

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



WAVE Total Return Fonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2020

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds

Tätigkeitsbericht
für den Berichtszeitraum vom 1. November 2019 bis 31. Oktober 2020

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der WAVE Total Return Fonds investiert vor allem in die Assetklassen europäische Renten im Investment Grade Bereich sowie in liquide europäische Aktien mit hoher Marktkapitalisierung. Das diversifizierte Kernportfolio wird um ein derivatives Overlaymanagement zur Investitionsquotensteuerung ergänzt. Komplettiert wird der Investmentprozess durch ein stringentes Risikomanagement. Ziel des WAVE Total Return Fonds ist das Erreichen einer absoluten, positiven Rendite.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.10.2020	% Anteil	31.10.2019	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Renten	34.432.654,50	67,49	40.202.373,12	74,64
Aktien	10.708.574,87	20,99	12.356.273,95	22,94
Futures	960.971,79	1,88	188.357,30	0,35
Bankguthaben	4.843.429,54	9,49	1.007.343,94	1,87
Zins- und Dividendenansprüche	163.407,30	0,32	198.094,94	0,37
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-84.351,73	-0,17	-89.620,31	-0,17
Fondsvermögen	51.024.686,27	100,00	53.862.822,94	100,00

Im Berichtszeitraum wurden im Rentenportfolio zunächst die Anteile von Non-Financials zu Lasten von Staatsanleihen erhöht. Zum Stichtag wurden mit Hinblick auf die Zusammenlegung mit dem WAVE Total Return Dynamik auch unter Berücksichtigung von ESG Kriterien Industriefinanzierungen verkauft und ein entsprechender Kassenbestand gehalten. Wesentlich war weiter die Reduzierung der Zinssensitivität, die durch den Einsatz von Derivaten weiter verringert wurde.

Im Aktienportfolio des Fonds fanden keine größeren Umschichtungen statt. Der 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 33% gesteuert.

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds

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 stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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.

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:

Jahresbericht WAVE Total Return Fonds

- 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 (Glattstellung) 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.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus verkauften Futures.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. November 2019 bis 31. Oktober 2020)¹

Anteilkategorie I: -0,66 %

Anteilkategorie R: -1,14 %

Benchmark²: +3,60 %

Wichtiger Hinweis

Zum 01.11.2019 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das OGAW-Sondervermögen in § 7 (Kosten) geändert.

Die beiden Sondervermögen „WAVE Total Return Fonds Dynamic“ (übertragendes Sondervermögen) und „WAVE Total Return Fonds“ (übernehmendes Sondervermögen) wurden zum Aufnahmetag 1. November 2020 verschmolzen (Übertragungstichtag: 31. Oktober 2020, letzter Bewertungstag 30. Oktober 2020). Die Verschmelzung erfolgte durch Übertragung sämtlicher Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des übertragenden Sondervermögens auf das übernehmende Sondervermögen.

Zum 1. November 2020 wird das Sondervermögen umbenannt in „WAVE Total Return ESG“.

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.

² EURIBOR 3 M + 400BP TR (EUR)

**Jahresbericht
WAVE Total Return Fonds**

Vermögensübersicht zum 31.10.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	52.070.564,03	102,05
1. Aktien	10.708.574,87	20,99
Bundesrep. Deutschland	9.578.433,87	18,77
Irland	1.130.141,00	2,21
2. Anleihen	34.432.654,50	67,48
< 1 Jahr	4.114.786,00	8,06
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	8.342.043,00	16,35
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	12.986.664,00	25,45
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	6.396.684,50	12,54
>= 10 Jahre	2.592.477,00	5,08
3. Derivate	960.971,79	1,88
4. Bankguthaben	5.804.401,33	11,38
5. Sonstige Vermögensgegenstände	163.961,54	0,32
II. Verbindlichkeiten	-1.045.877,76	-2,05
III. Fondsvermögen	51.024.686,27	100,00

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds

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
Bestandspositionen							EUR	45.141.229,37	88,47
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	45.141.229,37	88,47
Aktien							EUR	10.708.574,87	20,99
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	2.206	0	0	0 EUR	255,000	562.530,00	1,10
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	5.051	70	0	0 EUR	151,060	763.004,06	1,50
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	11.164	0	0	0 EUR	47,070	525.489,48	1,03
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	6.432	2.466	0	0 EUR	58,680	377.429,76	0,74
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	1.208	0	0	0 EUR	89,900	108.599,20	0,21
Continental AG	DE0005439004	STK	1.338	0	0	0 EUR	91,280	122.132,64	0,24
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	2.180	0	0	0 EUR	40,970	89.314,60	0,18
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	13.304	3.245	0	0 EUR	44,400	590.697,60	1,16
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	1.701	1.701	0	0 EUR	98,780	168.024,78	0,33
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	25.348	2.000	0	0 EUR	7,901	200.274,55	0,39
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	2.270	0	0	0 EUR	126,350	286.814,50	0,56
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	11.898	0	0	0 EUR	38,040	452.599,92	0,89
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	41.162	1.990	0	0 EUR	13,070	537.987,34	1,05
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	3.800	3.800	0	0 EUR	43,330	164.654,00	0,32
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	53.785	26.963	0	0 EUR	8,952	481.483,32	0,94
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	2.438	0	220	220 EUR	65,580	159.884,04	0,31
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	5.084	0	0	0 EUR	31,840	161.874,56	0,32
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	1.814	0	0	0 EUR	49,120	89.103,68	0,17
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	2.142	0	0	0 EUR	83,520	178.899,84	0,35
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	15.956	840	0	0 EUR	23,900	381.348,40	0,75
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	6.005	0	437	437 EUR	188,200	1.130.141,00	2,21
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	5.277	3.678	0	0 EUR	127,150	670.970,55	1,31
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	619	0	0	0 EUR	146,550	90.714,45	0,18
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.752	0	0	0 EUR	200,800	351.801,60	0,69
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	8.806	150	2.096	2.096 EUR	91,490	805.660,94	1,58
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	9.099	0	0	0 EUR	100,700	916.269,30	1,80
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	6.218	290	0	0 EUR	54,820	340.870,76	0,67

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
							EUR	34.432.654,50	67,48
0,0000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Preferred MTN 2019(21)	XS1935134095		EUR	1.000	0	0 %	100,107	1.001.070,00	1,96
2,1250 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	BE6320934266		EUR	750	750	0 %	113,513	851.347,50	1,67
2,3750 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2012(23)	XS0856014583		EUR	500	0	0 %	105,332	526.660,00	1,03
0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2019(26)	XS2079713322		EUR	500	1.000	500 %	101,236	506.180,00	0,99
0,0000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2020(20/25)	XS2133056114		EUR	600	600	0 %	100,345	602.070,00	1,18
2,1500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1325825211		EUR	1.000	1.000	0 %	103,984	1.039.840,00	2,04
3,2500 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2193661324		EUR	900	900	0 %	102,943	926.487,00	1,82
0,6250 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	FR0013429073		EUR	1.000	1.000	0 %	101,583	1.015.830,00	1,99
0,5000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2018(22)	XS1856833543		EUR	1.000	0	0 %	101,609	1.016.090,00	1,99
0,5000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2051494222		EUR	1.000	0	0 %	101,371	1.013.710,00	1,99
1,1250 % Caixabank S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1614722806		EUR	1.000	1.000	0 %	103,512	1.035.120,00	2,03
0,3390 % Citigroup Inc. EO-FLR Med.-Term Nts 2016(21)	XS1417876759		EUR	500	0	500 %	100,432	502.160,00	0,98
0,2500 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(28)	IT0005397028		EUR	1.000	1.000	0 %	104,099	1.040.990,00	2,04
0,0430 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-FLR Med.-Term Nts 2019(22)	FR0013396777		EUR	1.000	0	0 %	100,586	1.005.860,00	1,97
0,8750 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(24)	DE000A194DD9		EUR	1.000	0	0 %	102,673	1.026.730,00	2,01
1,7000 % Danaher Corp. EO-Notes 2020(20/24)	XS2147994995		EUR	1.000	1.000	0 %	106,017	1.060.170,00	2,08
3,7500 % De Volksbank N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2015(20/25)	XS1315151388		EUR	1.000	0	0 %	100,023	1.000.230,00	1,96
1,2500 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2014(2021)	DE000DB7XJB9		EUR	1.000	0	0 %	100,934	1.009.340,00	1,98
0,1250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35325 v.19(24)	DE000A2NBKK3		EUR	1.500	0	0 %	100,136	1.502.040,00	2,94
0,0500 % Erste Group Bank AG EO-Pref. Med.-T.Nts 2020(25)	AT0000A2JAF6		EUR	300	300	0 %	100,360	301.080,00	0,59
0,0410 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2020(22/23)	XS2107332483		EUR	1.000	1.000	0 %	100,138	1.001.380,00	1,96
0,0020 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1681855539		EUR	1.000	0	0 %	100,131	1.001.310,00	1,96
0,7500 % ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 2017(22)	XS1576220484		EUR	1.000	0	0 %	101,190	1.011.900,00	1,98
1,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(24)	XS2022425297		EUR	1.000	0	0 %	102,141	1.021.410,00	2,00
0,3750 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 2020(20/27)	XS2231330965		EUR	1.200	1.200	0 %	100,894	1.210.728,00	2,37
0,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 v.19(24)	XS2080581189		EUR	1.000	1.000	0 %	101,599	1.015.990,00	1,99
0,2790 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2017(24)	XS1633845158		EUR	1.000	0	0 %	100,204	1.002.040,00	1,96
0,3750 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/28)	XS2238789460		EUR	1.000	1.000	0 %	101,375	1.013.750,00	1,99
0,0000 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2017(20/21)	XS1706111876		EUR	700	0	0 %	100,009	700.063,00	1,37
0,2330 % NatWest Markets PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2019(21)	XS2013531228		EUR	600	0	400 %	100,331	601.986,00	1,18
0,1250 % Santander Consumer Bank AS EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2050945984		EUR	400	0	600 %	100,071	400.284,00	0,78
0,1250 % Santander Consumer Bank AS EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2124046918		EUR	1.000	1.000	0 %	99,796	997.960,00	1,96
0,3570 % Santander UK Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2018(23/24)	XS1799039976		EUR	1.000	0	0 %	99,223	992.230,00	1,94
0,1250 % Société Générale S.A. EO-Preferred MTN 2020(26)	FR0013486701		EUR	1.000	1.000	0 %	100,756	1.007.560,00	1,97

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds

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
1,2500 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012G34		EUR	1.500	2.200	700	% 111,066	1.665.990,00	3,27
1,4910 % Total Capital Intl S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2153406868		EUR	700	700	0	% 109,447	766.129,00	1,50
1,7500 % UBS Group AG EO-Notes 2015(22)	CH0302790123		EUR	1.000	0	0	% 103,894	1.038.940,00	2,04
Summe Wertpapiervermögen							EUR	45.141.229,37	88,47
Derivate							EUR	960.971,79	1,88
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	1.079.171,79	2,11
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	1.079.171,79	2,11
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 12.20 EUREX		185	EUR	Anzahl -29				1.096.496,79	2,15
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 12.20 EUREX		185	EUR	Anzahl 5				-17.325,00	-0,03
Zins-Derivate							EUR	-118.200,00	-0,23
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	-118.200,00	-0,23
FUTURE EURO-BOBL 12.20 EUREX		185	EUR	-15.000.000				-109.500,00	-0,21
FUTURE EURO-BUND 12.20 EUREX		185	EUR	-1.500.000				-25.500,00	-0,05
FUTURE EURO-SCHATZ 12.20 EUREX		185	EUR	10.500.000				16.800,00	0,03

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds

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
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	5.804.401,33	11,38
Bankguthaben							EUR	5.804.401,33	11,38
EUR - Guthaben bei:									
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)			EUR	5.804.264,59			% 100,000	5.804.264,59	11,38
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			GBP	46,25			% 100,000	51,35	0,00
			USD	99,45			% 100,000	85,39	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	163.961,54	0,32
Zinsansprüche			EUR	163.961,54				163.961,54	0,32
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-960.971,79	-1,88
EUR - Kredite			EUR	-960.971,79			% 100,000	-960.971,79	-1,88
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-84.905,97	-0,17
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-554,24				-554,24	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-32.047,93				-32.047,93	-0,06
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.731,56				-3.731,56	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-7.800,00				-7.800,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-620,00				-620,00	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-40.152,24				-40.152,24	-0,08
Fondsvermögen							EUR	51.024.686,27	100,00 1)

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
WAVE Total Return Fonds I									
Anteilwert							EUR	50,18	
Ausgabepreis							EUR	50,18	
Rücknahmepreis							EUR	50,18	
Anzahl Anteile							STK	894.005	
WAVE Total Return Fonds R									
Anteilwert							EUR	48,82	
Ausgabepreis							EUR	50,28	
Rücknahmepreis							EUR	48,82	
Anzahl Anteile							STK	126.284	

Fußnoten:

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

Jahresbericht 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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	0	11.334	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	0	5.801	
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	980	7.739	
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	4.549	4.549	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	0	2.279	
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	0	1.411	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 2017(22)	XS1678372472	EUR	0	1.000	
0,3170 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1602557495	EUR	0	1.500	
0,3750 % Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/24)	XS2199265617	EUR	1.000	1.000	
0,6250 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/22)	XS1840614900	EUR	0	1.000	
2,3750 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1068871448	EUR	0	500	
0,0930 % BPCE S.A. EO-FLR Non-Preferred MTN18(23)	FR0013323672	EUR	0	1.000	
0,3750 % Continental AG MTN v.19(25/25)	XS2056430874	EUR	0	1.000	
1,3750 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1115479559	EUR	0	1.000	
1,3750 % Danske Bank AS EO-Non-Preferred MTN 2019(22)	XS1957541953	EUR	0	1.000	
0,3000 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN.-ANL A.150 v.19(26)	XS2082333787	EUR	600	600	
0,2500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2019(2024)	XS2049726990	EUR	0	500	
0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1732232340	EUR	0	1.000	
0,0000 % E.ON SE Medium Term Notes v.19(24/24)	XS2047500769	EUR	0	1.000	
1,0000 % E.ON SE Medium Term Notes v.20(25/25)	XS2152899584	EUR	500	500	
0,3750 % General Electric Co. EO-Notes 2017(17/22)	XS1612542669	EUR	0	1.000	

Jahresbericht
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
0,0000 % Honeywell International Inc. EO-Notes 2020(20/24)	XS2126093744	EUR	1.000	1.000	
2,3000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(21)	IT0005348443	EUR	0	1.500	
0,0500 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(25)	XS2079316753	EUR	600	600	
1,4500 % Spanien EO-Bonos 2019(29)	ES0000012E51	EUR	0	2.000	
1,0000 % Svenska Handelsbanken AB EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2156510021	EUR	500	500	
1,2500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 19(24/25)	XS2017471553	EUR	0	1.000	
3,0000 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 14(24)	IT0004988553	EUR	0	1.000	
1,8750 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.19(24)	XS1944390241	EUR	0	2.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,6250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0440609271	EUR	0	500	
0,8400 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/25)	XS2054209833	EUR	0	1.000	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Siemens Energy AG Inhaber-Teilrechte	DE000ENER1T1	STK	4.550	4.550	
--------------------------------------	--------------	-----	-------	-------	--

Jahresbericht
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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)

EUR

16.342,39

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

136.058,30

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., BRITISCH LO.GILT SYN.AN., EURO-SCHATZ)

EUR

33.132,61

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)

EUR

92.338,17

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.

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds I

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

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	242.154,14	0,27
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	18.212,29	0,02
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	53.322,13	0,06
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	258.129,28	0,29
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	2.534,54	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	-36.323,08	-0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	538.029,29	0,60
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.292,38	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-225.113,27	-0,25
- Verwaltungsvergütung	EUR	-90.045,31		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-135.067,96		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-13.236,91	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.316,85	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-12.097,94	-0,01
- Depotgebühren	EUR	-7.068,27		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	25,07		
- Sonstige Kosten	EUR	-5.054,74		
Summe der Aufwendungen		EUR	-259.057,35	-0,29
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	278.971,95	0,31
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	5.968.859,24	6,68
2. Realisierte Verluste		EUR	-6.647.907,57	-7,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-679.048,33	-0,76
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-400.076,38	-0,45

Jahresbericht WAVE Total Return Fonds I

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	362.953,58	0,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-256.811,64	-0,29
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	106.141,94	0,12
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-293.934,44	-0,33

Entwicklung des Sondervermögens

		2019/2020	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	45.516.091,74	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-357.638,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-4.545,00	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.545,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-8,71	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-293.934,44	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	362.953,58	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-256.811,64	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	44.859.965,58	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	7.635.083,36	8,54
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	6.826.726,51	7,64
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-400.076,38	-0,45
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.208.433,24	1,35
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	7.357.941,81	8,23
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	628.946,98	0,70
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	6.728.994,83	7,53
III. Gesamtausschüttung	EUR	277.141,55	0,31
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	277.141,55	0,31

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht WAVE Total Return Fonds I

WAVE Total Return Fonds 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
2016/2017	Stück	916.819	EUR	48.064.608,69	EUR 52,43
2017/2018	Stück	905.243	EUR	44.968.132,23	EUR 49,68
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

Jahresbericht
WAVE Total Return Fonds R

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

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	33.378,00	0,27
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	2.512,35	0,02
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	7.354,28	0,06
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	35.603,66	0,28
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	350,25	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	-5.006,69	-0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	74.191,85	0,59
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-195,19	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-69.202,89	-0,55
- Verwaltungsvergütung	EUR	-41.521,73		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-27.681,16		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.038,28	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.119,46	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	5.748,61	0,05
- Depotgebühren	EUR	-1.092,11		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	7.696,84		
- Sonstige Kosten	EUR	-856,12		
Summe der Aufwendungen		EUR	-66.807,21	-0,53
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	7.384,63	0,06
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	823.379,42	6,52
2. Realisierte Verluste		EUR	-916.160,34	-7,25
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-92.780,92	-0,73
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-85.396,28	-0,67

Jahresbericht WAVE Total Return Fonds R

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-82.382,54	-0,65
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	54.806,88	0,43
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-27.575,66	-0,22
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-112.971,94	-0,89

Entwicklung des Sondervermögens

		2019/2020	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		8.346.731,20
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-75.164,33
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-2.024.242,92
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	260.764,68	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.285.007,60	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		30.368,68
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-112.971,94
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-82.382,54	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	54.806,88	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		6.164.720,69

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.011.362,78	7,99	
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	930.989,21	7,35	
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-85.396,28	-0,67	
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	165.769,85	1,31	
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	972.214,87	7,68	
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	47.506,77	0,38	
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	924.708,10	7,30	
III. Gesamtausschüttung	EUR	39.147,91	0,31	
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00	
2. Endausschüttung	EUR	39.147,91	0,31	

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht WAVE Total Return Fonds R

WAVE Total Return Fonds 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
2016/2017	Stück	252.721	EUR	13.198.022,70	EUR 52,22
2017/2018	Stück	214.524	EUR	10.542.298,12	EUR 49,14
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

Jahresbericht
WAVE Total Return Fonds

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

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	275.532,13
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	20.724,64
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	60.676,42
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	293.732,94
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	2.884,79
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	-41.329,78
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	612.221,14
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.487,57
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-294.316,16
- Verwaltungsvergütung	EUR	-131.567,04	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-162.749,12	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-15.275,19
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.436,31
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-6.349,33
- Depotgebühren	EUR	-8.160,38	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	7.721,91	
- Sonstige Kosten	EUR	-5.910,86	
Summe der Aufwendungen		EUR	-325.864,56
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	286.356,58
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	6.792.238,66
2. Realisierte Verluste		EUR	-7.564.067,91
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-771.829,25
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-485.472,67

Jahresbericht WAVE Total Return Fonds

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	280.571,04
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-202.004,76
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	78.566,28
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-406.906,39

Entwicklung des Sondervermögens

2019/2020

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	53.862.822,94
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-432.802,33
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-2.028.787,92
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	260.764,68		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.289.552,60		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	30.359,97
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-406.906,39
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	280.571,04		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-202.004,76		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	51.024.686,27

**Jahresbericht
WAVE Total Return Fonds**

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 Fonds I	100.000	0,00	0,200	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
WAVE Total Return Fonds R	keine	3,00	0,600	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 43.363.425,00

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck & Aufhäuser (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

88,47

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

1,88

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

0,11 %

größter potenzieller Risikobetrag

1,79 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

0,88 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,77

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

BofA Merrill Lynch EMU Direct Governments Index (LC) (USD) (FactSet: MLEG00USD) in EUR

50,00 %

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

50,00 %

Jahresbericht WAVE Total Return Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

WAVE Total Return Fonds I

Anteilwert	EUR	50,18
Ausgabepreis	EUR	50,18
Rücknahmepreis	EUR	50,18
Anzahl Anteile	STK	894.005

WAVE Total Return Fonds R

Anteilwert	EUR	48,82
Ausgabepreis	EUR	50,28
Rücknahmepreis	EUR	48,82
Anzahl Anteile	STK	126.284

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 Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

WAVE Total Return Fonds 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.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

WAVE Total Return Fonds 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.

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

WAVE Total Return Fonds I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

WAVE Total Return Fonds R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

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

Transaktionskosten	EUR	13.654,16
--------------------	-----	-----------

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.

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	60,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	51,6
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,5
Zahl der Mitarbeiter der KVG		658
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,6
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,6

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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter 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 Fonds

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

Die Gesellschaft bedient sich bei der Ausübung der Stimmrechte aus den zu dem Sondervermögen gehörenden Aktien der Unterstützung externer Dienstleister.

Für diese Aufgabe hat die Gesellschaft die IVOX Glass Lewis GmbH, Karlsruhe sowie die Glass, Lewis & Co., LLC, San Francisco (USA) beauftragt.

Die IVOX Glass Lewis GmbH erteilt der Gesellschaft, unter Berücksichtigung der Stimmrechtsleitlinien der Gesellschaft, Empfehlungen für das Abstimmungsverhalten auf Basis von Analysen der Hauptversammlungsunterlagen. Sie übernimmt die Ausübung der Stimmrechte und ist zur Berichterstattung über das Abstimmverhalten verpflichtet.

Für das Abstimmungsmanagement und Reporting wird hierbei auf die Funktionen der von der Glass, Lewis & Co. LLC betriebenen Plattform Viewpoint zurückgegriffen.

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>.

Frankfurt am Main, den 2. November 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens WAVE Total Return Fonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2019 bis zum 31. Oktober 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2019 bis zum 31. Oktober 2020 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 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 Fonds

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 12. Februar 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

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.

Anlageberatervergütung

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

Währung

Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse I	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Ausschüttend
Anteilklasse I	Ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A0MU8 / DE000A0MU8A8
Anteilklasse I	A0MU8D / DE000A0MU8D2

Jahresbericht

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

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
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
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 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

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: EUR 251.528.081 (Stand: 31. Dezember 2019)

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

Klaus-Dieter Hoffmann
WAVE Management AG, Hannover

Boris Sonntag
WAVE Management AG, Hannover

Philipp Magenheimer
WAVE Management AG, Hannover