

Jahresbericht
FBG Ertragsorientiert RenditePlus
für das Geschäftsjahr
01.08.2018 - 31.07.2019

Vermögensübersicht zum 31.07.2019

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	29.019.687,17	100,07
1. Anleihen (nach Restlaufzeit)	24.573.700,54	84,74
< 1 Jahr	70.733,00	0,24
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.611.245,34	12,45
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	5.813.642,96	20,05
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	13.485.709,73	46,51
>= 10 Jahre	1.592.369,51	5,49
2. Bankguthaben	4.257.969,55	14,68
3. Sonstige Vermögensgegenstände	188.017,08	0,65
II. Verbindlichkeiten	-21.555,26	-0,07
III. Fondsvermögen	28.998.131,91	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.07.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen						EUR		24.573.700,54	84,74
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		15.610.733,75	53,83
Verzinsliche Wertpapiere									
0,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1856791873		EUR	800	800	0 %	102,73860	821.908,76	2,83
3,8750 % Akelius Residential Property EO-FLR Bonds 2018(23/78)	XS1788973573		EUR	300	300	0 %	105,63000	316.890,00	1,09
0,0000 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(13/Und.)	XS0179060974		EUR	100	0	0 %	70,73300	70.733,00	0,24
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1592881020		EUR	800	800	0 %	101,49994	811.999,52	2,80
2,0000 % Barclays PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2017(23/28)	XS1678970291		EUR	500	500	0 %	97,81674	489.083,68	1,69
3,1250 % BayWa AG Notes v.2019(2024/2024)	XS2002496409		EUR	170	170	0 %	105,35000	179.095,00	0,62
0,6320 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2019(19/23)	XS2002532567		EUR	300	300	0 %	101,74421	305.232,62	1,05
4,5000 % Biffinger SE Anleihe v.2019(2024/2024)	DE000A2YNQW7		EUR	200	200	0 %	104,39000	208.780,00	0,72
0,5000 % Citigroup Inc. EO-Med.-T. Notes 2019(19/22)	XS1939355753		EUR	800	800	0 %	101,72640	813.811,20	2,81
4,0000 % Coty Inc. EO-Notes 2018(18/23) Reg.S	XS1801786275		EUR	500	500	0 %	98,70000	493.500,00	1,70
4,2500 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	FR0012444750		EUR	500	500	0 %	110,96880	554.844,00	1,91
2,5000 % Dufry One B.V. EO-Notes 2017(17/24)	XS1699848914		EUR	600	600	0 %	103,77300	622.638,00	2,15
4,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	FR0013367612		EUR	300	300	0 %	108,81784	326.453,51	1,13
3,5000 % ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 2019(25/80)	XS2000719992		EUR	200	200	0 %	107,07625	214.152,50	0,74
2,8750 % Equinix Inc. EO-Notes 2017(17/25)	XS1679781424		EUR	600	600	0 %	103,90000	623.400,00	2,15
2,1250 % Eurofins Scientific S.E. EO-Notes 2017(17/24)	XS1651444140		EUR	300	200	0 %	101,74000	305.220,00	1,05
2,1240 % Ferrovial Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1716927766		EUR	200	200	0 %	95,74300	191.486,00	0,66
1,0000 % Galp Energia S.G.P.S. S.A. EO-Medium-Term Notes 17(17/23)	PTGALLOM0004		EUR	300	300	0 %	101,44000	304.320,00	1,05
3,7500 % Grand City Properties S.A. EO-FLR Notes 2015(22/UND.)	XS1191320297		EUR	200	200	0 %	106,70917	213.418,33	0,74
1,7500 % HOCHTIEF AG MTN v.2018(2025/2025)	DE000A2LQ5M4		EUR	125	0	0 %	107,32654	134.158,17	0,46
3,0000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS1713466495		EUR	400	400	0 %	103,44000	413.760,00	1,43
4,7500 % InterXion Holding N.V. EO-Notes 2018(18/25) Reg.S	XS1838072426		EUR	300	300	0 %	108,77500	326.325,00	1,13
2,6250 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2017(2017/2023)	XS1591416679		EUR	100	0	0 %	107,00000	107.000,00	0,37
0,2000 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 790 v.17(21)	DE000LB1M214		EUR	800	800	0 %	100,96338	807.707,00	2,79
4,5000 % LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	XS1405763019		EUR	200	200	0 %	109,99000	219.980,00	0,76
3,6250 % LKQ European Holdings B.V. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1799640666		EUR	200	200	0 %	105,10000	210.200,00	0,72
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS1960685383		EUR	500	500	0 %	105,10000	525.500,00	1,81
1,1250 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/25)	XS1974922442		EUR	500	500	0 %	103,26333	516.316,65	1,78
3,1250 % OI European Group B.V. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1405765907		EUR	600	600	0 %	108,97000	653.820,00	2,25
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	FR0013413887		EUR	400	400	0 %	104,91250	419.650,00	1,45
3,0000 % Progroup AG Notes v.18(18/26)Reg.S	DE000A2G8WA3		EUR	200	200	0 %	103,65000	207.300,00	0,71
3,1250 % PVH Corp. EO-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1734066811		EUR	200	200	0 %	112,98670	225.973,39	0,78
4,0000 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2018(18/23)	XS1811213781		EUR	200	300	100 %	109,28500	218.570,00	0,75
1,1250 % Stryker Corp. EO-Notes 2018(18/23)	XS1914485534		EUR	200	200	0 %	105,34604	210.692,08	0,73
2,7500 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(25/25)	XS1982819994		EUR	100	100	0 %	103,82000	103.820,00	0,36
2,6250 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2017(23/Und.)	XS1731823255		EUR	500	500	0 %	100,78000	503.900,00	1,74
3,0000 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2017(23/78)	XS1590787799		EUR	300	300	0 %	105,80400	317.412,00	1,09
1,2500 % Teva Pharm. Fin.NL II B.V. EO-Notes 2015(15/23)	XS1211040917		EUR	300	300	0 %	87,36000	262.080,00	0,90
1,3750 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.17(21/22)	DE000A2BPET2		EUR	500	500	0 %	102,10000	510.500,00	1,76
3,3690 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 16(26/Und.)	XS1501166869		EUR	200	200	0 %	113,82917	227.658,33	0,79
2,7500 % Vestas Wind Systems AS EO-Bonds 2015(15/22)	XS1197336263		EUR	100	0	0 %	105,92000	105.920,00	0,37
1,3750 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2017(24)	AT0000A1Y3P7		EUR	400	400	0 %	102,81000	411.240,00	1,42
3,3750 % Volkswagen Inti Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1799938995		EUR	100	0	0 %	104,28501	104.285,01	0,36

Vermögensaufstellung zum 31.07.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	8.660.266,79	29,86	
Verzinsliche Wertpapiere										
7,2500 % Altice Luxembourg S.A. EO-Notes 2014(14/22) Reg.S PA	XS1061642317		EUR	200	200	0	%	102,68100	44.041,49	0,15
8,0000 % Altice Luxembourg S.A. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S	XS1992154341		EUR	200	200	0	%	102,66000	205.320,00	0,71
2,7500 % Ardagh P.Fin.PLC/Hldgs USA Inc EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1574148877		EUR	300	300	0	%	102,30500	306.915,00	1,06
4,3750 % Ball Corp. EO-Notes 2015(15/23)	XS1330978567		EUR	200	200	0	%	116,68000	233.360,00	0,80
2,3750 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Notes 2016(24)	BE6286963051		EUR	300	200	0	%	109,40700	328.221,00	1,13
2,8750 % Belden Inc. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1684785345		EUR	200	200	0	%	103,10000	206.200,00	0,71
3,3750 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1227287221		EUR	300	300	0	%	111,03000	333.090,00	1,15
2,8750 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1758723883		EUR	300	300	0	%	108,52500	325.575,00	1,12
3,5000 % eircom Finance DAC EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1991034825		EUR	500	500	0	%	103,82000	519.100,00	1,79
1,6250 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2019(25/Und.)	FR0013431244		EUR	500	500	0	%	99,75000	498.750,00	1,72
4,0000 % Europcar Mobility Group S.A. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1983375871		EUR	300	300	0	%	103,00000	309.000,00	1,07
1,2500 % Flowserve Corp. EO-Notes 2015(15/22)	XS1196536731		EUR	300	200	0	%	101,28260	303.847,80	1,05
3,2000 % Grifols S.A. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1598757760		EUR	600	600	0	%	102,91000	617.460,00	2,13
1,8750 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1721244371		EUR	300	300	0	%	102,35750	307.072,50	1,06
3,8750 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.19(19/27)Reg.S	XS2004451121		EUR	400	400	0	%	99,62500	398.500,00	1,37
5,3750 % Ineos Group Holdings S.A. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1405769990		EUR	300	300	0	%	102,29000	306.870,00	1,06
3,2500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1533922776		EUR	600	600	0	%	102,67000	616.020,00	2,12
5,0000 % Nidda BondCo GmbH Anleihe v.17(17/25) Reg.S	XS1690645129		EUR	200	200	0	%	100,47000	200.940,00	0,69
3,5000 % Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe v.17(17/24) Reg.S	XS1690644668		EUR	200	200	0	%	103,70500	207.410,00	0,72
2,6250 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2019(2026/2026)	XS1979274708		EUR	200	200	0	%	102,58000	205.160,00	0,71
3,6250 % PVH Corp. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1435229460		EUR	100	0	0	%	112,53000	112.530,00	0,39
2,7500 % Rexel S.A. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1958300375		EUR	600	600	0	%	104,39900	626.394,00	2,16
3,1250 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1961852750		EUR	500	500	0	%	102,35000	511.750,00	1,76
2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Uni. Co. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1849518276		EUR	200	200	0	%	108,47000	216.940,00	0,75
4,0000 % Spectrum Brands Inc. EO-Notes 2016(21/26) Reg.S	XS1493296500		EUR	300	300	0	%	106,04000	318.120,00	1,10
4,5000 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2018(18/25)	XS1813724603		EUR	200	200	0	%	93,64000	187.280,00	0,65
4,2500 % Ziggo B.V. EO-Notes 2016(16/27) Reg.S	XS1493836461		EUR	200	200	0	%	107,20000	214.400,00	0,74
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	302.700,00	1,04	
Verzinsliche Wertpapiere										
0,0000 % Ardagh P.Fin.PLC/Hldgs USA Inc EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2036387525		EUR	300	300	0	%	100,90000	302.700,00	1,04

Vermögensaufstellung zum 31.07.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	4.257.969,55	14,68
Bankguthaben							EUR	4.257.969,55	14,68
EUR - Guthaben bei:									
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale			EUR	4.254.817,82		%	100,00000	4.254.817,82	14,67
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	308,48		%	100,00000	339,25	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	23,15		%	100,00000	21,00	0,00
			JPY	24.811,00		%	100,00000	205,24	0,00
			USD	2.879,52		%	100,00000	2.586,24	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	188.017,08	0,65
Zinsansprüche			EUR	188.017,08				188.017,08	0,65
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-21.555,26	-0,07
Verwaltungsvergütung			EUR	-21.555,26				-21.555,26	-0,07
Fondsvermögen							EUR	28.998.131,91	100,00 1)
FBG Ertragsorientiert RenditePlus-PA									
umlaufende Anteile							STK	60.418,901	
Ausgabepreis							EUR	54,54	
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	52,95	
FBG Ertragsorientiert RenditePlus-IA									
umlaufende Anteile							STK	483.195,511	
Ausgabepreis							EUR	53,39	
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	53,39	

PA) Bei diesen Wertpapieren wird der Kurswert durch einen Poolfaktor beeinflusst.

Fußnoten:

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.07.2019	
Schweizer Franken	(CHF)	1,1022500	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,9093000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	120,8874000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1134000	= 1 Euro (EUR)

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					
2,7500 % ADCB Finance (Cayman) Ltd. DL-Med.-Term Nts 2014(19)	XS1110651012	USD	0	200	
1,0000 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2016(16/22)	XS1531345376	EUR	200	200	
2,1500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1325825211	EUR	0	100	
0,8750 % Henkel AG & Co. KGaA LS-Med. Term Nts. v.16(16/22)	XS1488419935	GBP	0	160	
4,4000 % Hewlett Packard Enterprise Co. DL-Notes 2016(16/22)	US42824CAN92	USD	0	100	
3,2500 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.16(19/23)Reg.S	XS1490153886	EUR	250	250	
3,3750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074)	XS1152343668	EUR	0	80	
1,8750 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2017(2017/2024)	XS1625975153	EUR	0	90	
1,7500 % STADA Arzneimittel AG Inh.-Schuldv.v.2015(2022)	XS1213831362	EUR	0	100	
5,4620 % Telefonica Emisiones S.A.U. DL-Notes 2011(21)	US87938WAP86	USD	0	100	
1,0000 % Toyota Motor Credit Corp. LS-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1496010155	GBP	0	160	
2,9500 % Vodafone Group PLC DL-Notes 2013(13/23)	US92857WBC38	USD	0	100	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,5000 % Adient Global Holdings Ltd. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1468662801	EUR	200	200	
4,1250 % Avis Budget Finance PLC EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1496337236	EUR	200	200	
2,2000 % Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1551347393	EUR	300	300	
2,6250 % Rexel S.A. EO-Notes 2017(17/24)	XS1574686264	EUR	300	300	
4,1250 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. DL-Notes 2012(12/22)	US294829AA48	USD	0	100	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,3750 % AT & T Inc. DL-Notes 2013(13/18)	US00206RCA86	USD	0	100	
2,5000 % ING Bank N.V. DL-Notes 2014(19) Reg.S	USN45780CU01	USD	0	200	
5,3750 % Nokia Oyj DL-Notes 2009(09/19)	US654902AB18	USD	0	31	
4,1990 % Solvay Finance S.A. EO-FLR Notes 2013(19/Und.)	XS0992293570	EUR	0	100	

**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
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
A.C.-Assenagon Cred.Selection Inhaber-Anteile I o.N.	LU0890803710	ANT	0	300	
Assenagon Alpha Volatility Inhaber-Anteile I o.N.	LU0575255335	ANT	0	220	
BGF - Euro-Markets Fund Act. Nom. Classe D 2 EUR o.N.	LU0252966485	ANT	0	6.200	
DWS Global Hybrid Bond Fund Inhaber-Anteile FC	DE000DWS1U41	ANT	0	7.500	
FAST - Europe Fund Namens-Anteile Y EUR o.N.	LU0348529875	ANT	0	1.000	
FBG Funds-4Elements Inhaber-Anteile I o.N.	LU0828350248	ANT	0	4.995	
Fisch U.F.-F.Bd EM.Corp.Defen. Namens-Anteile BE o.N.	LU0504482588	ANT	0	3.100	
Kames C.I.(Ire.)-K.Gl.Eq.M.Ne. Reg.Shs C (Acc)(hedged) EUR oN	IE00BYZJ2476	ANT	0	16.900	
OptoFlex Inhaber-Ant. V o.N.	LU1711753480	ANT	0	170	
UBAM-Global High Yield Solut. Inhaber-Ant. IH Dis.EUR o.N.	LU0569864134	ANT	0	2.500	
XAIA Cred. - XAIA Credit Basis Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0418282934	ANT	0	250	
Xtr.II iTraxx Crossover Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290359032	ANT	0	1.300	

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)	EUR	233,73
--	-----	--------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin: USD/EUR	EUR	1.016
---	-----	-------

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

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 68,17 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 22.664.009,51 Euro.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.08.2018 bis 31.07.2019

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	8.790,71
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	63.204,14
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-734,63
4. Sonstige Erträge	EUR	437,23
Summe der Erträge	EUR	71.697,45

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2,38
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-37.038,10
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-82,05
Summe der Aufwendungen	EUR	-37.122,53

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 34.574,92

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	243.569,28
2. Realisierte Verluste	EUR	-68.437,43
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	175.131,85

Jahresbericht FBG Ertragsorientiert RenditePlus-PA



V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

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

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	209.706,77
EUR	-233.045,34
EUR	38.572,59
EUR	-194.472,75
EUR	15.234,02

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	229.078,75
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.740.783,58

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

3. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-233.045,34
davon nicht realisierte Verluste	EUR	38.572,59

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

<u>2018/2019</u>	
EUR	4.622.180,95
EUR	-1.511.704,83
EUR	73.319,87
EUR	15.234,02
EUR	3.199.030,01

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	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	209.706,77	3,47
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	68.437,43	1,13

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	243.705,43	4,03

III. Gesamtausschüttung***

EUR	34.438,77	0,57
------------	------------------	-------------

* 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	
2015/2016	EUR	5.211.953,15	EUR	51,19
2016/2017	EUR	5.093.335,53	EUR	52,33
2017/2018	EUR	4.622.180,95	EUR	51,32
2018/2019	EUR	3.199.030,01	EUR	52,95

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.08.2018 bis 31.07.2019

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	70.664,09
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	508.058,93
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-5.909,09
4. Sonstige Erträge	EUR	3.510,17
Summe der Erträge	EUR	576.324,10

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-19,15
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-183.800,98
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-658,72
Summe der Aufwendungen	EUR	-184.478,85

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 391.845,25

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.956.685,20
2. Realisierte Verluste	EUR	-550.717,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.405.968,20

Jahresbericht FBG Ertragsorientiert RenditePlus-IA



V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

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

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	1.797.813,45
EUR	348.524,42
EUR	-73.333,93
EUR	275.190,49
EUR	2.073.003,94

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	23.921.387,78
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-885.995,41

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

3. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne	EUR	348.524,42
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-73.333,93

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

2018/2019	
EUR	2.158.686,46
EUR	23.035.392,37
EUR	-1.467.980,87
EUR	2.073.003,94
EUR	348.524,42
EUR	-73.333,93
EUR	25.799.101,90

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	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.797.813,45	3,72
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	550.717,00	1,14

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.957.142,09	4,05

III. Gesamtausschüttung***

EUR	391.388,36	0,81
------------	-------------------	-------------

* 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	
2015/2016	EUR	3.568.117,06	EUR	51,39
2016/2017	EUR	2.331.385,06	EUR	52,53
2017/2018	EUR	2.158.686,46	EUR	51,52
2018/2019	EUR	25.799.101,90	EUR	53,39

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 %) **84,74**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,00**

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,65 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,18 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,05 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde: bis zum 31.12.2018 Varianz-Kovarianz-Ansatz mit einem Add-on für nicht lineare Risiken (MonteCarlo-Simulation), ab dem 01.01.2019 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 05.02.2019:

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

Vergleichsvermögen vom 16.06.2011 bis zum 04.02.2019:

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 193,56 %

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

FBG Ertragsorientiert RenditePlus-PA

umlaufende Anteile	STK	60.418,901
Ausgabepreis	EUR	54,54
Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	52,95

FBG Ertragsorientiert RenditePlus-IA

umlaufende Anteile	STK	483.195,511
Ausgabepreis	EUR	53,39
Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	53,39

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

FBG Ertragsorientiert RenditePlus-PA

Gesamtkostenquote **1,25 %**

FBG Ertragsorientiert RenditePlus-IA

Gesamtkostenquote **0,48 %**

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zu den Kosten gemäß § 101 Absatz 2 Kapitalanlagegesetzbuch

FBG Ertragsorientiert RenditePlus-PA

Für das Sondervermögen ist gemäß Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale in Höhe von 1,05% p.a. vereinbart.
Davon entfallen im Berichtszeitraum 0,50% p.a. auf externes Management und Vertrieb sowie 0,15% p.a. auf weitere Dritte (Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und sonstige Kosten).

FBG Ertragsorientiert RenditePlus-IA

Für das Sondervermögen ist gemäß Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale in Höhe von 0,50% p.a. vereinbart.
Davon entfallen im Berichtszeitraum 0,04% p.a. auf externes Management und Vertrieb sowie 0,12% 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,
- 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 wurden Vergütungen an Vermittler von Anteilen auf den Bestand von vermittelten Anteilen verwendet.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für während des Berichtszeitraumes gehaltene Investmentanteile, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

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

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Gruppenfremde Investmentanteile		
A.C.-Assenagon Cred.Selection Inhaber-Anteile I o.N.	LU0890803710	0,700
Assenagon Alpha Volatility Inhaber-Anteile I o.N.	LU0575255335	0,800
BGF - Euro-Markets Fund Act. Nom. Classe D 2 EUR o.N.	LU0252966485	0,250
DWS Global Hybrid Bond Fund Inhaber-Anteile FC	DE000DWS1U41	0,600
FAST - Europe Fund Namens-Anteile Y EUR o.N.	LU0348529875	1,000
FBG Funds-4Elements Inhaber-Anteile I o.N.	LU0828350248	0,150
Fisch U.F.-F.Bd EM.Corp.Defen. Namens-Anteile BE o.N.	LU0504482588	0,750
Kames C.I.(Ire.)-K.Gl.Eq.M.Ne. Reg.Shs C (Acc)(hedged) EUR oN	IE00BYZJ2476	0,040
OptoFlex Inhaber-Ant. V o.N.	LU1711753480	0,135
UBAM-Global High Yield Solut. Inhaber-Ant. IH Dis.EUR o.N.	LU0569864134	0,115
XAIA Cred. - XAIA Credit Basis Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0418282934	0,600
Xtr.II iTraxx Crossover Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290359032	0,140

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

FBG Ertragsorientiert RenditePlus-PA

Wesentliche sonstige Erträge:

Rebates und Bestandsprovisionen

437,23

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

keine

FBG Ertragsorientiert RenditePlus-IA

Wesentliche sonstige Erträge:

Rebates und Bestandsprovisionen

3.510,17

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

keine

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

Transaktionskosten

EUR

13.868,47

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Anteilklassen

Anteilklasse	Ausgabeaufschlag	Rücknahme- abschlag	Verwaltungs- vergütung	Erfolgs- bezogene Vergütung	Mindest- anlage- summe	Währung	Ertrags- verwendung
FBG Ertragsorientiert RenditePlus-PA	aktuell bis zu 3%	keiner	1,05% p.a.	keine	keine	EUR	Ausschüttend
FBG Ertragsorientiert RenditePlus-IA	keiner	keiner	0,50% p.a.	keine	250.000,00*	EUR	Ausschüttend

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

Zum 01.10.2018 sind folgende Änderungen erfolgt:

- Umbenennung des Sondervermögens HI-FBG Global Return Strategy in FBG Ertragsorientiert RenditePlus,
- Umbenennung der Anteilklasse HI-FBG Global Return Strategy in FBG Ertragsorientiert RenditePlus-PA,
- Umbenennung der Anteilklasse HI-FBG Global Return Strategy Tranche II in FBG Ertragsorientiert RenditePlus-IA,
- Umstellung der Ertragsverwendung von "thesaurierend" auf "ausschüttend" für beide Anteilklassen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	28.530.944,83
davon feste Vergütung	EUR	23.443.149,07
davon variable Vergütung	EUR	5.087.795,76

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

Zahl der Mitarbeiter der KVG		311
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	16.049.554,87
davon Geschäftsleiter	EUR	2.163.163,51
davon andere Führungskräfte	EUR	2.671.151,25
davon andere Risikoträger	EUR	2.254.882,19
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	1.111.202,98
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	7.849.154,94

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

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 Einhaltung der Vergütungsgrundsätze wurde im Jahre 2018 geprüft, Beanstandungen ergaben sich nicht.

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	9.129.796,00
davon feste Vergütung	EUR	8.159.095,00
davon variable Vergütung	EUR	970.701,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		77,00

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens FBG Ertragsorientiert RenditePlus - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.08.2018 bis zum 31.07.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.07.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.08.2018 bis zum 31.07.2019 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 25. Oktober 2019

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Claudia Ullmer
Wirtschaftsprüferin