

Jahresbericht
HI-FBG Global Balanced Strategy
für das Geschäftsjahr
01.08.2018 - 31.07.2019

Vermögensübersicht zum 31.07.2019

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	17.573.560,68	100,40
1. Aktien (nach Ländern)	3.664.792,38	20,94
Bundesrep. Deutschland	557.102,00	3,18
Frankreich	1.067.894,90	6,10
Irland	274.672,18	1,57
Israel	165.602,34	0,95
Niederlande	264.266,50	1,51
Spanien	237.323,40	1,36
USA	1.097.931,06	6,27
2. Anleihen (nach Restlaufzeit)	5.522.972,16	31,55
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	677.069,37	3,87
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.403.160,18	13,73
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.967.718,23	11,24
>= 10 Jahre	475.024,38	2,71
3. Investmentanteile	6.895.710,10	39,40
4. Derivate	-89.212,14	-0,51
5. Bankguthaben	1.518.993,72	8,68
6. Sonstige Vermögensgegenstände	60.304,46	0,34
II. Verbindlichkeiten	-69.847,53	-0,40
III. Fondsvermögen	17.503.713,15	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	
							EUR	16.083.474,64	91,89	
Bestandspositionen										
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	8.181.340,67	46,74	
Aktien										
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.400	0	0	EUR	210,40000	294.560,00	1,68
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732		STK	2.690	1.210	770	EUR	73,06000	196.531,40	1,12
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	8.780	0	0	EUR	27,03000	237.323,40	1,36
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	830	830	0	EUR	375,30000	311.499,00	1,78
Oreal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	1.400	0	0	EUR	242,00000	338.800,00	1,94
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	2.350	0	630	EUR	111,72000	262.542,00	1,50
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	4.700	0	1.300	EUR	47,03500	221.064,50	1,26
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619		STK	5.050	5.050	0	EUR	52,33000	264.266,50	1,51
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	167	167	0	USD	1.218,20000	182.719,06	1,04
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113		STK	1.647	0	953	USD	111,95000	165.602,34	0,95
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	5.000	0	0	USD	55,40000	248.787,50	1,42
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	7.000	0	0	USD	43,17000	271.411,89	1,55
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	1.573	0	2.427	USD	140,50000	198.496,95	1,13
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	3.000	0	900	USD	101,94000	274.672,18	1,57
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	1.043	0	1.007	USD	209,78000	196.515,66	1,12
Verzinsliche Wertpapiere										
2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)	DE000A14J611		EUR	150	0	0	%	99,77725	149.665,88	0,86
1,0000 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2016(16/22)	XS1531345376		EUR	150	0	0	%	103,05012	154.575,18	0,88
2,0000 % Bolloré S.A. EO-Obl. 2017(17/22)	FR0013233426		EUR	100	0	0	%	102,19000	102.190,00	0,58
2,5000 % Dufry One B.V. EO-Notes 2017(17/24)	XS1699848914		EUR	200	0	0	%	103,77300	207.546,00	1,19
4,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	FR0013367612		EUR	200	200	0	%	108,81784	217.635,67	1,24
2,8750 % Equinix Inc. EO-Notes 2017(17/26)	XS1734328799		EUR	200	200	0	%	104,28500	208.570,00	1,19
2,1250 % Eurofins Scientific S.E. EO-Notes 2017(17/24)	XS1651444140		EUR	200	0	0	%	101,74000	203.480,00	1,16
1,6250 % Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1956037664		EUR	200	200	0	%	107,78209	215.564,17	1,23
1,5000 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/24) 2	XS1554373248		EUR	150	150	0	%	106,39274	159.589,11	0,91
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889		EUR	200	0	0	%	108,75000	217.500,00	1,24
3,3750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074)	XS1152343668		EUR	150	0	0	%	111,10167	166.652,50	0,95
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS1960685383		EUR	150	150	0	%	105,10000	157.650,00	0,90
3,1250 % OI European Group B.V. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1405765907		EUR	200	200	0	%	108,97000	217.940,00	1,25
3,1250 % PVH Corp. EO-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1734066811		EUR	200	200	0	%	112,98670	225.973,39	1,29
1,8750 % Schaeffler AG MTN v.2019(2023/2024)	DE000A2YB7A7		EUR	150	150	0	%	105,83673	158.755,09	0,91
1,7500 % STADA Arzneimittel AG Inh.-Schuldv.v.2015(2022)	XS1213831362		EUR	200	200	0	%	102,05500	204.110,00	1,17
3,0000 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2017(23/78)	XS1590787799		EUR	150	0	0	%	105,80400	158.706,00	0,91
2,7500 % Vestas Wind Systems AS EO-Bonds 2015(15/22)	XS1197336263		EUR	200	0	0	%	105,92000	211.840,00	1,21
1,7500 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2019(26)	AT0000A27LQ1		EUR	200	200	0	%	103,43000	206.860,00	1,18
0,8750 % Henkel AG & Co. KGaA LS-Med. Term Nts. v.16(16/22)	XS1488419935		GBP	440	0	0	%	100,44000	486.017,82	2,78
1,0000 % Toyota Motor Credit Corp. LS-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1496010155		GBP	440	0	0	%	100,38000	485.727,48	2,77

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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.006.423,87	5,75
Verzinsliche Wertpapiere									
2,7500 % Ardagh P.Fin.PLC/Hldgs USA Inc EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1574148877		EUR	200	200	0 %	102,30500	204.610,00	1,17
2,3750 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Notes 2016(24)	BE6286963051		EUR	150	0	0 %	109,40700	164.110,50	0,94
2,5000 % Expedia Group Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1117297512		EUR	150	0	0 %	105,95292	158.929,37	0,91
3,2000 % Grifols S.A. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1598757760		EUR	100	0	0 %	102,91000	102.910,00	0,59
3,2500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1533922776		EUR	100	0	0 %	102,67000	102.670,00	0,59
3,6250 % PVH Corp. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1435229460		EUR	150	0	100 %	112,53000	168.795,00	0,96
2,7500 % Rexel S.A. EO-Notes 2019(19/26)	XS1958300375		EUR	100	100	0 %	104,39900	104.399,00	0,60
Investmentanteile							EUR	6.895.710,10	39,40
Gruppenfremde Investmentanteile									
Pictet CH-Swiss Mid Small Cap Inhaber-Anteile I dy CHF o.N.	CH0019087177		ANT	55	0	15 CHF	8.063,49000	402.351,51	2,30
A.C.-Assenagon Cred.Selection Inhaber-Anteile I o.N.	LU0890803710		ANT	500	0	0 EUR	967,80000	483.900,00	2,76
Assenagon Alpha Volatility Inhaber-Anteile I o.N.	LU0575255335		ANT	382	0	288 EUR	1.087,01000	415.237,82	2,37
BGF - Euro-Markets Fund Act. Nom. Classe D 2 EUR o.N.	LU0252966485		ANT	20.000	0	0 EUR	32,04000	640.800,00	3,66
FBG Funds-4Elements Inhaber-Anteile I o.N.	LU0828350248		ANT	10.000	0	4.224 EUR	99,48000	994.800,00	5,68
Fidelity Fds-Asian Bond Fund Act. Nom. Y HGD EUR Dis. oN	LU1881786690		ANT	56.000	56.000	0 EUR	10,91000	610.960,00	3,49
G.S.Fds-Japan Eq.Partners Ptf. Reg.Acc.Shs I EUR Hed.o.N.	LU1217871133		ANT	48.000	0	0 EUR	11,98000	575.040,00	3,29
iShsII-EO Govt Bd 3-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS681		ANT	1.514	1.514	0 EUR	174,53000	264.238,42	1,51
Kames C.I.(Ire.)-K.Gl.Eq.M.Ne. Reg.Shs C (Acc)(hedged) EUR oN	IE00BYZJ2476		ANT	47.300	0	0 EUR	9,75360	461.345,28	2,64
MUL-LYX.EuroMTS H.R.M.-W.G.B. Inhaber-Anteile Acc o.N.	LU1287023342		ANT	3.510	3.510	0 EUR	152,06000	533.730,60	3,05
OptoFlex Inhaber-Ant. V o.N.	LU1711753480		ANT	470	0	0 EUR	1.019,22000	479.033,40	2,74
UBAM-Global High Yield Solut. Inhaber-Ant. IH Dis.EUR o.N.	LU0569864134		ANT	5.200	0	0 EUR	107,09000	556.868,00	3,18
Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Actions Nom. AI Dis.USD o.N.	LU1609308298		ANT	4.460	0	1.140 USD	119,18000	477.405,07	2,73
Derivate							EUR	-89.212,14	-0,51
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-46.500,00	-0,27
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
FUTURE EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 09.19		XEUR (MIC)	EUR	Anzahl -50				-46.500,00	-0,27
Devisen-Derivate							EUR	-42.712,14	-0,24
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
CHF/EUR 0,5 Mio.		OTC						-7.537,43	-0,04
USD/EUR 3,2 Mio.		OTC						-35.174,71	-0,20

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	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.518.993,72	8,68	
Bankguthaben							EUR	1.518.993,72	8,68	
EUR - Guthaben bei:										
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale			EUR	357.836,28			%	100,00000	357.836,28	2,04
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
			DKK	58.189,72			%	100,00000	7.792,76	0,04
			GBP	568,84			%	100,00000	625,58	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			CHF	124.841,87			%	100,00000	113.260,94	0,65
			JPY	144.917,00			%	100,00000	1.198,78	0,01
			USD	1.156.020,26			%	100,00000	1.038.279,38	5,93
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	60.304,46	0,34	
Zinsansprüche			EUR	45.801,87					45.801,87	0,26
Dividendenansprüche			EUR	414,06					414,06	0,00
Steueransprüche			EUR	14.088,53					14.088,53	0,08
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-69.847,53	-0,40	
Verwaltungsvergütung			EUR	-69.847,53					-69.847,53	-0,40
Fondsvermögen							EUR	17.503.713,15	100,00 1)	
HI-FBG Global Balanced Strategy										
umlaufende Anteile							STK	246.432,929		
Ausgabepreis							EUR	56,79		
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	54,61		
HI-FBG Global Balanced Strategy Tranche II										
umlaufende Anteile							STK	73.776,540		
Ausgabepreis							EUR	56,50		
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	54,85		
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.										
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheit dienen:			EUR	573.174,46						

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)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4671500	= 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)

Marktschlüssel

- Terminbörsen

XEUR (MIC) EUREX DEUTSCHLAND

- OTC

Over-the-Counter

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	2.400	2.400	
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	STK	0	3.000	
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	0	3.300	
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329	STK	0	3.410	
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355	STK	0	6.300	
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	1.076	1.076	

Verzinsliche Wertpapiere

2,7500 % ADCB Finance (Cayman) Ltd. DL-Med.-Term Nts 2014(19)	XS1110651012	USD	0	250	
4,5000 % Fiat Chrysler Automobiles N.V. DL-Notes 2015(15/20)	US31562QAC15	USD	0	200	
1,7500 % HOCHTIEF AG MTN v.2018(2025/2025)	DE000A2LQ5M4	EUR	0	175	
6,2500 % SoftBank Group Corp. DL-Notes 2018(18/28)	XS1793255198	USD	0	209	
5,4620 % Telefonica Emisiones S.A.U. DL-Notes 2011(21)	US87938WAP86	USD	0	200	
1,3750 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.17(21/22)	DE000A2BPET2	EUR	150	150	
2,9500 % Vodafone Group PLC DL-Notes 2013(13/23)	US92857WBC38	USD	0	200	
3,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1799938995	EUR	0	100	
1,4140 % Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2016(16/22)	XS1532765879	EUR	0	150	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,5000 % Jaguar Land Rover Automotive DL-Notes 2015(15/20) Reg.S	USG5002FAE63	USD	0	200	
3,3750 % Nokia Oyj DL-Notes 2017(17/22)	US654902AD73	USD	0	200	
2,6250 % Rexel S.A. EO-Notes 2017(17/24)	XS1574686264	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

DWS Global Hybrid Bond Fund Inhaber-Anteile FC	DE000DWS1U41	ANT	0	16.000	
FAST - Europe Fund Namens-Anteile Y EUR o.N.	LU0348529875	ANT	0	3.200	
Fisch U.F.-F.Bd EM.Corp.Defen. Namens-Anteile BE o.N.	LU0504482588	ANT	0	4.500	
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B6YX5C33	ANT	0	1.250	
UBAM Conv.-UBAM Conv.EUR 10-40 Actions Porteur o.N.	FR0010644674	ANT	0	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, MSCI WORLD NR USD, S+P 500)		EUR			16.576,68
--	--	-----	--	--	-----------

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin: CHF/EUR		EUR			887
USD/EUR		EUR			6.520

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin: CHF/EUR		EUR			1.596
USD/EUR		EUR			10.561

**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 90,36 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 46.122.624,00 Euro.

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

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	12.303,90
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	98.178,04
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	16.462,93
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	64.430,83
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.208,36
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	36.274,93
7. Abzug Kapitalertragsteuer auf Inländische Dividenden	EUR	-1.845,58
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-4.441,17
9. Sonstige Erträge	EUR	1.861,17

Summe der Erträge

EUR 224.433,41

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-15,33
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-240.478,32
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-138,15

Summe der Aufwendungen

EUR -240.631,80

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -16.198,39

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.375.473,67
2. Realisierte Verluste	EUR	-650.531,72

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 724.941,95

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	708.743,56
EUR	-419.288,51
EUR	108.288,22
EUR	-311.000,29
EUR	397.743,27

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2018/2019</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 15.040.061,72
1. Mittelzufluss (netto)		EUR -1.989.497,76
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 24.788,91	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -2.014.286,67</u>	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 8.979,79
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 397.743,27
davon nicht realisierte Gewinne	EUR -419.288,51	
davon nicht realisierte Verluste	EUR 108.288,22	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 13.457.287,02

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	708.743,56	2,88
2. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	650.531,72	2,64
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00

II. Wiederanlage

EUR 1.359.275,28 5,52

* 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	
2015/2016	EUR	19.297.184,23	EUR	50,36
2016/2017	EUR	16.850.752,95	EUR	52,69
2017/2018	EUR	15.040.061,72	EUR	52,90
2018/2019	EUR	13.457.287,02	EUR	54,61

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

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	3.699,62
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	29.520,80
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	4.950,17
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	19.373,44
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	363,34
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	10.907,36
7. Abzug Kapitalertragsteuer auf Inländische Dividenden	EUR	-554,94
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.335,40
9. Sonstige Erträge	EUR	559,63

Summe der Erträge

EUR 67.484,02

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-4,61
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-72.308,46
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-41,54

Summe der Aufwendungen

EUR -72.354,61

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -4.870,59

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	413.586,13
2. Realisierte Verluste	EUR	-195.605,87

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 217.980,26

Jahresbericht

HI-FBG Global Balanced Strategy Tranche II

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	213.109,67
EUR	-200.926,09
EUR	108.711,76
EUR	-92.214,33
EUR	120.895,34

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2018/2019</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 4.386.842,76
1. Mittelzufluss (netto)		EUR -465.737,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -465.737,99</u>	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 4.426,02
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 120.895,34
davon nicht realisierte Gewinne	EUR -200.926,09	
davon nicht realisierte Verluste	EUR 108.711,76	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR <u>4.046.426,13</u>

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	213.109,67	2,89
2. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	195.605,87	2,65
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00

II. Wiederanlage

EUR 408.715,54 5,54

* 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	
2015/2016	EUR	7.059.510,69	EUR	50,58
2016/2017	EUR	5.644.877,25	EUR	52,92
2017/2018	EUR	4.386.842,76	EUR	53,14
2018/2019	EUR	4.046.426,13	EUR	54,85

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 %) **91,89**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **-0,51**

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	0,87 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,41 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,62 %

Risikomodel, 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 16.06.2011:

60,00% MSCI World Total Return Index in Euro

40,00% iBoxx Euro Overall (TR)

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 235,70 %

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

HI-FBG Global Balanced Strategy

umlaufende Anteile	STK	246.432,929
Ausgabepreis	EUR	56,79
Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	54,61

HI-FBG Global Balanced Strategy Tranche II

umlaufende Anteile	STK	73.776,540
Ausgabepreis	EUR	56,50
Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	54,85

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 Global Balanced Strategy
Gesamtkostenquote

2,19 %

HI-FBG Global Balanced Strategy Tranche II
Gesamtkostenquote

2,19 %

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 Global Balanced Strategy

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

Davon entfallen im Berichtszeitraum 1,46% p.a. auf externes Management und Vertrieb sowie 0,11% p.a. auf weitere Dritte (Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und sonstige Kosten).

HI-FBG Global Balanced Strategy Tranche II

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

Davon entfallen im Berichtszeitraum 1,46% p.a. auf externes Management und Vertrieb sowie 0,11% 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 im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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
FBG Funds-4Elements Inhaber-Anteile I o.N.	LU0828350248	0,150
Fidelity Fds-Asian Bond Fund Act. Nom. Y HGD EUR Dis. oN	LU1881786690	0,400
G.S.Fds-Japan Eq.Partners Ptf. Reg.Acc.Shs I EUR Hed.o.N.	LU1217871133	0,750
iShsII-EO Govt Bd 3-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS681	0,200
Kames C.I.(Ire.)-K.Gl.Eq.M.Ne. Reg.Shs C (Acc)(hedged) EUR oN	IE00BYZJ2476	0,040
MUL-LYX.EuroMTS H.R.M.-W.G.B. Inhaber-Anteile Acc o.N.	LU1287023342	0,165
OptoFlex Inhaber-Ant. V o.N.	LU1711753480	0,135
Pictet CH-Swiss Mid Small Cap Inhaber-Anteile I dy CHF o.N.	CH0019087177	0,700
UBAM-Global High Yield Solut. Inhaber-Ant. IH Dis.EUR o.N.	LU0569864134	0,115
Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Actions Nom. AI Dis.USD o.N.	LU1609308298	0,825

Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum weitere Investmentanteile im Bestand hatte, kann die tatsächliche Höhe der Verwaltungsvergütung bei wirtschaftlicher Betrachtung unterjährig zur Stichtagsbetrachtung differieren.

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

Gruppenfremde Investmentanteile

DWS Global Hybrid Bond Fund Inhaber-Anteile FC	DE000DWS1U41	0,600
FAST - Europe Fund Namens-Anteile Y EUR o.N.	LU0348529875	1,000
Fisch U.F.-F.Bd EM.Corp.Defen. Namens-Anteile BE o.N.	LU0504482588	0,750
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B6YX5C33	0,090
UBAM Conv.-UBAM Conv.EUR 10-40 Actions Porteur o.N.	FR0010644674	0,780

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

HI-FBG Global Balanced Strategy

Wesentliche sonstige Erträge:

Rebates und Bestandsprovisionen	EUR	1.451,16
Quellensteuerrückerstattung	EUR	410,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	138,15
--	-----	--------

HI-FBG Global Balanced Strategy Tranche II

Wesentliche sonstige Erträge:

Rebates und Bestandsprovisionen	EUR	436,34
Quellensteuerrückerstattung	EUR	123,28

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	41,54
--	-----	-------

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

Transaktionskosten	EUR	4.699,56
--------------------	-----	----------

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 Global Balanced Strategy	aktuell bis zu 4%	keiner	1,85% p.a.	keine	25.000,00	EUR	Thesaurierend
HI-FBG Global Balanced Strategy Tranche II	aktuell bis zu 3%	keiner	1,85% p.a.	keine	25.000,00	EUR	Thesaurierend

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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 Global Balanced Strategy - 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