

**Jahresbericht  
FBG Individual W  
für das Geschäftsjahr  
01.08.2020 - 31.07.2021**

**Vermögensübersicht zum 31.07.2021**

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>300.387.026,53</b>	<b>100,26</b>
1. Aktien (nach Ländern)	255.809.046,64	85,38
Bundesrep. Deutschland	31.286.787,16	10,44
Dänemark	4.031.633,15	1,35
Frankreich	48.328.849,46	16,13
Großbritannien	8.209.403,21	2,74
Irland	7.401.038,57	2,47
Kaimaninseln	4.613.143,03	1,54
Niederlande	8.946.000,00	2,99
Schweiz	45.642.269,86	15,23
Spanien	2.133.600,00	0,71
USA	95.216.322,20	31,78
2. Anleihen (nach Restlaufzeit)	16.272.852,10	5,43
< 1 Jahr	2.011.940,00	0,67
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	8.108.349,50	2,71
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	3.566.301,55	1,19
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.586.261,05	0,86
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	6.519.959,06	2,18
4. Investmentanteile	15.947.687,07	5,32
5. Derivate	-378.508,05	-0,13
6. Bankguthaben	5.599.555,09	1,87
7. Sonstige Vermögensgegenstände	616.434,62	0,21
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-767.015,70</b>	<b>-0,26</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>299.620.010,83</b>	<b>100,00</b>

Vermögensaufstellung zum 31.07.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>294.549.544,87</b>	<b>98,31</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>278.295.743,06</b>	<b>92,88</b>	
<b>Aktien</b>										
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408		STK	7.648	4.028	0	CHF	743,80000	5.293.181,73	1,77
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	1.800	471	0	CHF	4.522,00000	7.573.834,56	2,53
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329		STK	64.500	64.500	0	CHF	99,06000	5.945.259,14	1,98
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017		STK	10.800	2.275	0	CHF	705,20000	7.086.777,71	2,37
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	75.834	22.339	0	CHF	114,80000	8.100.626,41	2,70
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	24.844	9.834	0	CHF	319,10000	7.376.682,24	2,46
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	12.533	5.803	0	CHF	365,80000	4.265.908,07	1,42
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	51.705	51.705	0	DKK	580,00000	4.031.633,15	1,35
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	30.609	17.769	0	EUR	146,58000	4.486.667,22	1,50
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	25.000	8.203	0	EUR	210,00000	5.250.000,00	1,75
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	14.000	1.130	0	EUR	639,00000	8.946.000,00	2,99
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8		STK	135.000	135.000	0	EUR	46,52000	6.280.200,00	2,10
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	101.000	48.032	0	EUR	57,11000	5.768.110,00	1,93
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	250.460	90.190	0	EUR	17,50600	4.384.552,76	1,46
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	23.164	23.164	0	EUR	159,16000	3.686.782,24	1,23
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	210.000	210.000	0	EUR	10,16000	2.133.600,00	0,71
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	13.500	2.871	0	EUR	673,90000	9.097.650,00	3,04
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	16.016	12.316	0	EUR	227,90000	3.650.046,40	1,22
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	23.500	9.443	0	EUR	385,90000	9.068.650,00	3,03
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	75.000	32.534	0	EUR	120,84000	9.063.000,00	3,02
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	47.000	26.863	0	EUR	141,30000	6.641.100,00	2,22
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	24.100	24.100	0	EUR	131,58000	3.171.078,00	1,06
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807		STK	25.500	6.168	0	EUR	355,60000	9.067.800,00	3,03
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739		STK	130.000	130.000	0	GBP	53,86000	8.209.403,21	2,74
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	18.338	0	0	USD	317,68000	4.912.814,84	1,64
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	8.400	0	0	USD	621,63000	4.403.518,30	1,47
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	13.500	13.500	0	USD	195,19000	2.222.183,34	0,74
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	2.941	0	0	USD	2.694,53000	6.682.925,22	2,23
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024		STK	3.180	0	0	USD	1.623,57000	4.353.982,63	1,45
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	5.500	5.500	0	USD	867,17000	4.022.124,30	1,34
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	21.960	0	0	USD	297,49000	5.509.259,91	1,84
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059		STK	26.880	0	0	USD	232,64000	5.273.539,55	1,76
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US33033M1027		STK	13.177	0	0	USD	356,36000	3.959.989,64	1,32
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	14.000	14.000	0	USD	328,19000	3.874.734,36	1,29
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049		STK	27.020	0	0	USD	119,83000	2.730.482,88	0,91
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	10.000	10.000	0	USD	529,97000	4.469.303,42	1,49
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	US47215P1066		STK	40.000	40.000	0	USD	70,88000	2.390.959,69	0,80
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009		STK	23.862	0	0	USD	348,15000	7.005.865,49	2,34
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	22.470	0	0	USD	131,31000	2.488.223,73	0,83
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	20.600	20.600	0	USD	284,91000	4.949.524,37	1,65
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	29.000	29.000	0	USD	167,51000	4.096.635,18	1,37
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	42.500	0	0	USD	275,53000	9.875.210,83	3,30
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7769961061		STK	6.751	0	0	USD	491,34000	2.797.298,31	0,93
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	12.000	12.000	0	USD	428,72000	4.338.539,38	1,45
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	18.000	18.000	0	USD	241,93000	3.672.406,81	1,23
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061		STK	16.000	16.000	0	USD	291,03000	3.926.867,94	1,31

**Vermögensaufstellung zum 31.07.2021**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	13.000	2.430	0	USD	540,01000	5.920.163,60	1,98
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	71.300	71.300	0	USD	55,78000	3.353.950,08	1,12
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
0,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1856791873		EUR	2.000	0	0	%	101,82142	2.036.428,40	0,68
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1592881020		EUR	2.000	0	0	%	100,59700	2.011.940,00	0,67
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(27) Ser. 81	BE0000341504		EUR	990	0	600	%	108,16538	1.070.837,26	0,36
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2016(26)	FR0013131877		EUR	1.000	0	795	%	105,49720	1.054.971,95	0,35
0,9000 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(28)	IE00BDHDP44		EUR	1.109	0	0	%	109,04500	1.209.309,05	0,40
0,6250 % Jyske Bank A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 19(23/24)	XS2015231413		EUR	2.000	2.000	0	%	101,56138	2.031.227,60	0,68
0,5000 % Länsförsäkringar Bank AB EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1684785774		EUR	2.000	0	0	%	101,09363	2.021.872,50	0,67
0,2500 % Niederlande EO-Anl. 2015(25)	NL0011220108		EUR	900	0	921	%	104,05478	936.492,98	0,31
0,1250 % Nykredit Realkredit A/S EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	DK0009525404		EUR	2.000	0	0	%	100,94105	2.018.821,00	0,67
0,2500 % Spanien EO-Bonos 2019(24)	ES0000012E85		EUR	1.539	0	0	%	102,32857	1.574.836,62	0,53
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	20.000	10.560	0	CHF	350,35000	6.519.959,06	2,18
								<b>EUR</b>	<b>306.114,74</b>	<b>0,10</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
0,5000 % CCEP Finance (Ireland) DAC EO-Notes 2021(21/29)	XS2337061670		EUR	300	300	0	%	102,03825	306.114,74	0,10
								<b>EUR</b>	<b>15.947.687,07</b>	<b>5,32</b>
<b>Investmentanteile</b>										
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>										
FBG Ertragsori.RenditePl. Inhaber-Anteile IA	DE000A0RCCR8		ANT	63.000	0	0	EUR	53,62000	3.378.060,00	1,13
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
FBG Funds-4Elements Inhaber-Anteile I o.N.	LU0828350248		ANT	32.700	0	0	EUR	147,77000	4.832.079,00	1,61
SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B466KX20		ANT	67.300	0	0	USD	85,96500	4.878.937,85	1,63
Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Actions Nom. Al Dis.USD o.N.	LU1609308298		ANT	23.000	0	0	USD	147,38000	2.858.610,22	0,95
								<b>EUR</b>	<b>-378.508,05</b>	<b>-0,13</b>
<b>Derivate</b>										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
								<b>EUR</b>	<b>-378.508,05</b>	<b>-0,13</b>
<b>Devisen-Derivate</b>										
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>										
<b>Offene Positionen</b>										
USD/EUR 17,7 Mio.		OTC							-378.508,05	-0,13

Vermögensaufstellung zum 31.07.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							EUR	<b>5.599.555,09</b>	<b>1,87</b>
<b>Bankguthaben</b>							EUR	<b>5.599.555,09</b>	<b>1,87</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale			EUR	4.165.176,25		%	100,00000	4.165.176,25	1,39
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
			DKK	323.728,42		%	100,00000	43.521,24	0,01
			NOK	324.852,35		%	100,00000	31.008,01	0,01
			SEK	32.071,11		%	100,00000	3.143,38	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
			CHF	177.033,11		%	100,00000	164.727,93	0,05
			GBP	116.941,75		%	100,00000	137.110,74	0,05
			JPY	22.695.225,00		%	100,00000	174.388,77	0,06
			USD	1.044.071,72		%	100,00000	880.478,77	0,29
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>616.434,62</b>	<b>0,21</b>
Zinsansprüche			EUR	17.477,43				17.477,43	0,01
Dividendenansprüche			EUR	45.583,22				45.583,22	0,02
Steueransprüche			EUR	553.373,97				553.373,97	0,18
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-767.015,70</b>	<b>-0,26</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-18.208,99				-18.208,99	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.803,19				-6.803,19	0,00
Depotgebühren			EUR	-2.953,00				-2.953,00	0,00
Beratergebühren			EUR	-726.322,86				-726.322,86	-0,24
Prüfungskosten			EUR	-12.000,00				-12.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-727,66				-727,66	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	<b>299.620.010,83</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>FBG Individual W-PT</b>									
umlaufende Anteile							STK	1.250.555,85	
Ausgabepreis							EUR	114,53	
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	111,19	
<b>FBG Individual W-PA</b>									
umlaufende Anteile							STK	811.231,02	
Ausgabepreis							EUR	112,92	
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	109,63	

**Vermögensaufstellung zum 31.07.2021**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>FBG Individual W-IA</b>									
umlaufende Anteile							STK	48.995,00	
Ausgabepreis							EUR	1.462,14	
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	1.462,14	

**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.

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

		per 30.07.2021	
Schweizer Franken	(CHF)	1,0747000	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4384000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8529000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	130,1415500	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,4764000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,2027500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1858000	= 1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

- 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	STK	0	47.441	
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113	STK	0	18.670	
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	0	46.230	
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	0	46.600	
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	0	118.840	
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	0	26.000	
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	0	30.890	
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	0	20.550	
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK	0	31.050	
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	0	14.700	
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	100.000	100.000	
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	0	37.140	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102416	EUR	0	972	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	DE0001102499	EUR	0	975	
0,0500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.762 v.16(21)	DE000LB09PR3	EUR	0	2.000	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809M0	STK	210.000	210.000	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,50	FR0000130650	STK	27.000	27.000	
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	73.895	147.790	



**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Verzinsliche Wertpapiere**

0,3750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2015(20)	XS1308759718	EUR	0	2.000	
---	--------------	-----	---	-------	--

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

**Terminkontrakte**

**Devisenterminkontrakte (Verkauf)**

Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		EUR			36.460
--	--	-----	--	--	--------

**Devisenterminkontrakte (Kauf)**

Kauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		EUR			47.159
---	--	-----	--	--	--------

**Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen:**

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 98,45 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 198.290.623,23 Euro.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.08.2020 bis 31.07.2021**

**I. Erträge**

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	307.572,09
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.011.232,59
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.150,28
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	44.815,14
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-22.638,79
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	61.110,26
7. Abzug Kapitalertragsteuer auf Inländische Dividenden	EUR	-46.135,81
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-104.523,20
9. Sonstige Erträge	EUR	57,13

**Summe der Erträge**

**EUR 1.252.639,69**

**II. Aufwendungen**

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-3,86
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-91.120,38
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-33.483,22
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.398,14
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.226.280,38

**Summe der Aufwendungen**

**EUR -2.358.285,98**

**III. Ordentlicher Nettoertrag**

**EUR -1.105.646,29**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

- 1. Realisierte Gewinne
- 2. Realisierte Verluste

EUR	3.360.204,91
EUR	-1.833.725,85

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**

<b>EUR</b>	<b>1.526.479,06</b>
------------	---------------------

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

<b>EUR</b>	<b>420.832,77</b>
------------	-------------------

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

EUR	24.092.251,59
EUR	973.020,72

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

<b>EUR</b>	<b>25.065.272,31</b>
------------	----------------------

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

<b>EUR</b>	<b>25.486.105,08</b>
------------	----------------------

**Entwicklung des Sondervermögens**

		<u>2020/2021</u>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 87.986.605,21</b>
1. Mittelzufluss (netto)		EUR 25.636.974,33
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 36.768.104,02	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -11.131.129,69</u>	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -61.347,17
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 25.486.105,08
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 24.092.251,59	
davon nicht realisierte Verluste	EUR 973.020,72	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR <u>139.048.337,45</u></b>

**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	420.832,77	0,34
2. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	1.833.725,85	1,47
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugbetrag	EUR	0,00	0,00

**II. Wiederanlage**

**EUR 2.254.558,62 1,80**

\* 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	
2017/2018	EUR	87.935.922,32	EUR	81,05
2018/2019	EUR	97.335.101,66	EUR	85,24
2019/2020	EUR	87.986.605,21	EUR	88,70
2020/2021	EUR	139.048.337,45	EUR	111,19

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.08.2020 bis 31.07.2021**

**I. Erträge**

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	196.725,91
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	646.833,38
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	735,90
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	28.667,71
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-14.479,87
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	39.137,78
7. Abzug Kapitalertragsteuer auf Inländische Dividenden	EUR	-29.508,89
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-66.860,28
9. Sonstige Erträge	EUR	36,54

**Summe der Erträge**

**EUR 801.288,18**

**II. Aufwendungen**

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2,47
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-58.287,49
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-21.418,36
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-4.732,51
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.424.746,60

**Summe der Aufwendungen**

**EUR -1.509.187,43**

**III. Ordentlicher Nettoertrag**

**EUR -707.899,25**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

- 1. Realisierte Gewinne
- 2. Realisierte Verluste

EUR	2.149.152,53
EUR	-1.172.764,32

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**

<b>EUR</b>	<b>976.388,21</b>
------------	-------------------

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

<b>EUR</b>	<b>268.488,96</b>
------------	-------------------

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

EUR	15.596.041,44
EUR	525.855,33

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

<b>EUR</b>	<b>16.121.896,77</b>
------------	----------------------

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

<b>EUR</b>	<b>16.390.385,73</b>
------------	----------------------



**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**

		<u>2020/2021</u>
<b>EUR</b>		<b>57.631.356,63</b>
EUR		-133.277,81
EUR		15.060.517,79
EUR	17.027.654,56	
EUR	<u>-1.967.136,77</u>	
EUR		-14.805,11
EUR		16.390.385,73
EUR	15.596.041,44	
EUR	525.855,33	
<b>EUR</b>		<b>88.934.177,23</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

**Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)**

		insgesamt	je Anteil**
<b>I. für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	10.666.375,70	13,15
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	268.488,96	0,33
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	<u>1.172.764,32</u>	<u>1,45</u>
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	11.945.382,78	14,73
<b>III. Gesamtausschüttung***</b>	<b>EUR</b>	<b><u>162.246,20</u></b>	<b><u>0,20</u></b>

\* 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	
2017/2018	EUR	46.235.152,30	EUR	80,84
2018/2019	EUR	57.935.574,23	EUR	84,51
2019/2020	EUR	57.631.356,63	EUR	87,66
2020/2021	EUR	88.934.177,23	EUR	109,63

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.08.2020 bis 31.07.2021**

**I. Erträge**

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	157.580,83
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	517.893,03
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	587,20
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	22.915,25
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-11.573,57
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	31.229,76
7. Abzug Kapitalertragsteuer auf Inländische Dividenden	EUR	-23.637,12
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-53.510,81
9. Sonstige Erträge	EUR	29,10

**Summe der Erträge**

**EUR 641.513,67**

**II. Aufwendungen**

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1,97
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-46.619,41
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-17.131,32
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-3.783,69
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-405.109,38

**Summe der Aufwendungen**

**EUR -472.645,77**

**III. Ordentlicher Nettoertrag**

**EUR 168.867,90**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

- 1. Realisierte Gewinne
- 2. Realisierte Verluste

EUR	1.716.362,34
EUR	-935.942,19

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**

<b>EUR</b>	<b>780.420,15</b>
------------	-------------------

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

<b>EUR</b>	<b>949.288,05</b>
------------	-------------------

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

EUR	12.648.521,27
EUR	-1.972.476,71

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

<b>EUR</b>	<b>10.676.044,56</b>
------------	----------------------

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

<b>EUR</b>	<b>11.625.332,61</b>
------------	----------------------

**Entwicklung des Sondervermögens**

			<u>2020/2021</u>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 31.390.620,33</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -137.086,16
2. Mittelzufluss (netto)			EUR 29.008.899,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	30.743.210,58	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-1.734.311,31</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -250.269,90
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 11.625.332,61
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	12.648.521,27	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.972.476,71	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 71.637.496,15</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

**Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)**

		insgesamt	je Anteil**
<b>I. für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	6.763.461,73	138,04
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	949.288,05	19,38
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	935.942,19	19,10
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	8.403.716,97	171,52
<b>III. Gesamtausschüttung***</b>	<b>EUR</b>	<b>244.975,00</b>	<b>5,00</b>

\* 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	
2017/2018	EUR	1.237.435,01	EUR	1.051,35
2018/2019	EUR	3.019.809,04	EUR	1.110,22
2019/2020	EUR	31.390.620,33	EUR	1.158,11
2020/2021	EUR	71.637.496,15	EUR	1.462,14



**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 %)** **98,31**  
**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** **-0,13**

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	5,24 %
größter potenzieller Risikobetrag	11,12 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	8,41 %

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:

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 101,84 %

**Sonstige Angaben**

**FBG Individual W-PT**

umlaufende Anteile	STK	1.250.555,85
Ausgabepreis	EUR	114,53
Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	111,19

**FBG Individual W-PA**

umlaufende Anteile	STK	811.231,02
Ausgabepreis	EUR	112,92
Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	109,63

**FBG Individual W-IA**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

umlaufende Anteile	STK	48.995,00
Ausgabepreis	EUR	1.462,14
Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	1.462,14

**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. Anteile an geschlossenen Fonds werden mit dem von der emittierenden Gesellschaft ermittelten NAV bewertet. Solange in der Anfangsphase von den emittierenden Gesellschaften noch kein NAV veröffentlicht wird, erfolgt der Wertansatz für diese Investmentanteile in Höhe des eingezahlten Kapitals abzüglich eventuell entstandener Kosten.
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.

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

<b>FBG Individual W-PT</b>	
<b>Gesamtkostenquote</b>	<b>1,91 %</b>
<b>FBG Individual W-PA</b>	
<b>Gesamtkostenquote</b>	<b>1,92 %</b>
<b>FBG Individual W-IA</b>	
<b>Gesamtkostenquote</b>	<b>0,74 %</b>

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

Die Berechnung orientiert sich an den Vorgaben der EU-Verordnung 583/2010 und der CESR-Leitlinien 10-674 zur Berechnung der Kennzahl laufende Kosten in den wesentlichen Anlegerinformationen.

Investiert der Fonds mehr als 20% seines Vermögens in Zielfonds, fließt in die Berechnung auch eine Gesamtkostenquote der Zielfonds ein.

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

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

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang 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 %
-------------------	----------------	--

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**KVG-eigene Investmentanteile**

FBG Ertragsori.RenditePl. 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. Al Dis.USD o.N.	LU1609308298		0,825

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**FBG Individual W-PT**

**Wesentliche sonstige Erträge:**

keine

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:**

Beratergebühren		EUR	2.212.300,89
Depotgebühren		EUR	9.460,99

**FBG Individual W-PA**

**Wesentliche sonstige Erträge:**

keine

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:**

Beratergebühren		EUR	1.415.804,69
Depotgebühren		EUR	6.051,86

**FBG Individual W-IA**

**Wesentliche sonstige Erträge:**

keine

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:**

Beratergebühren		EUR	397.944,44
Depotgebühren		EUR	4.844,31

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

Transaktionskosten		EUR	232.295,03
--------------------	--	-----	------------

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Anteilklassen

Anteilklasse	FBG Individual W-PT (ISIN: DE000A0M58D7)	FBG Individual W-PA (ISIN: DE000A0M58D7)	FBG Individual W-IA (ISIN: DE000A2DHSX7)
Ausgabeaufschlag	3%	3%	0%
Rücknahmeabschlag	keiner		
Verwaltungsvergütung	Staffelgebühr: 0,14% p.a. für ein Fondsvolumen bis zu 15.000.000,00 EUR 0,07% p.a. für ein Fondsvolumen ab 15.000.000,01 EUR		
Vergütung für das Portfoliomanagement	1,85% p.a.	1,85% p.a.	bis zu 1,85% p.a.; aktuell 0,65% p.a.
Erfolgsbezogene Vergütung	keine		
Verwahrstellenvergütung	0,0275% p.a.		
Mindestanlagesumme	keine	keine	250.000,00*
Währung	EUR		
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Ausschüttend	Ausschüttend

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

Zum 01.08.2020 sind folgende Änderungen erfolgt:

- Änderung der Gebührenstruktur,
- Änderung des Fondsnamens von HI-FBG Individual W in FBG Individual W,
- Änderung des Namens der Anteilklasse HI-FBG Individual W-PT in FBG Individual W-PT,
- Änderung des Namens der Anteilklasse HI-FBG Individual W-PA in FBG Individual W-PA,
- Änderung des Namens der Anteilklasse HI-FBG Individual W-IA in FBG Individual W-IA.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>32.256.463,48</b>
davon feste Vergütung	EUR	26.671.338,57
davon variable Vergütung	EUR	5.585.124,91
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
Zahl der Mitarbeiter der KVG		348
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b>	<b>EUR</b>	<b>12.467.708,93</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	1.864.111,79
davon andere Führungskräfte *)	EUR	2.257.652,16
davon andere Risikoträger	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	1.304.984,50
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	7.040.960,48

\*) aus datenschutzrechtlichen Gründen werden unter Führungskräften auch zwei andere Risikoträger geführt

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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

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

Die Gesamtvergütung orientiert sich an folgenden Kriterien:

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

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

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

**Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

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

**Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**

Es wurden keine wesentlichen Veränderungen vorgenommen.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall**

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

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

**Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung**

	<b>EUR</b>	<b>14.541.565,55</b>
davon feste Vergütung	EUR	13.541.565,55
davon variable Vergütung	EUR	1.000.000,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		106

**Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern**

Die Mitwirkung auf Hauptversammlungen bei börsennotierten Aktiengesellschaften für Bestände des Fonds, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten, übernimmt die Helaba Invest durch Einschaltung von Stimmrechtsvertretern gem. § 94 S. 5 KAGB.

Stimmrechte für in Deutschland börsennotierten Aktiengesellschaften werden unter Einbindung eines professionellen Stimmrechtsberaters, der Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V. (SdK), ausgeübt.

Stimmrechte für im Ausland börsennotierte Aktiengesellschaften werden durch die Mandatierung der ISS Europe Ltd. (Institutional Shareholder Services) ausgeübt. Einbezogen werden grundsätzlich

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

alle ausländischen Aktiengesellschaften, deren Bestände, kumuliert in allen Fonds der Helaba Invest, über 0,25% des ausstehenden Kapitals betragen.

**Angaben zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten**

Das Handeln im Kundeninteresse ist das Leitbild, das die Geschäftsbeziehung der Helaba Invest mit ihren Kunden prägt. Dies bedeutet auch, dass die Helaba Invest potenzielle Interessenkonfliktsituationen, die entstehen können und zum Nachteil des Kunden wären, durch angemessene Vorkehrungen erkennen, vermeiden oder fair lösen wird.

Im Rahmen der Identifikation und des Managements von Interessenkonflikten werden die organisatorischen Vorkehrungen für angemessene Maßnahmen getroffen, die verhindern, dass Interessenkonflikte den Anlegerinteressen schaden und die nach vernünftigem Ermessen gewährleisten, dass das Risiko der Beeinträchtigung von Anlegerinteressen vermieden werden.

Maßgeblich bei der Ausübung von Stimmrechten sind deren Einklang mit den Anlagezielen und der Anlagestrategie des Investmentvermögens und die Ermöglichung der Verfolgung maßgeblicher Kapitalmaßnahmen.

Oberste Maxime bei der Ausübung der Stimmrechte ist stets die Mehrung des Vermögens im Interesse des Sondervermögens und dessen Anleger.

Jede Abstimmung wird grundsätzlich von Fall zu Fall entschieden. Um eine objektive Meinungsbildung zu gewährleisten, werden grundsätzlich die Mitarbeiter der Abteilung Fondsmanagement sowie eine Führungskraft aus dem Fondsmanagement am Prozess beteiligt.

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Frankfurt am Main

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens FBG Individual W – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.08.2020 bis zum 31.07.2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.07.2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.08.2020 bis zum 31.07.2021 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 9. November 2021

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Claudia Ullmer  
Wirtschaftsprüferin