

**Jahresbericht**  
**Weberbank Bond Satellite**  
**für das Geschäftsjahr**  
**01.11.2019 - 31.10.2020**

**Vermögensübersicht zum 31.10.2020**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Kurswert in EUR</b>	<b>% des Fondsvermögens</b>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>32.379.748,90</b>	<b>100,13</b>
1. Investmentanteile	30.052.024,02	92,94
2. Bankguthaben	2.327.724,88	7,20
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-43.484,98</b>	<b>-0,13</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>32.336.263,92</b>	<b>100,00</b>

**Vermögensaufstellung zum 31.10.2020**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>30.052.024,02</b>	<b>92,94</b>	
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>30.052.024,02</b>	<b>92,94</b>	
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>										
HI-Renten Emerging Markets-Fds Inhaber-Anteile	DE000A0ER3P2		ANT	39.450	0	0	EUR	48,50000	1.913.325,00	5,92
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
AB SICAV I-Short Dur.H.Yld Ptf Actions Nom. I2 EUR hdgd o.N.	LU0654561173		ANT	36.505	0	3.140	EUR	19,65000	717.323,25	2,22
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile PF	DE000A141WC2		ANT	6.240	6.240	0	EUR	104,01000	649.022,40	2,01
AXA IM F.I.I.S.-US Sh.Dur.H.Y. Namens-Anteile B(Dis.)EUR o.N.	LU0224434703		ANT	9.070	0	700	EUR	75,87000	688.140,90	2,13
Barings U.F.-B.Gl.Hi.Yld Bd Fd Reg. Shares D Acc. EUR o.N.	IE00B6XQH495		ANT	6.655	0	620	EUR	103,26000	687.195,30	2,13
Barings Umbr.-Bar.Em.M.Sov.D. Reg. Shares A EUR Dis. o.N.	IE00BYXWV83		ANT	11.620	0	580	EUR	104,66000	1.216.149,20	3,76
DPAM L-Bonds Em.Mkts. Sust. Actions au Port.E Dis.EUR o.N.	LU0907927841		ANT	6.610	0	6.810	EUR	97,75000	646.127,50	2,00
DWS Inv.- Corp.Hybrid Bonds Inhaber-Anteile TFD o.N.	LU1663847967		ANT	6.620	6.620	0	EUR	99,15000	656.373,00	2,03
ERSTE BOND EM CORPORATE Inh.Ant.EUR I01(A) (EUR)o.N.	AT0000A1W4B7		ANT	16.120	0	880	EUR	114,44000	1.844.772,80	5,70
Fidelity Fds-Em.Mkt Corpo.Debt Regist.Shs Y QDIST EUR(hed.)oN	LU0900496828		ANT	112.480	115.960	3.480	EUR	9,24400	1.039.765,12	3,22
Flossbach von Storch-Gl Con.Bd Inhaber-Anteile I o.N.	LU0320533861		ANT	6.220	0	680	EUR	178,47000	1.110.083,40	3,43
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shs Inst. Inc. EUR o.N.	IE00B555565		ANT	77.290	0	7.710	EUR	12,91570	998.254,45	3,09
Gbl Evolution Fds-Front.Mkts Namens-Anteile I o.N.	LU0501220262		ANT	9.100	0	0	EUR	158,54000	1.442.714,00	4,46
JPMorgan-Glob.Convert.Fd(EUR) A.N.JPM-Gbl Con.I(acc)EUR o.N.	LU0248061979		ANT	57.300	57.300	0	EUR	16,78000	961.494,00	2,97
Man Umbrella-Man Convert.Glob. BShs I EUR Inc G-Dist BA o.N.	LU0626621824		ANT	8.290	0	610	EUR	142,63000	1.182.402,70	3,66
Multizins-INVEST Inhaber-Anteile	DE0009786061		ANT	54.700	0	0	EUR	28,01000	1.532.147,00	4,74
N.I.F.(L.)-L.S.Sh.T.E.Mkts Bd Nam.-Ant.H-S/D EUR o.N.	LU1542346322		ANT	18.860	0	440	EUR	91,68000	1.729.084,80	5,35
Neub.Berm.Invnt-Sh.Dur.E.M.D.Fd Reg. Shares EUR I Dis. o.N.	IE00BDZRX292		ANT	208.370	0	0	EUR	8,23000	1.714.885,10	5,30
Nin.One GSF-Em.Mk.In.G.Co.De. Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2206352796		ANT	81.230	81.230	0	EUR	20,28000	1.647.344,40	5,09
Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom. Class BI-EUR	LU0141799097		ANT	16.474	0	19.600	EUR	37,40000	616.127,60	1,91
Pictet-Asian Local Curr.Debt Namens-Anteile I-EUR o.N.	LU0280438135		ANT	9.952	0	0	EUR	160,35000	1.595.803,20	4,94
Schroder ISF-Global Conv.Bond Namensant.C Acc.EUR Hedged oN	LU0352097942		ANT	9.590	9.590	0	EUR	168,85630	1.619.331,92	5,01
T. Rowe Price-Emer.Mkt.Corp.Bd Act. Nom.In EUR 9A Acc. oN	LU2078555294		ANT	106.840	110.240	3.400	EUR	10,13000	1.082.289,20	3,35
Threadneedle L-Eu. High Y. Bd Act. Nom. 1E EUR Acc. oN	LU1829334579		ANT	59.726	0	70.940	EUR	10,43350	623.148,52	1,93
UBS-ETF-Bi.Ba.USD E.M.So.U.ETF Nam.-Ant hgd to EUR A-acc o.N.	LU1324516308		ANT	86.970	0	160.080	EUR	12,45300	1.083.037,41	3,35
UI-Aktia EM Frontier Bond+ Namens-Ant. IX EUR Acc. o.N.	LU1669794049		ANT	10.080	0	1.070	EUR	104,73000	1.055.678,40	3,26
M&G(L)F1-M&G(L)GI.FI.R.H.Y.Fd Act. Nom. C USD Dis. oN	LU1670723565		ANT	0	0	119.677	USD	8,96950	3,45	0,00
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>2.327.724,88</b>	<b>7,20</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>2.327.724,88</b>	<b>7,20</b>	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale			EUR	2.327.724,88			%	100,00000	2.327.724,88	7,20

**Vermögensaufstellung zum 31.10.2020**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-43.484,98</b>	<b>-0,13</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-2.822,22				-2.822,22	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.242,56				-1.242,56	0,00
Depotgebühren			EUR	-296,55				-296,55	0,00
Beratergebühren			EUR	-27.612,57				-27.612,57	-0,09
Prüfungskosten			EUR	-10.500,00				-10.500,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.011,08				-1.011,08	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>32.336.263,92</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert (Rücknahmepreis)</b>							<b>EUR</b>	<b>42,68</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>43,96</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>757.726</b>	

**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.

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

US-Dollar	(USD)	per 30.10.2020 1,1648500	= 1 Euro (EUR)
-----------	-------	-----------------------------	----------------

**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>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
FISCH Convert.Gbl Defens.Fd Namens-Anteile BE2 o.N.	LU0909491952	ANT	0	13.320	
JPMorgan Fds-Em.Mkts Corp.Bond A.N.JPM-EMCB C(dist)EUR h o.N.	LU0908067001	ANT	0	16.400	
Man F.VI-MAN GLG G.EM.Dbt T.Rt Reg. Shares IMF Dis.H EUR o.N.	IE00BDB77768	ANT	0	11.500	
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shares S Acc. EUR o.N.	IE00BDRJLL87	ANT	0	8.900	
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0462885301	ANT	1.240	2.370	
XAIA Cr. - XAIA Cr. Debt. Cap. Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0644384843	ANT	0	1.215	
Xtr.II iTraxx Cross.Sh.Da.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0321462870	ANT	40.400	40.400	

**Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen:**

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 79,56 Prozent.  
Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 21.235.626,57 Euro.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.11.2019 bis 31.10.2020**

**I. Erträge**

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-8.038,41
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	581.354,96
3. Sonstige Erträge	EUR	3.073,07

**Summe der Erträge** **EUR** **576.389,62**

**II. Aufwendungen**

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1,98
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-32.713,03
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-14.573,36
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-11.191,17
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-330.320,32

**Summe der Aufwendungen** **EUR** **-388.799,86**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** **EUR** **187.589,76**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	510.847,05
2. Realisierte Verluste	EUR	-599.116,40

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**

**EUR -88.269,35**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR 99.320,41**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-566.630,24
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-229.319,50

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR -795.949,74**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR -696.629,33**



**Entwicklung des Sondervermögens**

		<u>2019/2020</u>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 36.820.430,37</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -656.224,00
2. Mittelzufluss (netto)		EUR -3.138.915,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 380.044,26	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -3.518.959,70</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 7.602,32
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -696.629,33
davon nicht realisierte Gewinne	EUR -566.630,24	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -229.319,50	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 32.336.263,92</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	812.804,78	1,07
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	99.320,41	0,13
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	599.116,40	0,79
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	905.060,79	1,19
<b>III. Gesamtausschüttung***</b>	<b>EUR</b>	<b>606.180,80</b>	<b>0,80</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	EUR 47.988.545,39	EUR 45,95
2017/2018	EUR 39.336.552,68	EUR 43,49
2018/2019	EUR 36.820.430,37	EUR 44,31
2019/2020	EUR 32.336.263,92	EUR 42,68

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

92,94

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

**Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:**

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko**

kleinster potenzieller Risikobetrag

0,61 %

größter potenzieller Risikobetrag

2,89 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,70 %

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 18.02.2019:

100,00% iBoxx Euro Corporates (TR)

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

194,80 %

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Sonstige Angaben**

<b>Anteilwert (Rücknahmepreis)</b>	<b>EUR</b>	<b>42,68</b>
<b>Ausgabepreis</b>	<b>EUR</b>	<b>43,96</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>757.726</b>

**Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

1. Die Anteilspreisermittlung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im KAGB und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung (§26ff.).
2. Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich zu dem validierten zuletzt verfügbaren handelbaren Kurs. Börsenkurse oder notierte Preise an anderen organisierten Märkten werden grundsätzlich als handelbare Kurse eingestuft.
3. Wertpapiere, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden auf Grundlage von durch Dritte ermittelten und validierten Verkehrswerten (z.B. auf Basis externer Bewertungsmodelle) beurteilt und bewertet.
4. Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.
5. Investmentanteile und Exchange Traded Funds (ETFs) werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder alternativen Börsenkurs bewertet.
6. Der Wert von Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen Nominalbetrag.
7. Die Bewertung von Forwards, Swaps, Schuldscheindarlehen und OTC-Optionen erfolgt grundsätzlich auf Basis von marktüblichen Bewertungsmodellen.
8. Der Wert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen validierten Devisenkursen umgerechnet.

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

**Gesamtkostenquote** **2,02 %**

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.

Aus der aus dem Sondervermögen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft geleisteten Vergütung wurden Vergütungen an Vermittler von Anteilen auf den Bestand von vermittelten Anteilen verwendet.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**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 %
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>		
HI-Renten Emerging Markets-Fds Inhaber-Anteile	DE000A0ER3P2	0,500
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		
AB SICAV I-Short Dur.H.Yld Ptf Actions Nom. I2 EUR hdgd o.N.	LU0654561173	0,550
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile PF	DE000A141WC2	0,950
AXA IM F.I.I.S.-US Sh.Dur.H.Y. Namens-Anteile B(Dis.)EUR o.N.	LU0224434703	0,750
Barings U.F.-B.Gl.Hi.Yld Bd Fd Reg. Shares D Acc. EUR o.N.	IE00B6XQH495	0,600
Barings Umbr.-Bar.Em.M.Sov.D. Reg. Shares A EUR Dis. o.N.	IE00BYXWV83	0,250
DPAM L-Bonds Em.Mkts. Sust. Actions au Port.E Dis.EUR o.N.	LU0907927841	0,080
DWS Inv.- Corp.Hybrid Bonds Inhaber-Anteile TFD o.N.	LU1663847967	0,600
ERSTE BOND EM CORPORATE Inh.Ant.EUR I01(A) (EUR)o.N.	AT0000A1W4B7	0,500
Fidelity Fds-Em.Mkt Corpo.Debt Regist.Shs Y QDIST EUR(hed.)oN	LU0900496828	0,600
Flossbach von Storch-Gl Con.Bd Inhaber-Anteile I o.N.	LU0320533861	0,680
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shs Inst. Inc. EUR o.N.	IE00B55J5565	0,150
Gbl Evolution Fds-Front.Mkts Namens-Anteile I o.N.	LU0501220262	1,000
JPMorgan-Glob.Convert.Fd(EUR) A.N.JPM-Gbl Con.I(acc)EUR o.N.	LU0248061979	0,750
M&G(L)IF1-M&G(L)Gl.FI.R.H.Y.Fd Act. Nom. C USD Dis. oN	LU1670723565	0,650
Man Umbrella-Man Convert.Glob. BShs I EUR Inc G-Dist BA o.N.	LU0626621824	1,500
Multizins-INVEST Inhaber-Anteile	DE0009786061	1,000
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.	IE00BDZRX292	0,200
Nin.One GSF-Em.Mk.In.G.Co.De. Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2206352796	0,150
Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom. Class BI-EUR	LU0141799097	0,500
Pictet-Asian Local Curr.Debt Namens-Anteile I-EUR o.N.	LU0280438135	0,270
Schroder ISF-Global Conv.Bond Namensant.C Acc.EUR Hedged oN	LU0352097942	0,400
T. Rowe Price-Emer.Mkt.Corp.Bd Act. Nom.In EUR 9A Acc. oN	LU2078555294	0,700
Threadneedle L-Eu. High Y. Bd Act. Nom. 1E EUR Acc. oN	LU1829334579	1,200
UBS-ETF-BI.Ba.USD E.M.So.U.ETF Nam.-Ant hgd to EUR A-acc o.N.	LU1324516308	0,470
UI-Aktia EM Frontier Bond+ Namens-Ant. IX EUR Acc. o.N.	LU1669794049	0,300

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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

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

**Gruppenfremde Investmentanteile**

FISCH Convert.Gbl Defens.Fd Namens-Anteile BE2 o.N.	LU0909491952	0,500
JPMorgan Fds-Em.Mkts Corp.Bond A.N.JPM-EMCB C(dist)EUR h o.N.	LU0908067001	0,500
Man F.VI-MAN GLG G.EM.Dbt T.Rt Reg. Shares IMF Dis.H EUR o.N.	IE00BDB77768	0,500
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shares S Acc. EUR o.N.	IE00BDRJLL87	0,950
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0462885301	0,800
XAIA Cr. - XAIA Cr. Debt. Cap. Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0644384843	0,500
Xtr.II iTraxx Cross.Sh.Da.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0321462870	0,140

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**Wesentliche sonstige Erträge:**

Rebates und Bestandsprovisionen	EUR	1.815,50
---------------------------------	-----	----------

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:**

Beratergebühren	EUR	323.852,69
Kosten der Performancemessung	EUR	2.478,57
Depotgebühren	EUR	3.176,82

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

Transaktionskosten	EUR	5.561,26
--------------------	-----	----------

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

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

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
Zahl der Mitarbeiter der KVG		322
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>15.231.405,71</b>
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.



**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**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.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>17.076.741,15</b>
davon feste Vergütung	EUR	15.110.241,15
davon variable Vergütung	EUR	1.966.500,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		202

**VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS**

An die Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Frankfurt am Main

*Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Weberbank Bond Satellite – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.11.2019 bis zum 31.10.2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.10.2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.11.2019 bis zum 31.10.2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

*Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

*Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV*

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

*Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV*

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 8. Februar 2021

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Claudia Ullmer  
Wirtschaftsprüferin