

**Jahresbericht
HI-FBG Individual W
für das Geschäftsjahr
01.08.2019 - 31.07.2020**

Vermögensübersicht zum 31.07.2020

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	177.486.885,68	100,27
1. Aktien (nach Ländern)	128.108.109,93	72,37
Bundesrep. Deutschland	13.557.737,05	7,66
Frankreich	22.566.363,63	12,75
Großbritannien	1.385.664,24	0,78
Irland	5.319.172,29	3,01
Israel	1.979.098,94	1,12
Niederlande	10.098.194,20	5,70
Schweiz	22.563.901,45	12,75
USA	50.637.978,13	28,61
2. Anleihen (nach Restlaufzeit)	22.425.785,05	12,67
< 1 Jahr	2.003.820,00	1,13
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	8.081.119,30	4,57
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	5.432.572,16	3,07
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	6.908.273,59	3,90
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.773.863,82	1,57
4. Investmentanteile	13.316.223,49	7,52
5. Derivate	489.264,27	0,28
6. Bankguthaben	9.943.227,27	5,62
7. Sonstige Vermögensgegenstände	430.411,85	0,24
II. Verbindlichkeiten	-478.303,51	-0,27
III. Fondsvermögen	177.008.582,17	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	166.623.982,29	94,13	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	153.307.758,80	86,61	
Aktien										
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408		STK	3.620	2.250	0	CHF	503,20000	1.693.315,36	0,96
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	1.329	509	0	CHF	3.761,00000	4.646.403,90	2,62
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017		STK	8.525	8.525	0	CHF	568,60000	4.505.986,52	2,55
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	53.495	21.535	0	CHF	108,10000	5.375.607,25	3,04
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	20.550	12.500	0	CHF	75,47000	1.441.699,74	0,81
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	15.010	0	0	CHF	200,50000	2.797.587,73	1,58
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	6.730	0	0	CHF	336,20000	2.103.300,95	1,19
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	12.840	12.840	0	EUR	139,60000	1.792.464,00	1,01
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	16.797	9.957	0	EUR	176,22000	2.959.967,34	1,67
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	12.870	12.870	0	EUR	299,70000	3.857.139,00	2,18
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732		STK	47.441	34.141	0	EUR	72,40000	3.434.728,40	1,94
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	52.968	17.168	0	EUR	34,26000	1.814.683,68	1,03
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	160.270	41.140	0	EUR	14,16500	2.270.224,55	1,28
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	30.890	8.290	0	EUR	82,24000	2.540.393,60	1,44
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	10.629	5.329	0	EUR	366,75000	3.898.185,75	2,20
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	3.700	0	0	EUR	224,80000	831.760,00	0,47
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	14.057	5.427	0	EUR	283,00000	3.978.131,00	2,25
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	42.466	14.349	0	EUR	133,78000	5.681.101,48	3,21
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	20.137	10.177	0	EUR	98,24000	1.978.258,88	1,12
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807		STK	19.332	5.672	0	EUR	247,30000	4.780.803,60	2,70
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619		STK	73.895	30.490	0	EUR	50,08000	3.700.661,60	2,09
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	37.140	28.950	0	EUR	72,80000	2.703.792,00	1,53
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575		STK	118.840	23.840	0	GBP	10,50500	1.385.664,24	0,78
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	18.338	7.638	0	USD	224,78000	3.485.848,32	1,97
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	8.400	8.400	0	USD	444,32000	3.156.268,92	1,78
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	2.941	0	0	USD	1.487,95000	3.700.685,79	2,09
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024		STK	3.180	0	0	USD	1.207,42000	3.247.015,31	1,83
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113		STK	18.670	0	0	USD	125,35000	1.979.098,94	1,12
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	46.230	0	0	USD	47,10000	1.841.380,97	1,04
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	46.600	0	0	USD	42,80000	1.686.663,85	0,95
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	21.960	0	0	USD	203,80000	3.784.734,04	2,14
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059		STK	26.880	0	0	USD	190,40000	4.328.077,80	2,45
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	13.177	0	0	USD	253,67000	2.826.731,15	1,60
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088		STK	26.000	26.000	0	USD	99,79000	2.194.114,16	1,24
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049		STK	27.020	27.020	0	USD	96,78000	2.211.412,77	1,25
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009		STK	23.862	7.462	0	USD	199,83000	4.032.425,76	2,28
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	22.470	0	0	USD	96,48000	1.833.323,97	1,04
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	42.500	8.500	0	USD	196,07000	7.046.913,32	3,98
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061		STK	6.751	6.751	0	USD	432,45000	2.468.896,36	1,39
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094		STK	31.050	0	0	USD	76,53000	2.009.519,24	1,14
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	14.700	0	0	USD	193,30000	2.402.968,29	1,36
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	10.570	0	0	USD	413,95000	3.700.170,40	2,09

Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens		
Verzinsliche Wertpapiere											
0,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1856791873		EUR	2.000	0	0 %	101,87885	2.037.576,90	1,15		
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1592881020		EUR	2.000	0	0 %	100,73565	2.014.712,90	1,14		
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(27) Ser. 81	BE0000341504		EUR	1.590	1.590	0 %	108,48491	1.724.909,99	0,97		
0,2500 % Bundesrep. Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102416		EUR	972	972	0 %	106,48900	1.035.073,08	0,58		
0,0000 % Bundesrep. Deutschland Anl.v.2020 (2030)	DE0001102499		EUR	975	975	0 %	105,58900	1.029.492,75	0,58		
0,3750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2015(20)	XS1308759718		EUR	2.000	0	0 %	100,19100	2.003.820,00	1,13		
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2016(26)	FR0013131877		EUR	1.795	1.795	0 %	106,07145	1.903.982,53	1,08		
0,9000 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(28)	IE00BDHDP44		EUR	1.109	1.109	0 %	109,54150	1.214.815,24	0,69		
0,0500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.762 v.16(21)	DE000LB09PR3		EUR	2.000	0	0 %	100,62830	2.012.565,90	1,14		
0,5000 % Länsförsäkringar Bank AB EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1684785774		EUR	2.000	0	0 %	100,81318	2.016.263,60	1,14		
0,2500 % Niederlande EO-Anl. 2015(25)	NL0011220108		EUR	1.821	1.821	0 %	104,56325	1.904.096,69	1,08		
0,1250 % Nykredit Realkredit A/S EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	DK0009525404		EUR	2.000	2.000	0 %	97,77857	1.955.571,30	1,10		
0,2500 % Spanien EO-Bonos 2019(24)	ES0000012E85		EUR	1.539	1.539	0 %	102,20300	1.572.904,17	0,89		
Sonstige Beteiligungswertpapiere											
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	9.440	0	0 CHF	316,10000	2.773.863,82	1,57		
							EUR	13.316.223,49	7,52		
Investmentanteile											
KVG-eigene Investmentanteile											
FBG Ertragsorient. RenditePlus Inhaber-Anteile IA	DE000A0RCCR8		ANT	63.000	0	0 EUR	51,61000	3.251.430,00	1,84		
Gruppenfremde Investmentanteile											
FBG Funds-4Elements Inhaber-Anteile I o.N.	LU0828350248		ANT	32.700	0	0 EUR	105,51000	3.450.177,00	1,95		
SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B466KX20		ANT	67.300	0	0 USD	72,28000	4.113.694,71	2,32		
Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Actions Nom. AI Dis.USD o.N.	LU1609308298		ANT	23.000	0	0 USD	128,58000	2.500.921,78	1,41		
							EUR	489.264,27	0,28		
Derivate											
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)											
Devisen-Derivate											
Forderungen/Verbindlichkeiten								EUR	489.264,27	0,28	
Devisenterminkontrakte (Verkauf)											
Offene Positionen											
USD/EUR 13,0 Mio.	OTC									489.264,27	0,28

Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	9.943.227,27	5,62
Bankguthaben							EUR	9.943.227,27	5,62
EUR - Guthaben bei:									
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale			EUR	9.486.700,37		%	100,00000	9.486.700,37	5,36
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	1.070.835,13		%	100,00000	143.771,96	0,08
			GBP	3.549,50		%	100,00000	3.939,73	0,00
			NOK	325.070,91		%	100,00000	30.279,29	0,02
			SEK	32.194,13		%	100,00000	3.113,63	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	11.818,33		%	100,00000	10.986,13	0,01
			JPY	22.718.100,00		%	100,00000	181.707,37	0,10
			USD	97.826,79		%	100,00000	82.728,79	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	430.411,85	0,24
Zinsansprüche			EUR	24.756,40				24.756,40	0,01
Dividendenansprüche			EUR	18.864,92				18.864,92	0,01
Steueransprüche			EUR	386.790,53				386.790,53	0,22
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-478.303,51	-0,27
Verwaltungsvergütung			EUR	-478.303,51				-478.303,51	-0,27
Fondsvermögen							EUR	177.008.582,17	100,00 1)
HI-FBG Individual W-PT									
umlaufende Anteile						STK		991.918,439	
Ausgabepreis						EUR		91,36	
Anteilwert (Rücknahmepreis)						EUR		88,70	
HI-FBG Individual W-PA									
umlaufende Anteile						STK		657.472,778	
Ausgabepreis						EUR		90,29	
Anteilwert (Rücknahmepreis)						EUR		87,66	
HI-FBG Individual W-IA									
umlaufende Anteile						STK		27.105,000	
Ausgabepreis						EUR		1.158,11	
Anteilwert (Rücknahmepreis)						EUR		1.158,11	

Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
---------------------	------	-------	---	-----------------------	--------------------	-----------------------	------	--------------------	------------------------------

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.

**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					
Aktien					
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	0	1.610	
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	0	32.300	
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	15.219	23.189	
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	44.430	98.430	
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	0	77.300	
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	0	47.000	
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	0	3.030	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	0	710	
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	0	30.990	
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	0	5.920	
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	0	9.270	
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,50	FR0000130650	STK	0	15.650	
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	0	7.080	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	0	23.060	
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	31.430	76.230	
Kühne & Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	STK	0	4.300	
LafargeHolcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	0	13.000	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	0	6.490	
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064	STK	0	22.500	
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	7.550	16.850	
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022	STK	0	11.800	
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	0	63.930	
Schindler Holding AG Namens-Aktien SF -,10	CH0024638212	STK	0	3.100	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	0	10.750	
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	0	9.840	
Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	CH0012453913	STK	12.801	12.801	
Total S.E. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	19.750	53.350	
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	0	95.430	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	0	10.300	

**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
Verzinsliche Wertpapiere					
0,8750 % Nykredit Realkredit A/S EO-Medium-Term Notes 2019(24)	DK0009522732	EUR	2.000	2.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
United Technologies Corp. Registered Shares DL 1	US9130171096	STK	0	13.600	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			41.486,96
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		EUR			35.299
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		EUR			47.018

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): ASML HOLDING EO -,09, VINCI S.A. INH. EO 2,50)

EUR

45,43

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 100,00 Prozent.

Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 213.935.721,80 Euro.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.08.2019 bis 31.07.2020

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	143.510,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	870.799,28
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	952,34
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	27.892,35
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-34.072,93
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	43.713,55
7. Abzug Kapitalertragsteuer auf Inländische Dividenden	EUR	-21.526,50
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-93.270,88
9. Sonstige Erträge	EUR	1.179,81

Summe der Erträge

EUR 939.177,03

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.565.070,18
2. Sonstige Aufwendungen	EUR	-8.963,07

Summe der Aufwendungen

EUR -1.574.033,25

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -634.856,22

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.528.898,90
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.953.654,15

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -1.424.755,25

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -2.059.611,47

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.358.528,14
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-645.850,78

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 3.712.677,36

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.653.065,89

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2019/2020</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 97.335.101,66
1. Mittelzufluss (netto)		EUR -10.613.812,06
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 24.351.013,77	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -34.964.825,83</u>	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -387.750,28
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 1.653.065,89
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 4.358.528,14	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -645.850,78	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 87.986.605,21

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)

insgesamt je Anteil**

I. Für die Wiederanlage verfügbar

1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.059.611,47	-2,08
2. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	3.953.654,15	3,99
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00

II. Wiederanlage

EUR 1.894.042,68 1,91

* 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	
2016/2017	EUR	75.584.242,41	EUR	76,97
2017/2018	EUR	87.935.922,32	EUR	81,05
2018/2019	EUR	97.335.101,66	EUR	85,24
2019/2020	EUR	87.986.605,21	EUR	88,70

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.08.2019 bis 31.07.2020**

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	93.956,85
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	570.353,93
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	623,70
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	18.268,48
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-22.314,29
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	28.689,57
7. Abzug Kapitalertragsteuer auf Inländische Dividenden	EUR	-14.093,53
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-61.083,23
9. Sonstige Erträge	EUR	772,69

Summe der Erträge

EUR 615.174,17

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.025.039,06
2. Sonstige Aufwendungen	EUR	-5.870,52

Summe der Aufwendungen

EUR -1.030.909,58

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -415.735,41

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.656.726,48
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.589.762,20

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -933.035,72

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -1.348.771,13

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.313.736,60
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-922.370,46

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 2.391.366,14

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.042.595,01

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2019/2020</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 57.935.574,23
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -186.679,65
2. Mittelzufluss (netto)		EUR -946.685,79
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 18.026.564,47	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -18.973.250,26</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -213.447,17
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 1.042.595,01
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 3.313.736,60	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -922.370,46	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 57.631.356,63

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	8.334.853,54	12,68
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.348.771,13	-2,05
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	2.589.762,20	3,94
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	799.646,56	1,22
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	8.644.703,49	13,15
III. Gesamtausschüttung***	EUR	131.494,56	0,20

* 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	
2016/2017	EUR	31.016.228,18	EUR	76,78
2017/2018	EUR	46.235.152,30	EUR	80,84
2018/2019	EUR	57.935.574,23	EUR	84,51
2019/2020	EUR	57.631.356,63	EUR	87,66

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.08.2019 bis 31.07.2020**

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	50.667,13
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	307.891,77
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	336,88
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	9.861,91
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-12.033,06
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	15.498,08
7. Abzug Kapitalertragsteuer auf Inländische Dividenden	EUR	-7.600,07
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-32.953,70
9. Sonstige Erträge	EUR	417,55

Summe der Erträge

EUR 332.086,49

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-192.716,95
2. Sonstige Aufwendungen	EUR	-3.173,75

Summe der Aufwendungen

EUR -195.890,70

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 136.195,79

IV. Veräußerungsgeschäfte

- 1. Realisierte Gewinne
- 2. Realisierte Verluste

EUR 903.950,17
EUR -1.408.330,84

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -504.380,67

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -368.184,88

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

EUR 5.124.481,25
EUR -405.778,95

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 4.718.702,30

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 4.350.517,42

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2019/2020</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 3.019.809,04
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -26.294,40
2. Mittelzufluss (netto)		EUR 23.957.029,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 24.095.905,43	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -138.875,83</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 89.558,67
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 4.350.517,42
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 5.124.481,25	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -405.778,95	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 31.390.620,33

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	2.837.601,42	104,69
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-368.184,88	-13,58
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	1.408.330,84	51,96

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.741.680,28	138,04

III. Gesamtausschüttung***

EUR	136.067,10	5,02
------------	-------------------	-------------

* 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
2017*)	EUR 682.749,45	EUR 995,26
2017/2018	EUR 1.237.435,01	EUR 1.051,35
2018/2019	EUR 3.019.809,04	EUR 1.110,22
2019/2020	EUR 31.390.620,33	EUR 1.158,11

*) Auflegedatum 24.02.2017

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 Hessen-Thüringen Girozentrale

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 94,13
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,28

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	3,41 %
größter potenzieller Risikobetrag	9,54 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	5,49 %

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Vergleichsvermögen ab dem 01.04.2018:

70,00% MSCI World Total Return Index in Euro
30,00% iBoxx Euro Overall (TR)

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 201,42 %

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

HI-FBG Individual W-PT

umlaufende Anteile	STK	991.918,439
Ausgabepreis	EUR	91,36
Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	88,70

HI-FBG Individual W-PA

umlaufende Anteile	STK	657.472,778
Ausgabepreis	EUR	90,29
Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	87,66

HI-FBG Individual W-IA

umlaufende Anteile	STK	27.105,000
Ausgabepreis	EUR	1.158,11
Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	1.158,11

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.
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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

HI-FBG Individual W-PT Gesamtkostenquote	1,87 %
HI-FBG Individual W-PA Gesamtkostenquote	1,86 %
HI-FBG Individual W-IA Gesamtkostenquote	0,57 %

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 Kennzahl.

Sofern in den genannten Quellen keine entsprechende Kennzahl verfügbar ist, wird die jeweilige in Prozent ausgedrückte Verwaltungsvergütung der Zielfonds zur Berechnung herangezogen.

Angaben zu den Kosten gemäß § 101 Absatz 2 Kapitalanlagegesetzbuch

HI-FBG Individual W-PT

Für das Sondervermögen ist gemäß Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale in Höhe von 1,85% p.a. vereinbart.

Davon entfallen im Berichtszeitraum 1,79% p.a. auf externes Management und Vertrieb sowie 0,02% p.a. auf weitere Dritte (Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und sonstige Kosten).

HI-FBG Individual W-PA

Für das Sondervermögen ist gemäß Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale in Höhe von 1,85% p.a. vereinbart.

Davon entfallen im Berichtszeitraum 1,79% p.a. auf externes Management und Vertrieb sowie 0,02% p.a. auf weitere Dritte (Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und sonstige Kosten).

HI-FBG Individual W-IA

Für das Sondervermögen ist gemäß Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale in Höhe von 0,65% p.a. vereinbart.

Davon entfallen im Berichtszeitraum 0,57% p.a. auf externes Management und Vertrieb sowie 0,03% p.a. auf weitere Dritte (Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und sonstige Kosten).

Gemäß Verkaufsprospekt können die folgenden Aufwendungen dem Sondervermögen gesondert in Rechnung gestellt werden:

- Kosten für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen durch die Gesellschaft für Rechnung des Sondervermögens sowie der Abwehr von gegen die Gesellschaft zu Lasten des Sondervermögens erhobenen Ansprüchen,
- Kosten der Erstellung und Verwendung eines dauerhaften Datenträgers, außer im Fall der Informationen über Fondsverschmelzungen und der Informationen über Maßnahmen im Zusammenhang mit Anlagegrenzverletzungen oder Berechnungsfehlern bei der Anteilwertermittlung,

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

- im Zusammenhang mit den an die Gesellschaft, die Verwahrstelle und Dritte zu zahlenden Vergütungen sowie der vorstehend genannten Aufwendungen anfallenden Steuern einschließlich der im Zusammenhang mit der Verwaltung und Verwahrung entstehenden Steuern.

Neben den vorgenannten Aufwendungen werden dem Sondervermögen die in Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehenden Kosten belastet.

Darüber hinaus kann die Gesellschaft in Fällen, in denen für das Sondervermögen gerichtlich oder außergerichtlich streitige Ansprüche im Rahmen von Kapitalsammelklagen oder Steuererstattungsansprüchen oder vergleichbaren Verfahren durchgesetzt werden, eine Vergütung in Höhe von 5% der für das Sondervermögen - nach Abzug und Ausgleich der aus diesem Verfahren für das Sondervermögen entstandenen Kosten - vereinnahmten Beträge berechnen.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen.

Aus der aus dem Sondervermögen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft geleisteten Vergütung für die Anteilklassen HI-FBG Individual W-PT und HI-FBG Individual W-PA wurden Vergütungen an Vermittler von Anteilen auf den Bestand von vermittelten Anteilen verwendet.

Für die Anteilklasse HI-FBG Individual W-IA gewährt die KVG keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Für die Investmentfondsanteile wurden dem Sondervermögen keine Ausgabeauf- oder Rücknahmeabschläge in Rechnung gestellt.

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
KVG-eigene Investmentanteile		
FBG Ertragsorient. RenditePlus Inhaber-Anteile IA	DE000A0RCCR8	0,500
Gruppenfremde Investmentanteile		
FBG Funds-4Elements Inhaber-Anteile I o.N.	LU0828350248	0,150
SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B466KX20	0,550
Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Actions Nom. AI Dis.USD o.N.	LU1609308298	0,825

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

HI-FBG Individual W-PT

Wesentliche sonstige Erträge:

Quellensteuerrückerstattung EUR 1.179,54

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Ausbuchung Quellensteueransprüche EUR 4.072,73

Veröffentlichungskosten dauerhafter Datenträger EUR 696,08

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

HI-FBG Individual W-PA

Wesentliche sonstige Erträge:

Quellensteuerrückerstattung EUR 772,51

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Ausbuchung Quellensteueransprüche EUR 2.667,74

Veröffentlichungskosten dauerhafter Datenträger EUR 455,93

HI-FBG Individual W-IA

Wesentliche sonstige Erträge:

Quellensteuerrückerstattung EUR 417,45

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Ausbuchung Quellensteueransprüche EUR 1.444,85

Veröffentlichungskosten dauerhafter Datenträger EUR 247,83

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

Transaktionskosten EUR 95.614,44

weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Anteilklassen

Anteilklasse	Ausgabeaufschlag	Rücknahme- abschlag	Verwaltungs- vergütung	Erfolgs- bezogene Vergütung	Mindest- anlage- summe	Währung	Ertrags- verwendung
HI-FBG Individual W-PT	3,00%	keiner	1,85% p.a.	keine	keine	EUR	Thesaurierend
HI-FBG Individual W-PA	3,00%	keiner	1,85% p.a.	keine	keine	EUR	Ausschüttend
HI-FBG Individual W-IA	0,00%	keiner	0,65% p.a.	keine	250.000,00*	EUR	Ausschüttend

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	30.334.082,73
davon feste Vergütung	EUR	25.181.418,43
davon variable Vergütung	EUR	5.152.664,30
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG		322
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	15.231.405,71
davon Geschäftsleiter	EUR	2.036.477,67
davon andere Führungskräfte *)	EUR	2.637.850,32
davon andere Risikoträger	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	1.201.087,00
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	9.355.990,72

*) aus datenschutzrechtlichen Gründen wird unter Führungskräften auch ein anderer Risikoträger geführt

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 das private Bankgewerbe
- 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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Der persönliche Beitrag wird über ein mehrstufiges Beurteilungsverfahren anhand qualitativer Einschätzungen 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	12.293.693,00
davon feste Vergütung	EUR	11.523.593,00
davon variable Vergütung	EUR	770.100,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		92,00

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern

Die Mitwirkung auf Hauptversammlungen bei börsennotierten Aktiengesellschaften für Bestände des Fonds, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten, übernimmt die Helaba Invest durch Einschaltung von Stimmrechtsvertretern gem. § 94 S. 5 KAGB.

Stimmrechte für in Deutschland börsennotierten Aktiengesellschaften werden unter Einbindung eines professionellen Stimmrechtsberaters, der Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V. (SdK), ausgeübt.

Stimmrechte für im Ausland börsennotierte Aktiengesellschaften werden durch die Mandatierung der ISS Europe Ltd. (Institutional Shareholder Services) ausgeübt. Einbezogen werden grundsätzlich alle ausländischen Aktiengesellschaften, deren Bestände, kumuliert in allen Fonds der Helaba Invest, über 0,25% des ausstehenden Kapitals betragen.

Angaben zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Das Handeln im Kundeninteresse ist das Leitbild, das die Geschäftsbeziehung der Helaba Invest mit ihren Kunden prägt. Dies bedeutet auch, dass die Helaba Invest potenzielle Interessenkonfliktsituationen, die entstehen können und zum Nachteil des Kunden wären, durch angemessene Vorkehrungen erkennen, vermeiden oder fair lösen wird.

Im Rahmen der Identifikation und des Managements von Interessenkonflikten werden die organisatorischen Vorkehrungen für angemessene Maßnahmen getroffen, die verhindern, dass Interessenkonflikte den Anlegerinteressen schaden und die nach vernünftigem Ermessen gewährleisten, dass das Risiko der Beeinträchtigung von Anlegerinteressen vermieden werden.

Maßgeblich bei der Ausübung von Stimmrechten sind deren Einklang mit den Anlagezielen und der Anlagestrategie des Investmentvermögens und die Ermöglichung der Verfolgung maßgeblicher Kapitalmaßnahmen.

Oberste Maxime bei der Ausübung der Stimmrechte ist stets die Mehrung des Vermögens im Interesse des Sondervermögens und dessen Anleger.

Jede Abstimmung wird grundsätzlich von Fall zu Fall entschieden. Um eine objektive Meinungsbildung zu gewährleisten, werden grundsätzlich die Mitarbeiter der Abteilung Fondsmanagement sowie eine Führungskraft aus dem Fondsmanagement am Prozess beteiligt.

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens HI-FBG Individual W – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.08.2019 bis zum 31.07.2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.07.2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.08.2019 bis zum 31.07.2020 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.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV 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.

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.

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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 10. November 2020

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Claudia Ullmer
Wirtschaftsprüferin