

**Jahresbericht
FBG Individual R
für das Geschäftsjahr
01.08.2024 - 31.07.2025**

**Tätigkeitsbericht
für den Zeitraum 01.08.2024 bis 31.07.2025**

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. Details zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 finden Sie im Anhang dieses Jahresberichts.

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

Für das Sondervermögen existieren folgende Anteilsklassen:

- ab 01.04.2025 FBG Individual R-PT (vormals FBG Individual R ESG-PT)
- ab 01.04.2025 FBG Individual R-PA (vormals FBG Individual R ESG-PA)
- ab 01.04.2025 FBG Individual R-IA (vormals FBG Individual R ESG-IA)
- ab 01.04.2025 FBG Individual R-VA (vormals FBG Individual R ESG-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.

**Tätigkeitsbericht
für den Zeitraum 01.08.2024 bis 31.07.2025**

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.

**Tätigkeitsbericht
für den Zeitraum 01.08.2024 bis 31.07.2025**

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, Folgewirkungen der Corona-Pandemie etc. 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 zur extremen 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.

**Tätigkeitsbericht
für den Zeitraum 01.08.2024 bis 31.07.2025**

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

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

Der Anteil an Öffentlichen Anleihen (inkl. Anleihen supranationaler Organisationen und staatsgarantierten Anleihen) wurde während des Geschäftsjahres moderat um 1,72%-Punkte auf 16,71% erhöht.

Der Anteil von Unternehmensanleihen an den Renten ist im Gegenzug leicht um 1,72%-Punkte reduziert worden aber bilden mit einem Anteil von 83,29% 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 der Industrie-/Dienstleistungssektor (-0,44%-Punkte auf 12,95%) reduziert wurde, haben wir die Anteile des Bereichs Gesundheitswesen auf 12,75% (+0,21%-Punkte im Vergleich zu Beginn des Geschäftsjahres) ausgebaut. Des Weiteren wurden in erster Linie die Sektoren Banken (+1,60% auf 4,30%), Nahrung/Getränke (+2,26%-Punkte auf 8,59%) und Versorger (+1,12%-Punkte auf 7,56%, jeweils am Geschäftsjahresende) erhöht. Reduziert haben wir dagegen vor allem noch Anleihen aus den Sektoren Bau/Materialien (-2,56%-Punkte auf 1,51%), Technologie (-1,76%-Punkte auf 3,16%) und Versicherungen (-1,66%-Punkte auf 0,70%).

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 16,82% auf einen Anteil von 12,48% zum Ende des Geschäftsjahres reduziert. Dabei haben wir Anleihen mit einem BB-Rating (-2,84%-Punkte auf 12,48%) reduziert und keine Anleihen mit einem Rating von B (-1,50%-Punkte auf 0,00%) am Geschäftsjahresende gehalten. Der Anteil von Anleihen mit einem Rating von AAA, A und BBB erhöhte sich um 0,25%-Punkte, 2,22%-Punkte respektive 3,77%-Punkte auf einen Anteil von 5,34%, 19,28% respektive 49,62% zum Ende des Geschäftsjahres. Der Anteil von Anleihen mit einem Rating von AA wurde dagegen um 0,84%-Punkte auf 12,45% am Geschäftsjahresende abgebaut. Der Anteil von Anleihen ohne Agenturrating ist mit einem Anteil von 0,82% niedriger als zu Beginn des Geschäftsjahres (1,87%).

Die durchschnittliche Duration des Fonds (inkl. Kasse und Derivate) ist von 3,99 Jahre zu Beginn des Geschäftsjahres auf 4,38 Jahre am Ende des Geschäftsjahres gestiegen. In den ersten 5 Monaten des Geschäftsjahres bewegte sich die Duration in einem relativ engen Band zwischen knapp 3,90 und 4,30 Jahren, in den restlichen 7 Monaten bewegte sich die Duration dagegen in einem Band zwischen 4,10 und 4,70 Jahren.

Die durchschnittliche Rendite des Fonds lag zum Geschäftsjahresende bei 3,24% (31.07.2024: 3,75%). Die durchschnittliche Restlaufzeit betrug zum Geschäftsjahresende 4,95 Jahre (31.07.2024: 4,43 Jahre). Die genannten Kennzahlen sind inklusive Kasse und Derivaten.

Die Brutto-Fremdwährungsquote wurde von 21,40% auf 18,65% 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 2,63% nach 2,36% zu Beginn des Geschäftsjahres.

**Tätigkeitsbericht
für den Zeitraum 01.08.2024 bis 31.07.2025**

Das Fondsvolumen ist im Berichtszeitraum weiter gestiegen: Es lag am Ende des Geschäftsjahres bei 397,6 Mio. EUR und damit um 23,2 Mio. EUR höher als zu Beginn (Fondsvolumen am Geschäftsjahresanfang 374,4 Mio. EUR).

Im gesamten Geschäftsjahr weisen die Anteilsklassen des Fonds folgende Wertentwicklung auf (unter Berücksichtigung der Ausschüttung bei den ausschüttenden Anteilsklassen PA und IA):

- FBG Individual R-PT: 2,81%
- FBG Individual R-PA: 2,81%
- FBG Individual R-IA: 3,38%
- FBG Individual R-VA: 3,74%

Die realisierten Kursgewinne und –verluste (Veräußerungsergebnis) resultieren im Wesentlichen aus Devisentermingeschäften.

IV. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Aufgrund der neuen Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) für Fonds, die ESG- oder nachhaltigkeitsbezogene Begriffe im Namen verwenden, wurde der Namen des Fonds zum 01.04.2025 von FBG Individual R ESG in FBG Individual R geändert. Die weitere Ausgestaltung des Fonds blieb hiervon unberührt.

Vermögensübersicht zum 31.07.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	398.118.239,70	100,13
1. Anleihen (nach Restlaufzeit)	375.649.500,25	94,48
< 1 Jahr	6.122.392,97	1,54
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	63.873.475,85	16,06
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	121.400.302,92	30,53
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	149.658.855,55	37,64
>= 10 Jahre	34.594.472,96	8,70
2. Derivate	-919.364,29	-0,23
3. Bankguthaben	17.865.081,13	4,49
4. Sonstige Vermögensgegenstände	5.523.022,61	1,39
II. Verbindlichkeiten	-516.760,30	-0,13
III. Fondsvermögen	397.601.479,40	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen					EUR			375.649.500,25	94,48
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR			272.993.383,87	68,66
Verzinsliche Wertpapiere									
4,1000 % American Tower Corp. EO-Notes 2024(24/34)	XS2830466301		EUR	4.000	4.000	0 %	103,60797	4.144.318,80	1,04
3,3750 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	BE6364524635		EUR	3.500	3.500	0 %	100,70307	3.524.607,28	0,89
3,7500 % AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/32)	XS2593105476		EUR	4.500	500	0 %	104,44704	4.700.116,80	1,18
4,2500 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2025(25/31)	BE6360449621		EUR	3.500	3.500	0 %	101,10712	3.538.749,03	0,89
1,9000 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2016(16/26)	XS1531347661		EUR	3.500	0	0 %	99,36376	3.477.731,43	0,87
2,7000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2024(29)	BE0000362716		EUR	5.500	5.500	0 %	101,08300	5.559.565,00	1,40
3,9790 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Preferred MTN 25(35/36)	FR001400ZE90		EUR	2.500	2.500	0 %	101,81273	2.545.318,13	0,64
4,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/31)	XS2555220941		EUR	4.500	0	0 %	107,66202	4.844.790,68	1,22
3,8750 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)	XS2839008948		EUR	3.500	3.500	0 %	102,48953	3.587.133,55	0,90
4,0000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2696046460		EUR	3.200	0	0 %	104,03877	3.329.240,64	0,84
2,1250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2018(18/27)	XS1901137361		EUR	2.700	0	0 %	98,42000	2.657.340,00	0,67
1,2500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2300292963		EUR	2.000	0	0 %	95,10919	1.902.183,70	0,48
1,3750 % CRH Finance DAC EO-Med.-Term Notes 2016(16/28)	XS1505896735		EUR	3.200	0	0 %	96,07352	3.074.352,64	0,77
3,2000 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/31)	FR001400SHQ2		EUR	4.000	4.000	0 %	101,39681	4.055.872,20	1,02
3,3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.23(33/33)	XS2644423035		EUR	4.000	1.000	0 %	102,76740	4.110.696,00	1,03
3,2500 % Deutsche Telekom AG EO-MTN v.2024(2035/2035)	XS2948768556		EUR	3.500	3.500	0 %	99,60777	3.486.271,95	0,88
0,4500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/28)	XS2050404800		EUR	3.500	0	0 %	95,00860	3.325.300,82	0,84
2,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2391403354		EUR	3.000	0	0 %	93,12500	2.793.750,00	0,70
4,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2654097927		EUR	2.700	0	0 %	103,36034	2.790.729,05	0,70
1,8750 % EDP S.A. EO-FLR Securities 2021(26/81)	PTEDPROM002		EUR	2.700	0	0 %	98,72000	2.665.440,00	0,67
3,5000 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2024(31/31)	XS2862984510		EUR	3.000	3.000	0 %	102,52963	3.075.888,75	0,77
2,2500 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2020(26/Und.)	XS2228373671		EUR	2.600	0	0 %	99,00709	2.574.184,21	0,65
4,7500 % Engie S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 24(24/Und.)	FR001400QOK5		EUR	3.500	0	0 %	104,70050	3.664.517,33	0,92
3,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2024(34)	EU000A3K4ES4		EUR	6.000	0	0 %	99,98200	5.998.920,00	1,51
3,0000 % Europäischer Stabilitäts. (ESM) EO-Medium-Term Notes 2023(28)	EU000A1Z99R5		EUR	5.000	0	0 %	102,18144	5.109.071,75	1,28
2,2500 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2022(30)	XS2535352962		EUR	5.000	0	0 %	99,22316	4.961.158,00	1,25
3,6250 % Ferrari N.V. EO-Notes 2024(24/30)	XS2824763044		EUR	3.000	0	0 %	102,82000	3.084.600,00	0,78
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2024(34)	FR001400QMF9		EUR	6.000	6.000	0 %	97,77400	5.866.440,00	1,48
3,9070 % General Mills Inc. EO-Notes 2023(23/29)	XS2605914105		EUR	3.500	0	0 %	103,54539	3.624.088,65	0,91
0,8750 % H. Lundbeck A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2243299463		EUR	3.500	0	0 %	96,03834	3.361.341,90	0,85
2,6250 % Henkel AG & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2027)	XS2530219349		EUR	3.000	0	0 %	100,68682	3.020.604,60	0,76
0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Notes 20(20/31) Reg.S	XS2261215011		EUR	3.000	3.000	0 %	86,64244	2.599.273,20	0,65
1,6250 % Infrastrutt. Wireless Italiane EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2244936659		EUR	3.500	0	0 %	96,26000	3.369.100,00	0,85
1,2500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(26/27)	XS2443920249		EUR	3.500	0	0 %	99,49700	3.482.395,00	0,88
2,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2014(30)	IE00BJ38CR43		EUR	5.000	0	0 %	100,07000	5.003.500,00	1,26
3,1250 % Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2024(24/33)	XS2957380228		EUR	3.500	3.500	0 %	97,90766	3.426.768,10	0,86
4,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2024 (2029/2029)	XS2844398482		EUR	3.000	0	0 %	104,03440	3.121.032,00	0,78
2,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.24(32)	XS2816013937		EUR	5.000	5.000	0 %	101,28000	5.064.000,00	1,27
2,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.25(35)	DE000A383TE2		EUR	5.000	5.000	0 %	98,84175	4.942.087,50	1,24
2,8750 % L'Oréal S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	FR001400TT42		EUR	4.500	4.500	0 %	100,25099	4.511.294,55	1,13
3,5000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 23(23/33)	FR001400KJO0		EUR	4.000	0	0 %	101,95948	4.078.379,20	1,03
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	XS2218405772		EUR	2.500	0	0 %	98,91317	2.472.829,13	0,62
3,9170 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2025(25/35)	XS3086253112		EUR	4.000	4.000	0 %	100,76409	4.030.563,40	1,01
3,8750 % Neste Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2598649254		EUR	3.500	0	0 %	103,28758	3.615.065,30	0,91

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
3,1250 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2024(36/36)	XS2928478747		EUR	4.500	4.500	0	%	96,99993	4.364.996,85	1,10
3,1250 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 20(20/28)	XS2171872570		EUR	3.200	0	0	%	101,33258	3.242.642,40	0,82
0,6250 % Nordea Bank Abp EO-Medium-Term Nts 2021(26/31)	XS2343459074		EUR	3.000	0	0	%	98,19000	2.945.700,00	0,74
2,0000 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/29)	XS1974922525		EUR	3.500	0	0	%	97,59900	3.415.965,00	0,86
2,5000 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2224439385		EUR	3.000	0	0	%	99,67622	2.990.286,60	0,75
3,2500 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/35)	FR001400SMM1		EUR	4.500	4.500	0	%	98,73207	4.442.942,93	1,12
3,6250 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2591026856		EUR	3.500	0	0	%	100,67300	3.523.555,00	0,89
2,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	AT0000A324S8		EUR	5.000	0	0	%	100,68625	5.034.312,50	1,27
3,1250 % PVH Corp. EO-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1734066811		EUR	3.000	0	0	%	100,80188	3.024.056,25	0,76
3,6250 % Reckitt Benckiser Treas. Serv. EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2681383662		EUR	3.400	0	0	%	102,88765	3.498.180,10	0,88
3,2040 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	XS2592088236		EUR	3.000	0	0	%	102,54624	3.076.387,05	0,77
4,7500 % Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2029)	DE000A3823S1		EUR	2.500	0	0	%	102,73300	2.568.325,00	0,65
3,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2022(22/27)	FR001400DT99		EUR	2.000	0	0	%	101,80596	2.036.119,20	0,51
3,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Nts 2022(33/33)	XS2526839506		EUR	3.000	0	0	%	100,06925	3.002.077,50	0,76
3,7500 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 2025(25/30)	XS3017995518		EUR	4.000	4.000	0	%	102,39564	4.095.825,60	1,03
5,1250 % Sixt SE MTN v.2023(2027/2027)	DE000A351WB3		EUR	2.000	0	0	%	105,07100	2.101.420,00	0,53
2,5500 % Spanien EO-Bonos 2022(32)	ES0000012K61		EUR	5.000	0	0	%	97,75675	4.887.837,50	1,23
3,1250 % SSE PLC EO-FLR Notes 2020(27/Und.)	XS2195190520		EUR	3.000	0	0	%	100,12990	3.003.896,85	0,76
2,6250 % Stryker Corp. EO-Notes 2018(18/30)	XS1914502643		EUR	3.500	3.500	0	%	98,42548	3.444.891,80	0,87
1,0000 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 2021(21/29)	XS2345996743		EUR	2.500	0	0	%	92,75899	2.318.974,75	0,58
3,5000 % Telia Company AB EO-Medium-Term Notes 2013(33)	XS0968972199		EUR	4.000	4.000	0	%	100,87687	4.035.074,60	1,01
3,3750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Nts 2025(32/32)	XS2918558144		EUR	3.500	3.500	0	%	100,19423	3.506.797,87	0,88
3,3750 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2886143770		EUR	4.000	4.000	0	%	99,46562	3.978.624,60	1,00
2,2500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	FR00140007K5		EUR	2.500	0	0	%	99,59400	2.489.850,00	0,63
3,5000 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2024(24/32)	XS2770514789		EUR	4.000	400	0	%	101,68456	4.067.382,20	1,02
1,5000 % Vestas Wind Systems Finance BV EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	XS2449928543		EUR	2.500	0	0	%	94,95035	2.373.758,63	0,60
2,6250 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(26/80)	XS2225157424		EUR	3.000	0	0	%	99,98000	2.999.400,00	0,75
3,7500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2023(23/31)	XS2592516210		EUR	3.400	0	0	%	103,76265	3.527.929,93	0,89
3,6500 % AerCap Ire.Cap.DAC/Gl.Av.Tr. DL-Notes 2017(17/27)	US00774MAB19		USD	3.000	0	0	%	98,44000	2.580.228,04	0,65
5,5000 % CNH Industrial Capital LLC DL-Notes 2023(23/29)	US12592BAR50		USD	3.700	0	0	%	103,01800	3.330.274,78	0,84
5,2500 % Otis Worldwide Corp. DL-Notes 2023(23/28)	US68902VAP22		USD	3.200	0	0	%	102,32600	2.860.890,31	0,72
3,4500 % Quest Diagnostics Inc. DL-Notes 2016(16/26)	US74834LAZ31		USD	3.000	0	0	%	99,15000	2.598.837,97	0,65
3,9000 % VMware Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US928563AC98		USD	4.000	0	0	%	98,87000	3.455.331,79	0,87

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

102.656.116,38

25,82

Verzinsliche Wertpapiere

5,2500 % A1 Towers Holding GmbH EO-Notes 2023(23/28)	XS2644414125	EUR	3.000	0	0	%	106,36460	3.190.937,85	0,80
1,5000 % Ball Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS2080318053	EUR	2.500	0	0	%	98,27000	2.456.750,00	0,62
3,2500 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2024(24/32)Reg.S	XS2905425612	EUR	4.000	4.000	0	%	100,68624	4.027.449,40	1,01
4,7500 % Duffry One B.V. EO-Notes 2024(27/31)	XS2802883731	EUR	3.500	0	0	%	102,67000	3.593.450,00	0,90
2,2500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2244941147	EUR	3.500	3.500	0	%	95,83800	3.354.330,00	0,84
2,2500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2019(19/28) Reg.S	XS2036798150	EUR	3.600	0	0	%	98,30500	3.538.980,00	0,89
0,5000 % JDE Peet's N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	XS2354569407	EUR	3.000	0	0	%	92,46251	2.773.875,15	0,70
0,6250 % Kerry Group Financial Services EO-Notes 2019(19/29)	XS2042667944	EUR	3.300	0	0	%	91,37494	3.015.373,02	0,76
3,3750 % Linde plc EO-Notes 2023(23/29)	XS2634593938	EUR	3.000	0	0	%	102,74732	3.082.419,45	0,78
4,1250 % LKQ Dutch Bond B.V. EO-Notes 2024(24/31)	XS2777367645	EUR	3.500	3.500	0	%	101,54164	3.553.957,40	0,89
4,3750 % Rentokil Initial Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2494946820	EUR	3.000	0	0	%	105,15024	3.154.507,05	0,79
2,1250 % Rexel S.A. EO-Notes 2021(21/28)	XS2403428472	EUR	3.700	0	0	%	96,67500	3.576.975,00	0,90

FBG Individual R

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
3,4540 % Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 2024(24/32) Reg.S	XS2948452326		EUR	3.800	3.800	0	%	100,45720	3.817.373,41	0,96
4,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2025(25/31)	XS3081797964		EUR	3.500	3.500	0	%	100,47000	3.516.450,00	0,88
5,2500 % Amgen Inc. DL-Notes 2023(23/30)	US031162DQ06		USD	4.500	1.000	0	%	102,73500	4.039.207,55	1,02
2,0870 % Bank of America Corp. DL-FLR Notes 2021(21/29)	US06051GJZ37		USD	4.000	0	0	%	93,62100	3.271.888,52	0,82
1,4500 % Bristol-Myers Squibb Co. DL-Notes 2020(20/30)	US110122DQ80		USD	3.000	0	0	%	86,26200	2.261.028,35	0,57
3,3750 % Centene Corp. DL-Notes 2020(20/30)	US15135BAV36		USD	3.200	0	0	%	90,03200	2.517.167,45	0,63
3,2500 % Ecolab Inc. DL-Notes 2018(18/27)	US278865BD18		USD	3.000	0	0	%	97,75200	2.562.194,75	0,64
3,2000 % Equinix Inc. DL-Notes 2019(19/29)	US29444UBE55		USD	3.500	0	0	%	94,38900	2.886.387,66	0,73
5,6250 % HCA Inc. DL-Notes 2018(18/28)	US404121AJ49		USD	3.000	0	0	%	102,55100	2.687.982,18	0,68
2,8000 % John Deere Capital Corp. DL-Medium-Term Nts 2019(29)	US24422EUY30		USD	3.000	0	0	%	94,57600	2.478.948,06	0,62
4,9460 % JPMorgan Chase & Co. DL-FLR Notes 2024(24/35)	US46647PER38		USD	4.500	4.500	0	%	99,00800	3.892.673,98	0,98
2,8500 % NIKE Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US654106AK94		USD	3.500	0	0	%	93,96400	2.873.391,29	0,72
1,5500 % NVIDIA Corp. DL-Notes 2021(21/28)	US67066GAM65		USD	3.500	0	0	%	93,35500	2.854.768,25	0,72
4,8750 % Radian Group Inc. DL-Notes 2019(19/27)	US750236AW16		USD	3.000	0	0	%	99,77600	2.615.246,17	0,66
2,0000 % Roper Technologies Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US776743AJ55		USD	3.000	0	0	%	88,59400	2.322.152,81	0,58
3,3750 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2021(21/29)	US87264ABV61		USD	3.000	0	0	%	96,08900	2.518.605,57	0,63
2,6000 % Thermo Fisher Scientific Inc. DL-Notes 2019(19/29)	US883556BZ47		USD	3.500	0	0	%	93,84700	2.869.813,46	0,72
3,8000 % Trane Technologies Lux.Fin. SA DL-Notes 2019(19/29)	US456873AD03		USD	3.500	0	0	%	98,13900	3.001.061,55	0,75
4,0000 % United States of America DL-Notes 2024(34)	US91282CJZ59		USD	7.500	2.500	0	%	98,11700	6.429.404,57	1,62
4,2500 % United States of America DL-Notes 2024(54)	US912810TX63		USD	5.000	0	0	%	89,76400	3.921.366,48	0,99

Derivate

EUR

-919.364,29

-0,23

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)

Devisen-Derivate

EUR

-919.364,29

-0,23

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen

USD/EUR 73,0 Mio.

OTC

-919.364,29

-0,23

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

EUR

17.865.081,13

4,49

Bankguthaben

EUR

17.865.081,13

4,49

EUR - Guthaben bei:

Landesbank Baden-Württemberg

EUR

15.280.965,63

%

100,00000

15.280.965,63

3,84

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			GBP	34.583,02		%	100,00000	39.984,99	0,01
			USD	2.911.884,57		%	100,00000	2.544.130,51	0,64
Sonstige Vermögensgegenstände									
						EUR		5.523.022,61	1,39
Zinsansprüche			EUR	5.023.022,61				5.023.022,61	1,26
OTC Cash Margin Collateral Management			EUR	500.000,00				500.000,00	0,13
Sonstige Verbindlichkeiten									
						EUR		-516.760,30	-0,13
Verwaltungsvergütung			EUR	-24.376,47				-24.376,47	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-8.982,86				-8.982,86	0,00
Depotgebühren			EUR	-9.145,16				-9.145,16	0,00
Beratergebühren			EUR	-460.375,18				-460.375,18	-0,12
Prüfungskosten			EUR	-13.000,00				-13.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-880,63				-880,63	0,00
Fondsvermögen							EUR	397.601.479,40	100,00 1)
FBG Individual R-PT									
umlaufende Anteile						STK		1.487.449,306	
Ausgabepreis						EUR		67,76	
Anteilwert (Rücknahmepreis)						EUR		65,79	

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
FBG Individual R-PA									
umlaufende Anteile							STK	1.133.881,826	
Ausgabepreis							EUR	58,80	
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	57,09	
FBG Individual R-IA									
umlaufende Anteile							STK	205.253,23	
Ausgabepreis							EUR	916,02	
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	916,02	
FBG Individual R-VA									
umlaufende Anteile							STK	434.538,766	
Ausgabepreis							EUR	108,14	
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	108,14	

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.

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.07.2025	
Britische Pfund	(GBP)	0,8649000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1445500	= 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**

4,6250 % American Tower Corp. EO-Notes 2023(23/31)	XS2622275969	EUR	0	2.000
2,0000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/28)	BE6285455497	EUR	0	3.000
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.187 v.2023(28)	DE000BU25000	EUR	0	3.000
3,2500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2013(28)	XS0875797515	EUR	0	3.500
1,6250 % Fedex Corp. EO-Notes 2016(16/27)	XS1319820541	EUR	0	2.600
2,5000 % Frankreich EO-OAT 2014(30)	FR0011883966	EUR	0	5.000
2,0000 % Galp Energia SGPS S.A. EO-Medium-Term Notes 20(20/26)	PTGALCOM0013	EUR	0	1.000
1,7500 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2017(17/29)	XS1672151492	EUR	0	3.000
3,0000 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 2022(22/28)	XS2527421668	EUR	0	3.500
2,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(29)	DE000A30VM78	EUR	0	5.000
2,8750 % L'Oréal S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	FR001400HX81	EUR	0	4.100
3,7500 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(32/33)	XS2595412631	EUR	0	4.000
7,5000 % Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe v.22(22/26) Reg.S	XS2550063478	EUR	0	1.500
5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	XS1115498260	EUR	0	1.600
0,8750 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(27/27)	XS2075811781	EUR	0	3.000
2,5000 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	XS1794354628	EUR	0	3.200
1,3750 % Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	XS2195096420	EUR	0	1.668

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**Verzinsliche Wertpapiere**

3,2000 % Allianz SE DL-FLR-Sub.Nts.20(27/unb.)RegS	USX10001AB51	USD	0	4.000
2,1000 % American Tower Corp. DL-Notes 2020(20/30)	US03027XBC39	USD	0	3.500
0,5000 % CCEP Finance (Ireland) DAC EO-Notes 2021(21/29)	XS2337061670	EUR	0	3.200
2,2500 % Grifols S.A. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S	XS2077646391	EUR	0	3.500
1,8740 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2244941063	EUR	0	3.000
5,7000 % Newell Brands Inc. DL-Notes 2016(16/26)	US651229AW64	USD	0	3.000
1,3750 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2020(26/81)	XS2082429890	EUR	0	3.000
2,7500 % Titan Global Finance PLC EO-Notes 2020(27/27)	XS2199268470	EUR	0	3.000
1,3750 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2017(24)	AT0000A1Y3P7	EUR	0	1.000

FBG Individual R

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**

2,5000 % Apple Inc. DL-Notes 2015(15/25)	US037833AZ38	USD	0	3.000
4,2500 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	FR0012444750	EUR	0	2.500
3,3750 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1227287221	EUR	0	2.500
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2056730323	EUR	0	2.800
1,6250 % NGG Finance PLC EO-FLR Notes 2019(24/79)	XS2010044977	EUR	0	2.500
2,1250 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2189594315	EUR	0	4.000
2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1849518276	EUR	0	3.500
3,8750 % Synthomer PLC EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2194288390	EUR	0	533
2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(20/25)	AT0000A2GLA0	EUR	0	2.200

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Terminkontrakte**Devisenterminkontrakte (Verkauf)**

Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR	EUR	209.970
--	-----	---------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin: USD/EUR	EUR	277.707
---	-----	---------

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 15,77 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 31.706.556,11 Euro.

FBG Individual R-PT

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.08.2024 bis 31.07.2025**

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	284.206,79
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2.559.828,61
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	81.427,01
4. Sonstige Erträge	EUR	1.948,07
Summe der Erträge	EUR	2.927.410,48

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-972,27
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-70.406,84
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-25.920,86
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-4.126,63
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.034.249,17
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.135.675,77

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	1.791.734,71
------------	---------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

- 1. Realisierte Gewinne
- 2. Realisierte Verluste

EUR	2.755.377,69
EUR	-2.430.312,23

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	325.065,46
-----	------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	2.116.800,17
-----	--------------

- 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne
- 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste

EUR	-154.831,50
EUR	784.199,22

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	629.367,72
-----	------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	2.746.167,89
-----	--------------

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen

EUR 2.232.501,07

b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen

EUR -13.128.491,19

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

3. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne

EUR -154.831,50

davon nicht realisierte Verluste

EUR 784.199,22

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

2024/2025

EUR 105.933.628,74

EUR -10.895.990,12

EUR 74.565,66

EUR 2.746.167,89

EUR 97.858.372,17

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage

insgesamt je Anteil**

I. Für die Wiederanlage verfügbar

1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.116.800,17	1,42
2. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	2.430.312,23	1,63
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00

II. Wiederanlage

EUR	4.547.112,40	3,05
------------	---------------------	-------------

* realisierte Verluste

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	EUR	117.249.470,64	EUR	62,06
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

FBG Individual R-PA

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.08.2024 bis 31.07.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	188.370,81
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.696.279,35
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	54.120,50
4. Sonstige Erträge	EUR	1.288,67
Summe der Erträge	EUR	1.940.059,33

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-643,15
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-46.661,08
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-17.178,66
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2.734,27
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-685.302,52
Summe der Aufwendungen	EUR	-752.519,68

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	1.187.539,65
------------	---------------------

FBG Individual R-PA

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne
2. Realisierte Verluste

EUR	1.823.477,71
EUR	-1.609.459,41

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	214.018,30
-----	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	1.401.557,95
-----	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste

EUR	-117.236,97
EUR	535.030,25

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	417.793,28
-----	-------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	1.819.351,23
-----	---------------------

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr

2. Mittelzufluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen

b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen

3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

4. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne

davon nicht realisierte Verluste

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

		2024/2025
EUR		67.766.629,80
EUR		-1.110.855,85
EUR		-3.763.411,27
EUR	1.471.846,45	
EUR	-5.235.257,73	
EUR		23.556,37
EUR		1.819.351,23
EUR	-117.236,97	
EUR	535.030,25	
EUR		64.735.270,28

FBG Individual R-PA

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	9.601.147,91	8,47
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.401.557,95	1,24
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	1.609.459,41	1,42

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.711.298,81	1,51
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	9.710.290,54	8,56

III. Gesamtausschüttung***

EUR	1.190.575,92	1,05
-----	--------------	------

* 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.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	EUR	77.853.259,36	EUR	56,03
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

FBG Individual R-IA

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.08.2024 bis 31.07.2025**

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	545.436,61
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	4.912.015,53
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	156.777,53
4. Sonstige Erträge	EUR	3.728,54
Summe der Erträge	EUR	5.617.958,21

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.859,63
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-135.120,41
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-49.745,73
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.916,52
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-964.253,17
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.158.895,46

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	4.459.062,75
------------	---------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

- 1. Realisierte Gewinne
- 2. Realisierte Verluste

EUR	5.281.897,28
EUR	-4.659.703,66

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	622.193,62
-----	------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	5.081.256,37
-----	--------------

- 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne
- 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste

EUR	-60.234,35
EUR	1.154.015,41

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	1.093.781,06
-----	--------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	6.175.037,43
-----	--------------

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr

2. Mittelzufluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen

b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen

3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

4. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne

davon nicht realisierte Verluste

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

		2024/2025
EUR		181.774.346,38
EUR		-4.120.003,41
EUR		4.189.448,05
EUR	37.688.030,97	
EUR	<u>-33.498.582,92</u>	
EUR		-2.158,19
EUR		6.175.037,43
EUR	-60.234,35	
EUR	1.154.015,41	
EUR		188.016.670,26

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	27.881.782,91	135,84
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.081.256,37	24,76
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	4.659.703,66	22,70

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	4.962.142,24	24,18
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	28.202.500,54	137,40

III. Gesamtausschüttung***

EUR	4.458.100,16	21,72
-----	--------------	-------

* 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 Entrichtungspflichtete.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	EUR	146.634.165,08	EUR	899,45
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

FBG Individual R-VA

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.08.2024 bis 31.07.2025**

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	136.054,36
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.225.317,57
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	39.117,29
4. Sonstige Erträge	EUR	929,61
Summe der Erträge	EUR	1.401.418,83

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-463,43
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-33.706,38
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-12.409,30
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.974,60
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-78.327,72
Summe der Aufwendungen	EUR	-126.881,43

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	1.274.537,40
------------	---------------------

FBG Individual R-VA

IV. Veräußerungsgeschäfte

- 1. Realisierte Gewinne
- 2. Realisierte Verluste

EUR	1.324.649,63
EUR	-1.169.032,80

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	155.616,83
-----	------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	1.430.154,23
-----	--------------

- 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne
- 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste

EUR	765.528,91
EUR	-756.073,80

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	9.455,11
-----	----------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	1.439.609,34
-----	--------------

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr

2. Mittelzufluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen

b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen

3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

4. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne

davon nicht realisierte Verluste

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

		2024/2025
EUR		18.893.886,13
EUR		-528.974,18
EUR		27.498.888,68
EUR	31.047.477,53	
EUR	-3.548.588,85	
EUR		-312.243,27
EUR		1.439.609,34
EUR	765.528,91	
EUR	-756.073,80	
EUR		46.991.166,70

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	1.641.188,91	3,78
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.430.154,23	3,29
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	1.169.032,80	2,69

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.967.177,35	6,83

III. Gesamtausschüttung***

EUR	1.273.198,59	2,93
-----	--------------	------

* 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 Entrichtungspflichtete.

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

*) Auflagedatum 16.11.2022

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 %)	94,48
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,23

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	1,08 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,38 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,24 %

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	115,95 %
--	----------

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	1.487.449,306
Ausgabepreis	EUR	67,76
Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	65,79

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

FBG Individual R-PA

umlaufende Anteile	STK	1.133.881,826
Ausgabepreis	EUR	58,80
Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	57,09

FBG Individual R-IA

umlaufende Anteile	STK	205.253,23
Ausgabepreis	EUR	916,02
Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	916,02

FBG Individual R-VA

umlaufende Anteile	STK	434.538,766
Ausgabepreis	EUR	108,14
Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	108,14

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 %
FBG Individual R-PA	
Gesamtkostenquote	1,17 %
FBG Individual R-IA	
Gesamtkostenquote	0,62 %

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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:

keine

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Beratergebühren	EUR	1.015.372,18
Depotgebühren	EUR	17.068,84

FBG Individual R-PA

Wesentliche sonstige Erträge:

keine

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Beratergebühren	EUR	672.792,65
Depotgebühren	EUR	11.310,86

FBG Individual R-IA

Wesentliche sonstige Erträge:

Consent payment	EUR	1.962,15
Class action	EUR	1.766,38

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Beratergebühren	EUR	928.023,31
Depotgebühren	EUR	32.757,47

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

FBG Individual R-VA

Wesentliche sonstige Erträge:
keine

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Beratergebühren	EUR	69.289,40
Depotgebühren	EUR	8.172,08

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

Transaktionskosten	EUR	14.704,59
--------------------	-----	-----------

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	40.877.220,18
davon feste Vergütung	EUR	35.490.884,41
davon variable Vergütung	EUR	5.386.335,77

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
--	------------	-------------

Zahl der Mitarbeiter der KVG		412
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	21.090.447,73
davon Geschäftsleiter	EUR	1.409.621,07
davon andere Führungskräfte	EUR	3.380.255,18
davon andere Risikoträger	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	1.956.392,71
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	14.344.178,77

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.

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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	21.084.437,00
davon feste Vergütung	EUR	18.270.587,00
davon variable Vergütung	EUR	2.813.850,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		164,00

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.

Namensänderung zum 01.04.2025:

- FBG Individual R (vormals FBG Individual R ESG)
- FBG Individual R-PT (vormals FBG Individual R ESG-PT)
- FBG Individual R-PA (vormals FBG Individual R ESG-PA)
- FBG Individual R-IA (vormals FBG Individual R ESG-IA)
- FBG Individual R-VA (vormals FBG Individual R ESG-VA)

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*

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, Verfahrens-weisen 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?			
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja		<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein	
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%		<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0% an nachhaltigen Investitionen	
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind		<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind		<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%		<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel	
		<input checked="" type="checkbox"/> 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 **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Einhaltung der definierten Nachhaltigkeitskriterien wurde von unserem Controlling im Rahmen der Grenzprüfung technisch implementiert und mit Hilfe der Grenzprüfung überwacht. 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. Auffällige Emittenten standen besonders im Fokus und wurden regelmäßig beurteilt.

Die Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde anhand einer Erfüllungsquote ausgewiesen. Die Erfüllungsquote zeigte den prozentualen Anteil an Investitionsentscheidungen an, welche im Berichtszeitraum keine Verletzungen der Anlagegrenzen vorwiesen. Hiervon ausgenommen waren passive Grenzverstöße aufgrund von Datenanpassungen, welche innerhalb einer angemessenen Frist behoben wurden.

Im Geschäftsjahr 2024/2025 gab es keine Grenzverletzungen. Die Erfüllungsquote lag folglich bei 100%.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

In den Geschäftsjahren 2022/2023 und 2023/2024, 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.



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.

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

Zur Wahrung der Sorgfaltspflicht berücksichtigen wir die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß den Vorgaben der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 bei unseren Investitionsentscheidungen. Hierfür werden nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI - Principal Adverse Impact) implizit über umsatzbasierte Ausschlusskriterien, Engagement, der ESG-Integration sowie einem Kontroverse-Screening berücksichtigt.

Es werden die Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren (PAI 1-9) sowie die sozialen Indikatoren Verstoß gegen beziehungsweise mangelnde Überwachung von globalen Normen, Geschlechter Diversität und kontroverse Waffen berücksichtigt (PAI 10,11,13 und 14). Die Berücksichtigung der Indikatoren erfolgt direkt über unterschiedliche Ausschlusskriterien und einem Kontroversen Screening sowie indirekt über die Integration von ESG-Ratings.

Im Berichtszeitraum vom 01.08.2024 - 31.07.2025 wurde durch die Anwendung definierter Ausschlusskriterien gewährleistet, dass keine der genannten wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wesentlich beeinträchtigt wurde. 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 31.10.2024, 31.01.2025, 30.04.2025 und 31.07.2025 berechnet.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: (01.08.2024 - 31.07.2025)

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Kasse	Kasse	3,73%	Bundesrep. Deutschland
United States of America DL-Notes 2024(34)	Sovereign	1,58%	USA
Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2024(34)	Supranational	1,55%	andere Instit. der EU
Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2023(28)	Supranational	1,32%	ESM
Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.24(32)	Agency	1,31%	Bundesrep. Deutschland
Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	Sovereign	1,31%	Österreich
Irland EO-Treasury Bonds 2014(30)	Sovereign	1,29%	Irland
European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2022(30)	Supranational	1,28%	Europ. Investitionsbank
Spanien EO-Bonos 2022(32)	Sovereign	1,26%	Spanien
Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/31)	Reisen/Freizeit	1,25%	USA
AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/32)	Gesundheit	1,18%	Großbritannien
Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2024(36/36)	Nahrung/Getränke	1,14%	Luxemburg
Frankreich EO-OAT 2024(34)	Sovereign	1,14%	Frankreich
United States of America DL-Notes 2024(54)	Sovereign	1,09%	USA
Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2024(29)	Sovereign	1,07%	Belgien

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

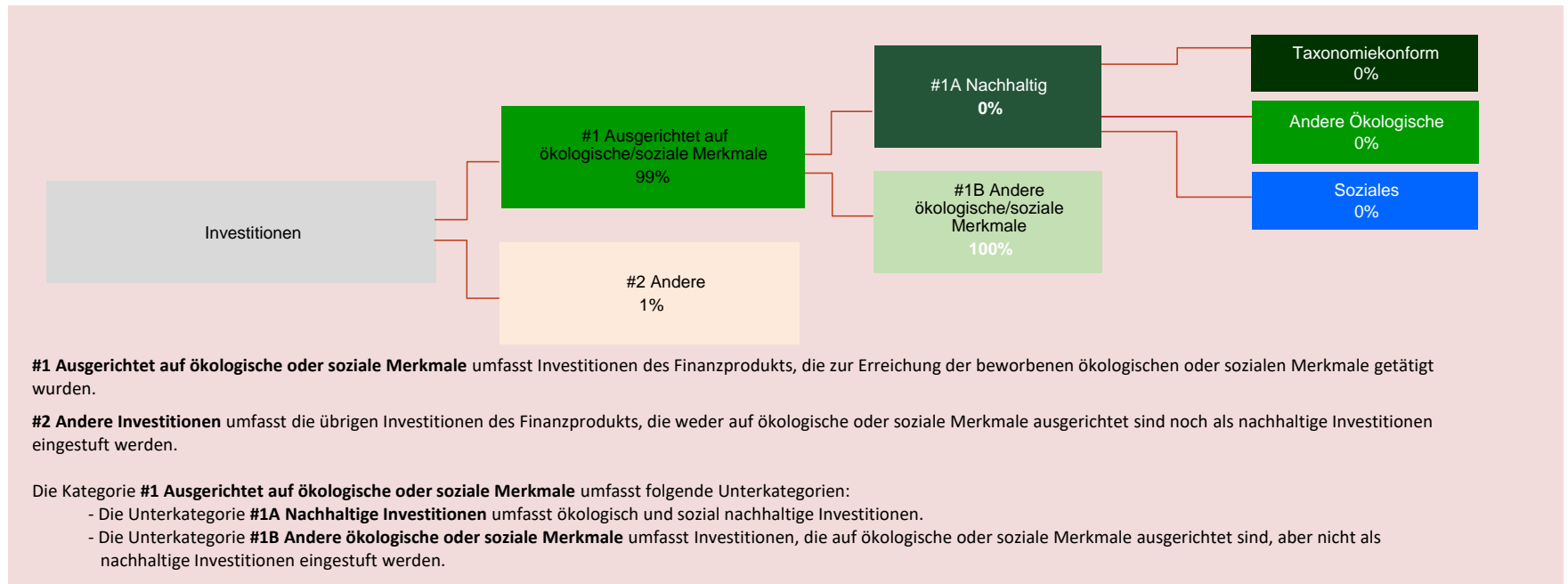


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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?



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

	Bestand [Mio. EUR]	Anteil [%]
Industrie/Services	48.637.779,06	12,22%
Gesundheit	47.888.065,89	12,03%
Sovereign	36.702.426,05	9,22%
Telekommunikation	33.599.032,35	8,44%
Nahrung/Getränke	32.254.252,22	8,10%
Versorger	28.382.225,54	7,13%
Kasse	22.831.718,62	5,74%
Persönliches/Haushalt	19.721.276,79	4,95%
Banken	16.137.975,63	4,05%
Supranational	16.069.149,75	4,04%
Technologie	11.871.717,19	2,98%
Einzelhandel	11.178.627,07	2,81%
Rohstoffe	10.515.621,60	2,64%
Agency	10.006.087,50	2,51%
Autos	9.206.882,40	2,31%
Immobilien	7.030.706,46	1,77%
Öl/Gas	6.605.351,90	1,66%
Chemie	5.739.759,45	1,44%
Bau/Materialien	5.673.625,84	1,43%
Reisen/Freizeit	4.844.790,68	1,22%
Transport	4.110.696,00	1,03%
Medien	3.527.929,93	0,89%
Finanzen	3.330.274,78	0,84%
Versicherungen	2.615.246,17	0,66%
Initial Margin OTC-Clearing CCP	500.000,00	0,13%
Derivate*	-919.364,29	-0,23%
Gesamtsumme	398.061.854,58	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 wurden. Der Anteil ist gemessen am Wertpapiervermögen.



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 Abfall-entsorgungsvorschriften.

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.

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

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 investiert¹?

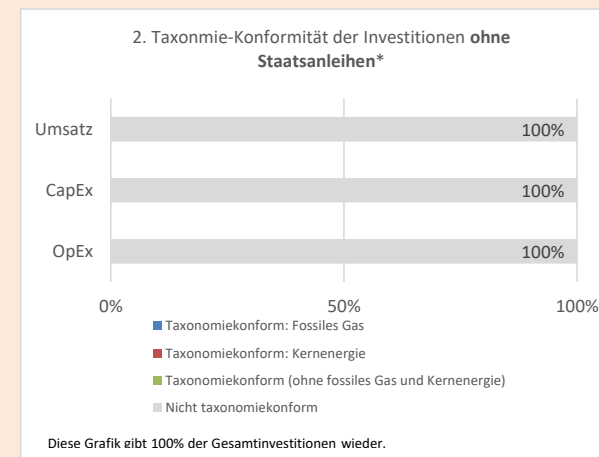
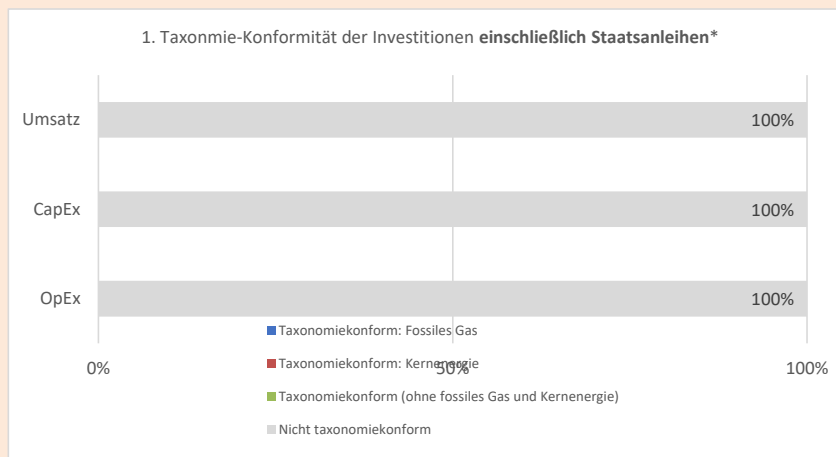
☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

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.



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 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 zum Geschäftsjahr 2023/2024 gab es entsprechend keine Entwicklungen.



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

Investitionen (1%) dieses Finanzproduktes, die unter "Andere Investitionen" 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 Investitionen“ 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 Tabakprodukte > 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 2024 bis zum 31. Juli 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2024 bis zum 31. Juli 2025 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 30. Oktober 2025

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Anton Bubnov
Wirtschaftsprüfer