

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## WAVE Total Return Fonds

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. APRIL 2018

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



**Halbjahresbericht  
WAVE Total Return Fonds**

**Vermögensübersicht zum 30.04.2018**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>58.979.697,85</b>	<b>100,33</b>
1. Aktien	11.791.464,17	20,06
Bundesrep. Deutschland	11.791.464,17	20,06
2. Anleihen	46.548.138,54	79,18
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.510.545,00	2,57
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	7.328.052,49	12,47
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	32.149.493,31	54,69
>= 10 Jahre	5.560.047,74	9,46
3. Derivate	-212.728,49	-0,36
4. Bankguthaben	635.914,79	1,08
5. Sonstige Vermögensgegenstände	216.908,84	0,37
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-194.128,79</b>	<b>-0,33</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>58.785.569,06</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht

## WAVE Total Return Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>58.339.602,71</b>	<b>99,24</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>53.823.596,22</b>	<b>91,56</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>11.791.464,17</b>	<b>20,06</b>
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	2.098	0	744	EUR	203,900	427.782,20	0,73
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	5.028	0	2.066	EUR	196,460	987.800,88	1,68
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	10.430	0	3.811	EUR	86,320	900.317,60	1,53
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	9.429	0	3.065	EUR	99,280	936.111,12	1,59
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	3.628	0	1.444	EUR	92,470	335.481,16	0,57
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	1.093	0	382	EUR	93,920	102.654,56	0,17
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	11.407	0	4.188	EUR	10,710	122.168,97	0,21
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	1.251	0	419	EUR	221,200	276.721,20	0,47
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	1.966	5.549	3.583	EUR	75,560	148.550,96	0,25
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	10.384	0	5.347	EUR	65,500	680.152,00	1,16
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	21.340	0	3.033	EUR	11,366	242.550,44	0,41
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	2.149	0	700	EUR	111,650	239.935,85	0,41
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	5.417	0	1.670	EUR	24,170	130.928,89	0,22
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	10.466	0	4.063	EUR	36,100	377.822,60	0,64
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	36.556	0	10.768	EUR	14,495	529.879,22	0,90
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	24.925	0	4.164	EUR	9,072	226.119,60	0,38
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	2.437	0	666	EUR	84,280	205.390,36	0,35
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	4.791	407	1.704	EUR	63,340	303.461,94	0,52
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	1.712	0	582	EUR	81,260	139.117,12	0,24
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006048432	STK	1.993	0	655	EUR	105,400	210.062,20	0,36
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	12.753	0	4.310	EUR	21,280	271.383,84	0,46
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	DE000A2E4L75	STK	1.998	1.998	0	EUR	184,050	367.731,90	0,63
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	1.457	0	483	EUR	81,220	118.337,54	0,20
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.710	0	729	EUR	189,950	324.814,50	0,55
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129	STK	5.943	24.000	25.169	EUR	19,875	118.117,13	0,20
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	11.957	0	2.670	EUR	92,420	1.105.065,94	1,88
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	12.023	2.761	2.497	EUR	105,640	1.270.109,72	2,16
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	5.645	0	1.106	EUR	21,600	121.932,00	0,21

## Halbjahresbericht WAVE Total Return Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand 30.04.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000								
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK		2.071	0	767	EUR	171,840	355.880,64	0,61
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK		5.169	0	1.481	EUR	41,610	215.082,09	0,37
								<b>EUR</b>	<b>42.032.132,05</b>	<b>71,50</b>	
0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1678372472		EUR		1.000	0	0	%	100,227	1.002.270,00	1,70
0,4520 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1602557495		EUR		1.500	900	500	%	100,755	1.511.325,00	2,57
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(27) Ser. 81	BE0000341504		EUR		1.000	2.000	1.000	%	100,870	1.008.700,00	1,72
0,7500 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1200670955		EUR		500	0	0	%	100,839	504.195,00	0,86
2,3750 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1068871448		EUR		500	0	0	%	109,714	548.570,00	0,93
0,1710 % BPCE S.A. EO-FLR Non-Preferred MTN18(23)	FR0013323672		EUR		1.000	1.000	0	%	99,880	998.800,00	1,70
0,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(25)	FR0013320611		EUR		1.000	1.000	0	%	100,172	1.001.720,00	1,70
0,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(28)	XS1766477522		EUR		1.000	2.000	1.000	%	99,110	991.100,00	1,69
0,2500 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2016(26)	FR0013215688		EUR		2.000	1.000	0	%	95,334	1.906.680,00	3,24
1,3750 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1115479559		EUR		1.000	0	0	%	103,615	1.036.150,00	1,76
1,0000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28)	XS1788694856		EUR		1.000	1.000	0	%	99,762	997.620,00	1,70
0,7500 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2018(28)	XS1750974658		EUR		1.500	1.500	0	%	98,223	1.473.345,00	2,51
0,1720 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1681855539		EUR		1.000	0	0	%	100,095	1.000.950,00	1,70
0,7500 % ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 2017(22)	XS1576220484		EUR		1.000	0	0	%	101,002	1.010.020,00	1,72
1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdbr.17(27)	IT0005259988		EUR		1.000	0	0	%	100,341	1.003.410,00	1,71
1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)	IT0005090318		EUR		1.300	0	0	%	101,594	1.320.722,65	2,25
0,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(23)	IT0005215246		EUR		1.000	0	1.250	%	99,238	992.376,80	1,69
2,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(27)	IT0005240830		EUR		1.000	2.000	1.000	%	104,498	1.044.978,50	1,78
2,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	IT0005323032		EUR		2.000	2.000	0	%	101,944	2.038.888,20	3,47
0,8750 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(28)	FR0013313855		EUR		1.000	1.000	0	%	99,138	991.380,00	1,69
0,6250 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	XS1795392502		EUR		1.000	1.000	0	%	99,395	993.950,00	1,69
0,4510 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2017(24)	XS1633845158		EUR		1.000	0	0	%	100,441	1.004.410,00	1,71
0,0510 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2017(20/21)	XS1706111876		EUR		700	0	300	%	99,928	699.496,00	1,19
0,8750 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1756364474		EUR		1.000	1.000	0	%	99,083	990.830,00	1,69
0,5210 % Santander UK Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2018(23/24)	XS1799039976		EUR		1.000	1.000	0	%	100,176	1.001.760,00	1,70
0,7500 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2018(28)	FR0013310240		EUR		2.000	2.000	0	%	98,126	1.962.520,00	3,34
1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES00000126Z1		EUR		1.600	0	0	%	105,721	1.691.536,30	2,88
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B39		EUR		5.500	6.500	1.000	%	101,092	5.560.047,74	9,46
1,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES00000128H5		EUR		1.000	0	1.000	%	101,944	1.019.442,72	1,73
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES0000012A89		EUR		2.000	2.000	0	%	102,178	2.043.563,14	3,48
0,7500 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1693281534		EUR		500	0	500	%	99,219	496.095,00	0,84

# Halbjahresbericht

## WAVE Total Return Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,7500 % UBS Group Fdg (Switzerland) AG EO-Notes 2015(22)	CH0302790123		EUR	1.000	0	0	%	104,514	1.045.140,00	1,78
3,0000 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 14(24)	IT0004988553		EUR	1.000	1.000	0	%	114,014	1.140.140,00	1,94
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>4.516.006,49</b>	<b>7,68</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>4.516.006,49</b>	<b>7,68</b>
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref.MTN 2018(25)	XS1751004232		EUR	1.000	1.000	0	%	98,488	984.880,00	1,68
0,6250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0440609271		EUR	1.000	1.000	0	%	98,860	988.600,00	1,68
1,1250 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	ES0413320062		EUR	1.000	0	0	%	103,198	1.031.981,49	1,76
0,1720 % UBS AG (London Branch) EO-FLR Med.-Term Nts 18(21/21)	XS1810806049		EUR	1.500	1.500	0	%	100,703	1.510.545,00	2,57
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>58.339.602,71</b>	<b>99,24</b>
<b>Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>-212.728,49</b>	<b>-0,36</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten								<b>EUR</b>	<b>-24.400,00</b>	<b>-0,04</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								<b>EUR</b>	<b>-24.400,00</b>	<b>-0,04</b>
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 06.18 EUREX		185	EUR	Anzahl	-16				-24.400,00	-0,04
<b>Zins-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten								<b>EUR</b>	<b>-188.328,49</b>	<b>-0,32</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>								<b>EUR</b>	<b>-188.328,49</b>	<b>-0,32</b>
FUTURE EURO-BOBL 06.18 EUREX		185	EUR		-20.000.000				-123.950,00	-0,21
FUTURE EURO-BUND 06.18 EUREX		185	EUR		-11.000.000				-47.852,20	-0,08
FUTURE EURO-SCHATZ 06.18 EUREX		185	EUR		-8.000.000				-8.400,00	-0,01
FUTURE LONG TERM EURO BTP 06.18 EUREX		185	EUR		1.000.000				940,00	0,00
FUTURE LONG GILT (SYNTH.) 06.18 ICE		961	GBP		1.000.000				15.507,42	0,03

## Halbjahresbericht WAVE Total Return Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.18 CBOT		362	USD	10.000.000				-24.573,71	-0,04
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>635.914,79</b>	<b>1,08</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>635.914,79</b>	<b>1,08</b>
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V) Guthaben in Fondswährung									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	355.770,61	0,61
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Guthaben in Fondswährung							GBP	45.523,55	0,09
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	203.662,20	0,35
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							USD	29.687,50	0,04
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>216.908,84</b>	<b>0,37</b>
Zinsansprüche							EUR	177.812,03	0,30
Dividendenansprüche							EUR	39.096,81	0,07
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-93.236,31</b>	<b>-0,16</b>
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen							GBP	-13.600,00	-0,03
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							USD	-93.904,29	-0,13

# Halbjahresbericht

## WAVE Total Return Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-100.892,48</b>	<b>-0,17</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-273,67				-273,67	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-41.781,85				-41.781,85	-0,07
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.394,47				-4.394,47	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-620,00				-620,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-6.498,50				-6.498,50	-0,01
Portfoliomanagervergütung			EUR	-47.323,99				-47.323,99	-0,08
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>58.785.569,06</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>WAVE Total Return Fonds I</b>									
Anteilwert							EUR	51,45	
Ausgabepreis							EUR	51,45	
Rücknahmepreis							EUR	51,45	
Anzahl Anteile							STK	908.867	
<b>WAVE Total Return Fonds R</b>									
Anteilwert							EUR	51,03	
Ausgabepreis							EUR	52,56	
Rücknahmepreis							EUR	51,03	
Anzahl Anteile							STK	235.698	

#### Fußnoten:

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

# Halbjahresbericht WAVE Total Return Fonds

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.04.2018	
GBP	(GBP)	0,8770000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,2081000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
362	Chicago Board of Trade
961	London - ICE Fut. Europe



## Halbjahresbericht WAVE Total Return Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001	STK	0	2.666	
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	0	3.723	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
3,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov Med.Term Notes 2010(22)	XS0543370430	EUR	0	600	
3,0000 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2012(12/21)	XS0802174044	EUR	0	1.000	
1,3000 % AT & T Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1196373507	EUR	600	1.400	
1,1250 % B.A.T. Capital Corp. EO-Med.-Term Nts 2017(23/23)	XS1664644710	EUR	0	800	
2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)	DE000A14J611	EUR	0	500	
1,1250 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(23)	FR0013231743	EUR	0	600	
2,1250 % Citigroup Inc. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1107727007	EUR	0	1.000	
0,7500 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2015(15/23)	XS1197832915	EUR	0	1.000	
0,1210 % Daimler AG FLR-Med.Term Nts. v.17(24)	DE000A2GSCY9	EUR	0	1.000	
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828	EUR	0	300	
0,4720 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.17(22)	DE000DL19TQ2	EUR	0	500	
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012517027	EUR	1.500	1.500	
0,7500 % Frankreich EO-OAT 2017(28)	FR0013286192	EUR	2.800	2.800	
0,8000 % GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1169353254	EUR	0	1.000	
0,2910 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1691349523	EUR	500	1.500	
2,8550 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1222597905	EUR	0	1.000	
5,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2012(22)	IT0004848831	EUR	0	750	
2,1500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(21)	IT0005028003	EUR	0	1.450	
1,3750 % JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1110449458	EUR	0	1.000	
1,1250 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2015(22)	XS1237271009	EUR	0	1.000	
0,7500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2016(26)	AT0000A1K9C8	EUR	0	1.500	
0,0000 % SAP SE FLR-Med.Term Nts. v.2018(2021)	DE000A2G8VS7	EUR	1.000	1.000	
5,8500 % Spanien EO-Bonos 2011(22)	ES00000123K0	EUR	0	750	
0,7500 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 15(22)	XS1285867419	EUR	500	1.200	

## Halbjahresbericht WAVE Total Return Fonds

### 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
3,1250 % Talanx AG Notes v.2013(2023)	DE000TLX2003	EUR	0	500	
2,2500 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.)	XS1195201931	EUR	0	500	
0,5000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24)	XS1499604905	EUR	0	800	
2,7000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1629658755	EUR	0	500	
1,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2017(23)	XS1586555861	EUR	0	500	
2,1250 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1074382893	EUR	0	1.000	

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

0,7500 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(22)	ES0413900384	EUR	0	700	
0,9500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1617845083	EUR	0	500	

#### 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, ESTX 50 PR.EUR)	EUR	156.236,71
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, MDAX PERFORMANCE-INDEX, S+P 500)	EUR	36.015,05

##### Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, BRITISCH LO.GILT SYN.AN.)	EUR	26.783,20
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)	EUR	86.898,54

**Halbjahresbericht  
WAVE Total Return Fonds**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 1,000% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>
WAVE Total Return Fonds I	100.000	0,000	0,200
WAVE Total Return Fonds R	keine	3,000	0,600

# Halbjahresbericht WAVE Total Return Fonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,24
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,36

### Sonstige Angaben

#### WAVE Total Return Fonds I

Anteilwert	EUR	51,45
Ausgabepreis	EUR	51,45
Rücknahmepreis	EUR	51,45
Anzahl Anteile	STK	908.867

#### WAVE Total Return Fonds R

Anteilwert	EUR	51,03
Ausgabepreis	EUR	52,56
Rücknahmepreis	EUR	51,03
Anzahl Anteile	STK	235.698

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

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.

Frankfurt am Main, den 2. Mai 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Halbjahresbericht WAVE Total Return Fonds

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

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

### Erstausgabepreise

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

### Ausgabeaufschlag

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

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	€ 100.000,00

### Verwaltungsvergütung

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

### Verwahrstellenvergütung

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

### Beratervergütung

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

### Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R	derzeit keine
Anteilklasse I	10 % des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung am Ende einer Abrechnungsperiode den Ertrag aus einer als Vergleichsmaßstab herangezogenen Geldmarktanlage in der Abrechnungsperiode um 4% als Schwellenwert übersteigt, jedoch insgesamt höchstens 5 % des Durchschnittswerts des OGAW-Sondervermögens oder der etwaigen Anteilklasse in der Abrechnungsperiode. Als Vergleichsmaßstab wird der EURIBOR® 3 M TR (EUR) <sup>2</sup> festgelegt.

### Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse I	Ausschüttung

### WKN / ISIN:

Anteilklasse R	A0MU8A / DE000A0MU8A8
Anteilklasse I	A0MU8D / DE000A0MU8D2

<sup>2</sup> EURIBOR® ist eine eingetragene Marke der EURIBOR EBF a.i.s.b.l.

# Halbjahresbericht WAVE Total Return Fonds

## 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](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

#### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

#### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

### 2. Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers 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.hauck-aufhaeuser.de](http://www.hauck-aufhaeuser.de)

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 162 Mio. (Stand: 31. Dezember 2016)

### 3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

WAVE Management AG

#### Hausanschrift:

VHV-Platz 1  
30177 Hannover

Telefon: 0511 / 907-2500

Telefax: 0511 / 907-2524

[www.wave-ag.de](http://www.wave-ag.de)

### 4. Anlageausschuss

Boris Sonntag

WAVE Management AG, Hannover

Klaus-Dieter Hoffmann

WAVE Management AG, Hannover