das Sondervermögen existieren folgende Anteilsklassen:
- FBG Individual R-PT
- FBG Individual R-PA
- FBG Individual R-IA
- FBG Individual R-VA

### II. Wesentliche Risiken des Sondervermögens

**Kapitalmarktrisiko**

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft, sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

# Jahresbericht
# FBG Individual R

## Tätigkeitsbericht
## für den Zeitraum 01.08.2025 bis 31.07.2026

**Zinsänderungsrisiko**

Hauptrisikofaktor im Berichtszeitraum war vor allem das Zinsänderungsrisiko im Zusammenhang mit Anleihen. Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt i.d.R. der Kurs festverzinslicher Wertpapiere.

**Adressenausfallrisiko**

Ein weiterer Hauptrisikofaktor im Berichtszeitraum war das Adressenausfallrisiko/Kreditrisiko im Zusammenhang mit Anleihen und Bankguthaben. Kontrahentenrisiken bestanden bei Devisentermingeschäften; durch den Einsatz von börsengehandelten Derivaten bestand bei Futures kein Kontrahentenrisiko. Es besteht das Risiko, dass ein Geschäftspartner oder Emittent nicht oder nicht fristgerecht Zahlungen an das Sondervermögen leistet. Anleihen von Unternehmen weisen naturgemäß ein höheres Ausfallrisiko und eine damit einhergehende höhere Volatilität auf als Anleihen von Staaten mit höchster Bonität, wie zum Beispiel die der Bundesrepublik Deutschland.

**Operationelle Risiken**

Daneben bestanden auch operationelle Risiken: Dies sind Verlustrisiken, die durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Kapitalverwaltungsgesellschaft oder externer Dritter oder durch äußere Ereignisse wie z.B. Naturkatastrophen auftreten können.

**Liquiditätsrisiko**

Zusätzlich bestanden Liquiditätsrisiken: Diese umfassen das Risiko, dass Wertpapiere am Markt nicht sofort oder nur mit gewissen Abschlägen verkauft werden können, da es nicht genügend Marktteilnehmer gibt. Generell ist das Liquiditätsrisiko für Anleihen aus dem Non-Investmentgrade Bereich (höherverzinsliche Anleihen) größer als für den Investment Grade Bereich und für öffentliche Anleihen.

# Jahresbericht
# FBG Individual R

## Tätigkeitsbericht
## für den Zeitraum 01.08.2025 bis 31.07.2026

**Währungsrisiko**

Die aus Anleihen in Fremdwährung resultierenden Währungsrisiken (Schwankungen in den Wechselkursen) hatten aufgrund der Währungsabsicherung einen geringen Beitrag zum Gesamtrisiko des Fonds.

**Nachhaltigkeitsrisiko**

Nachhaltigkeitsrisiken können Ereignisse oder Bedingungen in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung sein, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert des Publikumsinvestmentvermögens gemäß der OGAW-Richtlinie haben, bzw. die Wertentwicklung des Publikumsinvestmentvermögens gemäß der OGAW-Richtlinie negativ beeinflussen können. Sie können die bekannten Risikoarten wie beispielsweise das Markt-, Regulierungs- oder Liquiditätsrisiko oder eine Kombination verschiedener Risikoarten verstärken und/oder zu einer Konzentration von Risiken führen. Bei Investments in Vermögensgegenstände mit geringeren oder ohne Anforderungen an Nachhaltigkeitsaspekte kann es zu einer höheren Wahrscheinlichkeit der Verwirklichung von insbesondere Klage-, Regulierungs-, oder Reputationsrisiken kommen. Auch hierdurch kann die Wertentwicklung des Publikumsinvestmentvermögens gemäß der OGAW-Richtlinie negativ beeinflusst werden. Die Prüfung von Nachhaltigkeitsrisiken ist Teil des integrierten Investitionsprozesses des Portfoliomanagements des Publikumsinvestmentvermögens gemäß der OGAW-Richtlinie. Darüber hinaus erfolgt eine fortlaufende Analyse der mit den Anlageentscheidungen des Portfoliomanagements verbundenen Nachhaltigkeitsrisiken durch das Risikomanagement der Gesellschaft.

**Sonstige Risiken**

Das makroökonomische Umfeld bzw. exogene Faktoren wie der Russland-Ukraine-Krieg, die Inflation, handelspolitische Spannungen wie auch der Irankonflikt haben weltweit zu erheblichen Verwerfungen an den Kapitalmärkten geführt. Eine verlässliche Beurteilung zur Weiterentwicklung der Situation und des Ausmaßes der ökonomischen Folgen ist aus aktueller Sicht nicht möglich. Dies führt zu Unsicherheit an den globalen Kapitalmärkten, so dass auch Prognosen hinsichtlich der Wertentwicklungen nur bedingt möglich sind. Vor diesem Hintergrund lassen sich die Auswirkungen auf das Sondervermögen zum Zeitpunkt der Aufstellung des Jahresberichts nicht abschließend beurteilen.□

# Jahresbericht
# FBG Individual R

## Tätigkeitsbericht
## für den Zeitraum 01.08.2025 bis 31.07.2026

### III. Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt und wesentliche Veränderungen während des Berichtszeitraumes

Im abgelaufenen Geschäftsjahr haben wir den Investitionsschwerpunkt weiter auf Unternehmensanleihen gesetzt. Staatsanleihen, inflationsindexierte Anleihen und Anleihen supranationaler Organisationen wurden dem Portfolio beigemischt.

Der Anteil an Öffentlichen Anleihen (inkl. Anleihen supranationaler Organisationen, inflationsindexierter und staatsgarantierter Anleihen) blieb während des Geschäftsjahres nahezu unverändert (+0,04%-Punkte auf 16,75%).

Der Anteil von Unternehmensanleihen an den Renten ist im Gegenzug leicht um 0,04%-Punkte reduziert worden aber bilden mit einem Anteil von 83,25% zum Ende des Geschäftsjahres weiterhin den Investitionsschwerpunkt. Bei den Unternehmensanleihen wurde auf eine breite Streuung über verschiedene Branchen geachtet. Die höchste Sektorengewichtung lag während des Geschäftsjahres bei Emittenten aus dem Gesundheitswesen und dem Industrie-/Dienstleistungssektor. Während wir den Anteil des Industrie-/Dienstleistungssektors auf 13,86% (+0,91%-Punkte im Vergleich zu Beginn des Geschäftsjahres) ausgebaut haben, wurde der Bereich Gesundheitswesen auf 11,83% (-0,92%-Punkte) reduziert. Des Weiteren wurden in erster Linie die Sektoren Bau/Materialien (+1,01%-Punkte auf 2,52%), Nahrung/Getränke (+1,17%-Punkte auf 9,76%) und Transport (+0,91%-Punkt auf 2,00%, jeweils am Geschäftsjahresende) erhöht. Reduziert haben wir dagegen vor allem Anleihen aus den Sektoren Finanzen (-0,89%-Punkte auf 0,00%) und Technologie (-2,53%-Punkte auf 0,63%).

Die Ratingstruktur der im Fonds gehaltenen Anleihen hat sich im Berichtszeitraum geändert. Der Schwerpunkt liegt weiter bei Anleihen mit einem Rating von A und BBB. Anleihen mit einem Rating aus dem Non-Investmentgrade-Bereich (Rating schlechter als BBB-) haben wir von 12,48% auf einen Anteil von 13,84% zum Ende des Geschäftsjahres erhöht. Dabei haben wir Anleihen mit einem BB-Rating (+1,36%-Punkte auf 13,84%) erhöht und keine Anleihen mit einem Rating von B (unverändert zum Vorjahr) am Geschäftsjahresende gehalten. Der Anteil von Anleihen mit einem Rating von AAA und A erhöhte sich um 3,29%-Punkte respektive 2,96%-Punkte auf einen Anteil von 8,63% respektive 22,24% zum Ende des Geschäftsjahres. Der Anteil von Anleihen mit einem Rating von AA und BBB wurden dagegen um 3,85%-Punkte respektive 3,74%-Punkte auf 8,60% respektive 45,88% am Geschäftsjahresende abgebaut. Der Anteil von Anleihen ohne Agenturrating ist mit einem Anteil von 0,81% nahezu unverändert im Vergleich zum Ende des vorherigen Geschäftsjahres (0,82%).

Die durchschnittliche Duration des Fonds (inkl. Kasse und Derivate) ist auf 4,25 Jahre am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2025: 4,38 Jahre) leicht gefallen.
Während des Geschäftsjahres bewegte sich die Duration in einem relativ engen Band zwischen 4,1 und 4,5 Jahren.

Die durchschnittliche Rendite des Fonds lag zum Geschäftsjahresende bei 3,75% (31.07.2025: 3,24%). Die durchschnittliche Restlaufzeit betrug zum Geschäftsjahresende
4,69 Jahre (31.07.2025: 4,95 Jahre). Die genannten Kennzahlen sind inklusive Kasse und Derivaten.

Die Brutto-Fremdwährungsquote wurde von 18,65% auf 16,59% reduziert. Zum Geschäftsjahresende hatten wir bei den Fremdwährungen ausschließlich USD-Anleihen im Bestand. Das Fremdwährungsrisiko wird weiterhin über Devisentermingeschäfte weitgehend abgesichert: Die Netto-Fremdwährungsquote zum Geschäftsjahresende lag bei 2,44% nach 2,63% zum Vorjahres-Ultimo.

# Jahresbericht
# FBG Individual R

## Tätigkeitsbericht
## für den Zeitraum 01.08.2025 bis 31.07.2026

Das Fondsvolumen ist im Berichtszeitraum leicht gefallen: Es lag am Ende des Geschäftsjahres bei 383,5 Mio. EUR und damit um 14,1 Mio. EUR niedriger als zum Vorjahres-Ultimo (Fondsvolumen am 31.07.2025: 397,6 Mio. EUR).

Im gesamten Geschäftsjahr weisen die Anteilsklassen des Fonds folgende Wertentwicklung auf (unter Berücksichtigung der Ausschüttung bei den ausschüttenden Anteilsklassen PA, IA und VA):
- FBG Individual R-PT: 0,06%
- FBG Individual R-PA: 0,06%
- FBG Individual R-IA: 0,62%
- FBG Individual R-VA: 0,98%

Die realisierten Kursgewinne und –verluste (Veräußerungsergebnis) resultieren im Wesentlichen aus Wertpapiergeschäften sowie Devisenkassa- und Devisentermingeschäften.

## IV. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit dem Inkrafttreten des Fondsrisikobegrenzungsgesetzes (FRiG) am 16.04.2026 wurden vertragliche Anpassungen der Allgemeinen Anlagebedingungen (AABen) des Sondervermögens notwendig. Insbesondere steht dem Sondervermögen ab diesem Stichtag ein weiteres Liquiditäts-Management-Tool (LMT) in Form der Möglichkeit der Verlängerung der Rückgabefrist zur Verfügung. Die Rücknahmebeschränkung (Gating), eine vorübergehende, zeitlich begrenzte und teilweise Beschränkung des Rechts auf Rückgabe der Anteile, bleibt daneben als Instrument weiterhin bestehen. LMTs sind dem Anlegerschutz dienende Mechanismen und kommen nur in außergewöhnlichen Stressphasen an den Kapitalmärkten und nach einer ausführlichen Prüfung durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zum Einsatz, um die Liquidität in den Sondervermögen zu steuern. In solchen Phasen sichern sie eine faire Behandlung und Interessenwahrung der Anleger.

# Jahresbericht

# FBG Individual R

Helaba Invest

## Vermögensübersicht zum 31.07.2026

| Anlageschwerpunkte | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|---|---|
| **I. Vermögensgegenstände** | **383.958.442,54** | **100,12** |
| 1. Anleihen (nach Restlaufzeit) | 372.166.382,71 | 97,05 |
| < 1 Jahr | 13.603.426,82 | 3,55 |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre | 82.953.048,21 | 21,63 |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre | 85.054.708,79 | 22,18 |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre | 167.501.098,89 | 43,68 |
| >= 10 Jahre | 23.054.100,00 | 6,01 |
| 2. Derivate | -371.473,21 | -0,10 |
| 3. Bankguthaben | 6.423.296,83 | 1,67 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 5.740.236,21 | 1,50 |
| **II. Verbindlichkeiten** | **-475.377,78** | **-0,12** |
| **III. Fondsvermögen** | **383.483.064,76** | **100,00** |

# Jahresbericht
# FBG Individual R

Helaba Invest

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2026

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.07.2026 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Bestandspositionen** | | | | | | | **EUR** | | **372.166.382,71** | **97,05** |
| **Börsengehandelte Wertpapiere** | | | | | | | **EUR** | | **252.838.144,24** | **65,93** |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | | | | | | | |
| 4,1000 % American Tower Corp. EO-Notes 2024(24/34) | XS2830466301 | | EUR | 4.000 | 0 | 0 | % | 99,94986 | 3.997.994,20 | 1,04 |
| 3,3750 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/33) | BE6364524635 | | EUR | 3.500 | 0 | 0 | % | 98,16018 | 3.435.606,13 | 0,90 |
| 3,7500 % AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/32) | XS2593105476 | | EUR | 4.500 | 0 | 0 | % | 101,38558 | 4.562.350,88 | 1,19 |
| 4,2500 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2025(25/31) | BE6360449621 | | EUR | 1.200 | 0 | 2.300 | % | 100,57888 | 1.206.946,56 | 0,31 |
| 3,9790 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Preferred MTN 25(35/36) | FR001400ZE90 | | EUR | 3.500 | 1.000 | 0 | % | 98,63376 | 3.452.181,60 | 0,90 |
| 4,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/31) | XS2555220941 | | EUR | 4.500 | 0 | 0 | % | 103,46159 | 4.655.771,33 | 1,21 |
| 3,8750 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2024(24/34) | XS2839008948 | | EUR | 3.500 | 0 | 0 | % | 98,89210 | 3.461.223,33 | 0,90 |
| 0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.21(33) ILB) | DE0001030583 | | EUR | 9.500 | 9.500 | 0 | % | 94,37000 | 11.333.652,98 | 2,96 |
| 3,5000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2025(25/35) | XS3002420902 | | EUR | 4.000 | 4.000 | 0 | % | 96,67326 | 3.866.930,40 | 1,01 |
| 2,1250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2018(18/27) | XS1901137361 | | EUR | 2.700 | 0 | 0 | % | 99,44000 | 2.684.880,00 | 0,70 |
| 1,2500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29) | XS2300292963 | | EUR | 2.000 | 0 | 0 | % | 95,00161 | 1.900.032,10 | 0,50 |
| 3,1250 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32) | XS2934874566 | | EUR | 3.500 | 3.500 | 0 | % | 96,40128 | 3.374.044,80 | 0,88 |
| 1,3750 % CRH Finance DAC EO-Med.-Term Notes 2016(16/28) | XS1505896735 | | EUR | 3.200 | 0 | 0 | % | 95,83740 | 3.066.796,80 | 0,80 |
| 3,2000 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/31) | FR001400SHQ2 | | EUR | 4.000 | 0 | 0 | % | 98,50454 | 3.940.181,60 | 1,03 |
| 3,3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.23(33/33) | XS2644423035 | | EUR | 4.000 | 0 | 0 | % | 99,47213 | 3.978.885,20 | 1,04 |
| 3,2500 % Deutsche Telekom AG EO-MTN v.2024(2035/2035) | XS2948768556 | | EUR | 3.500 | 0 | 0 | % | 95,90132 | 3.356.546,20 | 0,88 |
| 0,4500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/28) | XS2050404800 | | EUR | 3.500 | 0 | 0 | % | 95,77310 | 3.352.058,32 | 0,87 |
| 2,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2021(21/28) | XS2391403354 | | EUR | 3.000 | 0 | 0 | % | 95,28000 | 2.858.400,00 | 0,75 |
| 4,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27) | XS2654097927 | | EUR | 2.700 | 0 | 0 | % | 101,05395 | 2.728.456,52 | 0,71 |
| 4,3750 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 25(25/Und.) | FR00140132E4 | | EUR | 3.500 | 3.500 | 0 | % | 97,53600 | 3.413.760,00 | 0,89 |
| 3,7500 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/30) | FR001400OP33 | | EUR | 4.000 | 4.000 | 0 | % | 100,21000 | 4.008.400,00 | 1,05 |
| 3,5000 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2024(31/31) | XS2862984510 | | EUR | 3.000 | 0 | 0 | % | 100,07391 | 3.002.217,30 | 0,78 |
| 2,2500 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2020(26/Und.) | XS2228373671 | | EUR | 2.600 | 0 | 0 | % | 99,17000 | 2.578.420,00 | 0,67 |
| 4,7500 % Engie S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 24(24/Und.) | FR001400QOK5 | | EUR | 3.500 | 0 | 0 | % | 101,82548 | 3.563.891,63 | 0,93 |
| 3,0000 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2023(28) | EU000A1Z99R5 | | EUR | 5.000 | 0 | 0 | % | 100,19967 | 5.009.983,25 | 1,31 |
| 2,7500 % European Investment Bank EO-Med.-Term Notes 2023(28) | XS2587298204 | | EUR | 6.000 | 6.000 | 0 | % | 99,74700 | 5.984.820,00 | 1,56 |
| 2,2500 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2022(30) | XS2535352962 | | EUR | 5.000 | 0 | 0 | % | 97,53202 | 4.876.601,00 | 1,27 |
| 3,6250 % Ferrari N.V. EO-Notes 2024(24/30) | XS2824763044 | | EUR | 3.000 | 0 | 0 | % | 100,25000 | 3.007.500,00 | 0,78 |
| 3,0000 % Frankreich EO-OAT 2024(34) | FR001400QMF9 | | EUR | 6.000 | 0 | 0 | % | 94,67187 | 5.680.312,20 | 1,48 |
| 3,9070 % General Mills Inc. EO-Notes 2023(23/29) | XS2605914105 | | EUR | 3.500 | 0 | 0 | % | 101,19919 | 3.541.971,65 | 0,92 |
| 0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Notes 20(20/31) Reg.S | XS2261215011 | | EUR | 3.000 | 0 | 0 | % | 86,38171 | 2.591.451,30 | 0,68 |
| 2,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2014(30) | IE00BJ38CR43 | | EUR | 5.000 | 0 | 0 | % | 98,17478 | 4.908.738,75 | 1,28 |
| 3,1250 % Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2024(24/33) | XS2957380228 | | EUR | 3.500 | 0 | 0 | % | 95,76002 | 3.351.600,53 | 0,87 |
| 4,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2024 (2029/2029) | XS2844398482 | | EUR | 3.000 | 0 | 0 | % | 101,56103 | 3.046.830,75 | 0,79 |
| 2,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.24(32) | XS2816013937 | | EUR | 5.000 | 0 | 0 | % | 98,61721 | 4.930.860,50 | 1,29 |
| 2,8750 % L'Oréal S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31) | FR001400TT42 | | EUR | 4.500 | 0 | 0 | % | 97,91409 | 4.406.133,83 | 1,15 |
| 3,5000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 23(23/33) | FR001400KJO0 | | EUR | 4.000 | 0 | 0 | % | 99,17128 | 3.966.851,20 | 1,03 |
| 3,7500 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2025(2030/2055) | XS3223939466 | | EUR | 4.000 | 4.000 | 0 | % | 97,93084 | 3.917.233,40 | 1,02 |
| 3,9170 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2025(25/35) | XS3086253112 | | EUR | 4.000 | 0 | 0 | % | 97,93648 | 3.917.459,00 | 1,02 |
| 3,1250 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2024(36/36) | XS2928478747 | | EUR | 3.500 | 0 | 1.000 | % | 94,01665 | 3.290.582,75 | 0,86 |
| 0,6250 % Nordea Bank Abp EO-Medium-Term Nts 2021(26/31) | XS2343459074 | | EUR | 3.000 | 0 | 0 | % | 99,91400 | 2.997.420,00 | 0,78 |
| 2,0000 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/29) | XS1974922525 | | EUR | 3.500 | 0 | 0 | % | 96,36700 | 3.372.845,00 | 0,88 |
| 2,5000 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(26/Und.) | XS2224439385 | | EUR | 3.000 | 0 | 0 | % | 100,02400 | 3.000.720,00 | 0,78 |
| 3,2500 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/35) | FR001400SMM1 | | EUR | 4.500 | 0 | 0 | % | 94,44151 | 4.249.867,73 | 1,11 |
| 2,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33) | AT0000A324S8 | | EUR | 5.000 | 0 | 0 | % | 98,38167 | 4.919.083,25 | 1,28 |

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2026

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.07.2026 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3,1250 % PVH Corp. EO-Notes 2017(17/27) Reg.S | XS1734066811 | | EUR | 3.000 | 0 | 0 | % | 99,72261 | 2.991.678,30 | 0,78 |
| 3,6250 % Reckitt Benckiser Treas. Serv. EO-Medium-Term Nts 2023(23/28) | XS2681383662 | | EUR | 3.400 | 0 | 0 | % | 100,77854 | 3.426.470,36 | 0,89 |
| 3,2040 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/29) | XS2592088236 | | EUR | 3.000 | 0 | 0 | % | 100,25213 | 3.007.563,90 | 0,78 |
| 4,0000 % Severn Trent Utilities Finance EO-Medium-Term Nts 2024(24/34) | XS2775728269 | | EUR | 4.000 | 4.000 | 0 | % | 99,32638 | 3.973.055,00 | 1,04 |
| 3,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Nts 2022(33/33) | XS2526839506 | | EUR | 3.000 | 0 | 0 | % | 96,69999 | 2.900.999,55 | 0,76 |
| 3,7500 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 2025(25/30) | XS3017995518 | | EUR | 4.000 | 0 | 0 | % | 99,61005 | 3.984.402,00 | 1,04 |
| 5,1250 % Sixt SE MTN v.2023(2027/2027) | DE000A351WB9 | | EUR | 2.000 | 0 | 0 | % | 101,80600 | 2.036.120,00 | 0,53 |
| 2,5500 % Spanien EO-Bonos 2022(32) | ES0000012K61 | | EUR | 5.000 | 0 | 0 | % | 96,26634 | 4.813.316,75 | 1,26 |
| 1,0000 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 15(30) ILB) | ES00000127C8 | | EUR | 4.000 | 4.000 | 0 | % | 100,47700 | 5.290.636,53 | 1,38 |
| 3,1250 % SSE PLC EO-FLR Notes 2020(27/Und.) | XS2195190520 | | EUR | 3.000 | 0 | 0 | % | 99,63780 | 2.989.133,85 | 0,78 |
| 2,6250 % Stryker Corp. EO-Notes 2018(18/30) | XS1914502643 | | EUR | 3.500 | 0 | 0 | % | 96,62021 | 3.381.707,18 | 0,88 |
| 1,0000 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 2021(21/29) | XS2345996743 | | EUR | 2.500 | 0 | 0 | % | 93,61935 | 2.340.483,75 | 0,61 |
| 4,3810 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-FLR M.-T. Nts 2026(26/Und.) | XS3262496022 | | EUR | 3.500 | 3.500 | 0 | % | 98,01000 | 3.430.350,00 | 0,89 |
| 3,5000 % Telia Company AB EO-Medium-Term Notes 2013(33) | XS0968972199 | | EUR | 4.000 | 0 | 0 | % | 98,32343 | 3.932.937,20 | 1,03 |
| 3,3750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Nts 2025(32/32) | XS2918558144 | | EUR | 3.500 | 0 | 0 | % | 98,03196 | 3.431.118,60 | 0,89 |
| 3,3750 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34) | XS2886143770 | | EUR | 3.000 | 0 | 1.000 | % | 95,78998 | 2.873.699,40 | 0,75 |
| 4,6250 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2025(25/32) | FR0014012SJ2 | | EUR | 3.000 | 3.000 | 0 | % | 99,63000 | 2.988.900,00 | 0,78 |
| 4,3220 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2025(25/Und.) | FR0014012S06 | | EUR | 3.500 | 3.500 | 0 | % | 98,13200 | 3.434.620,00 | 0,90 |
| 3,5000 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2024(24/32) | XS2770514789 | | EUR | 4.000 | 0 | 0 | % | 97,90531 | 3.916.212,40 | 1,02 |
| 1,5000 % Vestas Wind Systems Finance BV EO-Med.-Term Notes 2022(22/29) | XS2449928543 | | EUR | 2.500 | 0 | 0 | % | 95,61191 | 2.390.297,75 | 0,62 |
| 1,7500 % VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/30) | FR0013367638 | | EUR | 4.000 | 4.000 | 0 | % | 93,43737 | 3.737.494,60 | 0,97 |
| 3,7500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2023(23/31) | XS2592516210 | | EUR | 3.400 | 0 | 0 | % | 100,55864 | 3.418.993,76 | 0,89 |
| 3,6500 % AerCap Ire.Cap.DAC/Gl.Av.Tr. DL-Notes 2017(17/27) | US00774MAB19 | | USD | 3.000 | 0 | 0 | % | 99,21800 | 2.587.058,36 | 0,67 |
| 5,2500 % Otis Worldwide Corp. DL-Notes 2023(23/28) | US68902VAP22 | | USD | 3.200 | 0 | 0 | % | 101,11900 | 2.812.401,03 | 0,73 |
| **An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere** | | | | | | | **EUR** | | **115.577.740,01** | **30,14** |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | | | | | | | |
| 5,2500 % A1 Towers Holding GmbH EO-Notes 2023(23/28) | XS2644414125 | | EUR | 3.000 | 0 | 0 | % | 103,06393 | 3.091.917,75 | 0,81 |
| 4,1250 % Carnival PLC EO-Notes 2025(25/31) Reg.S | XS3111860865 | | EUR | 3.500 | 3.500 | 0 | % | 99,13700 | 3.469.795,00 | 0,90 |
| 3,8750 % CNH Industrial N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/35) | XS3171584595 | | EUR | 4.000 | 4.000 | 0 | % | 96,25517 | 3.850.206,60 | 1,00 |
| 3,2500 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2024(24/32)Reg.S | XS2905425612 | | EUR | 4.000 | 0 | 0 | % | 98,21185 | 3.928.474,00 | 1,02 |
| 4,7500 % Dufry One B.V. EO-Notes 2024(27/31) | XS2802883731 | | EUR | 3.500 | 0 | 0 | % | 101,52000 | 3.553.200,00 | 0,93 |
| 2,2500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.) | XS2244941147 | | EUR | 3.500 | 0 | 0 | % | 96,07794 | 3.362.727,90 | 0,88 |
| 4,6250 % IQVIA Inc. EO-Notes 2026(26/33) Reg.S | XS3315365398 | | EUR | 4.000 | 4.000 | 0 | % | 99,80000 | 3.992.000,00 | 1,04 |
| 0,5000 % JDE Peet's N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29) | XS2354569407 | | EUR | 3.000 | 0 | 0 | % | 92,69068 | 2.780.720,40 | 0,73 |
| 0,6250 % Kerry Group Financial Services EO-Notes 2019(19/29) | XS2042667944 | | EUR | 3.300 | 0 | 0 | % | 91,82206 | 3.030.127,82 | 0,79 |
| 3,9500 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2026(26/34) | XS3367254532 | | EUR | 4.000 | 4.000 | 0 | % | 98,12931 | 3.925.172,20 | 1,02 |
| 3,3750 % Linde plc EO-Notes 2023(23/29) | XS2634593938 | | EUR | 3.000 | 0 | 0 | % | 100,52065 | 3.015.619,35 | 0,79 |
| 4,1250 % LKQ Dutch Bond B.V. EO-Notes 2024(24/31) | XS2777367645 | | EUR | 3.500 | 0 | 0 | % | 99,59854 | 3.485.948,73 | 0,91 |
| 4,3750 % Rentokil Initial Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30) | XS2494946820 | | EUR | 3.000 | 0 | 0 | % | 102,74302 | 3.082.290,60 | 0,80 |
| 2,1250 % Rexel S.A. EO-Notes 2021(21/28) | XS2403428472 | | EUR | 3.700 | 0 | 0 | % | 97,14000 | 3.594.180,00 | 0,94 |
| 3,4540 % Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 2024(24/32) Reg.S | XS2948452326 | | EUR | 4.000 | 200 | 0 | % | 97,78324 | 3.911.329,40 | 1,02 |
| 3,6250 % T-Mobile USA Inc. EO-Notes 2026(26/35) | XS3298843924 | | EUR | 3.500 | 3.500 | 0 | % | 96,22270 | 3.367.794,33 | 0,88 |
| 4,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2025(25/31) | XS3081797964 | | EUR | 3.500 | 0 | 0 | % | 99,92600 | 3.497.410,00 | 0,91 |
| 4,2500 % Viatris Inc. EO-Notes 2026(26/33) | XS3325429580 | | EUR | 4.000 | 4.000 | 0 | % | 99,72959 | 3.989.183,60 | 1,04 |
| 5,2500 % Amgen Inc. DL-Notes 2023(23/30) | US031162DQ06 | | USD | 4.500 | 0 | 0 | % | 101,21900 | 3.958.850,12 | 1,03 |
| 2,0870 % Bank of America Corp. DL-FLR Notes 2021(21/29) | US06051GJZ37 | | USD | 4.000 | 0 | 0 | % | 95,24400 | 3.311.251,14 | 0,86 |
| 1,4500 % Bristol-Myers Squibb Co. DL-Notes 2020(20/30) | US110122DQ80 | | USD | 3.000 | 0 | 0 | % | 87,42800 | 2.279.640,17 | 0,59 |
| 3,3750 % Centene Corp. DL-Notes 2020(20/30) | US15135BAV36 | | USD | 3.200 | 0 | 0 | % | 92,49800 | 2.572.627,00 | 0,67 |
| 3,2500 % Ecolab Inc. DL-Notes 2018(18/27) | US278865BD18 | | USD | 3.000 | 0 | 0 | % | 98,53400 | 2.569.223,41 | 0,67 |

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2026

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.07.2026 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3,2000 % Equinix Inc. DL-Notes 2019(19/29) | US29444UBE55 | | USD | 3.500 | 0 | 0 | % | 94,69500 | 2.880.644,04 | 0,75 |
| 5,6250 % HCA Inc. DL-Notes 2018(18/28) | US404121AJ49 | | USD | 3.000 | 0 | 0 | % | 101,36000 | 2.642.909,91 | 0,69 |
| 5,5000 % Hilton Domestic Operating Co. DL-Notes 2025(25/34) Reg.S | USU4328RAN45 | | USD | 3.500 | 3.500 | 0 | % | 97,49000 | 2.965.668,59 | 0,77 |
| 2,8000 % John Deere Capital Corp. DL-Medium-Term Nts 2019(29) | US24422EUY30 | | USD | 3.000 | 0 | 0 | % | 95,04900 | 2.478.353,83 | 0,65 |
| 4,9460 % JPMorgan Chase & Co. DL-FLR Notes 2024(24/35) | US46647PER38 | | USD | 4.500 | 0 | 0 | % | 96,81600 | 3.786.641,17 | 0,99 |
| 2,8500 % NIKE Inc. DL-Notes 2020(20/30) | US654106AK94 | | USD | 3.500 | 0 | 0 | % | 93,81300 | 2.853.813,39 | 0,74 |
| 4,8750 % Radian Group Inc. DL-Notes 2019(19/27) | US750236AW16 | | USD | 3.000 | 0 | 0 | % | 99,80300 | 2.602.311,94 | 0,68 |
| 2,0000 % Roper Technologies Inc. DL-Notes 2020(20/30) | US776743AJ55 | | USD | 3.000 | 0 | 0 | % | 88,92300 | 2.318.621,53 | 0,60 |
| 3,1250 % SBA Communications Corp. DL-Notes 2022(22/29) | US78410GAG91 | | USD | 3.000 | 3.000 | 0 | % | 95,58100 | 2.492.225,46 | 0,65 |
| 3,3750 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2021(21/29) | US87264ABV61 | | USD | 3.000 | 0 | 0 | % | 96,22200 | 2.508.939,20 | 0,65 |
| 2,6000 % Thermo Fisher Scientific Inc. DL-Notes 2019(19/29) | US883556BZ47 | | USD | 3.500 | 0 | 0 | % | 93,88600 | 2.856.034,07 | 0,74 |
| 3,8000 % Trane Technologies Lux.Fin. SA DL-Notes 2019(19/29) | US456873AD03 | | USD | 3.500 | 0 | 0 | % | 97,75700 | 2.973.790,80 | 0,78 |
| 4,0000 % United States of America DL-Notes 2024(34) | US91282CJZ59 | | USD | 5.500 | 0 | 2.000 | % | 96,18800 | 4.598.096,56 | 1,20 |
| **Nichtnotierte Wertpapiere** | | | | | | | **EUR** | | **3.750.498,46** | **0,98** |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | | | | | | | |
| 5,9760 % Repsol E&P Cap.Markets US LLC DL-Notes 2025(25/35) Reg.S | USU7603CAC02 | | USD | 4.300 | 4.300 | 0 | % | 100,35200 | 3.750.498,46 | 0,98 |
| **Derivate** | | | | | | | **EUR** | | **-371.473,21** | **-0,10** |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | | | | |
| **Devisen-Derivate** | | | | | | | **EUR** | | **-371.473,21** | **-0,10** |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | | |
| **Devisenterminkontrakte (Verkauf)** | | | | | | | | | | |
| **Offene Positionen** | | | | | | | | | | |
| USD/EUR 62,5 Mio. | | OTC | | | | | | | -371.473,21 | -0,10 |
| **Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds** | | | | | | | **EUR** | | **6.423.296,83** | **1,67** |
| **Bankguthaben** | | | | | | | **EUR** | | **6.423.296,83** | **1,67** |
| **EUR - Guthaben bei:** | | | | | | | | | | |
| Landesbank Baden-Württemberg | | | EUR | 5.297.798,88 | | | % | 100,00000 | 5.297.798,88 | 1,38 |
| **Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen** | | | | | | | | | | |
| | | | GBP | 35.515,47 | | | % | 100,00000 | 41.540,99 | 0,01 |
| | | | USD | 1.247.146,68 | | | % | 100,00000 | 1.083.956,96 | 0,28 |
| **Sonstige Vermögensgegenstände** | | | | | | | **EUR** | | **5.740.236,21** | **1,50** |
| Zinsansprüche | | | EUR | 4.780.236,21 | | | | | 4.780.236,21 | 1,25 |
| OTC Cash Margin Collateral Management | | | EUR | 960.000,00 | | | | | 960.000,00 | 0,25 |

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2026

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.07.2026 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Sonstige Verbindlichkeiten** | | | | | | | **EUR** | | **-475.377,78** | **-0,12** |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -23.781,61 | | | | | -23.781,61 | -0,01 |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -8.755,35 | | | | | -8.755,35 | 0,00 |
| Depotgebühren | | | EUR | -5.300,00 | | | | | -5.300,00 | 0,00 |
| Beratergebühren | | | EUR | -423.620,26 | | | | | -423.620,26 | -0,11 |
| Prüfungskosten | | | EUR | -13.000,00 | | | | | -13.000,00 | 0,00 |
| Veröffentlichungskosten | | | EUR | -920,56 | | | | | -920,56 | 0,00 |
| **Fondsvermögen** | | | | | | | **EUR** | | **383.483.064,76** | **100,00** 1) |
| **FBG Individual R-PT** | | | | | | | | | | |
| umlaufende Anteile | | | | | | | STK | | 1.311.572,818 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | | 67,80 | |
| Anteilwert (Rücknahmepreis) | | | | | | | EUR | | 65,83 | |
| **FBG Individual R-PA** | | | | | | | | | | |
| umlaufende Anteile | | | | | | | STK | | 987.355,872 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | | 57,76 | |
| Anteilwert (Rücknahmepreis) | | | | | | | EUR | | 56,08 | |
| **FBG Individual R-IA** | | | | | | | | | | |
| umlaufende Anteile | | | | | | | STK | | 180.351,23 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | | 899,92 | |
| Anteilwert (Rücknahmepreis) | | | | | | | EUR | | 899,92 | |
| **FBG Individual R-VA** | | | | | | | | | | |
| umlaufende Anteile | | | | | | | STK | | 747.926,207 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | | 106,25 | |
| Anteilwert (Rücknahmepreis) | | | | | | | EUR | | 106,25 | |

ILB) Bei diesen Wertpapieren wird der Kurswert durch einen Inflationskoeffizienten beeinflusst.

**Fußnoten:**

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

# Jahresbericht

# FBG Individual R

Helaba Invest

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

| | | per 31.07.2026 | |
|---|---|---|---|
| Britische Pfund | (GBP) | 0,8549500 | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar | (USD) | 1,1505500 | = 1 Euro (EUR) |

**Marktschlüssel**

**- OTC** Over-the-Counter

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
### - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Börsengehandelte Wertpapiere** | | | | | |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | | |
| 1,9000 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2016(16/26) | XS1531347661 | EUR | 0 | 3.500 | |
| 2,7000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2024(29) | BE0000362716 | EUR | 0 | 5.500 | |
| 4,0000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/28) | XS2696046460 | EUR | 0 | 3.200 | |
| 5,5000 % CNH Industrial Capital LLC DL-Notes 2023(23/29) | US12592BAR50 | USD | 0 | 3.700 | |
| 1,8750 % EDP S.A. EO-FLR Securities 2021(26/81) | PTEDPROM0029 | EUR | 0 | 2.700 | |
| 3,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2024(34) | EU000A3K4ES4 | EUR | 0 | 6.000 | |
| 0,8750 % H. Lundbeck A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27) | XS2243299463 | EUR | 0 | 3.500 | |
| 2,6250 % Henkel AG & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2027) | XS2530219349 | EUR | 0 | 3.000 | |
| 1,6250 % Infrastrutt. Wireless Italiane EO-Medium-Term Nts 2020(20/28) | XS2244936659 | EUR | 0 | 3.500 | |
| 2,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.25(35) | DE000A383TE2 | EUR | 0 | 5.000 | |
| 1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080) | XS2218405772 | EUR | 0 | 2.500 | |
| 3,8750 % Neste Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/29) | XS2598649254 | EUR | 0 | 3.500 | |
| 3,1250 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 20(20/28) | XS2171872570 | EUR | 0 | 3.200 | |
| 4,7500 % Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2029) | DE000A3823S1 | EUR | 0 | 2.500 | |
| 3,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2022(22/27) | FR001400DT99 | EUR | 0 | 2.000 | |
| **An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere** | | | | | |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | | |
| 1,5000 % Ball Corp. EO-Notes 2019(19/27) | XS2080318053 | EUR | 0 | 2.500 | |
| 2,2500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2019(19/28) Reg.S | XS2036798150 | EUR | 0 | 3.600 | |
| 1,5500 % NVIDIA Corp. DL-Notes 2021(21/28) | US67066GAM69 | USD | 0 | 3.500 | |
| 4,2500 % United States of America DL-Notes 2024(54) | US912810TX63 | USD | 0 | 5.000 | |

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
### - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Nichtnotierte Wertpapiere** | | | | | |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | | |
| 1,2500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(26/27) | XS2443920249 | EUR | 0 | 3.500 | |
| 3,6250 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26) | XS2591026856 | EUR | 0 | 3.500 | |
| 3,4500 % Quest Diagnostics Inc. DL-Notes 2016(16/26) | US74834LAZ31 | USD | 0 | 3.000 | |
| 2,2500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(26/Und.) | FR00140007K5 | EUR | 0 | 2.500 | |
| 3,9000 % VMWare LLC DL-Notes 2017(17/27) | US928563AC98 | USD | 0 | 4.000 | |
| 2,6250 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(26/80) | XS2225157424 | EUR | 0 | 3.000 | |
| **Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäuf** | | | | | |
| **Terminkontrakte** | | | | | |
| **Devisenterminkontrakte (Verkauf)** | | | | | |
| Verkauf von Devisen auf Termin: | | | | | |
| USD/EUR | | EUR | | | 176.549 |
| **Devisenterminkontrakte (Kauf)** | | | | | |
| Kauf von Devisen auf Termin: | | | | | |
| USD/EUR | | EUR | | | 240.406 |

## Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen:

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 82,53 Prozent.
Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 129.637.750,45 Euro.

# Jahresbericht

# FBG Individual R-PT

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.08.2025 bis 31.07.2026

### I. Erträge

| | | |
|---|---|---|
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | 201.235,48 |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 2.456.563,73 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 48.131,98 |
| 4. Sonstige Erträge | EUR | 5.386,56 |
| **Summe der Erträge** | **EUR** | **2.711.317,75** |

### II. Aufwendungen

| | | |
|---|---|---|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | -147,53 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -63.133,97 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -23.254,41 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -3.602,24 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -925.058,59 |
| **Summe der Aufwendungen** | **EUR** | **-1.015.196,74** |

| | | |
|---|---|---|
| **III. Ordentlicher Nettoertrag** | **EUR** | **1.696.121,01** |

## IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|---|---|---|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 402.479,26 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -1.083.833,60 |
| **Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** | **EUR** | **-681.354,34** |
| **V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** | **EUR** | **1.014.766,67** |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | -864.008,81 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -113.056,18 |
| **VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** | **EUR** | **-977.064,99** |
| **VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** | **EUR** | **37.701,68** |

# Jahresbericht

# FBG Individual R-PT

## Entwicklung des Sondervermögens

| | | | 2025/2026 | |
|---|---|---|---|---|
| **I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres** | | | **EUR** | **97.858.372,17** |
| 1. Mittelzufluss (netto) | | | EUR | -11.637.189,55 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 2.212.923,32 | | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -13.850.112,88 | | |
| 2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | | EUR | 84.517,23 |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres | | | EUR | 37.701,68 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | -864.008,81 | | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | -113.056,18 | | |
| **II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres** | | | **EUR** | **86.343.401,53** |

# Jahresbericht

# FBG Individual R-PT

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Wiederanlage

| | | insgesamt | je Anteil** |
|---|---|---|---|
| **I. Für die Wiederanlage verfügbar** | | | |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 1.014.766,67 | 0,77 |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen* | EUR | 1.083.833,60 | 0,83 |
| 3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag | EUR | 0,00 | 0,00 |
| **II. Wiederanlage** | **EUR** | **2.098.600,27** | **1,60** |

* realisierte Verluste

** Die Werte je Anteil wurden durch Division des Betrags mit den umlaufenden Anteilen zum Stichtag ermittelt und können Rundungsdifferenzen enthalten.

# Jahresbericht

# FBG Individual R-PT

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---|---|---|---|---|
| 2022/2023 | EUR | 108.494.054,43 | EUR | 60,87 |
| 2023/2024 | EUR | 105.933.628,74 | EUR | 63,99 |
| 2024/2025 | EUR | 97.858.372,17 | EUR | 65,79 |
| 2025/2026 | EUR | 86.343.401,53 | EUR | 65,83 |

# Jahresbericht

# FBG Individual R-PA

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.08.2025 bis 31.07.2026

### I. Erträge

| | | |
|---|---|---|
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | 129.314,70 |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 1.578.539,07 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 31.020,75 |
| 4. Sonstige Erträge | EUR | 3.454,46 |
| **Summe der Erträge** | **EUR** | **1.742.328,98** |

### II. Aufwendungen

| | | |
|---|---|---|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | -94,61 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -40.573,32 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -14.944,58 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -2.314,31 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -594.494,83 |
| **Summe der Aufwendungen** | **EUR** | **-652.421,65** |

| | | |
|---|---|---|
| **III. Ordentlicher Nettoertrag** | **EUR** | **1.089.907,33** |

## IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|---|---|---|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 258.876,94 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -696.007,74 |
| **Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** | **EUR** | **-437.130,80** |
| **V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** | **EUR** | **652.776,53** |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | -525.603,68 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -98.962,82 |
| **VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** | **EUR** | **-624.566,50** |
| **VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** | **EUR** | **28.210,03** |

# Jahresbericht

# FBG Individual R-PA

## Entwicklung des Sondervermögens

| | | | 2025/2026 | |
|---|---|---|---|---|
| **I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres** | | | **EUR** | **64.735.270,28** |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | | EUR | -1.180.668,35 |
| 2. Mittelzufluss (netto) | | | EUR | -8.268.305,87 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 694.331,46 | | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -8.962.637,32 | | |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | | EUR | 58.661,15 |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres | | | EUR | 28.210,03 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | -525.603,68 | | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | -98.962,82 | | |
| **II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres** | | | **EUR** | **55.373.167,24** |

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

| | | insgesamt | je Anteil** |
|---|---|---|---|
| **I. für die Ausschüttung verfügbar** | | | |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | EUR | 8.455.477,61 | 8,56 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 652.776,53 | 0,66 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen* | EUR | 696.007,74 | 0,70 |
| **II. Nicht für die Ausschüttung verwendet** | | | |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | 372.701,10 | 0,38 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR | 8.305.975,09 | 8,41 |
| **III. Gesamtausschüttung** | **EUR** | **1.125.585,69** | **1,14** |

* realisierte Verluste
** Die Werte je Anteil wurden durch Division des Betrags mit den umlaufenden Anteilen zum Stichtag ermittelt und können Rundungsdifferenzen enthalten.
*** Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungsverpflichtete.

# Jahresbericht

# FBG Individual R-PA

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---|---|---|---|---|
| 2022/2023 | EUR | 74.126.752,51 | EUR | 54,39 |
| 2023/2024 | EUR | 67.766.629,80 | EUR | 56,45 |
| 2024/2025 | EUR | 64.735.270,28 | EUR | 57,09 |
| 2025/2026 | EUR | 55.373.167,24 | EUR | 56,08 |

# Jahresbericht

# FBG Individual R-IA

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.08.2025 bis 31.07.2026

### I. Erträge

| | | |
|---|---|---|
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | 377.818,97 |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 4.612.216,23 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 90.678,03 |
| 4. Sonstige Erträge | EUR | 10.100,57 |
| **Summe der Erträge** | **EUR** | **5.090.813,80** |

### II. Aufwendungen

| | | |
|---|---|---|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | -275,85 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -118.549,22 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -43.665,83 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -6.761,15 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -842.104,30 |
| **Summe der Aufwendungen** | **EUR** | **-1.011.356,35** |

| | | |
|---|---|---|
| **III. Ordentlicher Nettoertrag** | **EUR** | **4.079.457,45** |

## IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|---|---|---|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 755.717,83 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -2.033.049,67 |
| **Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** | **EUR** | **-1.277.331,84** |
| **V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** | **EUR** | **2.802.125,61** |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | -1.421.934,72 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -389.118,13 |
| **VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** | **EUR** | **-1.811.052,85** |
| **VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** | **EUR** | **991.072,76** |

# Jahresbericht

# FBG Individual R-IA

## Entwicklung des Sondervermögens

| | | | 2025/2026 | |
|---|---|---|---|---|
| **I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres** | | | **EUR** | **188.016.670,26** |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | | EUR | -4.499.824,28 |
| 2. Mittelzufluss (netto) | | | EUR | -22.443.114,86 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 26.314.356,43 | | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -48.757.471,29 | | |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | | EUR | 237.369,11 |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres | | | EUR | 991.072,76 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | -1.421.934,72 | | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | -389.118,13 | | |
| **II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres** | | | **EUR** | **162.302.172,99** |

# Jahresbericht

# FBG Individual R-IA

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

| | | insgesamt | je Anteil** |
|---|---|---|---|
| **I. für die Ausschüttung verfügbar** | | | |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | EUR | 24.780.879,99 | 137,40 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 2.802.125,61 | 15,54 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen* | EUR | 2.033.049,67 | 11,27 |
| **II. Nicht für die Ausschüttung verwendet** | | | |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | 1.182.166,94 | 6,55 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR | 24.345.325,95 | 134,99 |
| **III. Gesamtausschüttung*** ** | **EUR** | **4.088.562,38** | **22,67** |

* realisierte Verluste
** Die Werte je Anteil wurden durch Division des Betrags mit den umlaufenden Anteilen zum Stichtag ermittelt und können Rundungsdifferenzen enthalten.
*** Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungsverpflichtete.

# Jahresbericht

# FBG Individual R-IA

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---|---|---|---|---|
| 2022/2023 | EUR | 167.050.061,79 | EUR | 872,67 |
| 2023/2024 | EUR | 181.774.346,38 | EUR | 905,61 |
| 2024/2025 | EUR | 188.016.670,26 | EUR | 916,02 |
| 2025/2026 | EUR | 162.302.172,99 | EUR | 899,92 |

# Jahresbericht

# FBG Individual R-VA

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.08.2025 bis 31.07.2026

### I. Erträge

| | | |
|---|---|---|
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | 184.603,11 |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 2.253.601,07 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 44.319,64 |
| 4. Sonstige Erträge | EUR | 4.937,43 |
| **Summe der Erträge** | **EUR** | **2.487.461,25** |

### II. Aufwendungen

| | | |
|---|---|---|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | -134,60 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -57.925,34 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -21.335,93 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -3.303,33 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -132.464,19 |
| **Summe der Aufwendungen** | **EUR** | **-215.163,39** |

| | | |
|---|---|---|
| **III. Ordentlicher Nettoertrag** | **EUR** | **2.272.297,86** |

## IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|---|---|---|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 372.228,92 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -996.390,57 |
| **Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** | **EUR** | **-624.161,65** |
| **V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** | **EUR** | **1.648.136,21** |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 25.542,62 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -800.033,90 |
| **VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** | **EUR** | **-774.491,28** |
| **VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** | **EUR** | **873.644,93** |

# Jahresbericht

# FBG Individual R-VA

## Entwicklung des Sondervermögens

| | | | | 2025/2026 |
|---|---|---|---|---|
| **I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres** | | | **EUR** | **46.991.166,70** |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | | EUR | -1.362.486,66 |
| 2. Mittelzufluss (netto) | | | EUR | 33.374.152,46 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 40.792.495,79 | | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -7.418.343,33 | | |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | | EUR | -412.154,44 |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres | | | EUR | 873.644,93 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | 25.542,62 | | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | -800.033,90 | | |
| **II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres** | | | **EUR** | **79.464.322,99** |

# Jahresbericht

# FBG Individual R-VA

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

| | | insgesamt | je Anteil** |
|---|---|---|---|
| **I. für die Ausschüttung verfügbar** | | | |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | EUR | 5.107.092,58 | 6,83 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 1.648.136,21 | 2,20 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen* | EUR | 996.390,57 | 1,33 |
| **II. Nicht für die Ausschüttung verwendet** | | | |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR | 5.470.444,43 | 7,31 |
| **III. Gesamtausschüttung*** ** | **EUR** | **2.281.174,93** | **3,05** |

* realisierte Verluste
** Die Werte je Anteil wurden durch Division des Betrags mit den umlaufenden Anteilen zum Stichtag ermittelt und können Rundungsdifferenzen enthalten.
*** Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungsverpflichtete.

# Jahresbericht

# FBG Individual R-VA

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---|---|---|---|---|
| 2022/2023 | EUR | 813.557,09 | EUR | 102,36 |
| 2023/2024 | EUR | 18.893.886,13 | EUR | 106,89 |
| 2024/2025 | EUR | 46.991.166,70 | EUR | 108,14 |
| 2025/2026 | EUR | 79.464.322,99 | EUR | 106,25 |

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

| | | |
|---|---|---|
| **das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** | **EUR** | **0,00** |

**die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte**
Landesbank Baden-Württemberg

| | |
|---|---|
| **Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)** | **97,05** |
| **Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** | **-0,10** |

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

**Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:**

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko**

| | |
|---|---|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | 0,77 % |
| größter potenzieller Risikobetrag | 1,15 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 1,00 % |

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde: MonteCarlo-Simulation
Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden: Value-at-Risk (VaR) mit einem Konfidenzniveau von 99% und einer Haltedauer von zehn Tagen sowie einem historischen Beobachtungszeitraum von 250 Tagen

| | |
|---|---|
| Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte | 113,34 % |

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens**

| | |
|---|---|
| iBoxx Euro Overall (TR) | 90,00 % |
| MSCI World Total Return Index in Euro | 10,00 % |

## Sonstige Angaben

**FBG Individual R-PT**

| | | |
|---|---|---|
| umlaufende Anteile | STK | 1.311.572,818 |
| Ausgabepreis | EUR | 67,80 |
| Anteilwert (Rücknahmepreis) | EUR | 65,83 |

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

**FBG Individual R-PA**

| | | |
|---|---|---|
| umlaufende Anteile | STK | 987.355,872 |
| Ausgabepreis | EUR | 57,76 |
| Anteilwert (Rücknahmepreis) | EUR | 56,08 |

**FBG Individual R-IA**

| | | |
|---|---|---|
| umlaufende Anteile | STK | 180.351,23 |
| Ausgabepreis | EUR | 899,92 |
| Anteilwert (Rücknahmepreis) | EUR | 899,92 |

**FBG Individual R-VA**

| | | |
|---|---|---|
| umlaufende Anteile | STK | 747.926,207 |
| Ausgabepreis | EUR | 106,25 |
| Anteilwert (Rücknahmepreis) | EUR | 106,25 |

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

1. Die Anteilspreisermittlung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im KAGB und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung (§26ff.).
2. Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich zu dem validierten zuletzt verfügbaren handelbaren Kurs. Börsenkurse oder notierte Preise an anderen organisierten Märkten werden grundsätzlich als handelbare Kurse eingestuft.
3. Wertpapiere, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden auf Grundlage von durch Dritte ermittelten und validierten Verkehrswerten (z.B. auf Basis externer Bewertungsmodelle) beurteilt und bewertet.
4. Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt.
Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.
5. Investmentanteile und Exchange Traded Funds (ETFs) werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder alternativen Börsenkurs bewertet.
Anteile an geschlossenen Fonds werden mit dem von der emittierenden Gesellschaft ermittelten NAV bewertet. Solange in der Anfangsphase von den emittierenden Gesellschaften noch kein NAV veröffentlicht wird, erfolgt der Wertansatz für diese Investmentanteile in Höhe des eingezahlten Kapitals abzüglich eventuell entstandener Kosten.
6. Der Wert von Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen Nominalbetrag.
7. Die Bewertung von Forwards, Swaps, Schuldscheindarlehen und OTC-Optionen erfolgt grundsätzlich auf Basis von marktüblichen Bewertungsmodellen.
8. Der Wert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen validierten Devisenkursen umgerechnet.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

**FBG Individual R-PT**

| | |
|---|---|
| **Gesamtkostenquote** | **1,18 %** |

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

| | |
|---|---|
| **FBG Individual R-PA** | |
| **Gesamtkostenquote** | **1,18 %** |
| **FBG Individual R-IA** | |
| **Gesamtkostenquote** | **0,62 %** |
| **FBG Individual R-VA** | |
| **Gesamtkostenquote** | **0,26 %** |

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.
Die Berechnung orientiert sich an den Vorgaben der EU-Verordnung 583/2010 und der CESR-Leitlinien 10-674 zur Berechnung der Kennzahl laufende Kosten in den wesentlichen Anlegerinformationen.
Investiert der Fonds mehr als 20% seines Vermögens in Zielfonds, fließt in die Berechnung auch eine Gesamtkostenquote der Zielfonds ein.
Als Grundlage für die Erhebung der TER der Zielfonds dienen die von der KVG, die die Zielfonds emittiert hat, in WM Datenservice bzw. den jeweiligen Verkaufsprospekten, Key Investor Documents (KID) oder Factsheets diesbezüglich veröffentlichten Kennzahlen.
Sofern in den genannten Quellen keine entsprechende Kennzahl verfügbar ist, wird die jeweilige in Prozent ausgedrückte Verwaltungsvergütung der Zielfonds zur Berechnung herangezogen.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.
Die KVG gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

| | | |
|---|---|---|
| **FBG Individual R-PT** | | |
| **Wesentliche sonstige Erträge:** | | |
| Consent payment | EUR | 5.386,56 |
| **Wesentliche sonstige Aufwendungen:** | | |
| Beratergebühren | EUR | 910.571,16 |
| **FBG Individual R-PA** | | |
| **Wesentliche sonstige Erträge:** | | |
| Consent payment | EUR | 3.454,46 |
| **Wesentliche sonstige Aufwendungen:** | | |
| Beratergebühren | EUR | 585.194,52 |
| **FBG Individual R-IA** | | |
| **Wesentliche sonstige Erträge:** | | |
| Consent payment | EUR | 10.100,57 |

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

| | | |
|---|---|---|
| **Wesentliche sonstige Aufwendungen:** | | |
| Beratergebühren | EUR | 814.935,46 |
| **FBG Individual R-VA** | | |
| **Wesentliche sonstige Erträge:** | | |
| Consent payment | EUR | 4.937,43 |
| **Wesentliche sonstige Aufwendungen:** | | |
| Beratergebühren | EUR | 119.190,65 |

**Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände; ohne Nettoabrechnung)**

| | | |
|---|---|---|
| Transaktionskosten | EUR | 43.976,17 |

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

| | | |
|---|---|---|
| **Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung** | **EUR** | **42.416.196,24** |
| davon feste Vergütung | EUR | 37.655.008,89 |
| davon variable Vergütung | EUR | 4.761.187,35 |
| **Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen** | **EUR** | **0,00** |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG | | 419 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | EUR | 0,00 |
| **Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen** | **EUR** | **20.877.057,61** |
| davon Geschäftsleiter | EUR | 1.395.186,23 |
| davon andere Führungskräfte | EUR | 3.717.381,28 |
| davon andere Risikoträger | EUR | 0,00 |
| davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen | EUR | 2.197.646,15 |
| davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe | EUR | 13.566.843,95 |

**Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden**

Alle Mitarbeiter der Gesellschaft beziehen eine angemessene feste Vergütung von mindestens 60 % - maximal 100 % des Jahresgesamtgehaltes. Die fixe Vergütung richtet sich nach den wahrgenommenen Aufgaben und deren Bewertung. Zusätzlich zu der jährlichen fixen Vergütung behält sich die Helaba Invest vor, einen variablen Vergütungsanteil von bis zu 40 % des Jahresgesamtgehaltes zu zahlen.
Die Aufteilung der Gehaltsbestandteile soll so erfolgen, dass der fixe Gehaltsbestandteil die Vergütung für die vertraglich geschuldete Arbeitsleistung darstellt. Die variable Vergütung ist eine freiwillige Leistung, auf die kein Rechtsanspruch besteht. Die Helaba Invest behält sich vor, jedes Jahr neu zu entscheiden, ob und in welcher Höhe sie freiwillige Leistungen erbringt. Aus der Gewährung einer variablen Vergütung für das Geschäftsjahr kann für die Zukunft kein Rechtsanspruch abgeleitet werden. Dies gilt auch dann, wenn die variable Vergütung wiederholt gewährt wird. Hierauf muss bei der Gewährung oder Auszahlung nicht nochmals gesondert hingewiesen werden. Der Freiwilligkeitsvorbehalt wird in den Arbeitsverträgen fixiert.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Die Gesamtvergütung orientiert sich an folgenden Kriterien:

- Situation am Arbeitsmarkt
- Vorbildung, bestandene Prüfungen, akademischer Grad
- Branchenrelevante Erfahrungen bzw. Berufserfahrung
- Stellenbeschreibung ggf. i. V. m. dem Tarifvertrag für die öffentlichen Banken
- Dringlichkeit der Stellenbesetzung aus Sicht der Helaba Invest

Bei der Festlegung eines Gesamtbudgets für die variable Vergütung wird ein Verfahren angewandt, das die letzten drei Geschäftsjahre berücksichtigt. Dabei werden die Abweichungen zwischen Plan und Planerfüllung ermittelt und gegenübergestellt. Die Abweichung pro Jahr wird zusätzlich gewichtet, wobei das nächstzurückliegende Jahr den höchsten Anteil an dem zu ermittelnden Faktor (50/30/20) ausmacht. Der so berechnete Faktor stellt dann die Basis für eine Bandbreite dar, in der sich die Entwicklung der variablen Vergütung bewegen kann.

Der persönliche Beitrag wird über ein Beurteilungsverfahren von der Führungskraft ermittelt. Das Verfahren erlaubt, dass in Einzelfällen eine gegenläufige Entwicklung des Einzelnen im Verhältnis zur Gesellschaft möglich ist. Insgesamt darf das Gesamtbudget aber nicht überschritten werden.

### Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Die jährliche Prüfung ergab, dass die Vergütungsgrundsätze in allen wesentlichen Belangen nach den maßgebenden Grundsätzen aufgestellt wurden.

### Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Es wurden keine wesentlichen Veränderungen vorgenommen.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Bei den nachstehenden Angaben zur Mitarbeitervergütung handelt es sich um vom Auslagerungsunternehmen bereitgestellte Angaben.

| | | |
|---|---|---|
| **Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung** | **EUR** | **23.615.729,46** |
| davon feste Vergütung | EUR | 21.223.967,65 |
| davon variable Vergütung | EUR | 2.391.761,81 |
| Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens | | 188,00 |

# Jahresbericht
# FBG Individual R

Helaba Invest

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

**Anteilklassen**

| **Anteilklasse** | **FBG Individual R-PT (ISIN: DE000A0M58C9)** | **FBG Individual R-PA (ISIN: DE000A0RCCW8)** | **FBG Individual R-IA (ISIN: DE000A2DHSW9)** | **FBG Individual R-VA (ISIN: DE000A3C9NU1)** |
|---|---|---|---|---|
| **Ausgabeaufschlag** | 3,00% | 3,00% | keiner | keiner |
| **Rücknahmeabschlag** | keiner | | | |
| **Verwaltungsvergütung** | Staffelgebühr: 0,14% p.a. für ein Fondsvolumen bis zu 15.000.000,00 EUR, 0,07% p.a. für ein Fondsvolumen ab 15.000.000,01 EUR | | | |
| **Vergütung für das Portfoliomanagement** | 1,05% p.a. | 1,05% p.a. | 0,50% p.a. | 0,15% p.a. |
| **Erfolgsbezogene Vergütung** | keine | | | |
| **Verwahrstellenvergütung** | 0,0275% p.a. | | | |
| **Mindestanlagesumme** | keine | keine | 250.000,00* | 1.000.000,00* |
| **Währung** | EUR | | | |
| **Ertragsverwendung** | Thesaurierend | Ausschüttend | Ausschüttend | Ausschüttend |

* Es liegt im Ermessen der Gesellschaft, eine geringere Mindestanlagesumme zu akzeptieren.

Helaba Invest

**Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

| Name des Produkts: | Unternehmenskennung (LEI-Code): |
|---|---|
| FBG Individual R | 529900IPAR9EBAZ39F20 |

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

**Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

| ☐ **Ja** | ☑ **Nein** |
|---|---|
| ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __% | ☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0% an nachhaltigen Investitionen |
| ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| | ☐ mit einem sozialen Ziel |
| ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __% | ☑ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.** |

*vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV nicht umfasst

## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der FBG Individual R investierte weltweit flexibel in Staats- und Unternehmensanleihen sowie in besicherte verzinsliche Wertpapiere, z. B. Pfandbriefe. Anlageentscheidungen wurden nach ökologischen, sozialen oder auf gute Unternehmensführung bezogenen Kriterien (ESG-Kriterien) systematisch ausgewählt. Der auf der Nachhaltigkeitspolicy des Asset Managers Frankfurter Bankgesellschaft (Deutschland) AG aufbauende Nachhaltigkeitsansatz des Fonds verfolgte nicht ein einzelnes ökologisches (E) oder soziales (S) Ziel oder Ziele in der Unternehmensführung (G), sondern beachtete bei der Anlage Mindestanforderungen in allen 3 Bereichen.

Zur Erfüllung der Mindestanforderungen wurden Entscheidungen für ein Investment in einem speziellen Einzeltitel auf Basis definierter ESG-Kriterien getroffen. Diese umfassten die Integration von ESG-Ratings und Mindestausschlüssen für Investitionen in Unternehmen, deren Geschäftsmodell auf die Förderung von Kohle oder der Stromerzeugung aus Kohle ausgerichtet war, kontroverse / geächtete Waffen inklusive Nuklearwaffen, Rüstungsgüter sowie Tabak. Zudem wurde durch den Ausschluss von Unternehmen mit sehr schweren ESG-Kontroversen (wie Verstößen gegen den UN Global Compact) eine Minimierung von Reputations- und Performancerisiken angestrebt und zu einer besseren Governance im Fonds beigetragen.

Die den Ausschlüssen zugrunde liegenden Daten wurden vom Datenanbieter MSCI ESG Research bezogen. Die Berücksichtigung erfolgte insoweit, wie die maßgeblichen Daten, die zur Feststellung und Gewichtung herangezogen werden mussten, entsprechend vorlagen. Derzeit sind nicht für alle Vermögensgegenstände, in die die Gesellschaft über die verwalteten Fonds und Mandate investiert, die benötigten Daten in ausreichendem Umfang und/oder in der erforderlichen Qualität vorhanden. Zur Verbesserung der Datenqualität befinden wir uns in einem stetigen Austausch mit externen ESG-Datenanbietern und entwickeln unsere internen Prozesse kontinuierlich weiter.

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Überwachung der Konformität der Investitionsentscheidungen mit den festgelegten Nachhaltigkeitsindikatoren erfolgte im Rahmen von standardisierten Prozessen. Es konnten nur Investitionsentscheidungen getroffen werden, welche im Rahmen der Vorabprüfung den definierten ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprachen. Eine Transaktion konnte nicht ausgeführt werden, wenn sie gegen die festgelegten ökologischen oder sozialen Merkmale verstieß. Die Analyse der Nachhaltigkeitsdaten erfolgte kontinuierlich.

Die Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde anhand einer Erfüllungsquote ausgewiesen. Die Erfüllungsquote zeigte den prozentualen Anteil an Investitionsentscheidungen, die im Berichtszeitraum keine Verletzungen der Anlagegrenzen aufwiesen. Hiervon ausgenommen waren passive Grenzverstöße aufgrund von Datenanpassungen, welche innerhalb einer angemessenen Frist behoben wurden. Im Geschäftsjahr 2025/2026 gab es keine Grenzverletzungen. Die Erfüllungsquote lag folglich bei 100%.

## … und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

In den Geschäftsjahren 2022/2023, 2023/2024 und 2024/2025, gab es keine Grenzverletzungen entsprechend der definierten Nachhaltigkeitskriterien.
Die Erfüllungsquote lag folglich bei 100% in den vorangegangenen Zeiträumen.

**Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Mit diesem Finanzprodukt wurden ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber keine Ziele mit den nachhaltigen Investitionen angestrebt.

**Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Mit diesem Finanzprodukt wurden ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber keine Ziele mit den nachhaltigen Investitionen angestrebt.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Mit diesem Finanzprodukt wurden ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber keine Ziele mit den nachhaltigen Investitionen angestrebt.

*Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Mit diesem Finanzprodukt wurden ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber keine Ziele mit den nachhaltigen Investitionen angestrebt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem Taxonomie-konforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Zur Wahrung der Sorgfaltspflicht berücksichtigten wir die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß den Vorgaben der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 bei unseren Investitionsentscheidungen. Hierfür wurden nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI - Principal Adverse Impact) implizit über umsatzbasierte Ausschlusskriterien, Engagement, die ESG-Integration sowie ein Kontroversen-Screening berücksichtigt. Es wurden die Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren (PAI 1-9) sowie die sozialen Indikatoren „Verstoß gegen beziehungsweise mangelnde Überwachung von globalen Normen“, „Geschlechterdiversität“ und „kontroverse Waffen“ berücksichtigt (PAI 10,11,13 und 14). Die Berücksichtigung der Indikatoren erfolgte direkt über unterschiedliche Ausschlusskriterien und ein KontroversenScreening sowie indirekt über die Integration von ESG-Ratings. Informationen zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen sind im Jahresbericht des Fonds verfügbar.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die 15 größten Investitionen wurden basierend auf dem durchschnittlichen Fondsgewicht über die vier quartalsweisen Stichtage 31.10.2025, 30.01.2026, 30.04.2026 und 31.07.2026 berechnet.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: (01.08.2025 - 31.07.2026)

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|---|---|---|
| Kasse | Kasse | 3,08% | Bundesrep. Deutschland |
| United States of America DL-Notes 2024(34) | Sovereign | 1,52% | USA |
| Frankreich EO-OAT 2024(34) | Sovereign | 1,49% | Frankreich |
| Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.21(33) | Sovereign | 1,49% | Bundesrep. Deutschland |
| Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2023(28) | Supranational | 1,30% | ESM |
| Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.24(32) | Agency | 1,29% | Bundesrep. Deutschland |
| Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33) | Sovereign | 1,29% | Österreich |
| Irland EO-Treasury Bonds 2014(30) | Sovereign | 1,28% | Irland |
| European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2022(30) | Supranational | 1,27% | Europ. Investitionsbank |
| Spanien EO-Bonos 2022(32) | Sovereign | 1,25% | Spanien |
| Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/31) | Reisen/Freizeit | 1,22% | USA |
| AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/32) | Gesundheit | 1,20% | Großbritannien |
| L'Oréal S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31) | Persönliches/Haushalt | 1,15% | Frankreich |
| Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2024(34) | Supranational | 1,15% | andere Instit. der EU |
| Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/35) | Telekommunikation | 1,12% | Frankreich |

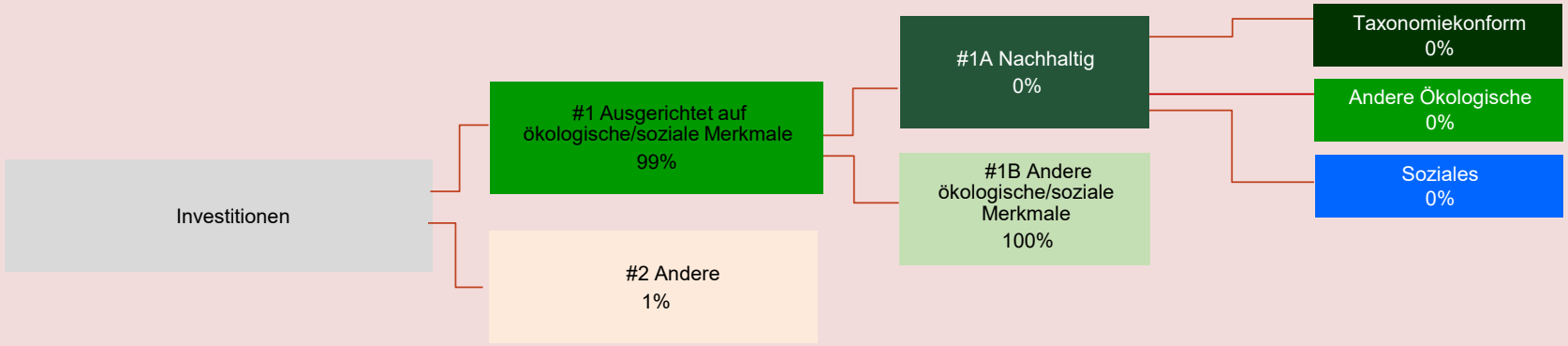
Die aufgeführten Vermögenswerte werden ohne die Berücksichtigung von Stückzinsen für die individuellen Wertpapiere ausgewiesen, da Stückzinsen keine aktive Investitionsentscheidung darstellen.

## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden mindestens 50% der Investition auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet. Gemessen wurden die E/S-Merkmale im Hinblick auf die Übereinstimmung der Investitionen mit der definierten Anlagestrategie. Am Geschäftsjahresende lag der Anteil von Vermögenswerten mit E/S-Merkmalen bei 99% des Fondsvermögens. Nachhaltige Investitionen wurden nicht angestrebt.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?




**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| | Bestand [Mio. EUR] | Anteil [%] |
|---|---|---|
| Industrie/Services | 51.577.731,91 | 13,43% |
| Gesundheit | 44.009.568,55 | 11,46% |
| Sovereign | 41.543.837,02 | 10,82% |
| Nahrung/Getränke | 36.320.758,31 | 9,46% |
| Telekommunikation | 33.215.820,24 | 8,65% |
| Versorger | 30.235.284,68 | 7,88% |
| Einzelhandel | 16.796.661,49 | 4,38% |
| Supranational | 15.871.404,25 | 4,13% |
| Banken | 13.547.493,91 | 3,53% |
| Sonstiges* | 11.740.302,31 | 3,06% |
| Reisen/Freizeit | 10.479.839,92 | 2,73% |
| Autos | 9.482.348,73 | 2,47% |
| Bau/Materialien | 9.395.742,70 | 2,45% |
| Immobilien | 9.370.863,70 | 2,44% |
| Rohstoffe | 9.293.375,15 | 2,42% |
| Persönliches/Haushalt | 7.832.604,19 | 2,04% |
| Transport | 7.448.680,20 | 1,94% |
| Öl/Gas | 6.751.218,46 | 1,76% |
| Chemie | 5.700.499,35 | 1,48% |
| Agency | 4.930.860,50 | 1,28% |
| Medien | 3.418.993,76 | 0,89% |
| Versicherungen | 2.602.311,94 | 0,68% |
| Technologie | 2.340.483,75 | 0,61% |
| **Gesamtsumme** | 383.906.685,02 | 100,00% |

Die vorliegenden Sektorklassifizierungen lassen keine detaillierte Aussage zu, ob und inwieweit in Einkünfte in der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb einschließlich Transport, Lagerung und Handel in fossile Brennstoffe investiert wurde. Der Anteil ist gemessen am Wertpapiervermögen.

*Der Wirtschaftssektor „Sonstiges“ beinhaltet außer nicht zuordenbaren Assets auch Aktienfutures, Bankkonto und sonstige Kasse.

## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-Konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ein verbindlicher Mindestanteil in nachhaltige Investitionen gemäß Art. 2 Nr. 17 und Art. 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 war nicht vorgesehen und daher auch kein Mindestanteil, der in die Untergruppe solcher mit einem Umweltziel der EU-Taxonomie einzuordnen gewesen wäre.

Es wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine (0 %) Investitionen getätigt, die als Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“) zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung beitragen.

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

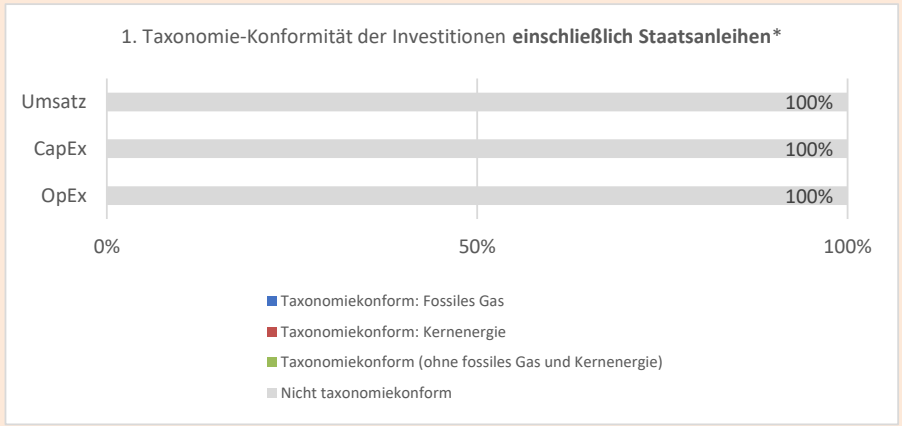
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

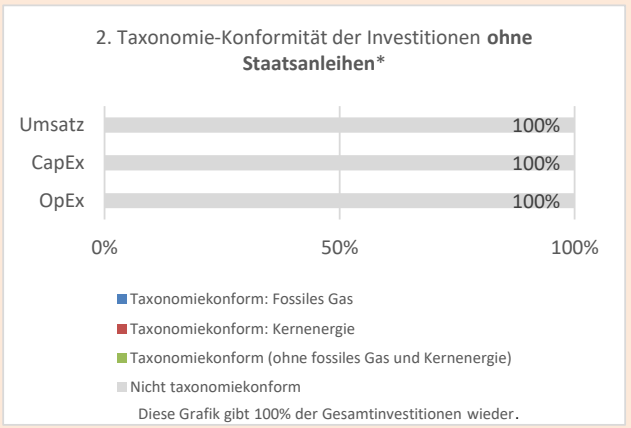
☑ Nein

Helaba Invest

Taxonomie-Konforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft,
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

***Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.***




** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

1 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

## Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Mit diesem Finanzprodukt wurden ökologische und soziale Merkmale beworben, aber keine Investitionen in Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie angestrebt.

## Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Mit diesem Finanzprodukt wurden ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber keine EU-Taxonomie-konformen Investitionen angestrebt. Im Vergleich zu den Geschäftsjahren 2022/2023, 2023/2024 und 2024/2025 gab es entsprechend keine Entwicklungen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



## Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investition mit einem Umweltziel?

Gemessen wurden die E/S-Merkmale im Hinblick auf die Übereinstimmung der Investitionen mit der definierten Anlagestrategie. Am Geschäftsjahresende lag der Anteil von Vermögenswerten mit E/S-Merkmalen bei 99**%** des Fondsvermögens.

Nachhaltigen Investitionen wurden im Berichtszeitraum nicht angestrebt. Die Aufteilung der nachhaltigen Investitionen auf ein Umweltziel beziehungsweise ein soziales Ziel war zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht möglich. Daher lag der Anteil nachhaltiger Investitionen am Fondsvermögen bei 0%.

## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Gemessen wurden die E/S-Merkmale  im Hinblick auf die Übereinstimmung der Investitionen mit der definierten Anlagestrategie. Am Geschäftsjahresende lag der Anteil von Vermögenswerten mit E/S-Merkmalen bei 99% des Fondsvermögens.

Nachhaltigen Investitionen wurden im Berichtszeitraum nicht angestrebt. Die Aufteilung der nachhaltigen Investitionen auf ein Umweltziel beziehungsweise ein soziales Ziel war zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht möglich. Daher lag der Anteil nachhaltiger Investitionen am Fondsvermögen bei 0%

## Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen (1%) dieses Finanzproduktes, die unter "Andere" fielen, dienten überwiegend der Liquiditätsplanung sowie der Absicherung von Währungs- und Zinsrisiken. Es konnten möglicherweise auch Investments mit einer ökologischen oder sozialen Ausrichtung darunterfallen, bei denen noch keine gültigen und validen ESG-Ratings oder Daten zur Verfügung standen. Es gibt bei den „Anderen“ keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz.

## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Entscheidung für ein Investment in einen speziellen Einzeltitel wird im Zusammenhang mit dem Thema Nachhaltigkeit auf Basis folgender Parameter und zugehöriger Umsatzgrenzen getroffen (Mindestausschlüsse):

- Kontroverse/geächtete Waffen > 0% (dies beinhaltet u.a. Streubomben, Landminen, biologische und chemische Waffen)
- Nuklearwaffen > 0%
- Rüstungsgüter > 10%
- Herstellung von Tabak und Tabakprodukten > 5%
- Förderung von Kohle oder Stromerzeugung aus Kohle > 30%
- Produktion von Öl aus Ölsand und Ölschiefer/Fracking > 10%
- Schwerwiegende ESG-Kontroversen („Red Flags“)]
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (ohne positive Perspektive) – die Prinzipien sind:
  - o Schutz der internationalen Menschenrechte
  - o Keine Mitschuld an Menschenrechtsverletzungen
  - o Wahrung der Vereinigungsfreiheit und des Rechts auf Kollektivverhandlungen
  - o Beseitigung von Zwangsarbeit o Abschaffung der Kinderarbeit
  - o Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit
  - o Vorsorgeprinzip im Umgang mit Umweltproblemen
  - o Förderung größeren Umweltbewusstseins
  - o Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien
  - o Eintreten gegen alle Arten von Korruption
- Ausschluss von Staaten, die nach dem Freedom-House-Index als "unfrei" ("not free") eingestuft werden.
- Keine Derivate, deren Basiswerte Nahrungsmittel sind.

Im Durchschnitt soll stets ein ESG-Rating von mindestens A auf Fondsebene erreicht werden.

Die den Ausschlüssen zugrunde liegenden Daten werden vom Datenanbieter MSCI ESG Research bezogen. Die Berücksichtigung erfolgt insoweit, wie die maßgeblichen Daten, die zur Feststellung und Gewichtung herangezogen werden müssen, entsprechend vorliegen. Derzeit sind nicht für alle Vermögensgegenstände, in die die Gesellschaft über die verwalteten Fonds und Mandate investiert, die benötigten Daten in ausreichendem Umfang und/oder in der erforderlichen Qualität vorhanden. Zur Verbesserung der Datenqualität befinden wir uns in einem stetigen Austausch mit externen ESG-Datenanbietern und entwickeln unsere internen Prozesse kontinuierlich weiter.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Index als Referenzwert für die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

### *Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?*

Nicht zutreffend für das vorliegende Finanzprodukt.

### *Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?*

Nicht zutreffend für das vorliegende Finanzprodukt.

### *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?*

Nicht zutreffend für das vorliegende Finanzprodukt.

### *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?*

Nicht zutreffend für das vorliegende Finanzprodukt.

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Frankfurt am Main

*Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens FBG Individual R – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2025 bis zum 31. Juli 2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2025 bis zum 31. Juli 2026 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nach § 7 KARBV nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir geben kein Prüfungsurteil zu den Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs ab.

*Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

*Sonstige Informationen*

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

*Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV*

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.
Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

*Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV*

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.
Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.
Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 3. November 2026

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig
Wirtschaftsprüfer

ppa. Anton Bubnov
Wirtschaftsprüfer