

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



WAVE Total Return ESG

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2022

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht

WAVE Total Return ESG

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. November 2021 bis 31. Oktober 2022

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der WAVE Total Return ESG investiert vor allem in die Assetklassen europäische Renten im Investment Grade Bereich sowie in liquide europäische Aktien mit hoher Marktkapitalisierung. Das diversifizierte Kernportfolio kann um ein derivatives Overlaymanagement zur Investitionsquotensteuerung ergänzt werden. Ziel des Fonds ist das Erreichen einer absoluten, positiven Rendite. Der Fonds soll insbesondere unter den Gesichtspunkten nachhaltiger Geldanlagen verwaltet werden und setzt sich zu mindestens 51% aus Wertpapieren zusammen, deren Emittenten nach ökologischen, sozialen und Governance-Kriterien analysiert wurden. Dabei kann es zum Ausschluss von Unternehmen oder Staaten, bspw. aufgrund grundsätzlicher Kontroversen oder normbasierter Ausschlusskriterien, kommen. Bei den Investitionsentscheidungen stützt sich der Fondspartner bzw. Asset Manager auf die Nachhaltigkeitsbewertungen etablierter ESG Research Provider. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088). Weiterführende Informationen können dem Abschnitt "Anlagegrundsätze und Anlagepolitik" des Verkaufsprospektes des Fonds entnommen werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.10.2022		31.10.2021	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	51.330.647,00	64,23	45.117.321,00	53,40
Aktien	24.888.454,18	31,14	37.891.738,74	44,85
Futures	75.883,63	0,09	266.101,47	0,31
Bankguthaben	3.437.973,74	4,30	1.215.736,90	1,44
Zins- und Dividendenansprüche	312.396,53	0,39	122.668,79	0,15
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-127.490,56	-0,16	-131.544,11	-0,16
Fondsvermögen	79.917.864,52	100,00	84.482.022,79	100,00

Jahresbericht WAVE Total Return ESG

Um dem veränderten wirtschaftlichen Umfeld Rechnung zu tragen, kam es im Berichtszeitraum zu Veränderungen in der Allokation des Rentenportfolios. Bonitätsrisiken wurden über den Verkauf von Bank- und Industrieanleihen reduziert und schwerpunktmäßig in Covered Bonds reinvestiert. Die Zinssensitivität wurde durch den Einsatz von Derivaten weiterhin niedrig gehalten. Zudem wurden über Zins-Derivate Kurvenpositionierungen eingegangen.

Das Aktienportfolio des Fonds beinhaltet weiterhin Aktien aus den Indizes DAX und EuroStoxx50. Um eine Absicherung der Netto-Aktienquoten zu ermöglichen, erfolgte eine Gewichtung der Einzeltitel, die sich an den Gewichtungen in den genannten Indizes orientiert. Die Netto-Aktienquote wurde flexibel in einer Bandbreite zwischen 0% und 26% gesteuert.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Jahresbericht WAVE Total Return ESG

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glatstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Jahresbericht WAVE Total Return ESG

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus verkauften Futures.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. November 2021 bis 31. Oktober 2022)¹.

Anteilklasse I: -4,89%

Anteilklasse R: -5,38%

¹ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Jahresbericht
WAVE Total Return ESG**

Vermögensübersicht zum 31.10.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	80.045.355,09	100,16
1. Aktien	24.888.454,18	31,14
Belgien	537.169,60	0,67
Bundesrep. Deutschland	6.912.946,28	8,65
Finnland	502.180,67	0,63
Frankreich	10.034.807,56	12,56
Irland	1.638.640,75	2,05
Italien	667.920,96	0,84
Niederlande	3.089.360,68	3,87
Spanien	1.505.427,68	1,88
2. Anleihen	51.330.647,00	64,23
< 1 Jahr	4.002.320,00	5,01
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	8.021.110,00	10,04
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	15.102.365,00	18,90
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	24.204.852,00	30,29
3. Derivate	75.883,63	0,09
4. Bankguthaben	3.437.973,74	4,30
5. Sonstige Vermögensgegenstände	312.396,54	0,39
II. Verbindlichkeiten	-127.490,57	-0,16
III. Fondsvermögen	79.917.864,52	100,00

Jahresbericht

WAVE Total Return ESG

Vermögensaufstellung zum 31.10.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	76.219.101,18	95,37
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	74.282.121,18	92,95
Aktien							EUR	24.888.454,18	31,14
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	984	0	399	EUR	98,980	97.396,32	0,12
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	253	0	101	EUR	1.452,600	367.507,80	0,46
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	5.498	0	1.826	EUR	28,250	155.318,50	0,19
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	4.808	658	2.734	EUR	132,300	636.098,40	0,80
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	3.305	0	1.452	EUR	182,200	602.171,00	0,75
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	10.616	0	2.829	EUR	50,600	537.169,60	0,67
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	3.321	0	1.339	EUR	478,000	1.587.438,00	1,99
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	18.903	0	9.004	EUR	25,000	472.575,00	0,59
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	51.673	0	22.827	EUR	5,209	269.164,66	0,34
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	135.881	0	64.188	EUR	2,622	356.279,98	0,45
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	8.438	8.438	0	EUR	45,435	383.380,53	0,48
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	9.327	9.327	0	EUR	53,220	496.382,94	0,62
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	3.371	0	1.088	EUR	79,520	268.061,92	0,34
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	9.987	0	4.433	EUR	47,495	474.332,57	0,59
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH00	STK	1.767	0	193	EUR	61,440	108.564,48	0,14
Continental AG	DE0005439004	STK	1.024	1.024	0	EUR	52,480	53.739,52	0,07
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	6.930	0	4.491	EUR	36,480	252.806,40	0,32
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	3.553	0	1.016	EUR	50,340	178.858,02	0,22
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	1.537	0	655	EUR	164,650	253.067,05	0,32
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	14.170	0	1.830	EUR	35,910	508.844,70	0,64
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	31.773	0	8.881	EUR	19,164	608.897,77	0,76
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	79.922	0	23.714	EUR	4,519	361.167,52	0,45
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	2.291	0	739	EUR	160,350	367.361,85	0,46
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	541	650	109	EUR	1.310,500	708.980,50	0,89
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	50.013	3.010	20.057	EUR	10,275	513.883,58	0,64
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	15.959	0	5.550	EUR	22,940	366.099,46	0,46
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	10.668	0	4.524	EUR	24,640	262.859,52	0,33
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	30.480	0	14.545	EUR	9,954	303.397,92	0,38
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	159.022	0	65.158	EUR	1,929	306.753,44	0,38
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	639	0	224	EUR	463,700	296.304,30	0,37

Jahresbericht

WAVE Total Return ESG

Vermögensaufstellung zum 31.10.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	4.579	0	2.601	EUR	302,650	1.385.834,35	1,73
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	2.577	0	907	EUR	639,000	1.646.703,00	2,06
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	5.478	0	1.905	EUR	58,600	321.010,80	0,40
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.134	0	482	EUR	267,400	303.231,60	0,38
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	46.535	46.535	0	EUR	4,507	209.733,25	0,26
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767		STK	30.224	30.224	0	EUR	9,676	292.447,42	0,37
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	2.822	0	904	EUR	318,100	897.678,20	1,12
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	1.356	0	387	EUR	177,700	240.961,20	0,30
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	10.265	0	4.032	EUR	44,040	452.070,60	0,57
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603		STK	772	0	258	EUR	44,810	34.593,32	0,04
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	12.034	0	3.166	EUR	87,330	1.050.929,22	1,32
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	10.036	0	4.256	EUR	97,670	980.216,12	1,23
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	870	0	0	EUR	357,100	310.677,00	0,39
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	6.393	0	1.007	EUR	128,260	819.966,18	1,03
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	9.721	0	1.279	EUR	110,640	1.075.531,44	1,35
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0		STK	8.310	0	890	EUR	11,815	98.182,65	0,12
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9		STK	16.371	0	5.129	EUR	13,660	223.627,86	0,28
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	29.170	0	11.298	EUR	55,100	1.607.267,00	2,01
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	6.834	0	1.701	EUR	93,180	636.792,12	0,80
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	6.524	130	0	EUR	22,400	146.137,60	0,18
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	49.393.667,00	61,81	
0,0500 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 311 v.21(26)	DE000AAR0298		EUR	1.000	0	2.600	%	80,782	807.820,00	1,01
2,1250 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	BE6320934266		EUR	1.150	0	0	%	94,218	1.083.507,00	1,36
2,5000 % AT & T Inc. EO-Notes 2013(13/23)	XS0903433513		EUR	4.000	4.000	0	%	100,058	4.002.320,00	5,01
0,2500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2456253082		EUR	1.500	1.500	0	%	93,932	1.408.980,00	1,76
2,7500 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(32)	ES0413900855		EUR	2.500	2.500	0	%	94,494	2.362.350,00	2,96
0,1000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Preferred MTN 22(24/25)	XS2436160779		EUR	3.000	3.000	0	%	95,739	2.872.170,00	3,59
2,0000 % BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2022(32)	XS2523326853		EUR	2.000	2.000	0	%	89,815	1.796.300,00	2,25
0,5000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2051494222		EUR	1.500	0	0	%	91,249	1.368.735,00	1,71
0,1250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-T.Cov.Bonds 2021(31)	XS2416563901		EUR	2.000	2.000	0	%	76,798	1.535.960,00	1,92
0,3750 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(32)	IT0005481046		EUR	3.000	3.000	0	%	75,205	2.256.150,00	2,82
2,1250 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2022(34)	XS2480543102		EUR	2.500	2.500	0	%	94,849	2.371.225,00	2,97
1,3750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(25/26)	DE000DL19VD6		EUR	1.500	0	0	%	93,812	1.407.180,00	1,76
0,0000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/26)	XS2390400633		EUR	1.500	2.500	1.000	%	86,214	1.293.210,00	1,62

Jahresbericht

WAVE Total Return ESG

Vermögensaufstellung zum 31.10.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,1000 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T.Nts 2020(27/28)	AT0000A2KW37		EUR	1.500	0	0 %	81,506	1.222.590,00	1,53
0,0100 % Erste Group Bank AG EO-M.-T. Hyp.-Pfandb. 2022(28)	AT0000A2UXM1		EUR	1.000	2.000	1.000 %	84,490	844.900,00	1,06
2,1180 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27)	XS2389353181		EUR	1.500	0	2.000 %	98,013	1.470.195,00	1,84
3,0190 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/27)	XS2486589596		EUR	2.000	2.000	0 %	94,012	1.880.240,00	2,35
2,5000 % HSBC SFH (France) EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(28)	FR001400AEA1		EUR	2.000	2.000	0 %	96,914	1.938.280,00	2,43
0,0100 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr. 2021(29)	XS2396616455		EUR	1.500	0	1.500 %	80,864	1.212.960,00	1,52
0,3750 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 2020(20/27)	XS2231330965		EUR	1.000	0	800 %	84,532	845.320,00	1,06
0,2500 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2021(21/28)	XS2381853279		EUR	2.000	0	0 %	80,057	1.601.140,00	2,00
0,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Medium-Term Bonds 2022(28)	XS2435783613		EUR	3.000	4.000	1.000 %	85,518	2.565.540,00	3,21
0,1250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(27)	XS2436159847		EUR	1.000	2.000	1.000 %	87,792	877.920,00	1,10
0,0100 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2021(26)	FR0014006UI2		EUR	1.500	1.500	0 %	88,969	1.334.535,00	1,67
0,7000 % Spanien EO-Bonos 2022(32)	ES0000012K20		EUR	2.500	4.000	1.500 %	80,243	2.006.075,00	2,51
1,7500 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)	XS2525255647		EUR	2.000	2.000	0 %	94,655	1.893.100,00	2,37
0,5000 % UniCredit Bank AG HVB MTN-OPF S.2118 v.22(27)	DE000HV2AYU9		EUR	1.500	1.500	0 %	90,391	1.355.865,00	1,70
0,3750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2021(21/29)	XS2320759538		EUR	2.000	0	0 %	81,095	1.621.900,00	2,03
1,3750 % Wallonne, Région EO-Medium-Term Notes 2022(32)	BE0002849306		EUR	2.500	2.500	0 %	86,288	2.157.200,00	2,70
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.936.980,00	2,42
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.936.980,00	2,42
2,2500 % Sky Ltd. EO-Med. Term Notes 2015(15/25)	XS1321424670		EUR	2.000	2.000	0 %	96,849	1.936.980,00	2,42
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	76.219.101,18	95,37

Jahresbericht

WAVE Total Return ESG

Vermögensaufstellung zum 31.10.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	75.883,63	0,09
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-674.619,37	-0,84
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-674.619,37	-0,84
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 12.22 EUREX		185	EUR	Anzahl	-24			-674.619,37	-0,84
Zins-Derivate							EUR	750.503,00	0,94
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	750.503,00	0,94
FUTURE EURO-BOBL 12.22 EUREX		185	EUR		-16.000.000			497.600,00	0,62
FUTURE EURO-BUND 12.22 EUREX		185	EUR		-7.000.000			180.603,00	0,23
FUTURE EURO-SCHATZ 12.22 EUREX		185	EUR		-6.000.000			72.300,00	0,09

Jahresbericht

WAVE Total Return ESG

Vermögensaufstellung zum 31.10.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.437.973,74	4,30
Bankguthaben							EUR	3.437.973,74	4,30
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	3.251.511,54			% 100,000	3.251.511,54	4,07
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	62.219,77			% 100,000	72.508,76	0,09
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	112.608,79			% 100,000	113.953,44	0,14
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	312.396,54	0,39
Zinsansprüche			EUR	289.852,26				289.852,26	0,36
Dividendenansprüche			EUR	13.032,62				13.032,62	0,02
Performance Fee			EUR	0,01				0,01	0,00
Quellensteueransprüche			EUR	9.511,65				9.511,65	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-127.490,57	-0,16
Verwaltungsvergütung			EUR	-49.602,90				-49.602,90	-0,06
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.978,23				-5.978,23	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-8.335,50				-8.335,50	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.000,00				-1.000,00	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-62.573,94				-62.573,94	-0,08
Fondsvermögen							EUR	79.917.864,52	100,00 1)

Jahresbericht

WAVE Total Return ESG

Vermögensaufstellung zum 31.10.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
WAVE Total Return ESG I									
Anteilwert							EUR	51,55	
Ausgabepreis							EUR	51,55	
Rücknahmepreis							EUR	51,55	
Anzahl Anteile							STK	1.370.999	
WAVE Total Return ESG R									
Anteilwert							EUR	49,63	
Ausgabepreis							EUR	51,12	
Rücknahmepreis							EUR	49,63	
Anzahl Anteile							STK	186.130	

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht WAVE Total Return ESG

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	3.692	3.692	
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5	STK	661	661	
Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO -,09	IE00BWT6H894	STK	0	1.209	
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	0	2.883	
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	0	7.638	
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	0	12.334	
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL00150001Y2	STK	0	10.132	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2020(20/28)	XS2180007549	EUR	1.500	1.500	
2,3750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(27)	ES0413900848	EUR	2.500	2.500	
3,2500 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2193661324	EUR	0	1.300	
0,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(29)	FR0014008JP6	EUR	2.000	2.000	
0,5000 % Commerzbank AG MTH S.P49 v.22(27)	DE000CZ45W16	EUR	2.000	2.000	
0,1250 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2021(31)	FR0014006WB3	EUR	1.500	1.500	
0,2500 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2345982362	EUR	0	1.500	
2,3780 % Credit Suisse Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2021(25/26)	CH0591979635	EUR	0	3.000	
1,8460 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2017(24)	XS1633845158	EUR	0	1.500	
0,3750 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/28)	XS2238789460	EUR	0	1.500	
0,1250 % Santander Consumer Bank AS EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2124046918	EUR	0	1.500	
0,2500 % Société Générale S.A. EO-Preferred MTN 2021(27)	FR0014004GE5	EUR	0	2.500	
0,1250 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2022(29)	FR0014008066	EUR	2.500	2.500	
1,2500 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012G34	EUR	0	3.000	
0,0500 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(28)	XS2404591161	EUR	0	2.500	
0,3750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/27)	DE000A3E5MG8	EUR	0	2.000	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809O6	STK	68.177	68.177	

Jahresbericht WAVE Total Return ESG

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
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Aktien					
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.2/22 EO -,75	ES0144583251	STK	1.117	1.117	
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.7/22 EO -,75	ES0144583269	STK	1.893	1.893	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0000 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-FLR Med.-Term Nts 2019(22)	FR0013396777	EUR	0	1.500	
0,3240 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1681855539	EUR	0	1.500	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809N8	STK	67.060	67.060	
Vonovia SE Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3MQB30	STK	6.394	6.394	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)			EUR		240.177,42

Jahresbericht
WAVE Total Return ESG

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

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:
 (Basiswert(e): EURO-SCHATZ)

EUR

11.781,65

Verkaufte Kontrakte:
 (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)

EUR

133.640,08

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Jahresbericht

WAVE Total Return ESG I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2021 bis 31.10.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		231.707,22	0,18
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		740.778,43	0,54
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		28.528,75	0,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		263.299,92	0,19
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		2.083,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-34.756,05	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-41.134,84	-0,03
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		1.190.506,41	0,87
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-239,57	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-360.042,44	-0,26
- Verwaltungsvergütung	EUR	-143.775,12		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-216.267,32		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-21.669,88	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.560,57	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-26.850,32	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-15.059,57		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-292,03		
- Sonstige Kosten	EUR	-11.498,72		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-10.942,81		
Summe der Aufwendungen	EUR		-416.362,78	-0,31
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		774.143,63	0,56
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		9.972.846,90	7,27
2. Realisierte Verluste	EUR		-3.417.635,88	-2,49
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		6.555.211,02	4,78
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		7.329.354,65	5,34
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-3.732.769,40	-2,72
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-7.229.621,85	-5,27

Jahresbericht WAVE Total Return ESG I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-10.962.391,25	-7,99
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.633.036,60	-2,65

Entwicklung des Sondervermögens

2021/2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	74.325.797,76
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-438.726,10
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	425.955,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	426.997,83		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.042,62		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	131,07
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-3.633.036,60
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-3.732.769,40		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-7.229.621,85		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	70.680.121,34

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil	
I. Für die Ausschüttung verfügbar			EUR	18.542.304,19	13,52
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR	11.212.949,54	8,18
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	7.329.354,65	5,34
3. Zuführung aus dem Sondervermögen			EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			EUR	17.774.544,71	12,96
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	7.172.526,51	5,23
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	10.602.018,20	7,73
III. Gesamtausschüttung			EUR	767.759,48	0,56
1. Zwischenausschüttung			EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung			EUR	767.759,48	0,56

Jahresbericht WAVE Total Return ESG I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2018/2019	Stück	894.095	EUR	45.516.091,74	EUR 50,91
2019/2020	Stück	894.005	EUR	44.859.965,58	EUR 50,18
2020/2021	Stück	1.363.164	EUR	74.325.797,76	EUR 54,52
2021/2022	Stück	1.370.999	EUR	70.680.121,34	EUR 51,55

Jahresbericht

WAVE Total Return ESG R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2021 bis 31.10.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		30.404,17	0,16
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		97.193,24	0,52
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		3.743,18	0,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		34.519,61	0,19
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		272,73	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-4.560,62	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-5.396,48	-0,03
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		156.175,83	0,84
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-31,93	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-97.966,86	-0,52
- Verwaltungsvergütung	EUR	-58.714,37		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-39.252,49		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-2.952,56	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-977,92	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		194,91	0,00
- Depotgebühren	EUR	-2.032,51		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	3.806,88		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.579,46		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-1.503,14		
Summe der Aufwendungen	EUR		-101.734,36	-0,55
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		54.441,46	0,29
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.307.564,34	7,03
2. Realisierte Verluste	EUR		-447.929,63	-2,41
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		859.634,71	4,62
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		914.076,17	4,91
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-567.478,61	-3,05
	EUR		-934.966,11	-5,02

Jahresbericht WAVE Total Return ESG R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.502.444,72	-8,07
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-588.368,55	-3,16

Entwicklung des Sondervermögens

2021/2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		10.156.225,03
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-61.921,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-304.622,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	541.910,27	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-846.532,46	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		36.429,89
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-588.368,55
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-567.478,61	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-934.966,11	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		9.237.743,18

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	3.133.118,67	16,81
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	2.219.042,50	11,90
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	914.076,17	4,91
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	3.079.140,98	16,52
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.693.479,51	9,10
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.385.661,47	7,42
III. Gesamtausschüttung	EUR	53.977,70	0,29
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	53.977,70	0,29

Jahresbericht

WAVE Total Return ESG R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018/2019	Stück	167.328	EUR	8.346.731,20	EUR	49,88
2019/2020	Stück	126.284	EUR	6.164.720,69	EUR	48,82
2020/2021	Stück	192.476	EUR	10.156.225,03	EUR	52,77
2021/2022	Stück	186.130	EUR	9.237.743,18	EUR	49,63

Jahresbericht

WAVE Total Return ESG

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2021 bis 31.10.2022

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	262.111,39
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	837.971,67
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	32.271,93
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	297.819,53
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	2.355,73
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-39.316,67
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-46.531,33
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.346.682,23
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-271,50
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-458.009,30
- Verwaltungsvergütung	EUR	-202.489,49	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-255.519,81	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-24.622,44
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.538,49
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-26.655,41
- Depotgebühren	EUR	-17.092,08	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	3.514,85	
- Sonstige Kosten	EUR	-13.078,18	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-12.445,95	
Summe der Aufwendungen		EUR	-518.097,14
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	828.585,09
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	11.280.411,24
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.865.565,51
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	7.414.845,73
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-4.300.248,01
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-8.164.587,96

Jahresbericht WAVE Total Return ESG

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-12.464.835,97
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.221.405,15

Entwicklung des Sondervermögens

2021/2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	84.482.022,79
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-500.647,10
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	121.333,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	968.908,10		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-847.575,08		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	36.560,96
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-4.221.405,15
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-4.300.248,01		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-8.164.587,96		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	79.917.864,53

**Jahresbericht
WAVE Total Return ESG**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,000% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
WAVE Total Return ESG I	100.000	0,00	0,200	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
WAVE Total Return ESG R	keine	3,00	0,600	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht

WAVE Total Return ESG

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

43.227.500,00

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UniCredit (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

95,37

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,09

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.07.2018 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag

0,29 %

größter potenzieller Risikobetrag

1,75 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

0,58 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,71

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (Bloomberg: SX5T INDEX)

50,00 %

ICE BofA Euro Government Total Return (USD) (FactSet: MLEG00USD) in EUR

50,00 %

Jahresbericht

WAVE Total Return ESG

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

WAVE Total Return ESG I

Anteilwert	EUR	51,55
Ausgabepreis	EUR	51,55
Rücknahmepreis	EUR	51,55
Anzahl Anteile	STK	1.370.999

WAVE Total Return ESG R

Anteilwert	EUR	49,63
Ausgabepreis	EUR	51,12
Rücknahmepreis	EUR	49,63
Anzahl Anteile	STK	186.130

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Jahresbericht

WAVE Total Return ESG

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

WAVE Total Return ESG I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,56 %

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

WAVE Total Return ESG R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,06 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

WAVE Total Return ESG I

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

0,00

WAVE Total Return ESG R

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

0,00

Jahresbericht

WAVE Total Return ESG

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Transaktionskosten	EUR	25.790,72
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	67,4
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	7,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Jahresbericht WAVE Total Return ESG

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

Neben der Berücksichtigung von relevanten Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (nachfolgend Offenlegungs-Verordnung) in den Investitionsentscheidungsprozessen, bewarb dieses Sondervermögen ökologische und/oder soziale Merkmale (nachhaltigkeitsbezogene Kriterien) gemäß Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung.

Die ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den Vorgaben in den vorvertraglichen Informationen/ auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) bekannt gemacht. Die nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien wurden im Rahmen der Investitionsentscheidung zugrunde gelegt und das Portfoliomanagement entsprechend ausgerichtet. Anlagestandards nach ökologischen und/oder sozialen Kriterien sind gemäß den Anlagerichtlinien in den Administrationssystemen der Universal-Investment hinterlegt und werden auf deren Einhaltung kontrolliert. Die individuellen nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien des Sondervermögens werden standardmäßig über Positiv- oder Negativlisten abgebildet und geprüft. Soweit vertraglich fixiert werden Datenpunkte von MSCI zur Prüfung herangezogen.

Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt überwiegend im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien.

Vor dem Hintergrund der derzeit noch nicht abschließend bewertbaren Datenqualität hat sich die Universal-Investment entschieden, derzeit noch keine Mindestquoten für EU-Taxonomie-konforme Investitionen zu verankern. Demnach wird der Wert der ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sondervermögen mit 0% angegeben, obgleich darauf verwiesen wird, dass bei den getätigten Investments auch EU-Taxonomie-konforme Anlagen beinhaltet sein können.

Der Grundsatz Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Sinne der EU-Taxonomie findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der EU-Taxonomie-Verordnung.

Die entsprechenden Ausweise, wie diese nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien erfüllt werden, unterliegen gemäß Artikel 11 Absatz 4 der Offenlegungs-Verordnung der Ausarbeitung und Umsetzung entsprechender technischer Regulierungsstandards, in denen die Einzelheiten zu Inhalt und Darstellung festgelegt werden. Diese technischen Regulierungsstandards kommen entsprechend ab dem Anwendungszeitpunkt zum Einsatz. Derzeit können die vom Sondervermögen beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale den vorvertraglichen Informationen sowie der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) entnommen werden.

Frankfurt am Main, den 1. November 2022

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

WAVE Total Return ESG

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens WAVE Total Return ESG - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes 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 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 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" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts 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 u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht 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 getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Jahresbericht WAVE Total Return ESG

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, 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 Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht 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 u.a. 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. Dezember 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

WAVE Total Return ESG

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	28. Dezember 2007
Anteilklasse R	28. Dezember 2007

Erstausgabepreise

Anteilklasse I	€ 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R	€ 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	derzeit 0,00 %
Anteilklasse R	derzeit 3,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	€ 100.000,00
Anteilklasse R	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,20 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,60 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,025 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,025 % p.a.

Anlageberatervergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,30 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,40 % p.a.

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttend
Anteilklasse R	Ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A0MU8D / DE000A0MU8D2
Anteilklasse R	A0MU8 / DE000A0MU8A8

Jahresbericht

WAVE Total Return ESG

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0
Telefax: 069 / 21 61-1340
www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: EUR 228.000.000 (Stand: 31. Dezember 2020)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

WAVE Management AG

Postanschrift:

VHV Platz 1
30177 Hannover

Telefon +49 (0)511 907-2500
Telefax +49 (0)511 907-2524

4. Anlageausschuss

Boris Sonntag
WAVE Management AG, Hannover