

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

Vermögensübersicht zum 31.07.2020

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	279.909.348,65	100,15
1. Anleihen (nach Restlaufzeit)	260.399.676,07	93,17
< 1 Jahr	6.402.639,12	2,29
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	57.620.069,01	20,62
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	81.625.946,63	29,21
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	102.108.178,61	36,54
>= 10 Jahre	12.642.842,70	4,52
2. Derivate	3.499.773,88	1,25
3. Bankguthaben	14.014.152,74	5,01
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.995.745,96	0,71
II. Verbindlichkeiten	-432.980,06	-0,15
III. Fondsvermögen	279.476.368,59	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	260.399.676,07	93,17	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	177.962.966,44	63,68	
Verzinsliche Wertpapiere										
1,7500 % ACCOR S.A. EO-Bonds 2019(19/26)	FR0013399029		EUR	1.000	0	0	%	96,40148	964.014,80	0,34
2,2490 % Akelius Residential Property EO-FLR Nts 2020(26/81)	XS2110077299		EUR	1.800	1.800	0	%	92,65500	1.667.790,00	0,60
1,5000 % Akelius Residential Property EO-Notes 2016(16/22)	XS1523975859		EUR	1.000	0	0	%	101,83008	1.018.300,80	0,36
3,2500 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 2014(23)	XS1052677892		EUR	2.000	0	0	%	107,48885	2.149.777,00	0,77
2,1250 % Arountown SA EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1752984440		EUR	1.500	1.500	0	%	94,01000	1.410.150,00	0,50
1,4500 % Arountown SA EO-Med.-Term Notes 2019(19/28)	XS2023873149		EUR	1.200	0	0	%	100,85223	1.210.226,70	0,43
2,0000 % Barclays PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2017(23/28)	XS1678970291		EUR	1.500	0	0	%	100,16373	1.502.455,88	0,54
1,3000 % Baxter International Inc. EO-Notes 2017(17/25)	XS1577962084		EUR	2.000	0	0	%	105,56248	2.111.249,50	0,76
2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)	DE000A14J611		EUR	1.200	0	0	%	100,71400	1.208.568,00	0,43
1,5000 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/26)	XS1840618059		EUR	1.500	0	0	%	105,38846	1.580.826,83	0,57
3,1250 % BayWa AG Notes v.2019(2024/2024)	XS2002496409		EUR	1.018	0	0	%	103,57000	1.054.342,60	0,38
1,0000 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2016(16/22)	XS1531345376		EUR	1.500	0	0	%	101,30280	1.519.541,92	0,54
1,9000 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2016(16/26)	XS1531347661		EUR	2.000	0	0	%	105,76753	2.115.350,60	0,76
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2018(28) Ser. 85	BE0000345547		EUR	2.026	676	0	%	109,29769	2.214.371,20	0,79
3,3750 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1028954953		EUR	1.000	0	0	%	99,53000	995.300,00	0,36
5,7500 % Biffinger SE Anleihe v.2019(2024/2024)	DE000A2YNQW7		EUR	600	0	0	%	101,56300	609.378,00	0,22
2,0000 % Bolloré S.A. EO-Obl. 2017(17/22)	FR0013233426		EUR	1.500	0	0	%	100,49300	1.507.395,00	0,54
2,1500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1325825211		EUR	1.000	0	0	%	103,67680	1.036.768,00	0,37
0,6250 % Boston Scientific Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS2070192591		EUR	2.500	4.500	2.000	%	99,35176	2.483.794,00	0,89
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102374		EUR	1.575	695	0	%	105,84400	1.667.043,00	0,60
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102424		EUR	1.652	352	0	%	108,66288	1.795.110,70	0,64
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	DE0001102499		EUR	1.176	1.176	0	%	105,58900	1.241.726,64	0,44
2,5000 % Capgemini SE EO-Notes 2015(15/23)	FR0012821940		EUR	1.000	0	0	%	106,60121	1.066.012,10	0,38
2,1250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2018(18/27)	XS1901137361		EUR	1.500	1.500	0	%	103,17612	1.547.641,72	0,55
1,7500 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	XS1678966935		EUR	2.500	0	0	%	102,73749	2.568.437,25	0,92
4,2500 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	FR0012444750		EUR	1.500	0	0	%	109,50050	1.642.507,50	0,59
1,3750 % CRH Finance DAC EO-Med.-Term Notes 2016(16/28)	XS1505896735		EUR	1.500	0	0	%	107,30214	1.609.532,10	0,58
0,5000 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2027)	XS2024715794		EUR	1.900	0	0	%	102,11505	1.940.185,95	0,69
0,4500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/28)	XS2050404800		EUR	2.500	2.500	0	%	99,68073	2.492.018,25	0,89
1,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1652512457		EUR	1.500	0	0	%	101,76613	1.526.491,88	0,55
0,8750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2051777873		EUR	600	600	0	%	99,10776	594.646,56	0,21
2,0000 % Dufry One B.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2079388828		EUR	3.300	3.300	0	%	71,34000	2.354.220,00	0,84
1,6250 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(26)	XS1846632104		EUR	1.800	0	0	%	106,93464	1.924.823,52	0,69
4,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	FR0013367612		EUR	1.500	1.200	0	%	105,72400	1.585.860,00	0,57
1,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS1937665955		EUR	1.300	0	0	%	107,03870	1.391.503,04	0,50
0,3750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)	XS2066706909		EUR	380	380	0	%	100,23843	380.906,02	0,14
3,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 2018(26/81)	XS1713463559		EUR	1.200	0	0	%	105,19600	1.262.352,00	0,45
2,8750 % Equinix Inc. EO-Notes 2017(17/25)	XS1679781424		EUR	2.000	0	0	%	102,62300	2.052.460,00	0,73
2,8750 % Equinix Inc. EO-Notes 2017(17/26)	XS1734328799		EUR	1.000	0	0	%	102,12100	1.021.210,00	0,37
3,3750 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2015(15/23)	XS1268496640		EUR	1.000	0	0	%	105,63300	1.056.330,00	0,38
2,8500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2019(22/Und.)	XS2051471105		EUR	700	700	0	%	99,36200	695.534,00	0,25
2,1250 % Eurofins Scientific S.E. EO-Notes 2017(17/24)	XS1651444140		EUR	1.004	0	0	%	103,53100	1.039.451,24	0,37
2,1250 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(22/77)	DE000A2GSSF1		EUR	1.000	0	0	%	100,73838	1.007.383,75	0,36
1,6250 % Fedex Corp. EO-Notes 2016(16/27)	XS1319820541		EUR	2.600	2.600	0	%	104,11270	2.706.930,20	0,97
0,5000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2017(27)	FI4000278551		EUR	1.169	409	0	%	107,09823	1.251.978,25	0,45

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
1,6250 % Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1956037664		EUR	2.000	0	0 %	106,03436	2.120.687,10	0,76
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012517027		EUR	1.981	581	0 %	105,31300	2.086.250,53	0,75
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2016(26)	FR0013131877		EUR	1.311	431	0 %	106,07145	1.390.596,71	0,50
0,7500 % Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682		EUR	1.776	526	0 %	109,31938	1.941.512,10	0,69
0,7500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2027/2028)	XS2101357072		EUR	2.200	2.200	0 %	99,99984	2.199.996,37	0,79
1,0000 % Galp Energia SGPS S.A. EO-Medium-Term Notes 17(17/23)	PTGALLOM0004		EUR	2.000	0	0 %	99,24000	1.984.800,00	0,71
2,0000 % Galp Energia SGPS S.A. EO-Medium-Term Notes 20(20/26)	PTGALCOM0013		EUR	700	700	0 %	100,76000	705.320,00	0,25
1,3750 % Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) EO-Bonds 2017(17/24)	BE0002280494		EUR	1.000	1.000	0 %	101,40000	1.014.000,00	0,36
1,7500 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(28/28)	XS1810653540		EUR	1.000	0	0 %	104,79402	1.047.940,20	0,37
1,7500 % HOCHTIEF AG MTN v.2018(2025/2025)	DE000A2LQ5M4		EUR	1.250	0	0 %	106,04072	1.325.508,94	0,47
1,1250 % Hoist Finance AB EO-Medium-Term Nts 2017(17/21)	XS1692378323		EUR	2.500	0	0 %	96,75100	2.418.775,00	0,87
0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2019(19/26)	XS2081615473		EUR	1.500	1.500	0 %	100,34148	1.505.122,20	0,54
0,6250 % Iliad S.A. EO-Obl. 2018(18/21)	FR0013331188		EUR	1.500	0	0 %	99,87500	1.498.125,00	0,54
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2056730323		EUR	1.000	1.000	0 %	100,50500	1.005.050,00	0,36
1,8750 % Infrastrutt. Wireless Italiane EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2200215213		EUR	2.500	2.500	0 %	101,86400	2.546.600,00	0,91
1,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2016(26)	IE00BV8C9418		EUR	1.028	228	0 %	108,48000	1.115.174,40	0,40
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889		EUR	1.700	0	0 %	87,33700	1.484.729,00	0,53
4,5000 % LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	XS1405763019		EUR	900	0	0 %	105,85000	952.650,00	0,34
0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H344 v.20(25)	XS2171210862		EUR	100	100	0 %	102,06488	102.064,88	0,04
2,5000 % MAHLE GmbH MTN v.2014(2021)	XS1068092839		EUR	700	0	0 %	99,50000	696.500,00	0,25
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2024/2079)	XS2011260531		EUR	1.500	1.500	0 %	100,74838	1.511.225,70	0,54
3,3750 % Mondi Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2012(20)	XS0834719303		EUR	600	0	0 %	100,43000	602.580,00	0,22
4,1250 % Naturgy Finance B.V. EO-FLR Securit. 2014(22/Und.)	XS1139494493		EUR	700	0	0 %	103,70300	725.921,00	0,26
2,1250 % Neste Oyj EO-Notes 2015(21/22)	FI4000148671		EUR	500	0	0 %	102,41900	512.095,00	0,18
1,5000 % Neste Oyj EO-Notes 2017(24/24)	FI4000261201		EUR	1.000	0	0 %	102,88000	1.028.800,00	0,37
1,6250 % NGG Finance PLC EO-FLR Notes 2019(24/79)	XS2010044977		EUR	1.500	1.500	0 %	99,71155	1.495.673,25	0,54
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 17(17/24)	XS1577731604		EUR	1.500	0	0 %	103,22900	1.548.435,00	0,55
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS1960685383		EUR	1.700	0	0 %	100,64300	1.710.931,00	0,61
1,1250 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/25)	XS1974922442		EUR	1.700	0	0 %	97,93579	1.664.908,35	0,60
3,1250 % OI European Group B.V. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1405765907		EUR	2.200	0	0 %	101,68500	2.237.070,00	0,80
0,8000 % Omnicom Finance Holdings PLC EO-Notes 2019(19/27)	XS2019814503		EUR	200	0	0 %	99,51628	199.032,56	0,07
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1713462403		EUR	1.300	0	0 %	102,21967	1.328.855,65	0,48
5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	XS1115498260		EUR	1.600	0	0 %	118,96742	1.903.478,64	0,68
1,1250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/24)	FR0013396512		EUR	1.700	0	0 %	103,88425	1.766.032,25	0,63
1,6500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2014(24)	AT0000A185T1		EUR	2.012	712	0 %	109,82427	2.209.664,31	0,79
0,7500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2016(26)	AT0000A1K9C8		EUR	2.061	711	0 %	108,22365	2.230.489,43	0,80
2,6250 % ProSiebenSat.1 Media SE Anleihe v.2014(2021/2021)	DE000A11QFA7		EUR	800	0	0 %	99,98000	799.840,00	0,29
3,1250 % PVH Corp. EO-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1734066811		EUR	1.500	0	0 %	97,13567	1.457.035,05	0,52
0,2500 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	XS2035620710		EUR	200	0	0 %	97,02576	194.051,52	0,07
1,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1077584024		EUR	900	0	0 %	98,05900	882.531,00	0,32
1,8750 % Schaeffler AG MTN v.2019(2023/2024)	DE000A2YB7A7		EUR	1.000	0	0 %	99,33334	993.333,35	0,36
0,8750 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(27/27)	XS2075811781		EUR	1.500	1.500	0 %	94,82298	1.422.344,70	0,51
1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES00000126Z1		EUR	1.779	579	0 %	108,69200	1.933.630,68	0,69
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88		EUR	1.883	533	0 %	110,31900	2.077.306,77	0,74
2,5000 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	XS1794354628		EUR	500	0	0 %	106,30000	531.500,00	0,19
1,1250 % Stryker Corp. EO-Notes 2018(18/23)	XS1914485534		EUR	1.500	0	0 %	103,27433	1.549.114,95	0,55
1,3750 % Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	XS2195096420		EUR	1.668	1.668	0 %	101,76900	1.697.506,92	0,61
2,7500 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(25/25)	XS1982819994		EUR	1.500	1.200	0 %	103,83000	1.557.450,00	0,56
2,6250 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2017(23/Und.)	XS1731823255		EUR	1.600	0	0 %	98,80000	1.580.800,00	0,57
2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 2017(24/Und.)	XS1591694481		EUR	1.000	0	0 %	103,89500	1.038.950,00	0,37
2,7500 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.16(20/21)	DE000A2AAPF1		EUR	600	0	0 %	99,46000	596.760,00	0,21

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	
3,3690 % Total S.E. EO-FLR Med.-T. Nts 16(26/Und.)	XS1501166869		EUR	1.000	0	0	%	109,42825	1.094.282,50	0,39
2,7500 % Vestas Wind Systems AS EO-Bonds 2015(15/22)	XS1197336263		EUR	2.200	0	0	%	102,85000	2.262.700,00	0,81
3,1000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79)	XS1888179477		EUR	1.500	1.500	0	%	100,22600	1.503.390,00	0,54
1,3750 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2017(24)	AT0000A1Y3P7		EUR	1.000	0	0	%	99,95000	999.500,00	0,36
1,7500 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2019(26)	AT0000A27LQ1		EUR	1.300	0	0	%	99,89000	1.298.570,00	0,46
3,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1799938995		EUR	1.000	0	0	%	99,48600	994.860,00	0,36
2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(20/25)	AT0000A2GLA0		EUR	1.200	1.200	0	%	101,95000	1.223.400,00	0,44
2,0000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2010039381		EUR	2.000	2.000	0	%	95,42800	1.908.560,00	0,68
3,6500 % AerCap Ire.Cap.DAC/Gl.Av.Tr. DL-Notes 2017(17/27)	US00774MAB19		USD	2.000	2.000	0	%	91,65200	1.550.139,53	0,55
2,8000 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2017(18/23)	US01609WAS17		USD	2.000	0	0	%	106,38400	1.799.306,55	0,64
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438		USD	1.800	0	0	%	98,11000	1.493.429,18	0,53
3,5000 % AstraZeneca PLC DL-Notes 2018(18/23)	US046353AR96		USD	2.000	0	0	%	108,74600	1.839.255,81	0,66
2,8750 % Baidu Inc. DL-Notes 2017(17/22)	US056752AH11		USD	1.700	0	0	%	102,87600	1.478.978,44	0,53
3,5000 % Citigroup Inc. DL-Notes 2013(23)	US172967GT25		USD	3.000	0	0	%	107,49500	2.727.145,88	0,98
4,7500 % CLP Power Hong Kong Fin. Ltd. DL-Medium-Term Notes 2011(21)	XS0635017196		USD	1.000	0	0	%	103,26500	873.276,96	0,31
3,5000 % Emirates Telecommunic. Grp Co. DL-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1077883012		USD	2.000	0	0	%	108,34000	1.832.389,01	0,66
4,5000 % Fresenius US Finance II Inc. DL-Notes 2015(15/23) Reg.S	USU31436AH86		USD	800	0	0	%	106,35300	719.512,90	0,26
3,0000 % GS Caltex Corp. DL-Notes 2017(22) Reg.S	USY2R016AB16		USD	1.364	0	0	%	103,15000	1.189.823,26	0,43
3,7500 % PCCW-HKT Capital No. 5 Ltd. DL-Notes 2013(23) Reg.S	XS0900763029		USD	1.000	0	0	%	104,09000	880.253,70	0,31
4,3000 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2013(23) Reg.S	USY7138AAE02		USD	2.000	0	0	%	107,49000	1.818.012,68	0,65
3,3000 % SGSP (Australia) Assets Pty DL-Medium-Term Nts 2012(23)	XS0836488485		USD	1.000	0	0	%	105,05000	888.372,09	0,32
5,4620 % Telefonica Emisiones S.A.U. DL-Notes 2011(21)	US87938WAP86		USD	1.100	0	0	%	102,75400	955.851,16	0,34
2,3750 % Temasek Financial (I) Ltd. DL-Med.-T.Nts 2012(12/23)Reg.S	US87973RAC43		USD	2.000	0	0	%	104,43000	1.766.257,93	0,63
2,9850 % Tencent Holdings Ltd. DL-Med.-Term Nts 18(18/23)Reg.S	US88032XAE40		USD	2.000	0	0	%	104,01000	1.759.154,33	0,63
3,2000 % Thermo Fisher Scientific Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US883556BX98		USD	2.000	2.000	0	%	114,05800	1.929.099,37	0,69
3,9000 % VMware Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US928563AC98		USD	2.000	0	0	%	110,47400	1.868.482,03	0,67
4,7500 % Woori Bank DL-Med.-Term Nts 2014(24)Reg.S	US98105HAC43		USD	1.500	0	0	%	110,23400	1.398.317,12	0,50

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 79.834.784,63 28,57

Verzinsliche Wertpapiere

2,1250 % Ardagh P.Fin.PLC/Hldgs USA Inc EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2036387525		EUR	1.100	0	0	%	98,07700	1.078.847,00	0,39
2,1250 % Ardagh P.Fin.PLC/Hldgs USA Inc EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2189356996		EUR	1.500	1.500	0	%	97,95100	1.469.265,00	0,53
1,6250 % CGNPC International Ltd. EO-Notes 2017(17/24)	XS1725553066		EUR	1.300	0	0	%	104,39522	1.357.137,80	0,49
1,7500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/22)	XS1791704189		EUR	2.000	0	0	%	100,92651	2.018.530,10	0,72
3,3750 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1227287221		EUR	2.500	0	0	%	105,83200	2.645.800,00	0,95
1,6250 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2019(25/Und.)	FR0013431244		EUR	2.000	0	0	%	99,55297	1.991.059,40	0,71
2,5000 % Expedia Group Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1117297512		EUR	1.000	0	0	%	101,17060	1.011.706,00	0,36
1,2500 % Flowserve Corp. EO-Notes 2015(15/22)	XS1196536731		EUR	2.200	0	0	%	97,63003	2.147.860,55	0,77
3,2000 % Grifols S.A. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1598757760		EUR	1.000	0	1.000	%	100,91000	1.009.100,00	0,36
2,2500 % Grifols S.A. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S	XS2077646391		EUR	2.000	2.000	0	%	99,14500	1.982.900,00	0,71
2,0000 % Harman Finance Intern. S.C.A. EO-Notes 2015(15/22)	XS1238991480		EUR	1.000	0	0	%	101,24000	1.012.400,00	0,36
3,8750 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.19(19/27)Reg.S	XS2004451121		EUR	1.850	0	0	%	101,44400	1.876.714,00	0,67
3,2500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1533922776		EUR	3.100	0	0	%	101,41000	3.143.710,00	1,12
1,8750 % LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 2016(16/22)	XS1373987707		EUR	1.000	0	0	%	101,76638	1.017.663,75	0,36
2,1250 % Mylan Inc. EO-Notes 2018(18/25)	XS1801129286		EUR	2.000	400	0	%	105,43677	2.108.735,40	0,75
3,5000 % Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe v.17(17/24) Reg.S	XS1690644668		EUR	3.000	0	0	%	99,53500	2.986.050,00	1,07
2,6250 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2019(2026/2026)	XS1979274708		EUR	1.870	0	0	%	101,00000	1.888.700,00	0,68
3,6250 % PVH Corp. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1435229460		EUR	2.000	0	0	%	102,96423	2.059.284,50	0,74
2,6250 % Rexel S.A. EO-Notes 2017(17/24)	XS1574686264		EUR	2.000	0	0	%	100,36200	2.007.240,00	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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,7500 % Rexel S.A. EO-Notes 2019(19/26)	XS1958300375		EUR	1.000	0	0 %	100,49500	1.004.950,00	0,36
2,1250 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2189594315		EUR	2.500	2.500	0 %	102,02000	2.550.500,00	0,91
3,2500 % Silgan Holdings Inc. EO-Notes 2018(18/25)	XS1725581190		EUR	2.100	0	0 %	101,61600	2.133.936,00	0,76
2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1849518276		EUR	1.500	0	0 %	106,83500	1.602.525,00	0,57
1,5000 % Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 2019(19/27)	XS2050968333		EUR	1.700	1.700	0 %	98,01700	1.666.289,00	0,60
4,0000 % Spectrum Brands Inc. EO-Notes 2016(21/26) Reg.S	XS1493296500		EUR	1.200	0	0 %	99,02000	1.188.240,00	0,43
1,3620 % Upjohn Finance B.V. EO-Notes 2020(20/27)	XS2193982803		EUR	1.000	1.000	0 %	103,17960	1.031.796,00	0,37
2,0000 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2017(17/25) 1	XS1724626699		EUR	1.500	0	970 %	99,13900	1.487.085,00	0,53
3,1250 % Amgen Inc. DL-Notes 2015(15/25)	US031162BY57		USD	2.000	0	0 %	110,76500	1.873.403,81	0,67
2,5000 % Apple Inc. DL-Notes 2015(15/25)	US037833AZ38		USD	3.000	0	0 %	108,81700	2.760.684,99	0,99
3,5500 % Bank of America Corp. DL-FLR Med.-T.Nts 2018(18/24)M	US06051GHF90		USD	2.000	0	0 %	107,28600	1.814.562,37	0,65
5,5000 % Barry Callebaut Services N.V. DL-Notes 2013(23) Reg.S	BE6254003252		USD	3.500	0	0 %	109,32600	3.235.864,69	1,16
3,6000 % Booking Holdings Inc. DL-Notes 2016(16/26)	US741503AZ91		USD	2.000	0	0 %	112,65300	1.905.336,15	0,68
4,7500 % Broadcom Inc. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USU1109MAB29		USD	2.000	0	0 %	117,02700	1.979.315,01	0,71
5,3750 % Centene Corp. DL-Notes 2018(18/26) Reg.S	USU1400TAA52		USD	2.000	2.000	0 %	107,03900	1.810.384,78	0,65
3,7000 % CVS Health Corp. DL-Notes 2018(18/23)	US126650CV07		USD	2.500	0	0 %	107,74900	2.277.991,54	0,82
2,9500 % EMD Finance LLC DL-Notes 2015(15/22) 144A	US26867LAG59		USD	800	0	0 %	103,29800	698.844,82	0,25
3,2500 % JPMorgan Chase & Co. DL-Notes 2012(22)	US46625HJE18		USD	3.000	0	0 %	106,09500	2.691.627,91	0,96
3,2000 % Laboratory Corp.of Amer. Hldgs DL-Notes 2015(15/22)	US50540RAP73		USD	1.300	0	0 %	103,93200	1.142.592,81	0,41
4,7000 % Newell Brands Inc. DL-Notes 2016(16/26)	US651229AW64		USD	2.000	2.000	0 %	108,53000	1.835.602,54	0,66
3,9500 % NortonLifeLock Inc. DL-Notes 2012(12/22)	US871503AK44		USD	1.000	0	0 %	103,93700	878.959,83	0,31
3,1250 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2015(22) Reg.S	USY68856AM84		USD	1.000	0	0 %	103,15000	872.304,44	0,31
4,8750 % Radian Group Inc. DL-Notes 2019(19/27)	US750236AW16		USD	2.000	2.000	0 %	95,66500	1.618.012,68	0,58
4,1250 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. DL-Notes 2012(12/22)	US294829AA48		USD	1.187	0	0 %	105,65800	1.060.600,81	0,38
4,7500 % TerraForm Power Operating LLC DL-Notes 2019(19/30) Reg.S	USU8812LAF86		USD	190	190	0 %	108,88600	174.954,25	0,06
3,4500 % Walgreens Boots Alliance Inc. DL-Notes 2016(16/26)	US931427AQ19		USD	3.000	0	0 %	110,19800	2.795.720,93	1,00
3,7500 % WPP Finance 2010 DL-Notes 2014(14/24)	US92936MAF41		USD	1.000	0	0 %	109,97200	929.995,77	0,33
Neuemissionen							EUR	2.601.925,00	0,93
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen							EUR	2.601.925,00	0,93
Verzinsliche Wertpapiere									
1,5000 % AbbVie Inc. EO-Notes 2020(23) Reg.S	XS2117754593		EUR	2.500	2.500	0 %	104,07700	2.601.925,00	0,93
Derivate							EUR	3.499.773,88	1,25
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	139.535,56	0,05
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
FUTURE 10Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe) 09.20		XCBT (MIC)	USD	16.000				139.535,56	0,05

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	3.360.238,32	1,20
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 67,0 Mio.		OTC						3.360.238,32	1,20
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	14.014.152,74	5,01
Bankguthaben							EUR	14.014.152,74	5,01
EUR - Guthaben bei:									
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale			EUR	5.164.458,71		%	100,00000	5.164.458,71	1,85
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	31.234,89		%	100,00000	34.668,84	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	10.423.767,29		%	100,00000	8.815.025,19	3,15
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.995.745,96	0,71
Zinsansprüche			EUR	1.995.745,96				1.995.745,96	0,71
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-432.980,06	-0,15
Verwaltungsvergütung			EUR	-432.980,06				-432.980,06	-0,15
Fondsvermögen							EUR	279.476.368,59	100,00 1)
HI-FBG Individual R-PT									
umlaufende Anteile							STK	1.919.862,859	
Ausgabepreis							EUR	68,48	
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	66,49	
HI-FBG Individual R-PA									
umlaufende Anteile							STK	1.491.007,094	
Ausgabepreis							EUR	63,18	
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	61,34	
HI-FBG Individual R-IA									
umlaufende Anteile							STK	61.288,901	
Ausgabepreis							EUR	984,78	
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	984,78	

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

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 508.600,27

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.07.2020	
Britische Pfund	(GBP)	0,9009500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1825000	= 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					
4,3750 % ACCOR S.A. EO-FLR Bonds 2019(24/Und.)	FR0013399177	EUR	0	800	
3,8750 % Akelius Residential Property EO-FLR Bonds 2018(23/78)	XS1788973573	EUR	0	1.500	
1,5000 % Allergan Funding SCS EO-Notes 2018(18/23)	XS1909193150	EUR	0	2.500	
1,6250 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.)	XS1757377400	EUR	0	1.200	
4,7500 % BHP Billiton Finance Ltd. EO-FLR Med.-T. Notes 15(21/76)	XS1309436753	EUR	0	800	
4,0000 % Coty Inc. EO-Notes 2018(18/23) Reg.S	XS1801786275	EUR	0	2.000	
2,5000 % Dufry One B.V. EO-Notes 2017(17/24)	XS1699848914	EUR	0	3.300	
2,1240 % Ferrovial Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1716927766	EUR	0	1.500	
1,5000 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/24) 2	XS1554373248	EUR	0	2.200	
3,3750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074)	XS1152343668	EUR	0	900	
2,3750 % SSE PLC EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1196713298	EUR	0	600	
3,0000 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2017(23/78)	XS1590787799	EUR	0	1.200	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0000 % American Airlines Group Inc. DL-Notes 2015(15/20) Reg.S	USU0242AAB80	USD	0	1.500	
3,7500 % Anheuser-Busch Nth Amer.H.Corp DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USU7787RAA96	USD	0	800	
4,0500 % Biogen Inc. DL-Notes 2015(15/25)	US09062XAF06	USD	0	3.000	
3,9500 % Carnival Corp. DL-Notes 2013(13/20)	US143658BA91	USD	0	800	
2,9000 % Delta Air Lines Inc. DL-Notes 2019(24/24)	US247361ZU54	USD	1.600	1.600	
2,6250 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Securit. 2018(23/Und.)	XS1797138960	EUR	0	1.600	
3,5000 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1591779399	EUR	0	1.000	
3,8500 % Newell Brands Inc. DL-Notes 2016(16/23)	US651229AV81	USD	0	1.500	
3,6250 % PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 2014(21)	XS1091770161	EUR	0	201	
3,1250 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1961852750	EUR	0	1.500	
2,7500 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1117298759	EUR	0	800	
4,5000 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2018(18/26)	US87264AAU97	USD	0	2.500	
3,6500 % Teva Pharmaceutical Fin.IV BV DL-Notes 2011(11/21)	US88166JAA16	USD	0	1.300	

**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
4,5000 % ZF North America Capital Inc. DL-Notes 2015(15/22) 144A	US98877DAB10	USD	0	1.500	
4,5000 % ZF North America Capital Inc. DL-Notes 2015(15/22) Reg.S	USU98737AB20	USD	0	1.000	

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

2,7500 % ADCB Finance (Cayman) Ltd. DL-Med.-Term Nts 2014(19)	XS1110651012	USD	0	1.000	
4,1250 % Ardagh P.Fin.PLC/Hldgs USA Inc EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1406669553	EUR	0	1.000	
2,7500 % Ardagh P.Fin.PLC/Hldgs USA Inc EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1574148877	EUR	0	1.500	
1,1250 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2017(17/20)	XS1641442246	EUR	0	1.400	
4,5000 % Fiat Chrysler Automobiles N.V. DL-Notes 2015(15/20)	US31562QAC15	USD	0	1.000	
2,8750 % QNB Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0923450414	USD	0	800	
3,7500 % SPP Infrastructure Fing B.V. EO-Notes 2013(20)	XS0953958641	EUR	0	600	
1,4350 % Talent Yield (Euro) Ltd. EO-Notes 2015(15/20) Reg.S	XS1224976826	EUR	0	1.500	
4,2000 % Volvo Treasury AB EO-FLR Capit. Secs 2014(20/75)	XS1150673892	EUR	0	900	

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.)	EUR	31.824,71
--	-----	-----------

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR	EUR	181.481
--	-----	---------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin: USD/EUR	EUR	242.640
---	-----	---------

**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 89,47 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 186.800.233,79 Euro.

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

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	320.035,73
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2.669.867,53
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-1.227,33
4. Sonstige Erträge	EUR	7.077,37
Summe der Erträge	EUR	2.995.753,30

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.337.422,80
2. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.472,47
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.338.895,27

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 1.656.858,03

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.572.196,84
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.185.489,83

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -613.292,99

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.043.565,04

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-892.352,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.702.476,41

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -2.594.828,77

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -1.551.263,73

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2019/2020</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 129.053.886,86
1. Mittelzufluss (netto)		EUR 138.606,35
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 15.513.605,71	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -15.374.999,36</u>	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 14.549,02
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -1.551.263,73
davon nicht realisierte Gewinne	EUR -892.352,36	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -1.702.476,41	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 127.655.778,50

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage

insgesamt je Anteil**

I. Für die Wiederanlage verfügbar

1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.043.565,04	0,54
2. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	3.185.489,83	1,66
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00

II. Wiederanlage

EUR 4.229.054,87 2,20

* 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	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
2019/2020	EUR	127.655.778,50	EUR	66,49

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

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	229.495,78
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.914.693,70
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-879,90
4. Sonstige Erträge	EUR	5.069,72
Summe der Erträge	EUR	2.148.379,30

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-958.711,59
2. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.054,97
Summe der Aufwendungen	EUR	-959.766,56

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 1.188.612,74

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.845.368,49
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.286.309,21

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -440.940,72

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 747.672,02

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-497.813,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.263.171,04

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -1.760.984,12

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -1.013.312,10

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2019/2020</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 82.269.557,72
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -1.313.458,43
2. Mittelzufluss (netto)		EUR 11.554.117,17
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 20.735.188,89	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -9.181.071,72</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -32.361,64
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -1.013.312,10
davon nicht realisierte Gewinne	EUR -497.813,08	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -1.263.171,04	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 91.464.542,72

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	14.040.141,66	9,42
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	747.672,02	0,50
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	2.286.309,21	1,53

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	2.176.545,88	1,46
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	13.719.681,41	9,20

III. Gesamtausschüttung***

EUR 1.177.895,60 0,79

* realisierte Verluste

** Die Werte je Anteil wurden durch Division des Betrags mit den umlaufenden Anteilen zum Stichtag ermittelt und können Rundungsdifferenzen enthalten.

*** Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungspflichtete.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016/2017	EUR	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
2019/2020	EUR	91.464.542,72	EUR	61,34

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

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	150.847,79
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.258.489,69
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-586,79
4. Sonstige Erträge	EUR	3.330,39
Summe der Erträge	EUR	1.412.081,08

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-300.392,68
2. Sonstige Aufwendungen	EUR	-694,88
Summe der Aufwendungen	EUR	-301.087,56

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 1.110.993,52

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.224.610,41
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.513.972,97

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -289.362,56

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 821.630,96

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	425.102,91
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-538.349,71

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -113.246,80

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 708.384,16

Entwicklung des Sondervermögens

			<u>2019/2020</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 43.652.495,94
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -957.120,97
2. Mittelzufluss (netto)			EUR 17.042.328,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	20.828.868,44	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-3.786.540,35</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -90.039,85
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 708.384,16
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	425.102,91	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-538.349,71	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 60.356.047,37

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	5.465.381,54	89,17
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	821.630,96	13,41
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	<u>1.513.972,97</u>	<u>24,70</u>
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	6.690.430,58	109,16
III. Gesamtausschüttung***	EUR	<u>1.110.554,89</u>	<u>18,12</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	
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
2019/2020	EUR	60.356.047,37	EUR	984,78

* Auflagedatum 24.02.2017

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 6.388.990,03

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale

	Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	3.060.000,00
davon		
Bankguthaben	EUR	3.060.000,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,17	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	1,25	

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	0,51 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,02 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,05 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde: MonteCarlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden: Value-at-Risk (VaR) mit einem Konfidenzniveau von 99% und einer Haltedauer von zehn Tagen sowie einem historischen Beobachtungszeitraum von 250 Tagen

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Vergleichsvermögen ab dem 01.04.2008:

90,00% iBoxx Euro Overall (TR)

10,00% MSCI World Total Return Index in Euro

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

222,91 %

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

HI-FBG Individual R-PT

umlaufende Anteile	STK	1.919.862,859
Ausgabepreis	EUR	68,48
Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	66,49

HI-FBG Individual R-PA

umlaufende Anteile	STK	1.491.007,094
Ausgabepreis	EUR	63,18
Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	61,34

HI-FBG Individual R-IA

umlaufende Anteile	STK	61.288,901
Ausgabepreis	EUR	984,78
Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	984,78

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	1,04 %
HI-FBG Individual R-IA Gesamtkostenquote	0,49 %

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.

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

HI-FBG Individual R-PT

Wesentliche sonstige Erträge:

Consent Payments EUR 7.077,32

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Veröffentlichungskosten dauerhafter Datenträger EUR 987,59

HI-FBG Individual R-PA

Wesentliche sonstige Erträge:

Consent Payments EUR 5.069,68

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Veröffentlichungskosten dauerhafter Datenträger EUR 707,60

HI-FBG Individual R-IA

Wesentliche sonstige Erträge:

Consent Payments EUR 3.330,37

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Veröffentlichungskosten dauerhafter Datenträger EUR 466,47

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

Transaktionskosten EUR 25.251,24

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Alle Mitarbeiter der Gesellschaft beziehen eine angemessene feste Vergütung von mindestens 60 % - maximal 100 % des Jahresgesamtgehaltes. Die fixe Vergütung richtet sich nach den wahrgenommenen Aufgaben und deren Bewertung. Zusätzlich zu der jährlichen fixen Vergütung behält sich die Helaba Invest vor, einen variablen Vergütungsanteil von bis zu 40 % des Jahresgesamtgehaltes zu zahlen. Die Aufteilung der Gehaltsbestandteile soll so erfolgen, dass der fixe Gehaltsbestandteil die Vergütung für die vertraglich geschuldete Arbeitsleistung darstellt. Die variable Vergütung ist eine freiwillige Leistung, auf die kein Rechtsanspruch besteht. Die Helaba Invest behält sich vor, jedes Jahr neu zu entscheiden, ob und in welcher Höhe sie freiwillige Leistungen erbringt. Aus der Gewährung einer variablen Vergütung für das Geschäftsjahr kann für die Zukunft kein Rechtsanspruch abgeleitet werden. Dies gilt auch dann, wenn die variable Vergütung wiederholt gewährt wird. Hierauf muss bei der Gewährung oder Auszahlung nicht nochmals gesondert hingewiesen werden. Der Freiwilligkeitsvorbehalt wird in den Arbeitsverträgen fixiert.

Die Gesamtvergütung orientiert sich an folgenden Kriterien:

- Situation am Arbeitsmarkt
- Vorbildung, bestandene Prüfungen, akademischer Grad
- Branchenrelevante Erfahrungen bzw. Berufserfahrung
- Stellenbeschreibung ggf. i. V. m. dem Tarifvertrag für das private Bankgewerbe
- Dringlichkeit der Stellenbesetzung aus Sicht der Helaba Invest

Bei der Festlegung eines Gesamtbudgets für die variable Vergütung wird ein Verfahren angewandt, das die letzten drei Geschäftsjahre berücksichtigt. Dabei werden die Abweichungen zwischen Plan und Planerfüllung ermittelt und gegenübergestellt. Die Abweichung pro Jahr wird zusätzlich gewichtet, wobei das nächstzurückliegende Jahr den höchsten Anteil an dem zu ermittelnden Faktor (50/30/20) ausmacht. Der so berechnete Faktor stellt dann die Basis für eine Bandbreite dar, in der sich die Entwicklung der variablen Vergütung bewegen kann.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Der persönliche Beitrag wird über ein mehrstufiges Beurteilungsverfahren anhand qualitativer Einschätzungen ermittelt. Das Verfahren erlaubt, dass in Einzelfällen eine gegenläufige Entwicklung des Einzelnen im Verhältnis zur Gesellschaft möglich ist. Insgesamt darf das Gesamtbudget aber nicht überschritten werden.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Die jährliche Prüfung ergab, dass die Vergütungsgrundsätze in allen wesentlichen Belangen nach den maßgebenden Grundsätzen aufgestellt wurden.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Es wurden keine wesentlichen Veränderungen vorgenommen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Bei den nachstehenden Angaben zur Mitarbeitervergütung handelt es sich um vom Auslagerungsunternehmen bereitgestellte Angaben.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	12.293.693,00
davon feste Vergütung	EUR	11.523.593,00
davon variable Vergütung	EUR	770.100,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		92

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 01.08.2019 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