

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

Vermögensübersicht zum 31.07.2019

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	158.974.696,24	100,43
1. Aktien (nach Ländern)	106.387.155,23	67,21
Belgien	725.827,90	0,46
Bundesrep. Deutschland	14.494.022,54	9,16
Frankreich	16.202.805,40	10,24
Großbritannien	5.346.492,75	3,38
Irland	3.908.027,48	2,47
Israel	1.877.228,76	1,19
Niederlande	4.466.295,65	2,82
Schweden	1.613.160,75	1,02
Schweiz	13.174.521,07	8,32
Spanien	3.515.872,00	2,22
USA	41.062.900,93	25,94
2. Anleihen (nach Restlaufzeit)	10.171.551,00	6,43
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	6.076.579,30	3,84
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.094.971,70	2,59
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.283.670,67	1,44
4. Investmentanteile	12.864.825,38	8,13
5. Derivate	-326.089,45	-0,21
6. Bankguthaben	27.104.504,85	17,12
7. Sonstige Vermögensgegenstände	489.078,56	0,31
II. Verbindlichkeiten	-684.211,31	-0,43
III. Fondsvermögen	158.290.484,93	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	131.707.202,28	83,21	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	118.842.376,90	75,08	
Aktien										
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467		STK	1.610	1.610	0	CHF	58,00000	84.717,62	0,05
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408		STK	1.370	0	0	CHF	459,50000	571.118,17	0,36
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	820	0	0	CHF	2.646,00000	1.968.446,36	1,24
Kühne & Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863		STK	4.300	0	0	CHF	146,75000	572.488,09	0,36
LafargeHolcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059		STK	13.000	0	0	CHF	48,95000	577.319,12	0,36
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	31.960	0	0	CHF	105,70000	3.064.796,55	1,94
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	8.050	0	0	CHF	91,46000	667.954,64	0,42
Schindler Holding AG Namens-Aktien SF -,10	CH0024638212		STK	3.100	0	0	CHF	224,20000	630.546,61	0,40
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	15.010	15.010	0	CHF	144,00000	1.960.934,45	1,24
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585		STK	95.430	0	0	CHF	11,09500	960.576,87	0,61
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	6.730	0	0	CHF	346,50000	2.115.622,59	1,34
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	6.840	0	0	EUR	210,40000	1.439.136,00	0,91
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019		STK	32.300	0	0	EUR	71,36000	2.304.928,00	1,46
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	7.970	0	0	EUR	91,07000	725.827,90	0,46
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732		STK	13.300	0	0	EUR	73,06000	971.698,00	0,61
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	47.000	0	0	EUR	22,90000	1.076.300,00	0,68
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	5.920	0	0	EUR	125,24000	741.420,80	0,47
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	9.270	0	0	EUR	78,40000	726.768,00	0,46
Dassault Systèmes S.A. Actions Port. EO 0,50	FR0000130650		STK	15.650	0	2.000	EUR	138,00000	2.159.700,00	1,36
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	35.800	0	0	EUR	29,51000	1.056.458,00	0,67
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	119.130	11.500	0	EUR	14,88000	1.772.654,40	1,12
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	7.080	0	0	EUR	62,90000	445.332,00	0,28
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	23.060	0	0	EUR	45,54000	1.050.152,40	0,66
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	22.600	8.000	0	EUR	97,12000	2.194.912,00	1,39
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	44.800	0	0	EUR	27,03000	1.210.944,00	0,77
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	5.300	0	0	EUR	375,30000	1.989.090,00	1,26
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	6.490	0	0	EUR	92,44000	599.935,60	0,38
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	3.700	0	0	EUR	217,80000	805.860,00	0,51
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	8.630	0	0	EUR	242,00000	2.088.460,00	1,32
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	9.300	0	0	EUR	159,05000	1.479.165,00	0,93
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	63.930	0	0	EUR	28,47500	1.820.406,75	1,15
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	28.117	10.907	0	EUR	111,72000	3.141.231,24	1,98
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	9.960	0	0	EUR	78,08000	777.676,80	0,49
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	10.750	0	0	EUR	98,99000	1.064.142,50	0,67
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005YM9999		STK	9.840	0	0	EUR	83,84000	823.017,60	0,52
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807		STK	13.660	13.660	0	EUR	189,60000	2.589.936,00	1,64
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	33.600	0	0	EUR	47,03500	1.580.376,00	1,00
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619		STK	43.405	43.405	0	EUR	52,33000	2.271.383,65	1,43
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	8.190	0	0	EUR	93,24000	763.635,60	0,48
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	10.300	0	0	EUR	150,94000	1.554.682,00	0,98
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739		STK	54.000	0	0	GBP	22,73000	1.349.851,53	0,85
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575		STK	95.000	95.000	0	GBP	20,83000	2.176.234,47	1,37
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581		STK	77.300	77.300	0	SEK	222,90000	1.613.160,75	1,02
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	10.700	0	0	USD	192,58000	1.850.732,89	1,17

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	
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	2.941	1.281	0	USD	1.218,20000	3.217.824,86	2,03
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024		STK	3.180	0	0	USD	1.123,04000	3.207.532,96	2,03
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	3.030	0	0	USD	467,68000	1.272.741,51	0,80
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	710	0	0	USD	1.886,61000	1.203.065,48	0,76
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113		STK	18.670	0	0	USD	111,95000	1.877.228,76	1,19
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	46.230	0	0	USD	55,40000	2.300.289,20	1,45
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039		STK	30.990	0	0	USD	71,74000	1.996.786,96	1,26
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	46.600	0	0	USD	43,17000	1.806.827,73	1,14
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	21.960	0	0	USD	140,50000	2.771.133,47	1,75
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059		STK	26.880	0	0	USD	134,02000	3.235.546,61	2,04
Facebook Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	13.177	3.777	0	USD	194,23000	2.298.696,52	1,45
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009		STK	16.400	0	0	USD	136,32000	2.007.946,83	1,27
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	22.470	0	0	USD	101,94000	2.057.294,59	1,30
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064		STK	22.500	0	0	USD	80,22000	1.621.115,50	1,02
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	34.000	10.000	0	USD	110,40000	3.371.295,13	2,13
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022		STK	11.800	0	0	USD	101,31000	1.073.700,38	0,68
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094		STK	31.050	0	0	USD	94,69000	2.640.672,27	1,67
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	14.700	0	0	USD	209,78000	2.769.683,85	1,75
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	10.570	0	0	USD	277,68000	2.636.139,39	1,67
United Technologies Corp. Registered Shares DL 1	US9130171096		STK	13.600	0	0	USD	133,60000	1.631.902,28	1,03
Verzinsliche Wertpapiere										
0,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1856791873		EUR	2.000	2.000	0	%	102,73860	2.054.771,90	1,30
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1592881020		EUR	2.000	2.000	0	%	101,49994	2.029.998,80	1,28
0,3750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2015(20)	XS1308759718		EUR	2.000	2.000	0	%	101,04324	2.020.864,80	1,28
0,0500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.762 v.16(21)	DE000LB09PR3		EUR	2.000	2.000	0	%	101,28579	2.025.715,70	1,28
0,5000 % Länsförsäkringar Bank AB EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1684785774		EUR	2.000	2.000	0	%	102,00999	2.040.199,80	1,29
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	9.440	0	0	CHF	266,65000	2.283.670,67	1,44
								EUR	12.864.825,38	8,13
Investmentanteile										
KVG-eigene Investmentanteile										
FBG Ertragsorient. RenditePlus Inhaber-Anteile IA	DE000A0RCCR8		ANT	63.000	63.000	0	EUR	53,39000	3.363.570,00	2,12
Gruppenfremde Investmentanteile										
FBG Funds-4Elements Inhaber-Anteile I o.N.	LU0828350248		ANT	32.700	0	0	EUR	99,48000	3.252.996,00	2,06
SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B466KX20		ANT	67.300	0	0	USD	62,64000	3.786.305,01	2,39
Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Actions Nom. AI Dis.USD o.N.	LU1609308298		ANT	23.000	0	0	USD	119,18000	2.461.954,37	1,56

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
Derivate							EUR	-326.089,45	-0,21
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-177.025,33	-0,11
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
FUTURE S&P 500 Index E-mini 09.19		XCME (MIC)	USD	Anzahl -45				-177.025,33	-0,11
Devisen-Derivate							EUR	-149.064,12	-0,09
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 13,0 Mio.		OTC						-149.064,12	-0,09
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	27.104.504,85	17,12
Bankguthaben							EUR	27.104.504,85	17,12
EUR - Guthaben bei:									
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale			EUR	24.083.931,86		%	100,00000	24.083.931,86	15,22
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	1.079.458,81		%	100,00000	144.561,02	0,09
			GBP	23.579,53		%	100,00000	25.931,52	0,02
			NOK	324.692,02		%	100,00000	33.205,53	0,02
			SEK	836.334,41		%	100,00000	78.301,13	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	2.488.314,25		%	100,00000	2.257.486,28	1,43
			JPY	22.743.252,00		%	100,00000	188.135,84	0,12
			USD	326.172,39		%	100,00000	292.951,67	0,19
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	489.078,56	0,31
Zinsansprüche			EUR	18.041,62				18.041,62	0,01
Dividendenansprüche			EUR	28.303,24				28.303,24	0,02
Steueransprüche			EUR	442.733,70				442.733,70	0,28

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
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-684.211,31	-0,43
Verwaltungsvergütung			EUR	-684.211,31				-684.211,31	-0,43
Fondsvermögen							EUR	158.290.484,93	100,00 1)
HI-FBG Individual W-PT									
umlaufende Anteile							STK	1.141.831,992	
Ausgabepreis							EUR	87,80	
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	85,24	
HI-FBG Individual W-PA									
umlaufende Anteile							STK	685.514,078	
Ausgabepreis							EUR	87,05	
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	84,51	
HI-FBG Individual W-IA									
umlaufende Anteile							STK	2.720,000	
Ausgabepreis							EUR	1.110,22	
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	1.110,22	
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	839.616,27					

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.07.2019	
Schweizer Franken	(CHF)	1,1022500	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4671500	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,9093000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	120,8874000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,7782500	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,6810000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1134000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

- Terminbörsen

XCME (MIC) CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE

- OTC

Over-the-Counter

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Adecco Group AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0012138605	STK	0	21.600	
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	11.800	18.400	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	0	10.200	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	0	11.160	
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	STK	0	21.340	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	0	22.000	
Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011	STK	0	15.500	
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430	STK	0	12.690	
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632	STK	0	69.500	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006048432	STK	0	14.850	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	5.636	5.636	
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	STK	0	21.650	
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	0	23.400	
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	0	1.350	
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329	STK	0	23.300	
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355	STK	11.525	43.405	
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	5.320	5.320	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001	STK	0	3.660	
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	DE000A2E4L75	STK	3.660	3.660	

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

Deka DAX (ausschüttend) U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL060	ANT	75.000	75.000	
---	--------------	-----	--------	--------	--

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

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

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): TOPIX PR JPY)	EUR	14.356,69
---	-----	-----------

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)	EUR	12.320,35
---	-----	-----------

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR	EUR	33.702
--	-----	--------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin: USD/EUR	EUR	34.471
---	-----	--------

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 79,85 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 131.150.903,36 Euro.

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

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	198.978,56
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.409.871,67
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	384,30
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	6.822,43
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-54.148,30
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	19.343,12
7. Abzug Kapitalertragsteuer auf Inländische Dividenden	EUR	-29.846,79
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-126.149,62
9. Sonstige Erträge	EUR	24.285,22

Summe der Erträge

EUR 1.449.540,59

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-495,85
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.688.219,13
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.794,26

Summe der Aufwendungen

EUR -1.691.509,24

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -241.968,65

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.197.124,43
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.187.773,86

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -1.990.649,43

Jahresbericht HI-FBG Individual W-PT



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	-2.232.618,08
EUR	6.433.573,18
EUR	453.614,86
EUR	6.887.188,04
EUR	4.654.569,96

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.438.187,92
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.748.255,11

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

3. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne	EUR	6.433.573,18
davon nicht realisierte Verluste	EUR	453.614,86

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

<u>2018/2019</u>	
EUR	87.935.922,32
EUR	4.689.932,81
EUR	54.676,57
EUR	4.654.569,96
EUR	97.335.101,66

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	-2.232.618,08	-1,96
2. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	4.187.773,86	3,67
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00

II. Wiederanlage

EUR 1.955.155,78 1,71

* 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	65.406.133,25	EUR	73,20
2016/2017	EUR	75.584.242,41	EUR	76,97
2017/2018	EUR	87.935.922,32	EUR	81,05
2018/2019	EUR	97.335.101,66	EUR	85,24

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

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	118.365,73
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	839.065,57
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	228,64
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	4.058,84
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-32.220,95
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	11.512,46
7. Abzug Kapitalertragsteuer auf Inländische Dividenden	EUR	-17.754,86
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-75.078,98
9. Sonstige Erträge	EUR	14.448,05

Summe der Erträge

EUR 862.624,50

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-295,12
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.004.904,91
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.662,53

Summe der Aufwendungen

EUR -1.006.862,56

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -144.238,06

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.307.389,18
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.492.448,91

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -1.185.059,73

Jahresbericht HI-FBG Individual W-PA



V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

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

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-1.329.297,79
EUR	4.558.281,02
EUR	-520.493,82
EUR	4.037.787,20
EUR	2.708.489,41

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr

2. Mittelzufluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen

b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen

3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

4. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne

davon nicht realisierte Verluste

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 11.519.135,97

EUR -2.365.516,14

EUR 4.558.281,02

EUR -520.493,82

<u>2018/2019</u>	
EUR	46.235.152,30
EUR	-276.103,48
EUR	9.153.619,83
EUR	114.416,17
EUR	2.708.489,41
EUR	57.935.574,23

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	8.312.127,52	12,13
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.329.297,79	-1,94
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	2.492.448,91	3,64

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	599.853,71	0,88
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	8.690.336,13	12,68

III. Gesamtausschüttung***

EUR	185.088,80	0,27
------------	-------------------	-------------

* 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	24.326.762,23	EUR	73,02
2016/2017	EUR	31.016.228,18	EUR	76,78
2017/2018	EUR	46.235.152,30	EUR	80,84
2018/2019	EUR	57.935.574,23	EUR	84,51

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

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	6.092,82
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	43.220,58
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	11,78
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	209,36
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-1.660,80
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	593,60
7. Abzug Kapitalertragsteuer auf Inländische Dividenden	EUR	-913,92
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-3.868,04
9. Sonstige Erträge	EUR	744,30

Summe der Erträge

EUR 44.429,68

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-15,21
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-18.214,64
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-85,84

Summe der Aufwendungen

EUR -18.315,69

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 26.113,99

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	67.382,18
2. Realisierte Verluste	EUR	-128.560,45

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -61.178,27

Jahresbericht HI-FBG Individual W-IA



V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

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

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-35.064,28
EUR	224.502,67
EUR	-40.911,78
EUR	183.590,89
EUR	148.526,61

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr

2. Mittelzufluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen

b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen

3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

4. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne

davon nicht realisierte Verluste

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 1.734.701,60

EUR -101.567,06

EUR 224.502,67

EUR -40.911,78

<u>2018/2019</u>	
EUR	1.237.435,01
EUR	-10.723,35
EUR	1.633.134,54
EUR	11.436,23
EUR	148.526,61
EUR	224.502,67
EUR	-40.911,78
EUR	<u>3.019.809,04</u>

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	217.370,52	79,92
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-35.064,28	-12,89
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	128.560,45	47,26

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	284.754,69	104,69

III. Gesamtausschüttung***

EUR 26.112,00 9,60

* 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 682.749,45	EUR 995,26
2017/2018	EUR 1.237.435,01	EUR 1.051,35
2018/2019	EUR 3.019.809,04	EUR 1.110,22

*) Auflegedatum 24.02.2017

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 83,21
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,21

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	3,31 %
größter potenzieller Risikobetrag	4,64 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,80 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde: bis zum 31.12.2018 Varianz-Kovarianz-Ansatz mit einem Add-on für nicht lineare Risiken (MonteCarlo-Simulation), ab dem 01.01.2019 MonteCarlo-Simulation
Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden: Value-at-Risk (VaR) mit einem Konfidenzniveau von 99% und einer Haltedauer von zehn Tagen sowie einem historischen Beobachtungszeitraum von 250 Tagen

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Vergleichsvermögen ab dem 01.04.2018 :

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 196,66 %

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

HI-FBG Individual W-PT

umlaufende Anteile	STK	1.141.831,992
Ausgabepreis	EUR	87,80
Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	85,24

HI-FBG Individual W-PA

umlaufende Anteile	STK	685.514,078
Ausgabepreis	EUR	87,05
Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	84,51

HI-FBG Individual W-IA

umlaufende Anteile	STK	2.720,000
Ausgabepreis	EUR	1.110,22
Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	1.110,22

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 W-PT Gesamtkostenquote	1,84 %
HI-FBG Individual W-PA Gesamtkostenquote	1,83 %
HI-FBG Individual W-IA Gesamtkostenquote	0,61 %

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 ermittelt 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 W-PT

Für das Sondervermögen ist gemäß Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale in Höhe von 1,85% p.a. vereinbart.
Davon entfallen im Berichtszeitraum 1,78% p.a. auf externes Management und Vertrieb sowie 0,02% p.a. auf weitere Dritte (Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und sonstige Kosten).

HI-FBG Individual W-PA

Für das Sondervermögen ist gemäß Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale in Höhe von 1,85% p.a. vereinbart.
Davon entfallen im Berichtszeitraum 1,78% p.a. auf externes Management und Vertrieb sowie 0,02% p.a. auf weitere Dritte (Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und sonstige Kosten).

HI-FBG Individual W-IA

Für das Sondervermögen ist gemäß Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale in Höhe von 0,65% p.a. vereinbart.
Davon entfallen im Berichtszeitraum 0,58% 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 Aufwandsersatzungen.
Aus der aus dem Sondervermögen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft geleisteten Vergütung für die Anteilsklassen HI-FBG Individual W-PT und HI-FBG Individual W-PA wurden Vergütungen an Vermittler von Anteilen auf den Bestand von vermittelten Anteilen verwendet.
Für die Anteilklasse HI-FBG Individual W-IA gewährt die KVG keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
KVG-eigene Investmentanteile		
FBG Ertragsorient. RenditePlus Inhaber-Anteile IA	DE000A0RCCR8	0,500
Gruppenfremde Investmentanteile		
FBG Funds-4Elements Inhaber-Anteile I o.N.	LU0828350248	0,150
SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B466KX20	0,550
Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Actions Nom. AI Dis.USD o.N.	LU1609308298	0,825

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

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

Gruppenfremde Investmentanteile		
Deka DAX (ausschüttend) U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL060	0,150

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

HI-FBG Individual W-PT

Wesentliche sonstige Erträge:
Quellensteuerrückerstattung EUR 23.985,57

Wesentliche sonstige Aufwendungen:
Gebühren Quellensteuerrückerstattung EUR 2.557,07

HI-FBG Individual W-PA

Wesentliche sonstige Erträge:
Quellensteuerrückerstattung EUR 14.269,79

Wesentliche sonstige Aufwendungen:
keine

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

HI-FBG Individual W-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 31.826,82

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 W-PT	3%	keiner	1,85% p.a.	keine	keine	EUR	Thesaurierend
HI-FBG Individual W-PA	3%	keiner	1,85% p.a.	keine	keine	EUR	Ausschüttend
HI-FBG Individual W-IA	0%	keiner	0,65% 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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Die Gesamtvergütung orientiert sich an folgenden Kriterien:

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Es wurden keine wesentlichen Veränderungen vorgenommen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung

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

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

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