

**Jahresbericht
Weberbank Rendite 15
für das Geschäftsjahr
01.01.2019 - 31.12.2019**

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	18.492.112,46	100,16
1. Aktien (nach Ländern)	1.691.929,43	9,16
Bundesrep. Deutschland	565.702,05	3,06
Frankreich	725.502,45	3,93
Irland	55.000,00	0,30
Italien	56.472,65	0,31
Niederlande	189.745,68	1,03
Spanien	99.506,60	0,54
2. Anleihen (nach Restlaufzeit)	11.756.551,02	63,68
< 1 Jahr	3.004.080,65	16,27
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.276.273,52	12,33
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.737.028,69	14,83
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.739.168,16	20,25
3. Investmentanteile	4.703.787,33	25,48
4. Bankguthaben	223.335,85	1,21
5. Sonstige Vermögensgegenstände	116.508,83	0,63
II. Verbindlichkeiten	-30.145,15	-0,16
III. Fondsvermögen	18.461.967,31	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	18.152.267,78	98,32	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	13.448.480,45	72,84	
Aktien										
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	250	0	70	EUR	289,80000	72.450,00	0,39
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	340	0	70	EUR	218,40000	74.256,00	0,40
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	240	240	0	EUR	263,67500	63.282,00	0,34
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0000062072		STK	3.070	3.070	0	EUR	18,39500	56.472,65	0,31
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	3.150	0	0	EUR	25,11000	79.096,50	0,43
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072		STK	6.950	6.950	0	EUR	12,92500	89.828,75	0,49
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	800	0	170	EUR	73,90000	59.120,00	0,32
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	545	0	110	EUR	140,15000	76.381,75	0,41
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	1.855	2.280	425	EUR	34,01000	63.088,55	0,34
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	4.635	0	1.200	EUR	14,57000	67.531,95	0,37
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	450	0	0	EUR	135,80000	61.110,00	0,33
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013		STK	2.480	0	0	EUR	27,21000	67.480,80	0,37
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	510	0	230	EUR	172,30000	87.873,00	0,48
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	3.140	3.680	540	EUR	31,69000	99.506,60	0,54
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	135	135	0	EUR	585,20000	79.002,00	0,43
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560		STK	500	500	0	EUR	110,00000	55.000,00	0,30
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082		STK	21.780	21.780	0	EUR	2,63100	57.303,18	0,31
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	155	0	90	EUR	414,20000	64.201,00	0,35
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	5.080	0	1.200	EUR	13,12250	66.662,30	0,36
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	350	400	50	EUR	264,45000	92.557,50	0,50
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	650	0	0	EUR	91,50000	59.475,00	0,32
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619		STK	1.350	1.350	0	EUR	51,23000	69.160,50	0,37
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	3.140	3.140	0	EUR	23,71000	74.449,40	0,40
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	1.180	1.180	0	EUR	48,00000	56.640,00	0,31
Verzinsliche Wertpapiere										
1,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1168962063		EUR	305	0	65	%	104,08636	317.463,40	1,72
1,1250 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1105954256		EUR	590	0	100	%	106,18600	626.497,40	3,39
2,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 12(22)	FR0011356997		EUR	720	0	130	%	107,60767	774.775,22	4,20
2,0000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 14(24)	FR0011885722		EUR	700	0	100	%	109,39105	765.737,32	4,15
1,1250 % Commerzbank AG MTN-Anl. v.17(24) S.883	DE000CZ40L63		EUR	310	0	60	%	103,11166	319.646,13	1,73
1,3750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2015(27)	XS1180130939		EUR	295	0	55	%	108,19884	319.186,58	1,73
0,8750 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2017(27)	FR0013267473		EUR	740	740	0	%	105,75646	782.597,80	4,24
0,8500 % Daimler AG Medium Term Notes v.17(25)	DE000A2DADM7		EUR	310	0	70	%	102,47982	317.687,43	1,72
1,5000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15196 v.13(20)	DE000A1R0527		EUR	460	0	410	%	100,37400	461.720,40	2,50
2,6250 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2012(20)	XS0748631164		EUR	1.380	0	90	%	100,63500	1.388.763,00	7,52
1,5000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0903345220		EUR	795	0	70	%	101,05500	803.387,25	4,35
1,0000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012938116		EUR	585	0	70	%	107,40625	628.326,56	3,40
1,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2017(23/24)	XS1614198262		EUR	305	0	65	%	103,64392	316.113,96	1,71
1,5000 % HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(16/25)	XS1529515584		EUR	305	0	60	%	104,42812	318.505,77	1,73
0,7500 % Koninklijke DSM N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1495373505		EUR	300	300	0	%	103,16390	309.491,70	1,68
2,3750 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1050547857		EUR	330	0	40	%	103,19783	340.552,84	1,84
2,2500 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1048519596		EUR	335	0	35	%	102,98382	344.995,78	1,87
1,0000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	FR0013324340		EUR	400	0	0	%	105,82693	423.307,70	2,29

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
1,2500 % SAP SE Inh.-Schuldv.v.2018(2027/2028)	DE000A2TSTF5		EUR	300	300	0	%	107,53374	322.601,22	1,75
1,6250 % Société Générale SFH S.A. EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2013(21)	FR0011644392		EUR	800	0	0	%	101,99371	815.949,68	4,42
0,7500 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.1869 v.15(23)	DE000HV2AL33		EUR	685	0	70	%	103,50860	709.033,88	3,84
2,0000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0873793375		EUR	350	0	30	%	100,06000	350.210,00	1,90
Investmentanteile								EUR	4.703.787,33	25,48
Gruppenfremde Investmentanteile										
AB SICAV I-Concentr.US Equ.Ptf Actions Nom.I Acc.EUR Hgd o.N.	LU1011999833		ANT	7.890	7.890	0	EUR	29,87000	235.674,30	1,28
AGIF-Allianz Credit Opportuni. Inh. Ant. W7 EUR oN	LU1869426988		ANT	4.725	0	775	EUR	99,63000	470.751,75	2,55
Fidelity Fds-Em.Mkt Corpo.Debt Regist.Shs Y QDIST EUR(hed.)oN	LU0900496828		ANT	50.600	50.600	0	EUR	9,68400	490.010,40	2,65
FISCH Convert.Gbl Defens.Fd Namens-Anteile BE2 o.N.	LU0909491952		ANT	3.300	0	440	EUR	117,20000	386.760,00	2,09
Flossbach von Storch-GI Con.Bd Inhaber-Anteile I o.N.	LU0320533861		ANT	2.280	0	340	EUR	172,95000	394.326,00	2,14
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg. Shs EUR Dis. oN	IE00BZ173V67		ANT	225	225	0	EUR	1.145,60000	257.760,00	1,40
Man Umbrella-Man Convert.Glob. BShs I EUR Inc G-Dist BA o.N.	LU0626621824		ANT	3.070	0	430	EUR	131,79000	404.621,92	2,19
N.I.F.(L.)-L.S.Sh.T.E.Mkts Bd Nam.-Ant.H-S/D EUR o.N.	LU1542346322		ANT	4.200	4.200	0	EUR	94,98000	398.916,00	2,16
Neub.Berm.Invt-Sh.Dur.E.M.D.Fd Reg. Shares EUR I Dis. o.N.	IE00BDZRX292		ANT	55.340	0	13.760	EUR	8,58000	474.817,20	2,57
nordIX Basis UI Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AJHF9		ANT	3.215	0	480	EUR	98,56000	316.870,40	1,72
Robeco CGF-R.BP US Sel.Opp.Eq. Act. Nom. Class FH EUR o.N.	LU0971565063		ANT	1.375	0	620	EUR	165,45000	227.493,75	1,23
UBS ETF-U.E.-MSCI USA S.R.U.E. Nam.-Ant.(h.to EUR)A-dis o.N.	LU1280303014		ANT	14.700	14.700	0	EUR	17,31230	254.490,81	1,38
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0462885301		ANT	405	0	60	EUR	966,16000	391.294,80	2,12
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								EUR	223.335,85	1,21
Bankguthaben								EUR	223.335,85	1,21
EUR - Guthaben bei:										
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale			EUR	223.335,85			%	100,00000	223.335,85	1,21
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	116.508,83	0,63
Zinsansprüche			EUR	114.203,83					114.203,83	0,62
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	1.607,50					1.607,50	0,01
Steueransprüche			EUR	697,50					697,50	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-30.145,15	-0,16
Verwaltungsvergütung			EUR	-2.058,49					-2.058,49	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-731,52					-731,52	0,00
Depotgebühren			EUR	-565,52					-565,52	0,00
Beratungsverg�tung			EUR	-14.069,57					-14.069,57	-0,08
Prüfungskosten			EUR	-12.000,00					-12.000,00	-0,06
Veröffentlichungskosten			EUR	-720,05					-720,05	0,00
Fondsvermögen								EUR	18.461.967,31	100,00 1)
Anteilwert (Rücknahmepreis)								EUR	52,99	
Ausgabepreis								EUR	55,64	
Umlaufende Anteile								STK	348.375	

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
---------------------	------	-------	---	-----------------------	---	--	------	--------------------	------------------------------

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

**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					
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	0	370	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	0	450	
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	0	1.450	
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	17.100	17.100	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	0	1.510	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	0	830	
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355	STK	0	1.850	
Verzinsliche Wertpapiere					
2,6250 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2012(19)	EU000A1G0AR0	EUR	0	835	
2,1250 % SAP SE Med.Term Nts. v.2012(2019)	DE000A1R0U23	EUR	0	380	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
AB SICAV I-Select US Equ.Ptf. Actions Nom. I Acc.EUR H o.N.	LU0683601024	ANT	0	9.735	
JPMorgan Fds-Em.Mkts Corp.Bond A.N.JPM-EMCB C(dist)EUR h o.N.	LU0908067001	ANT	0	7.481	
Pictet-Short Term Em.Corp.Bds Namens-Anteile HI dy EUR o.N.	LU1391855282	ANT	0	7.440	
Sycomore Partners Fund Actions au Port.IB 4 Déc. o.N.	FR0012365013	ANT	0	320	

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 53,58 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 5.115.307,38 Euro.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019**

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	15.145,09
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	29.259,46
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	32.521,98
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	147.825,80
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-2.808,81
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	78.918,21
7. Abzug Kapitalertragsteuer auf Inländische Dividenden	EUR	-2.271,78
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2.019,51
9. Sonstige Erträge	EUR	884,23

Summe der Erträge

EUR 297.454,67

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1,81
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-22.861,64
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.226,70
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-12.415,63
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-87.602,23

Summe der Aufwendungen

EUR -131.108,01

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 166.346,66

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	91.919,13
2. Realisierte Verluste	EUR	-366.174,77

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -274.255,64

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	-107.908,98
EUR	352.828,28
EUR	464.828,84
EUR	817.657,12
EUR	709.748,14

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2019</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 20.213.356,73
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -191.037,50
2. Mittelzufluss (netto)		EUR -2.267.207,71
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 46.097,65	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -2.313.305,36</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -2.892,35
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 709.748,14
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 352.828,28	
davon nicht realisierte Verluste	EUR 464.828,84	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 18.461.967,31

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	1.017.286,21	2,92
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-107.908,98	-0,31
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	<u>366.174,77</u>	<u>1,05</u>
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.101.364,50	3,16
III. Gesamtausschüttung***	EUR	<u>174.187,50</u>	<u>0,50</u>

* realisierte Verluste

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

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016	EUR	34.709.153,48	EUR	53,48
2017	EUR	25.205.602,84	EUR	53,91
2018	EUR	20.213.356,73	EUR	51,60
2019	EUR	18.461.967,31	EUR	52,99

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 %) 98,32

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

Anteilwert (Rücknahmepreis) EUR 52,99

Ausgabepreis EUR 55,64

Umlaufende Anteile STK 348.375

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, Einlagezertifikaten 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

Gesamtkostenquote

0,90 %

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 %
Gruppenfremde Investmentanteile		
AB SICAV I-Concentr.US Equ.Ptf Actions Nom.I Acc.EUR Hgd o.N.	LU1011999833	0,800
AGIF-Allianz Credit Opportuni. Inh. Ant. W7 EUR oN	LU1869426988	1,150
Fidelity Fds-Em.Mkt Corpo.Debt Regist.Shs Y QDIST EUR(hed.)oN	LU0900496828	0,650
FISCH Convert.Gbl Defens.Fd Namens-Anteile BE2 o.N.	LU0909491952	0,500
Flossbach von Storch-GI Con.Bd Inhaber-Anteile I o.N.	LU0320533861	0,680
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg. Shs EUR Dis. oN	IE00BZ173V67	0,330
Man Umbrella-Man Convert.Glob. BShs I EUR Inc G-Dist BA o.N.	LU0626621824	0,750
N.I.F.(L.)I-L.S.Sh.T.E.Mkts Bd Nam.-Ant.H-S/D EUR o.N.	LU1542346322	0,450
Neub.Berm.Invt-Sh.Dur.E.M.D.Fd Reg. Shares EUR I Dis. o.N.	IE00BDZR292	0,200
nordIX Basis UI Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AJHF9	0,650
Robeco CGF-R.BP US Sel.Opp.Eq. Act. Nom. Class FH EUR o.N.	LU0971565063	0,750
UBS ETF-U.E.-MSCI USA S.R.U.E. Nam.-Ant.(h.to EUR)A-dis o.N.	LU1280303014	0,430
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0462885301	0,800

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Gruppenfremde Investmentanteile

AB SICAV I-Select US Equ.Pff. Actions Nom. I Acc.EUR H o.N.	LU0683601024	1,000
JPMorgan Fds-Em.Mkts Corp.Bond A.N.JPM-EMCB C(dist)EUR h o.N.	LU0908067001	0,500
Pictet-Short Term Em.Corp.Bds Namens-Anteile HI dy EUR o.N.	LU1391855282	0,450
Sycomore Partners Fund Actions au Port.IB 4 Déc. o.N.	FR0012365013	1,000

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

Auflösung Rückstellung für Prüfungskosten Vorjahr	EUR	884,18
---	-----	--------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Beratergebühren	EUR	82.267,45
Kosten der Performancemessung	EUR	2.528,47
Depotgebühren	EUR	2.103,22

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

Transaktionskosten	EUR	8.355,68
--------------------	-----	----------

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	30.334.082,73
davon feste Vergütung	EUR	25.181.418,43
davon variable Vergütung	EUR	5.152.664,30

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
--	------------	-------------

Zahl der Mitarbeiter der KVG		322
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	15.231.405,71
davon Geschäftsleiter	EUR	2.036.477,67
davon andere Führungskräfte *)	EUR	2.637.850,32
davon andere Risikoträger	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	1.201.087,00
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	9.355.990,72

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

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

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

Die Gesamtvergütung orientiert sich an folgenden Kriterien:

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Es wurden keine wesentlichen Veränderungen vorgenommen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	15.958.926,07
davon feste Vergütung	EUR	14.329.976,07
davon variable Vergütung	EUR	1.628.950,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		202,00

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Weberbank Rendite 15 - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2019 bis zum 31.12.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2019 bis zum 31.12.2019 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 9. April 2020

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Claudia Ullmer
Wirtschaftsprüferin