

**Jahresbericht
HI-FBG Individual R
für das Geschäftsjahr
01.08.2018 - 31.07.2019**

Vermögensübersicht zum 31.07.2019

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	255.556.449,89	100,23
1. Anleihen (nach Restlaufzeit)	246.599.868,89	96,71
< 1 Jahr	7.435.694,81	2,92
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	39.424.685,55	15,46
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	70.828.688,86	27,78
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	114.109.084,81	44,75
>= 10 Jahre	14.801.714,86	5,81
2. Derivate	-696.930,80	-0,27
3. Bankguthaben	7.040.688,67	2,76
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2.612.823,13	1,02
II. Verbindlichkeiten	-580.509,37	-0,23
III. Fondsvermögen	254.975.940,52	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	246.599.868,89	96,71
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	154.212.689,73	60,48
Verzinsliche Wertpapiere									
1,7500 % ACCOR S.A. EO-Bonds 2019(19/26)	FR0013399029		EUR	1.000	1.000	0 %	105,59878	1.055.987,75	0,41
4,3750 % ACCOR S.A. EO-FLR Bonds 2019(24/Und.)	FR0013399177		EUR	800	800	0 %	107,58200	860.656,00	0,34
3,8750 % Akelius Residential Property EO-FLR Bonds 2018(23/78)	XS1788973573		EUR	1.500	0	0 %	105,63000	1.584.450,00	0,62
1,5000 % Akelius Residential Property EO-Notes 2016(16/22)	XS1523975859		EUR	1.000	0	0 %	103,67378	1.036.737,75	0,41
1,5000 % Allergan Funding SCS EO-Notes 2018(18/23)	XS1909193150		EUR	2.500	2.500	0 %	106,00976	2.650.243,88	1,04
1,6250 % Allander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.)	XS1757377400		EUR	1.200	0	0 %	104,71167	1.256.539,98	0,49
3,2500 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 2014(23)	XS1052677892		EUR	2.000	2.000	0 %	112,00674	2.240.134,80	0,88
1,4500 % Arountown SA EO-Med.-Term Notes 2019(19/28)	XS2023873149		EUR	1.200	1.200	0 %	101,66000	1.219.920,00	0,48
2,0000 % Barclays PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2017(23/28)	XS1678970291		EUR	1.500	0	0 %	97,81674	1.467.251,03	0,58
1,3000 % Baxter International Inc. EO-Notes 2017(17/25)	XS1577962084		EUR	2.000	500	0 %	107,20084	2.144.016,70	0,84
2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)	DE000A14J611		EUR	1.200	0	0 %	99,77725	1.197.327,00	0,47
1,5000 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/26)	XS1840618059		EUR	1.500	0	0 %	106,26659	1.593.998,85	0,63
3,1250 % BayWa AG Notes v.2019(2024/2024)	XS2002496409		EUR	1.018	1.018	0 %	105,35000	1.072.463,00	0,42
1,0000 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2016(16/22)	XS1531345376		EUR	1.500	0	0 %	103,05012	1.545.751,80	0,61
1,9000 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2016(16/26)	XS1531347661		EUR	2.000	2.000	0 %	108,33208	2.166.641,50	0,85
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2018(28) Ser. 85	BE0000345547		EUR	1.350	1.350	0 %	109,03450	1.471.965,75	0,58
3,3750 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1028954953		EUR	1.000	0	0 %	105,08700	1.050.870,00	0,41
4,7500 % BHP Billiton Finance Ltd. EO-FLR Med.-T. Notes 15(21/76)	XS1309436753		EUR	800	0	0 %	107,73317	861.865,36	0,34
4,5000 % Bilfinger SE Anleihe v.2019(2024/2024)	DE000A2YNQW7		EUR	600	600	0 %	104,39000	626.340,00	0,25
2,0000 % Bolloré S.A. EO-Obl. 2017(17/22)	FR0013233426		EUR	1.500	0	0 %	102,19000	1.532.850,00	0,60
2,1500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1325825211		EUR	1.000	0	0 %	107,13092	1.071.309,20	0,42
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102374		EUR	880	880	0 %	106,95806	941.230,93	0,37
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102424		EUR	1.300	1.300	0 %	109,00376	1.417.048,88	0,56
2,5000 % Capgemini SE EO-Notes 2015(15/23)	FR0012821940		EUR	1.000	0	0 %	109,61808	1.096.180,80	0,43
1,7500 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	XS1678966935		EUR	2.500	0	0 %	107,22178	2.680.544,50	1,05
4,0000 % Coty Inc. EO-Notes 2018(18/23) Reg.S	XS1801786275		EUR	2.000	0	0 %	98,70000	1.974.000,00	0,77
4,2500 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	FR0012444750		EUR	1.500	0	0 %	110,96880	1.664.532,00	0,65
1,3750 % CRH Finance DAC EO-Med.-Term Notes 2016(16/28)	XS1505896735		EUR	1.500	0	0 %	110,39796	1.655.969,40	0,65
0,5000 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2027)	XS2024715794		EUR	1.900	1.900	0 %	102,46000	1.946.740,00	0,76
1,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1652512457		EUR	1.500	0	0 %	103,45837	1.551.875,48	0,61
2,5000 % Duffry One B.V. EO-Notes 2017(17/24)	XS1699848914		EUR	1.300	0	0 %	103,77300	3.424.509,00	1,34
1,6250 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(26)	XS1846632104		EUR	3.800	1.500	0 %	108,77463	1.957.943,34	0,77
4,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	FR0013367612		EUR	300	300	0 %	108,81784	326.453,51	0,13
1,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS1937665955		EUR	1.300	1.300	0 %	108,28501	1.407.705,07	0,55
3,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 2018(26/81)	XS1713463559		EUR	1.200	0	0 %	105,49883	1.265.985,96	0,50
2,8750 % Equinix Inc. EO-Notes 2017(17/25)	XS1679781424		EUR	2.000	0	0 %	103,90000	2.078.000,00	0,81
2,8750 % Equinix Inc. EO-Notes 2017(17/26)	XS1734328799		EUR	1.000	1.000	0 %	104,28500	1.042.850,00	0,41
3,3750 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2015(15/23)	XS1268496640		EUR	1.000	1.000	0 %	106,70000	1.067.000,00	0,42
2,1250 % Eurofins Scientific S.E. EO-Notes 2017(17/24)	XS1651444140		EUR	1.004	0	0 %	101,74000	1.021.469,60	0,40
2,1250 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(22/77)	DE000A2GSSF1		EUR	1.000	0	0 %	103,39975	1.033.997,50	0,41
2,1240 % Ferrovial Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1716927766		EUR	1.500	0	0 %	95,74300	1.436.145,00	0,56
0,5000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2017(27)	FI4000278551		EUR	760	760	0 %	106,94150	812.755,40	0,32
1,6250 % Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1956037664		EUR	2.000	2.000	0 %	107,78209	2.155.641,70	0,85
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012517027		EUR	1.400	1.400	0 %	106,15203	1.486.128,35	0,58
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2016(26)	FR0013131877		EUR	880	880	0 %	106,58314	937.931,59	0,37

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	
0,7500 % Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682		EUR	1.250	1.250	0	%	109,21483	1.365.185,38	0,54
1,5000 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/24) 2	XS1554373248		EUR	2.200	0	0	%	106,39274	2.340.640,28	0,92
1,0000 % Galp Energia SGPS S.A. EO-Medium-Term Notes 17(17/23)	PTGALLOM0004		EUR	2.000	2.000	0	%	101,44000	2.028.800,00	0,80
1,7500 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(28/28)	XS1810653540		EUR	1.000	1.000	0	%	110,18369	1.101.836,90	0,43
1,7500 % HOCHTIEF AG MTN v.2018(2025/2025)	DE000A2LQ5M4		EUR	1.250	0	0	%	107,32654	1.341.581,69	0,53
1,1250 % Hoist Finance AB EO-Medium-Term Nts 2017(17/21)	XS1692378323		EUR	2.500	0	0	%	99,66000	2.491.500,00	0,98
0,6250 % Iliad S.A. EO-Obl. 2018(18/21)	FR0013331188		EUR	1.500	0	0	%	99,94000	1.499.100,00	0,59
1,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2016(26)	IE00BV8C9418		EUR	800	800	0	%	108,29250	866.340,00	0,34
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889		EUR	1.700	0	0	%	108,75000	1.848.750,00	0,73
4,5000 % LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	XS1405763019		EUR	900	0	0	%	109,99000	989.910,00	0,39
2,5000 % MAHLE GmbH MTN v.2014(2021)	XS1068092839		EUR	700	0	0	%	103,14000	721.980,00	0,28
3,3750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074)	XS1152343668		EUR	900	0	0	%	111,10167	999.914,99	0,39
3,3750 % Mondi Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2012(20)	XS0834719303		EUR	600	0	0	%	104,06928	624.415,68	0,24
4,1250 % Naturgy Finance B.V. EO-FLR Securit. 2014(22/Und.)	XS1139494493		EUR	700	0	0	%	107,99100	755.937,00	0,30
2,1250 % Neste Oyj EO-Notes 2015(21/22)	FI4000148671		EUR	500	0	0	%	104,77000	523.850,00	0,21
1,5000 % Neste Oyj EO-Notes 2017(24/24)	FI4000261201		EUR	1.000	0	0	%	104,87000	1.048.700,00	0,41
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 17(17/24)	XS1577731604		EUR	1.500	1.500	0	%	106,02000	1.590.300,00	0,62
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS1960685383		EUR	1.700	1.700	0	%	105,10000	1.786.700,00	0,70
1,1250 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/25)	XS1974922442		EUR	1.700	1.700	0	%	103,26333	1.755.476,61	0,69
3,1250 % OI European Group B.V. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1405765907		EUR	2.200	0	0	%	108,97000	2.397.340,00	0,94
0,8000 % Omnicom Finance Holdings PLC EO-Notes 2019(19/27)	XS2019814503		EUR	200	200	0	%	101,16000	202.320,00	0,08
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1713462403		EUR	1.300	0	0	%	107,39300	1.396.109,00	0,55
5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	XS1115498260		EUR	1.600	0	0	%	120,75157	1.932.025,04	0,76
1,1250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/24)	FR0013396512		EUR	1.700	1.700	0	%	105,85684	1.799.566,28	0,71
1,6500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2014(24)	AT0000A185T1		EUR	1.300	1.300	0	%	111,85755	1.454.148,09	0,57
0,7500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2016(26)	AT0000A1K9C8		EUR	1.350	1.350	0	%	108,63250	1.466.538,75	0,58
2,6250 % ProSiebenSat.1 Media SE Anleihe v.2014(2021/2021)	DE000A11QFA7		EUR	800	0	0	%	103,37000	826.960,00	0,32
3,1250 % PVH Corp. EO-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1734066811		EUR	1.500	0	0	%	112,98670	1.694.800,43	0,66
1,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1077584024		EUR	900	0	0	%	103,70976	933.387,80	0,37
1,8750 % Schaeffler AG MTN v.2019(2023/2024)	DE000A2YB7A7		EUR	1.000	1.000	0	%	105,83673	1.058.367,25	0,42
1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES00000126Z1		EUR	1.200	1.200	0	%	110,39656	1.324.758,72	0,52
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88		EUR	1.350	1.350	0	%	111,04137	1.499.058,43	0,59
3,7500 % SPP Infrastructure Fing B.V. EO-Notes 2013(20)	XS0953958641		EUR	600	0	0	%	103,71741	622.304,46	0,24
2,3750 % SSE PLC EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1196713298		EUR	600	0	0	%	102,28150	613.689,00	0,24
2,5000 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	XS1794354628		EUR	500	500	0	%	107,78000	538.900,00	0,21
1,1250 % Stryker Corp. EO-Notes 2018(18/23)	XS1914485534		EUR	1.500	1.500	0	%	105,34604	1.580.190,60	0,62
2,7500 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(25/25)	XS1982819994		EUR	300	300	0	%	103,82000	311.460,00	0,12
2,6250 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2017(23/Und.)	XS1731823255		EUR	1.600	0	0	%	100,78000	1.612.480,00	0,63
3,0000 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2017(23/78)	XS1590787799		EUR	1.200	0	0	%	105,80400	1.269.648,00	0,50
2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 2017(24/Und.)	XS1591694481		EUR	1.000	0	0	%	106,94500	1.069.450,00	0,42
2,7500 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.16(20/21)	DE000A2AAPP1		EUR	600	0	0	%	103,43500	620.610,00	0,24
3,3690 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 16(26/Und.)	XS1501166869		EUR	1.000	0	0	%	113,82917	1.138.291,65	0,45
2,7500 % Vestas Wind Systems AS EO-Bonds 2015(15/22)	XS1197336263		EUR	2.200	0	0	%	105,92000	2.330.240,00	0,91
1,3750 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2017(24)	AT0000A1Y3P7		EUR	1.000	0	1.000	%	102,81000	1.028.100,00	0,40
1,7500 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2019(26)	AT0000A27LQ1		EUR	1.300	1.300	0	%	103,43000	1.344.590,00	0,53
3,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1799938995		EUR	1.000	0	0	%	104,28501	1.042.850,05	0,41
4,2000 % Volvo Treasury AB EO-FLR Capit. Secs 2014(20/75)	XS1150673892		EUR	900	0	0	%	103,20000	928.800,00	0,36
2,7500 % ADCB Finance (Cayman) Ltd. DL-Med.-Term Nts 2014(19)	XS1110651012		USD	1.000	0	0	%	100,03000	898.419,26	0,35
2,8000 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2017(18/23)	US01609WAS17		USD	2.000	0	0	%	100,75100	1.809.789,83	0,71
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438		USD	1.800	0	0	%	91,85000	1.484.911,08	0,58
3,5000 % AstraZeneca PLC DL-Notes 2018(18/23)	US046353AR96		USD	2.000	2.000	0	%	103,94300	1.867.127,72	0,73
2,8750 % Baidu Inc. DL-Notes 2017(17/22)	US056752AH11		USD	1.700	0	0	%	100,04600	1.527.557,03	0,60
3,5000 % Citigroup Inc. DL-Notes 2013(23)	US172967GT25		USD	3.000	0	0	%	102,55000	2.763.157,89	1,08

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
4,7500 % CLP Power Hong Kong Fin. Ltd. DL-Medium-Term Notes 2011(21)	XS0635017196		USD	1.000	0	0 %	104,01100	934.174,60	0,37
3,5000 % Emirates Telecommunic. Grp Co. DL-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1077883012		USD	2.000	0	0 %	104,12500	1.870.396,98	0,73
4,5000 % Fiat Chrysler Automobiles N.V. DL-Notes 2015(15/20)	US31562QAC15		USD	1.000	0	0 %	101,07700	907.822,88	0,36
4,5000 % Fresenius US Finance II Inc. DL-Notes 2015(15/23) Reg.S	USU31436AH86		USD	800	0	0 %	104,09000	747.907,31	0,29
3,0000 % GS Caltex Corp. DL-Notes 2017(22) Reg.S	USY2R016AB16		USD	1.364	0	0 %	100,80000	1.234.876,95	0,48
3,7500 % PCCW-HKT Capital No. 5 Ltd. DL-Notes 2013(23) Reg.S	XS0900763029		USD	1.000	0	0 %	102,61500	921.636,43	0,36
4,3000 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2013(23) Reg.S	USY7138AAE02		USD	2.000	0	0 %	104,87930	1.883.946,42	0,74
2,8750 % QNB Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0923450414		USD	800	0	0 %	100,37500	721.214,30	0,28
3,3000 % SGSP (Australia) Assets Pty DL-Medium-Term Nts 2012(23)	XS0836488485		USD	1.000	0	0 %	101,64500	912.924,38	0,36
5,4620 % Telefonica Emisiones S.A.U. DL-Notes 2011(21)	US87938WAP86		USD	1.100	0	0 %	104,40700	1.031.504,40	0,40
2,3750 % Temasek Financial (I) Ltd. DL-Med.-T.Nts 2012(12/23)Reg.S	US87973RAC43		USD	2.000	0	0 %	100,47000	1.804.742,23	0,71
2,9850 % Tencent Holdings Ltd. DL-Med.-Term Nts18(18/23)Reg.S	US88032XAE40		USD	2.000	0	0 %	101,35000	1.820.549,67	0,71
3,9000 % VMware Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US928563AC98		USD	2.000	2.000	0 %	101,57700	1.824.627,27	0,72
4,7500 % Woori Bank DL-Med.-Term Nts 2014(24)Reg.S	US98105HAC43		USD	1.500	0	0 %	106,70400	1.437.542,66	0,56

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 91.277.279,16 35,80

Verzinsliche Wertpapiere

4,1250 % Ardagh P.Fin.PLC/Hldgs USA Inc EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1406669553		EUR	1.000	0	0 %	102,13000	1.021.300,00	0,40
2,7500 % Ardagh P.Fin.PLC/Hldgs USA Inc EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1574148877		EUR	1.500	0	0 %	102,30500	1.534.575,00	0,60
1,1250 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2017(17/20)	XS1641442246		EUR	1.400	0	0 %	100,96693	1.413.536,95	0,55
1,6250 % CGNPC International Ltd. EO-Notes 2017(17/24)	XS1725553066		EUR	1.300	0	0 %	104,24800	1.355.224,00	0,53
1,7500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/22)	XS1791704189		EUR	2.000	0	0 %	103,23612	2.064.722,30	0,81
3,3750 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1227287221		EUR	2.500	0	0 %	111,03000	2.775.750,00	1,09
1,6250 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2019(25/Und.)	FR0013431244		EUR	2.000	2.000	0 %	99,75000	1.995.000,00	0,78
2,5000 % Expedia Group Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1117297512		EUR	1.000	0	0 %	105,95292	1.059.529,15	0,42
1,2500 % Flowserve Corp. EO-Notes 2015(15/22)	XS1196536731		EUR	2.200	0	0 %	101,28260	2.228.217,20	0,87
3,2000 % Grifois S.A. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1598757760		EUR	2.000	600	0 %	102,91000	2.058.200,00	0,81
2,0000 % Harman Finance Intern. S.C.A. EO-Notes 2015(15/22)	XS1238991480		EUR	1.000	0	0 %	104,57200	1.045.720,00	0,41
2,6250 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Securit. 2018(23/Und.)	XS1797138960		EUR	1.600	0	0 %	106,05375	1.696.860,00	0,67
3,8750 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.19(19/27)Reg.S	XS2004451121		EUR	1.850	1.850	0 %	99,62500	1.843.062,50	0,72
3,2500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1533922776		EUR	3.100	0	0 %	102,67000	3.182.770,00	1,25
3,5000 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1591779399		EUR	1.000	0	0 %	102,25100	1.022.510,00	0,40
1,8750 % LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 2016(16/22)	XS1373987707		EUR	1.000	0	0 %	104,32775	1.043.277,45	0,41
2,1250 % Mylan Inc. EO-Notes 2018(18/25)	XS1801129286		EUR	1.600	0	0 %	107,09946	1.713.591,28	0,67
3,5000 % Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe v.17(17/24) Reg.S	XS1690644668		EUR	3.000	0	0 %	103,70500	3.111.150,00	1,22
2,6250 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2019(2026/2026)	XS1979274708		EUR	1.870	1.870	0 %	102,58000	1.918.246,00	0,75
3,6250 % PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 2014(21)	XS1091770161		EUR	201	0	0 %	106,05000	213.160,50	0,08
3,6250 % PVH Corp. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1435229460		EUR	2.000	0	0 %	112,53000	2.250.600,00	0,88
0,2500 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	XS2035620710		EUR	200	200	0 %	99,55000	199.100,00	0,08
2,6250 % Rexel S.A. EO-Notes 2017(17/24)	XS1574686264		EUR	2.000	0	0 %	102,52500	2.050.500,00	0,80
2,7500 % Rexel S.A. EO-Notes 2019(19/26)	XS1958300375		EUR	1.000	1.000	0 %	104,39900	1.043.990,00	0,41
3,1250 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1961852750		EUR	1.500	1.500	0 %	102,35000	1.535.250,00	0,60
3,2500 % Silgan Holdings Inc. EO-Notes 2018(18/25)	XS1725581190		EUR	2.100	0	0 %	103,36500	2.170.665,00	0,85
2,7500 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1117298759		EUR	800	0	0 %	109,32000	874.560,00	0,34
2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1849518276		EUR	1.500	0	0 %	108,47000	1.627.050,00	0,64
4,0000 % Spectrum Brands Inc. EO-Notes 2016(21/26) Reg.S	XS1493296500		EUR	1.200	0	1,100 %	106,04000	1.272.480,00	0,50
1,4350 % Talent Yield (Euro) Ltd. EO-Notes 2015(15/20) Reg.S	XS1224976826		EUR	1.500	0	0 %	100,78000	1.511.700,00	0,59
2,0000 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2017(17/25) 1	XS1724626699		EUR	2.470	0	0 %	102,00000	2.519.400,00	0,99
4,6250 % American Airlines Group Inc. DL-Notes 2015(15/20) Reg.S	USU0242AAB80		USD	1.500	1.500	0 %	101,00000	1.360.696,96	0,53
3,1250 % Amgen Inc. DL-Notes 2015(15/25)	US031162BY57		USD	2.000	0	0 %	102,21600	1.836.105,62	0,72

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
3,7500 % Anheuser-Busch Nth Amer.H.Corp DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USU7787RAA96		USD	800	0	0 %	102,28800	734.959,58	0,29
2,5000 % Apple Inc. DL-Notes 2015(15/25)	US037833AZ38		USD	3.000	0	0 %	100,82100	2.716.570,86	1,07
3,5500 % Bank of America Corp. DL-FLR Med.-T.Nts 2018(18/24)M	US06051GHF90		USD	2.000	0	0 %	103,30500	1.855.667,33	0,73
5,5000 % Barry Callebaut Services N.V. DL-Notes 2013(23) Reg.S	BE6254003252		USD	3.500	0	0 %	108,74200	3.418.331,24	1,34
4,0500 % Biogen Inc. DL-Notes 2015(15/25)	US09062XAF06		USD	3.000	0	0 %	106,86300	2.879.369,50	1,13
3,6000 % Booking Holdings Inc. DL-Notes 2016(16/26)	US741503AZ91		USD	2.000	0	0 %	105,10200	1.887.946,83	0,74
4,7500 % Broadcom Inc. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USU1109MAB29		USD	2.000	2.000	0 %	101,91900	1.830.770,61	0,72
3,9500 % Carnival Corp. DL-Notes 2013(13/20)	US143658BA91		USD	800	0	0 %	101,97300	732.696,25	0,29
3,7000 % CVS Health Corp. DL-Notes 2018(18/23)	US126650CV07		USD	2.500	0	0 %	103,26400	2.318.663,55	0,91
2,9500 % EMD Finance LLC DL-Notes 2015(15/22) 144A	US26867LAG59		USD	800	0	0 %	100,73500	723.800,97	0,28
3,2500 % JPMorgan Chase & Co. DL-Notes 2012(22)	US46625HJE18		USD	3.000	0	0 %	102,61600	2.764.936,23	1,08
3,2000 % Laboratory Corp.of Amer. Hldgs DL-Notes 2015(15/22)	US50540RAP73		USD	1.300	0	0 %	101,76000	1.188.144,42	0,47
3,8500 % Newell Brands Inc. DL-Notes 2016(16/23)	US651229AV81		USD	1.500	0	0 %	101,07000	1.361.640,02	0,53
3,1250 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2015(22) Reg.S	USY68856AM84		USD	1.000	0	0 %	101,52000	911.801,69	0,36
3,9500 % Symantec Corp. DL-Notes 2012(12/22)	US871503AK44		USD	1.000	0	0 %	101,35600	910.328,72	0,36
4,5000 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2018(18/26)	US87264AAU97		USD	2.500	0	0 %	101,84500	2.286.801,69	0,90
4,1250 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. DL-Notes 2012(12/22)	US294829AA48		USD	1.187	0	0 %	103,16300	1.099.824,69	0,43
3,6500 % Teva Pharmaceutical Fin.IV BV DL-Notes 2011(11/21)	US88166JAA16		USD	1.300	0	0 %	95,60000	1.116.220,59	0,44
3,4500 % Walgreens Boots Alliance Inc. DL-Notes 2016(16/26)	US931427AQ19		USD	3.000	0	0 %	102,06300	2.750.035,93	1,08
3,7500 % WPP Finance 2010 DL-Notes 2014(14/24)	US92936MAF41		USD	1.000	0	0 %	103,51400	929.710,80	0,36
4,5000 % ZF North America Capital Inc. DL-Notes 2015(15/22) 144A	US98877DAB10		USD	1.500	0	0 %	102,90300	1.386.334,65	0,54
4,5000 % ZF North America Capital Inc. DL-Notes 2015(15/22) Reg.S	USU98737AB20		USD	1.000	0	0 %	102,90300	924.223,10	0,36
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	1.109.900,00	0,44
Verzinsliche Wertpapiere									
0,0000 % Ardagh P.Fin.PLC/Hldgs USA Inc EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2036387525		EUR	1.100	1.100	0 %	100,90000	1.109.900,00	0,44
Derivate							EUR	-696.930,80	-0,27
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	118.864,82	0,05
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
FUTURE 10Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe) 09.19		XCBT (MIC)	USD	7.000				118.864,82	0,05
Devisen-Derivate							EUR	-815.795,62	-0,32
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 67,0 Mio.		OTC						-815.795,62	-0,32

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	7.040.688,67	2,76
Bankguthaben							EUR	7.040.688,67	2,76
EUR - Guthaben bei:									
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale			EUR	4.757.570,68		%	100,00000	4.757.570,68	1,87
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	1.731.234,89		%	100,00000	1.903.920,48	0,75
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	422.198,51		%	100,00000	379.197,51	0,15
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.612.823,13	1,02
Zinsansprüche			EUR	2.032.589,89				2.032.589,89	0,80
Steueransprüche			EUR	233,24				233,24	0,00
OTC Cash Margin Collateral Management			EUR	580.000,00				580.000,00	0,23
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-580.509,37	-0,23
Verwaltungsvergütung			EUR	-580.509,37				-580.509,37	-0,23
Fondsvermögen							EUR	254.975.940,52	100,00 1)
HI-FBG Individual R-PT									
umlaufende Anteile							STK	1.927.122,233	
Ausgabepreis							EUR	68,98	
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	66,97	
HI-FBG Individual R-PA									
umlaufende Anteile							STK	1.310.504,878	
Ausgabepreis							EUR	64,66	
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	62,78	
HI-FBG Individual R-IA									
umlaufende Anteile							STK	43.321,022	
Ausgabepreis							EUR	1.007,65	
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	1.007,65	

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
---------------------	------	-------	---	-----------------------	---	--	------	--------------------	------------------------------

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	312.719,63
--	-----	------------

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.07.2019	
Britische Pfund	(GBP)	0,9093000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1134000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

- Terminbörsen

XCBT (MIC) CHICAGO BOARD OF TRADE

- OTC

Over-the-Counter

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,1250 % ACCOR S.A. EO-FLR Notes 2014(20/Und.)	FR0012005924	EUR	0	800	
1,1250 % Akelius Residential Property EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1717433541	EUR	0	1.500	
3,7500 % Anglo American Capital PLC DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	USG0446NAK03	USD	0	1.000	
2,6250 % Anheuser-Busch InBev Fin. Inc. DL-Notes 2013(13/23)	US035242AA44	USD	0	1.000	
2,1250 % Aroundtown SA EO-Notes 2016(16/23)	XS1532877757	EUR	1.700	1.700	
4,0000 % Baxalta Inc. DL-Notes 2015(15/25)	US07177MAB90	USD	0	1.200	
2,3750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	XS1468525057	EUR	0	500	
3,1250 % Cellnex Telecom S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1265778933	EUR	0	1.000	
5,2500 % EDP Finance B.V. DL- Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1014868779	USD	0	1.000	
5,0500 % Embraer Netherlands Fin. B.V. DL-Notes 2015(15/25)	US29082HAA05	USD	0	1.000	
2,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2015(15/22)	XS1174211471	EUR	0	700	
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586	EUR	0	1.400	
2,3750 % Export-Import Bk of Korea, The DL-Notes 2014(19)	US302154BM07	USD	0	1.000	
1,7500 % Fluor Corp. (New) EO-Notes 2016(16/23)	XS1382385471	EUR	0	700	
3,0000 % Galp Energia SGPS S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	PTGALJOE0008	EUR	0	1.000	
2,5000 % Grand City Properties S.A. EO-FLR Notes 2018(23/UND.)	XS1811181566	EUR	0	1.500	
4,4000 % Hewlett Packard Enterprise Co. DL-Notes 2016(16/22)	US42824CAN92	USD	0	1.500	
3,2500 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.16(19/23)Reg.S	XS1490153886	EUR	0	1.000	
3,3750 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S	XS1268430201	EUR	0	1.400	
1,0000 % Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2017(17/23)	XS1580476759	EUR	0	1.000	
2,6250 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2017(2017/2023)	XS1591416679	EUR	0	1.000	
5,3730 % MTN (Mauritius) Invest. Ltd. DL-Notes 2016(16/22) Reg.S	XS1503116912	USD	0	2.000	
2,0000 % Peugeot S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	FR0013323326	EUR	0	300	
3,1250 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1684385161	EUR	0	2.000	
1,7500 % Symrise AG Senior Nts v.2014(2019)	DE000SYM7704	EUR	0	800	
3,2000 % Thermo Fisher Scientific Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US883556BX98	USD	0	1.500	
4,0000 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.13(18)	DE000A1R08U3	EUR	0	600	
2,9500 % Vodafone Group PLC DL-Notes 2013(13/23)	US92857WBC38	USD	0	1.000	
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027	EUR	0	200	

**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
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	0	1.000	
4,1000 % AT & T Inc. DL-Notes 2017(17/28) Reg.S	USU04644BB29	USD	0	858	
4,1250 % Avis Budget Finance PLC EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1496337236	EUR	0	500	
3,3630 % Becton, Dickinson & Co. DL-Notes 2017(17/24)	US075887BV02	USD	0	2.500	
4,0000 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. EO-Notes 2013(18)	XS0997979249	EUR	0	500	
2,7500 % eBay Inc. DL-Notes 2017(17/23)	US278642AS20	USD	0	1.700	
8,7500 % ENEL S.p.A. DL-FLR Cap.Secs 13(23/73)144A	US29265WAA62	USD	0	700	
2,6250 % Faurecia S.A. EO-Notes 2018(18/25)	XS1785467751	EUR	0	2.000	
3,2500 % Gilead Sciences Inc. DL-Notes 2015(15/22)	US375558BC64	USD	0	1.000	
3,5000 % Hanesbrands Finance LU SCA EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1419661118	EUR	0	1.400	
2,1250 % INEOS Finance PLC EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1577947440	EUR	0	1.300	
5,3750 % Ineos Group Holdings S.A. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1405769990	EUR	0	1.200	
4,5000 % Jaguar Land Rover Automotive DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USG5002FAM89	USD	0	1.200	
4,5000 % Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1881005976	EUR	1.000	1.000	
3,8750 % Jaguar Land Rover Automotive LS-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1195502031	GBP	0	1.200	
2,7500 % Jaguar Land Rover Automotive LS-Notes 2017(17/21) Reg.S	XS1555825378	GBP	0	600	
3,3750 % Nokia Oyj DL-Notes 2017(17/22)	US654902AD73	USD	0	1.500	
4,3750 % Nokia Oyj DL-Notes 2017(17/27)	US654902AE56	USD	0	2.200	
4,0000 % Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/ unb.)	XS1853998182	EUR	0	843	
4,7500 % Schaeffler Finance B.V. DL-Notes 2015(15/23) 144A	US806261AM57	USD	0	1.000	
2,6250 % Sigma Alimentos S.A. EO-Notes 2017(24) Reg.S	XS1562623584	EUR	0	1.000	
3,0000 % Thermo Fisher Scientific Inc. DL-Notes 2016(16/23)	US883556BN17	USD	0	1.200	
4,2500 % Viacom Inc. DL-Notes 2013(13/23)	US92553PAT93	USD	0	1.200	

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

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

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

4,1250 % Galp Energia SGPS S.A. EO-Obrigações 2013(19)	PTGALIOE0009	EUR	0	500	
4,7000 % Lenovo Group Ltd. DL-Notes 2014(19)	XS1064674127	USD	0	858	
3,1250 % NEX Group Holdings PLC EO-Medium Term Notes 2014(19)	XS1041793123	EUR	0	615	
3,5000 % Rexel S.A. EO-Notes 2016(16/23)	XS1409506885	EUR	0	1.000	
2,8750 % Svensk Exportkredit, AB DL-FLR Med.-Term Nts 13(18/23)	XS0992306810	USD	0	740	

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:
(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BUND) EUR 19.294,20

Verkaufte Kontrakte:
(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 5Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-BUND, ULTRA 10Y.US TR.NT.SYN.AN) EUR 54.314,91

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:
USD/EUR EUR 242.815

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:
USD/EUR EUR 241.389

**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 82,12 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 303.919.204,14 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	270.235,64
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	3.116.852,83
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-11.895,43
4. Sonstige Erträge	EUR	0,21
Summe der Erträge	EUR	3.375.193,25

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-8.234,08
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.305.713,71
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-0,02
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.313.947,81

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 2.061.245,44

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.834.669,57
2. Realisierte Verluste	EUR	-5.692.893,50
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-3.858.223,93

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	-1.796.978,49
EUR	3.517.345,06
EUR	3.468.644,23
EUR	6.985.989,29
EUR	5.189.010,80

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2018/2019</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 127.534.548,33
1. Mittelzufluss (netto)		EUR -3.631.897,58
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 6.949.340,28	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -10.581.237,86</u>	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -37.774,69
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 5.189.010,80
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 3.517.345,06	
davon nicht realisierte Verluste	EUR 3.468.644,23	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 129.053.886,86

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	-1.796.978,49	-0,93
2. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	5.692.893,50	2,95
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00

II. Wiederanlage

EUR 3.895.915,01 2,02

* 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	65.230.598,43	EUR	65,40
2016/2017	EUR	95.522.908,06	EUR	65,93
2017/2018	EUR	127.534.548,33	EUR	64,27
2018/2019	EUR	129.053.886,86	EUR	66,97

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

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	172.476,34
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.989.433,03
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-7.586,43
4. Sonstige Erträge	EUR	0,14
Summe der Erträge	EUR	2.154.323,08

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-5.246,99
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-833.592,79
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-0,01
Summe der Aufwendungen	EUR	-838.839,79

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 1.315.483,29

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.172.568,25
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.637.495,17
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-2.464.926,92

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	-1.149.443,63
EUR	2.459.706,64
EUR	1.984.058,30
EUR	4.443.764,94
EUR	3.294.321,31

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2018/2019</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 87.205.474,73
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -1.442.369,74
2. Mittelzufluss (netto)		EUR -6.766.876,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 9.560.555,21	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -16.327.431,84</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -20.991,95
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 3.294.321,31
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 2.459.706,64	
davon nicht realisierte Verluste	EUR 1.984.058,30	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 82.269.557,72

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	12.041.064,12	9,19
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.149.443,63	-0,88
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	<u>3.637.495,17</u>	<u>2,78</u>

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	878.177,12	0,67
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	12.340.433,66	9,42

III. Gesamtausschüttung***

EUR	<u>1.310.504,88</u>	<u>1,00</u>
------------	----------------------------	--------------------

* 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	35.413.937,59	EUR	64,48
2016/2017	EUR	51.153.558,68	EUR	63,91
2017/2018	EUR	87.205.474,73	EUR	61,25
2018/2019	EUR	82.269.557,72	EUR	62,78

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

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	91.115,90
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.050.932,08
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-4.006,66
4. Sonstige Erträge	EUR	0,07
Summe der Erträge	EUR	1.138.041,39

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2.769,75
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-209.999,22
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-0,01
Summe der Aufwendungen	EUR	-212.768,98

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 925.272,41

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	620.316,82
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.922.777,36
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-1.302.460,54

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	-377.188,13
EUR	1.451.798,77
EUR	729.453,95
EUR	2.181.252,72
EUR	1.804.064,59

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2018/2019</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 36.631.508,09
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -826.360,77
2. Mittelzufluss (netto)		EUR 5.988.692,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 13.241.364,60	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -7.252.671,73</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 54.591,16
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 1.804.064,59
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 1.451.798,77	
davon nicht realisierte Verluste	EUR 729.453,95	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 43.652.495,94

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	3.242.427,00	74,85
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-377.188,13	-8,71
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	1.922.777,36	44,38

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.863.112,41	89,17

III. Gesamtausschüttung***

EUR 924.903,82 21,35

* 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 depoführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungsverpflichtete.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2017 *)	EUR 13.411.220,69	EUR 1.009,84
2017/2018	EUR 36.631.508,09	EUR 983,91
2018/2019	EUR 43.652.495,94	EUR 1.007,65

*) Aufagedatum 24.02.2017

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **5.966.545,80**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **96,71**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **-0,27**

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	0,50 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,95 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,70 %

Risikomodelle, die gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurden: 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 01.04.2008:

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 226,94 %

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

HI-FBG Individual R-PT

umlaufende Anteile	STK	1.927.122,233
Ausgabepreis	EUR	68,98
Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	66,97

HI-FBG Individual R-PA

umlaufende Anteile	STK	1.310.504,878
Ausgabepreis	EUR	64,66
Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	62,78

HI-FBG Individual R-IA

umlaufende Anteile	STK	43.321,022
Ausgabepreis	EUR	1.007,65
Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	1.007,65

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

1. Die Anteilspreisermittlung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im KAGB und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung (§26ff.).
2. Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich zu dem validierten zuletzt verfügbaren handelbaren Kurs. Börsenkurse oder notierte Preise an anderen organisierten Märkten werden grundsätzlich als handelbare Kurse eingestuft.
3. Wertpapiere, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden auf Grundlage von durch Dritte ermittelten und validierten Verkehrswerten (z.B. auf Basis externer Bewertungsmodelle) beurteilt und bewertet.
4. Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt.
Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.
5. Investmentanteile und Exchange Traded Funds (ETFs) werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder alternativen Börsenkurs bewertet.
6. Der Wert von Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen Nominalbetrag.
7. Die Bewertung von Forwards, Swaps, Schuldscheindarlehen und OTC-Optionen erfolgt grundsätzlich auf Basis von marktüblichen Bewertungsmodellen.
8. Der Wert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen validierten Devisenkursen umgerechnet.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

HI-FBG Individual R-PT Gesamtkostenquote	1,05 %
HI-FBG Individual R-PA Gesamtkostenquote	1,06 %
HI-FBG Individual R-IA Gesamtkostenquote	0,50 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Die Berechnung orientiert sich an den Vorgaben der EU-Verordnung 583/2010 und der CESR-Leitlinien 10-674 zur Berechnung der Kennzahl laufende Kosten in den wesentlichen Anlegerinformationen. Investiert der Fonds mehr als 20% seines Vermögens in Zielfonds, fließt in die Berechnung auch eine Gesamtkostenquote der Zielfonds ein.

Als Grundlage für die Erhebung der TER der Zielfonds dienen die von der KVG, die die Zielfonds emittiert hat, in WM Datenservice bzw. den jeweiligen Verkaufsprospekten, Key Investor Documents (KID) oder Factsheets diesbezüglich veröffentlichten Kennzahl.

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

Angaben zu den Kosten gemäß § 101 Absatz 2 Kapitalanlagegesetzbuch

HI-FBG Individual R-PT

Für das Sondervermögen ist gemäß Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale in Höhe von 1,05% p.a. vereinbart. Davon entfallen im Berichtszeitraum 1,01% p.a. auf externes Management und Vertrieb sowie 0,02% p.a. auf weitere Dritte (Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und sonstige Kosten).

HI-FBG Individual R-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 1,01% p.a. auf externes Management und Vertrieb sowie 0,02% p.a. auf weitere Dritte (Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und sonstige Kosten).

HI-FBG Individual R-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 0,46% p.a. auf externes Management und Vertrieb sowie 0,02% 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.

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 Individual R-PT und HI-FBG Individual R-PA wurden Vergütungen an Vermittler von Anteilen auf den Bestand von vermittelten Anteilen verwendet.

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

HI-FBG Individual R-PT

Wesentliche sonstige Erträge:

keine

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

keine

HI-FBG Individual R-PA

Wesentliche sonstige Erträge:

keine

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

keine

HI-FBG Individual R-IA

Wesentliche sonstige Erträge:

keine

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

keine

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

Transaktionskosten	EUR	12.572,17
--------------------	-----	-----------

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
HI-FBG Individual R-PT	3,00%	keiner	1,05% p.a.	keine	keine	EUR	Thesaurierend
HI-FBG Individual R-PA	3,00%	keiner	1,05% p.a.	keine	keine	EUR	Ausschüttend
HI-FBG Individual R-IA	0,00%	keiner	0,50% p.a.	keine	250.000,00*	EUR	Ausschüttend

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

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens HI-FBG Individual R - 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