

HI-FBG Global Balanced Strategy

31. Juli 2020

Anlageziel

Anlageziel des Fonds ist es gleichmäßige, angemessene Wertzuwächse durch die Vereinnahmung laufender Erträge sowie durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Fonds enthaltenen Vermögensgegenstände zu erwirtschaften. Angestrebt wird eine Rendite pro Jahr von 2% bis 3% nach Kosten ⁽¹⁾. Um dies zu erreichen, investiert das Fondsmanagement innerhalb der Anlagegrenzen flexibel in die verschiedenen Anlageklassen weltweit, um die aktuellen Renditepotenziale der verschiedenen Anlageklassen auszuschöpfen. Die Gewichtung der Anlageklassen wird gemäß der jeweiligen taktischen Ausrichtung innerhalb der Bandbreiten an die sich ändernden Marktsituationen angepasst. Der Fonds investiert weltweit und kann auch in Vermögensgegenstände anderer Währungen als seiner Referenzwährung, dem Euro, investieren. Der Fonds setzt Derivatgeschäfte ein, um mögliche Verluste in Folge von Zinsschwankungen / Währungskursschwankungen zu verringern oder um höhere Wertzuwächse zu erwirtschaften.

⁽¹⁾ Die angestrebte Rendite wurde anhand von vergangenen Ergebnissen mit den zugrunde liegenden Norm-Kategorien ermittelt. Eine Zusage oder Garantie, dass das Anlageziel vollständig oder teilweise erreicht wird, kann nicht abgegeben werden.

Portfoliostrategie

Anlageklasse	Norm-Anteil	min.	max.
Geldmarkt *	5%	0%	30%
Renten	45%	0%	60%
Immobilien	5%	0%	10%
Aktien	35%	0%	60%
Alternative Anlagen	10%	0%	20%

* Bankguthaben bis 100%

Portfoliostruktur *

Geldmarkt / Liquidität	3,4%
Rentenanlagen	53,2%
Unternehmensanleihen	47,3%
Staatsanleihen	1,7%
Emerging Markets Anleihen	4,2%
Sonstige Anleihen	0,0%
Immobilien	0,0%
Aktienanlagen	37,7%
Europa	19,8%
USA	9,0%
Emerging Markets	3,2%
Sonstige Aktien	5,7%
Alternative / Sonstige Anlagen	5,5%
Derivate	0,2%

* Bei der Addition der Bestandteile kann es zu Rundungsdifferenzen kommen

Top 10 Positionen

FBG Funds-4Elements Inhaber-Anteile I o.N.
BGF - Euro-Markets Fund Act. Nom. Classe D 2 EUR o.N.
Fidelity Fds-Asian Bond Fund Act. Nom. Y HGD EUR Dis. oN
UBAM-Global High Yield Solut. Inhaber-Ant. IH Dis.EUR o.N.
OptoFlex Inhaber-Ant. V o.N.
Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Actions Nom. AI Dis.USD o.N.
A.C.-Assenagon Cred.Selection Inhaber-Anteile I o.N.
Aviva Inv.-Glo.Conv.Abs.Ret.Fd Nam.-Ant.I EUR Hed.(thes.)o.N.
Pictet CH-Swiss Mid Small Cap Inhaber-Anteile I dy CHF o.N.
Lyxor/Tiedemann Arbitr.Str.Fd Registered Shares I EUR o.N.

Stammdaten

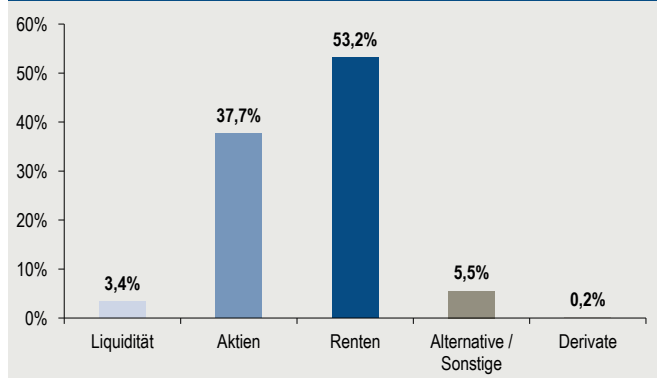
KVG:	Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH
Depotbank:	Landesbank Hessen-Thüringen
Portfoliomanager:	Frankfurter Bankgesellschaft (Deutschland) AG
Fondswährung:	EUR
Auflegung:	3. Dezember 2007
Fondsart:	OGAW Sondervermögen
Geschäftsjahr:	01.08. - 31.07.
Vertriebszulassung:	Deutschland
Fondsvermögen:	EUR 15,37 Mio.

Anteilklassen und Konditionen

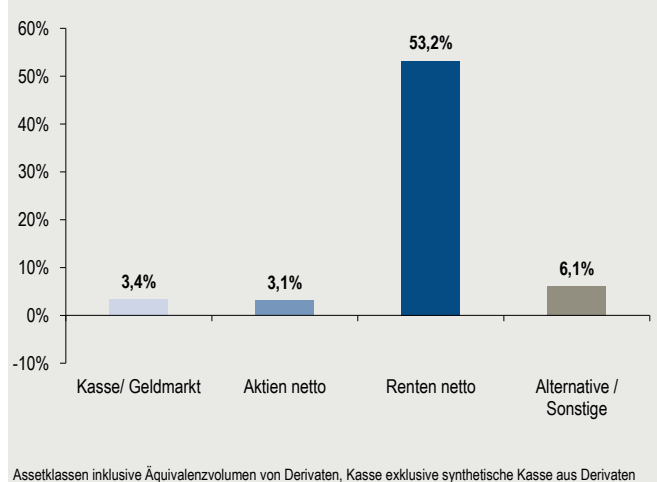
	Tranche II	
WKN:	A0M2QS	A0RCCS
ISIN:	DE000A0M2QS4	DE000A0RCCS6
Fondspreis:	EUR 52,22	EUR 52,45
Mindestanlage:	EUR 25.000	EUR 25.000
Ertragsverwendung:	Thesaurierend	Thesaurierend
Max. Ausgabeaufschlag:	4,00% ⁽³⁾	3,00%
Kostenpauschale p.a.:	1,85%	1,85%
Total Expense Ratio ⁽²⁾ :	2,30%	2,33%

⁽²⁾ Die Gesamtkostenquote (TER) drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. ⁽³⁾ Bei Kunden dieser Tranche wurde kein Ausgabeaufschlag größer als 3,00% erhoben.

Anlageklassen



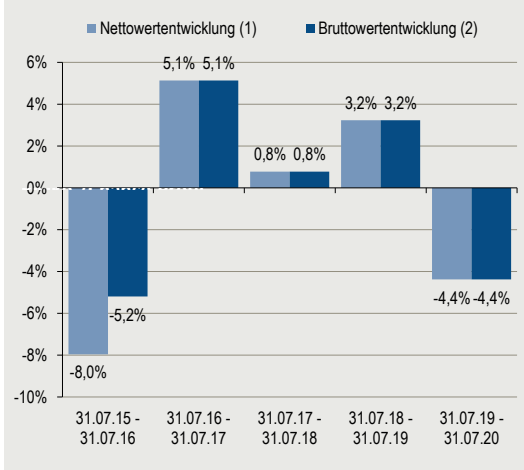
Aktien bzw. Renten risikoadjustiert



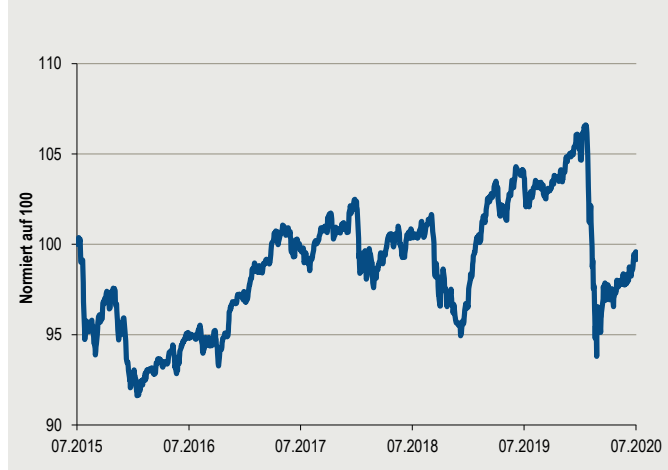
HI-FBG Global Balanced Strategy

31. Juli 2020

Wertentwicklung



Wertentwicklung letzte 5 Jahre ⁽²⁾



⁽¹⁾ Nettowertentwicklung: Neben den auf Fondsebene anfallenden Kosten wurde zusätzlich ein einmalig bei Kauf anfallender Ausgabeaufschlag in Höhe von 3 % auf den Fondspreis berücksichtigt (höchster tatsächlich von Kunden gezahlter Ausgabeaufschlag). Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. (Bitte vergleichen Sie hierzu das Preisverzeichnis Ihrer depotführenden Stelle.)
⁽²⁾ Bruttowertentwicklung: (BVI-Methode): Bei der Berechnung wurden sämtliche auf Fondsebene anfallenden Kosten berücksichtigt, Ausgabeaufschläge sind nicht berücksichtigt.

Wertentwicklung ⁽²⁾

laufendes Jahr:	-5,43%
letzte 12 Monate:	-4,38%
letzte 5 Jahre:	-0,85%

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Kommentar des Fondsmanagements

Rückblick

Die Weltwirtschaft erholt sich weiter von dem durch die Lockdowns-bedingten Rückschlag. Dabei zeigen sich positive Tendenzen in allen Bereichen, obwohl in Segmenten wie Veranstaltungen, Freizeit, Reisen und Tourismus die Rückkehr zu Normalität langsamer erfolgen und von massenverfügbaren Impfstoffen abhängen sein wird. Unter den weltwirtschaftlich wichtigsten Regionen sticht die rasche Erholung in China heraus. Dort ist das Bruttoinlandprodukt bereits im zweiten Quartal um 3,2% über den Vorjahresquartalswert gestiegen. Auch in Europa ist die Erholung insgesamt auf Kurs. In den USA hat der jüngste Anstieg der Covid-19-Fallzahlen aber zu einer Abflachung des Aufschwungs geführt. In den USA sind die absoluten Fallzahlen sehr hoch, ihr Anstieg ist aber weit weniger explosiv als im März und zudem Mitte Juli auch klar zurückgegangen. Zur Eindämmung bleiben als die einfachsten Massnahmen das Tragen von Masken, das Befolgen persönlicher Distanz- und Hygieneregeln und die Nachverfolgung von Kontakten. Während die Höhe der Fallzahlen in den USA eine Nachverfolgung unmöglich macht, haben 37 Staaten seit Juni eine Verschärfung der Abstands- und Hygieneregeln und 24 eine Maskenpflicht verordnet.

Die Geldmarktzinsen liegen in Europa und den USA nahe ihrer historischen Untergrenze. Auch in vielen Schwellenländern befinden sich die Leitzinsen nach umfassenden Senkungen in Folge der Coronakrise auf rekordverdächtig niedrigen Niveaus. Wir erwarten, dass die Notenbanken der führenden Industrieländer noch für lange Zeit keine Zinserhöhungen in Betracht ziehen. Das Fed hat sich für unverändert tiefe Zinsen bis mindestens Ende 2022 ausgesprochen. Insgesamt bleibt deflationärer Druck wahrscheinlich in diesem Umfeld nicht voll ausgelasteter Produktionskapazitäten, zumal die letzten zehn Jahre gezeigt haben, dass stark steigende Notenbankbilanzen selbst bei tiefen Arbeitslosenraten keinen Anstieg der Inflation verursachen. Ausser durch stark steigende Rohstoffpreise kann Inflation nur entstehen, wenn ein starker Nachfrageanstieg, sei es vom Staat oder von Privaten, auf ausgelastete Kapazitäten trifft, die kurzfristig nicht ausgeweitet oder durch Importe nicht ersetzt werden können. Nichts davon trifft zurzeit zu oder wird in nächster Zeit zutreffen. Daran ändern auch die hohen Staatsausgaben nichts, die zurzeit ohnehin nur den Nachfragerückgang des Privatsektors ausgleichen sollen.

Investitionen

Aufgrund der Auslastung des Risikobudgets ist die Aktienquote momentan immer noch weitestgehend abgesehen.

Ausblick

Die unlängst wieder gestiegenen Spannungen zwischen den USA und China dürften primär den anstehenden US-Wahlen geschuldet sein und den Wirtschaftsgang kaum beeinflussen. Anlässlich der US-Wahlen vom 3. November stehen alle 435 Sitze im Repräsentantenhaus, 35 der 100 Sitze im Senat sowie das Amt des Präsidenten zur Wahl. Aktuell zeigen sowohl die Umfragen als auch die Wettquoten, dass Präsidentschaftskandidat Joe Biden in Führung liegt. Die Demokraten dürften nach der Wahl das Repräsentantenhaus weiter kontrollieren, während der Ausgang des Rennens um die Senatsmehrheit noch unsicher ist. Hier haben die Republikaner derzeit mit 53 Sitzen die Mehrheit. Als wirtschaftspolitisches Programm von Joe Biden zeichnet sich ab, dass der Körperschaftssteuersatz auf 28% erhöht werden soll, was die Senkung von 35% auf 21% unter Präsident Trump teilweise rückgängig machen würde, die Infrastrukturausgaben markant steigen und der Mindestlohn angehoben wird. Dies träfe Unternehmen mit tiefen Margen und hohen US-Lohnkostenanteilen. Eine konziliantere Haltung im Handelsstreit mit China würde sich positiv auf die Gewinne vieler US-Importeure auswirken, ist aber nicht sicher. Aus heutiger Sicht hat Joe Bidens Wirtschaftspolitik sowohl positive als auch negative Effekte für den Unternehmenssektor, womit der Einfluss auf die Börse insgesamt gering ausfallen dürfte.

HI-FBG Global Balanced Strategy

31. Juli 2020

Risikohinweise

Kursrisiken: Der Fonds unterliegt dem Risiko sinkender Anteilspreise, da sich Wertschwankungen der im Fonds enthaltenen Vermögensgegenstände im Anteilspreis widerspiegeln. Es besteht die Möglichkeit von Kursverlusten durch eine negative Entwicklung einzelner Vermögensgegenstände oder der Kapitalmärkte insgesamt.

Währungsrisiko: Der Wert der auf Fremdwährung lautenden Vermögensgegenstände unterliegt Wechselkursänderungen. Es bestehen somit Währungsrisiken

Kreditrisiken: Der Fonds kann in Anleihen anlegen. Deren Aussteller können insolvent werden, wodurch die Anleihen ihren Wert ganz oder zum Großteil verlieren.

Kontrahentenrisiken: Der Fonds kann Geschäfte mit Vertragspartnern abschließen. Wenn ein Vertragspartner insolvent wird, kann er offene Forderungen der Fonds nicht mehr oder nur noch teilweise begleichen.

Risiken aus Derivateinsatz: Der Fonds kann Derivatgeschäfte einsetzen um höhere Wertzuwächse zu erzielen. Die erhöhten Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher.

Operationelle Risiken: Der Fonds kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Er kann Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Kapitalanlagegesellschaft oder externer Dritter erleiden oder durch äußere Ereignisse wie z.B. Naturkatastrophen geschädigt werden.

Eine ausführliche Darstellung der Risiken findet sich im Abschnitt "Risiken" des Verkaufsprospekts.

Rechtliche Hinweise

Unsere Angaben werden sorgfältig geprüft. Eine Haftung oder Garantie für Vollständigkeit, inhaltliche Richtigkeit oder Aktualität übernehmen wir nicht. Bitte beachten Sie, dass die Angaben nur unverbindliche Informationen enthalten, die insbesondere nicht als Anlageempfehlung verstanden werden dürfen und die eine individuelle Beratung mit weiteren zeitnahen Informationen nicht ersetzen. Alle Angaben sind rechtlich nicht bindend. Eine Haftung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Angaben ist unter allen rechtlichen Aspekten ausgeschlossen. Kaufentscheidungen können ausschliesslich auf Basis des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahres- bzw. Halbjahresbericht beigefügt ist, getroffen werden. Der aktuelle Verkaufsprospekt, dem der letzte Jahres- bzw. Halbjahresbericht beigefügt ist, ist die alleinige rechtlich verbindliche Grundlage für den hier beschriebenen Investmentfonds. Die Dokumente werden bei der Frankfurter Bankgesellschaft (Deutschland) AG zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Alle Berechnungen basieren auf Euro.