

Jahresbericht
HI-FBG Global Balanced Strategy
für das Geschäftsjahr
01.08.2019 - 31.07.2020

Vermögensübersicht zum 31.07.2020

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	15.415.221,28	100,28
1. Aktien (nach Ländern)	3.148.833,24	20,48
Bundesrep. Deutschland	521.441,50	3,39
Frankreich	807.688,50	5,25
Irland	165.219,45	1,07
Israel	174.588,96	1,14
Niederlande	205.328,00	1,34
Schweiz	231.122,47	1,50
USA	1.043.444,36	6,79
2. Anleihen (nach Restlaufzeit)	5.865.877,74	38,16
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	957.521,90	6,23
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.404.330,14	9,14
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.989.269,70	19,45
>= 10 Jahre	514.756,00	3,35
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	196.873,81	1,28
4. Investmentanteile	5.606.902,73	36,48
5. Derivate	29.626,25	0,19
6. Bankguthaben	506.537,46	3,30
7. Sonstige Vermögensgegenstände	60.570,05	0,39
II. Verbindlichkeiten	-43.477,22	-0,28
III. Fondsvermögen	15.371.744,06	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	
							EUR	14.818.487,52	96,40	
Bestandspositionen										
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	7.943.593,12	51,68	
Aktien										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	2.300	2.300	0	CHF	108,10000	231.122,47	1,50
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.175	0	225	EUR	176,22000	207.058,50	1,35
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732		STK	2.690	0	0	EUR	72,40000	194.756,00	1,27
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	550	0	280	EUR	366,75000	201.712,50	1,31
Oreal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	900	0	500	EUR	283,00000	254.700,00	1,66
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	2.350	0	0	EUR	133,78000	314.383,00	2,05
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619		STK	4.100	0	950	EUR	50,08000	205.328,00	1,34
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	2.150	2.150	0	EUR	72,80000	156.520,00	1,02
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	167	0	0	USD	1.487,95000	210.137,55	1,37
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113		STK	1.647	0	0	USD	125,35000	174.588,96	1,14
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	5.000	0	0	USD	47,10000	199.154,33	1,30
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	5.320	0	1.680	USD	42,80000	192.554,76	1,25
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	1.573	0	0	USD	203,80000	271.101,40	1,76
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	2.025	0	975	USD	96,48000	165.219,45	1,07
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	1.043	0	0	USD	193,30000	170.496,32	1,11
Verzinsliche Wertpapiere										
0,6250 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2023872174		EUR	200	200	0	%	98,55532	197.110,64	1,28
2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)	DE000A14J611		EUR	150	0	0	%	100,71400	151.071,00	0,98
2,0000 % Bolloré S.A. EO-Obl. 2017(17/22)	FR0013233426		EUR	200	100	0	%	100,49300	200.986,00	1,31
0,6250 % Boston Scientific Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS2070192591		EUR	200	200	0	%	99,35176	198.703,52	1,29
0,8750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2051777873		EUR	100	100	0	%	99,10776	99.107,76	0,64
2,0000 % Dufry One B.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2079388828		EUR	200	200	0	%	71,34000	142.680,00	0,93
4,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	FR0013367612		EUR	200	0	0	%	105,72400	211.448,00	1,38
2,8750 % Equinix Inc. EO-Notes 2017(17/26)	XS1734328799		EUR	200	0	0	%	102,12100	204.242,00	1,33
2,1250 % Eurofins Scientific S.E. EO-Notes 2017(17/24)	XS1651444140		EUR	200	0	0	%	103,53100	207.062,00	1,35
1,6250 % Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1956037664		EUR	200	0	0	%	106,03436	212.068,71	1,38
0,7500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2027/2028)	XS2101357072		EUR	150	150	0	%	99,99984	149.999,75	0,98
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889		EUR	200	0	0	%	87,33700	174.674,00	1,14
3,3750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074)	XS1152343668		EUR	150	0	0	%	108,82200	163.233,00	1,06
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS1960685383		EUR	150	0	0	%	100,64300	150.964,50	0,98
3,1250 % OI European Group B.V. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1405765907		EUR	200	0	0	%	101,68500	203.370,00	1,32
3,1250 % PVH Corp. EO-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1734066811		EUR	200	0	0	%	97,13567	194.271,34	1,26
1,8750 % Schaeffler AG MTN v.2019(2023/2024)	DE000A2YB7A7		EUR	150	0	0	%	99,33334	149.000,00	0,97
0,8750 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(27/27)	XS2075811781		EUR	200	200	0	%	94,82298	189.645,96	1,23
1,7500 % STADA Arzneimittel AG Inh.-Schuldv.v.2015(2022)	XS1213831362		EUR	200	0	0	%	100,74000	201.480,00	1,31
1,3750 % Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	XS2195096420		EUR	111	111	0	%	101,76900	112.963,59	0,73
2,6250 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2017(23/Und.)	XS1731823255		EUR	200	200	0	%	98,80000	197.600,00	1,29
2,7500 % Vestas Wind Systems AS EO-Bonds 2015(15/22)	XS1197336263		EUR	200	0	0	%	102,85000	205.700,00	1,34
3,1000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79)	XS1888179477		EUR	200	200	0	%	100,22600	200.452,00	1,30
1,7500 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2019(26)	AT0000A27LQ1		EUR	200	0	0	%	99,89000	199.780,00	1,30
3,9000 % VMware Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US928563AC98		USD	300	300	0	%	110,47400	280.272,30	1,82

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	
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	670	670	0	CHF	316,10000	196.873,81	1,28
							EUR	1.267.991,67	8,25	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
2,3750 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Notes 2016(24)	BE6286963051		EUR	150	0	0	%	106,83700	160.255,50	1,04
2,5000 % Expedia Group Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1117297512		EUR	150	0	0	%	101,17060	151.755,90	0,99
2,2500 % Grifols S.A. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S	XS2077646391		EUR	200	200	0	%	99,14500	198.290,00	1,29
3,2500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1533922776		EUR	100	0	0	%	101,41000	101.410,00	0,66
2,2500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2019(19/28) Reg.S	XS2036798150		EUR	200	200	0	%	98,97500	197.950,00	1,29
2,7500 % Rexel S.A. EO-Notes 2019(19/26)	XS1958300375		EUR	100	0	0	%	100,49500	100.495,00	0,65
1,5000 % Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 2019(19/27)	XS2050968333		EUR	200	200	0	%	98,01700	196.034,00	1,28
4,8750 % Radian Group Inc. DL-Notes 2019(19/27)	US750236AW16		USD	200	200	0	%	95,66500	161.801,27	1,05
							EUR	5.606.902,73	36,48	
Investmentanteile										
Gruppenfremde Investmentanteile										
Pictet CH-Swiss Mid Small Cap Inhaber-Anteile I dy CHF o.N.	CH0019087177		ANT	55	0	0	CHF	8.349,02000	426.861,35	2,78
A.C.-Assenagon Cred.Selection Inhaber-Anteile I o.N.	LU0890803710		ANT	500	0	0	EUR	911,14000	455.570,00	2,96
Aviva Inv.-Glo.Conv.Abs.Ret.Fd Nam.-Ant.I EUR Hed.(thes.)o.N.	LU0459998588		ANT	3.300	3.300	0	EUR	136,25410	449.638,53	2,93
BGF - Euro-Markets Fund Act. Nom. Classe D 2 EUR o.N.	LU0252966485		ANT	20.000	0	0	EUR	32,89000	657.800,00	4,28
FBG Funds-4Elements Inhaber-Anteile I o.N.	LU0828350248		ANT	8.340	0	1.660	EUR	105,51000	879.953,40	5,72
Fidelity Fds-Asian Bond Fund Act. Nom. Y HGD EUR Dis. oN	LU1881786690		ANT	56.000	0	0	EUR	11,43000	640.080,00	4,16
iShsII-EO Govt Bd 3-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS681		ANT	1.514	0	0	EUR	174,35000	263.965,90	1,72
Lyxor/Tiedemann Arbitr.Str.Fd Registered Shares I EUR o.N.	IE00B8BS6228		ANT	3.170	3.170	0	EUR	109,38120	346.738,40	2,26
OptoFlex Inhaber-Ant. V o.N.	LU1711753480		ANT	470	0	0	EUR	1.064,94000	500.521,80	3,26
UBAM-Global High Yield Solut. Inhaber-Ant. IH Dis.EUR o.N.	LU0569864134		ANT	5.200	0	0	EUR	96,31000	500.812,00	3,26
Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Actions Nom. AI Dis.USD o.N.	LU1609308298		ANT	4.460	0	0	USD	128,58000	484.961,35	3,15
							EUR	29.626,25	0,19	
Derivate										
							EUR	-65.794,96	-0,43	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate										
							EUR	-65.794,96	-0,43	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
FUTURE EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 09.20		XEUR (MIC)	EUR	Anzahl	-89			44.945,00	0,29	
FUTURE S&P 500 Index E-mini 09.20		XCME (MIC)	USD	Anzahl	-18			-110.739,96	-0,72	

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 im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Devisen-Derivate							EUR	95.421,21	0,62	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
CHF/EUR 0,5 Mio.		OTC						-300,57	0,00	
USD/EUR 2,5 Mio.		OTC						95.721,78	0,62	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	506.537,46	3,30	
Bankguthaben							EUR	506.537,46	3,30	
EUR - Guthaben bei:										
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale			EUR	256.038,38			%	100,00000	256.038,38	1,67
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
			DKK	57.732,84			%	100,00000	7.751,30	0,05
			GBP	41.787,30			%	100,00000	46.381,38	0,30
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			CHF	19.340,76			%	100,00000	17.978,86	0,12
			JPY	144.759,00			%	100,00000	1.157,83	0,01
			USD	209.574,13			%	100,00000	177.229,71	1,15
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	60.570,05	0,39	
Zinsansprüche			EUR	50.717,53				50.717,53	0,33	
Dividendenansprüche			EUR	675,80				675,80	0,00	
Steueransprüche			EUR	9.176,72				9.176,72	0,06	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-43.477,22	-0,28	
Verwaltungsvergütung			EUR	-43.477,22				-43.477,22	-0,28	
Fondsvermögen							EUR	15.371.744,06	100,00 1)	
HI-FBG Global Balanced Strategy										
umlaufende Anteile							STK	226.546,122		
Ausgabepreis							EUR	54,31		
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	52,22		
HI-FBG Global Balanced Strategy Tranche II										
umlaufende Anteile							STK	67.541,54		
Ausgabepreis							EUR	54,02		
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	52,45		

Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	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.

Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheit dienen: EUR 975.154,10

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.07.2020	
Schweizer Franken	(CHF)	1,0757500	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4481500	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,9009500	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	125,0257500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1825000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

- Terminbörsen

XCME (MIC)	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE
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 (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					
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	0	8.780	
Total S.E. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	0	4.700	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,0000 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2016(16/22)	XS1531345376	EUR	0	150	
2,5000 % Dufry One B.V. EO-Notes 2017(17/24)	XS1699848914	EUR	0	200	
1,5000 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/24) 2	XS1554373248	EUR	0	150	
0,8750 % Henkel AG & Co. KGaA LS-Med. Term Nts. v.16(16/22)	XS1488419935	GBP	0	440	
3,0000 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2017(23/78)	XS1590787799	EUR	0	150	
1,0000 % Toyota Motor Credit Corp. LS-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1496010155	GBP	0	440	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,2000 % Grifols S.A. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1598757760	EUR	0	100	
3,6250 % PVH Corp. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1435229460	EUR	0	150	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,7500 % Ardagh P.Fin.PLC/Hldgs USA Inc EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1574148877	EUR	0	200	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Assenagon Alpha Volatility Inhaber-Anteile I o.N.	LU0575255335	ANT	0	382	
G.S.Fds-Japan Eq.Partners Ptf. Reg.Acc.Shs I EUR Hed.o.N.	LU1217871133	ANT	0	48.000	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Kames C.I.(Ire.)-K.Gl.Eq.M.Ne. Reg.Shs C (Acc)(hedged) EUR oN	IE00BYZJ2476	ANT	0	47.300	
MUL-LYX.EuroMTS H.R.M.-W.G.B. Inhaber-Anteile Acc o.N.	LU1287023342	ANT	0	3.510	

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, NASDAQ-100, S+P 500)

EUR 9.263,93

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

CHF/EUR	EUR	1.387
GBP/EUR	EUR	991
USD/EUR	EUR	7.605

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

CHF/EUR	EUR	1.850
USD/EUR	EUR	10.135

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 98,64 Prozent.

Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 35.913.702,91 Euro.

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

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	11.155,93
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	37.724,33
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	17.699,99
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	83.580,03
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.631,21
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	50.863,34
7. Abzug Kapitalertragsteuer auf Inländische Dividenden	EUR	-1.673,39
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-4.299,01
9. Sonstige Erträge	EUR	1.107,92

Summe der Erträge

EUR 197.790,35

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-4,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-223.795,92
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.134,67

Summe der Aufwendungen

EUR -225.934,60

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -28.144,25

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	465.635,52
2. Realisierte Verluste	EUR	-769.317,52

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -303.682,00

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -331.826,25

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-30.168,69
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-198.145,66

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -228.314,35

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -560.140,60

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2019/2020</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 13.457.287,02
1. Mittelzufluss (netto)		EUR -1.055.835,83
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 45.034,57	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -1.100.870,40</u>	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -11.792,08
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -560.140,60
davon nicht realisierte Gewinne	EUR -30.168,69	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -198.145,66	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 11.829.518,51

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	-331.826,25	-1,46
2. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	769.317,52	3,40
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugbetrag	EUR	0,00	0,00

II. Wiederanlage

EUR 437.491,27 1,93

* 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	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
2019/2020	EUR	11.829.518,51	EUR	52,22

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

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	3.340,53
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	11.296,15
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	5.300,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	25.027,15
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	488,45
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	15.230,48
7. Abzug Kapitalertragsteuer auf Inländische Dividenden	EUR	-501,08
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.287,29
9. Sonstige Erträge	EUR	331,76

Summe der Erträge

EUR 59.226,23

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1,20
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-67.013,33
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-639,20

Summe der Aufwendungen

EUR -67.653,73

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -8.427,50

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	139.429,64
2. Realisierte Verluste	EUR	-230.364,01

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -90.934,37

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -99.361,87

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-6.550,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-68.066,77

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -74.617,21

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -173.979,08

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2019/2020</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 4.046.426,13
1. Mittelzufluss (netto)		EUR -327.180,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -327.180,60</u>	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -3.040,90
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -173.979,08
davon nicht realisierte Gewinne	EUR -6.550,44	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -68.066,77	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 3.542.225,55

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	-99.361,87	-1,47
2. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	230.364,01	3,41
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugbetrag	EUR	0,00	0,00

II. Wiederanlage

EUR 131.002,14 1,94

* 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	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
2019/2020	EUR	3.542.225,55	EUR	52,45

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 2.766.426,35

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte
 Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 96,40
 Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,19

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	0,74 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,97 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,56 %

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

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 232,03 %

Sonstige Angaben

HI-FBG Global Balanced Strategy

umlaufende Anteile	STK	226.546,122
Ausgabepreis	EUR	54,31
Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	52,22

HI-FBG Global Balanced Strategy Tranche II

umlaufende Anteile	STK	67.541,54
Ausgabepreis	EUR	54,02
Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	52,45

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.).

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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, Einlagezertifikaten 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

HI-FBG Global Balanced Strategy

Gesamtkostenquote

2,23 %

HI-FBG Global Balanced Strategy Tranche II

Gesamtkostenquote

2,23 %

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 1,43% p.a. auf externes Management und Vertrieb sowie 0,10% 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 1,43% p.a. auf externes Management und Vertrieb sowie 0,10% 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 Fondverschmelzungen 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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 Global Balanced Strategy und HI-FBG Global Balanced Strategy Tranche II wurden Vergütungen an Vermittler von Anteilen auf den Bestand von vermittelten Anteilen verwendet.

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
Aviva Inv.-Glo.Conv.Abs.Ret.Fd Nam.-Ant.I EUR Hed.(thes.)o.N.	LU0459998588	0,125
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
iShsII-EO Govt Bd 3-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS681	0,200
Lyxor/Tiedemann Arbitr.Str.Fd Registered Shares I EUR o.N.	IE00B8BS6228	0,500
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 Stichtagesbetrachtung differieren.

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

Gruppenfremde Investmentanteile

Assenagon Alpha Volatility Inhaber-Anteile I o.N.	LU0575255335	0,800
G.S.Fds-Japan Eq.Partners Ptf. Reg.Acc.Shs I EUR Hed.o.N.	LU1217871133	0,750
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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

HI-FBG Global Balanced Strategy

Wesentliche sonstige Erträge:

Rebates und Bestandsprovisionen	EUR	743,40
---------------------------------	-----	--------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Veröffentlichungskosten dauerhafter Datenträger	EUR	783,81
Gebühren aus Quellensteuerrückerstattungen	EUR	588,75

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

HI-FBG Global Balanced Strategy Tranche II

Wesentliche sonstige Erträge:

Rebates und Bestandsprovisionen EUR 222,60

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Veröffentlichungskosten dauerhafter Datenträger EUR 232,82
Gebühren aus Quellensteuerrückerstattungen EUR 176,30

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

Transaktionskosten EUR 4.216,17

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

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

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 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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 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 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 Global Balanced Strategy – 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