

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



WAVE Total Return Fonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2018

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht WAVE Total Return Fonds

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. November 2017 bis 31. Oktober 2018

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

| | 31.10.2018 | | 31.10.2017 | |
|----------------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|---------------------------|
| | Kurswert | % Anteil Fondsvermögen | Kurswert | % Anteil Fondsvermögen |
| Renten | 44.557.220,52 | 80,27 | 45.137.382,00 | 73,68 |
| Aktien | 10.477.941,19 | 18,88 | 16.070.764,00 | 26,23 |
| Futures | -286.289,02 | -0,52 | -325.161,33 | -0,53 |
| Bankguthaben | 662.197,92 | 1,19 | 219.116,85 | 0,36 |
| Zins- und Dividendenansprüche | 194.263,62 | 0,35 | 270.329,29 | 0,44 |
| Sonstige Ford./Verbindlichkeiten | -94.903,88 | -0,17 | -109.799,42 | -0,18 |
| Fondsvermögen | 55.510.430,35 | 100,00 | 61.262.631,40 | 100,00 |

Jahresbericht WAVE Total Return Fonds

Im Berichtszeitraum wurden im Rentenportfolio die Anteile von Pfandbriefen erhöht und die Anteile von Government Bonds und Unternehmensanleihen verringert. Die Zinssensitivität wurde durch den Einsatz von Derivaten zur Durationsverkürzung gering gehalten, um die Folgen eines möglichen Zinsanstieges abzumildern. 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 30% gesteuert.

Wesentliche Risiken

Der Fonds unterliegt den allgemeinen Marktpreis-, Zinsänderungs- und Währungsrisiken.

Insbesondere in den nachfolgend aufgeführten Indizes sowie Assetklassen können im Sondervermögen **Marktpreis- und Zinsänderungsrisiken** auftreten:

- Deutscher Aktienindex (DAX)
- EuroStoxx 50 Index
- Bund Future
- Bobl Future
- Supranationale Anleihen
- Euro Covered Bonds und insbesondere Pfandbriefe
- Europäische Staatsanleihen
- Bankschuldverschreibungen
- in Euro denominierte Anleihen

Grundsätzlich können im Sondervermögen auch Futures gekauft sowie verkauft werden, ohne dass hierzu das entsprechende Underlying zwingend im Bestand gehalten wird. Im Falle einer Long Positionierung ist so eine positive Korrelation zwischen Fondspreisentwicklung und Marktpreisentwicklung zu beobachten. Im Falle einer Shortpositionierung hingegen ist die Korrelation zwischen Fondspreisentwicklung und Marktpreisentwicklung negativ. Hier kann es zu Emittenten-/ Kontrahentenrisiken kommen.

Liquiditäts- und Ausfallrisiken sollen dadurch weitgehend vermieden werden, dass die Investitionen ausschließlich in liquiden Anlagen mit hoher Bonität vorgenommen werden.

Adressenausfallrisiken bestehen bei Wertpapier-, Währungs- und Derivatengeschäften. Diese werden durch die sorgfältige Auswahl der Geschäftspartner sowie der Konzentration der Geschäfte auf börsengehandelte Wertpapiere und Derivate minimiert. Die Risiken werden dadurch begrenzt, dass Wertpapiergeschäfte nur Zahlung-gegen-Lieferung abgewickelt werden. Derivate werden mit Ausnahme von Devisentermingeschäften überwiegend an der EUREX-Terminbörse gehandelt. Mit EUREX-Clearing erfolgt das Settlement über einen zentralen Dienstleister.

Jahresbericht WAVE Total Return Fonds

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. November 2017 bis 31. Oktober 2018)¹

Anteilklasse I: -3,64 %

Anteilklasse R: -4,17 %

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 Fonds**

Vermögensübersicht zum 31.10.2018

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------|----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 55.662.351,31 | 100,27 |
| 1. Aktien | 10.477.941,19 | 18,88 |
| Bundesrep. Deutschland | 10.477.941,19 | 18,88 |
| 2. Anleihen | 44.557.220,52 | 80,27 |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre | 3.470.665,25 | 6,25 |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre | 14.940.956,00 | 26,92 |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre | 26.145.599,27 | 47,10 |
| 3. Derivate | -286.289,02 | -0,52 |
| 4. Bankguthaben | 718.972,57 | 1,30 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 194.506,05 | 0,35 |
| II. Verbindlichkeiten | -151.920,96 | -0,27 |
| III. Fondsvermögen | 55.510.430,35 | 100,00 |

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.10.2018 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------------|----------------------|------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | | EUR | 55.035.161,71 | 99,14 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 51.614.101,86 | 92,98 |
| Aktien | | | | | | | EUR | 10.033.585,99 | 18,08 |
| adidas AG Namens-Aktien o.N. | DE000A1EWWW0 | STK | 2.239 | 3.116 | 3.719 | EUR | 208,000 | 465.712,00 | 0,84 |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. | DE0008404005 | STK | 5.028 | 0 | 2.066 | EUR | 184,440 | 927.364,32 | 1,67 |
| BASF SE Namens-Aktien o.N. | DE000BASF111 | STK | 10.705 | 3.500 | 7.036 | EUR | 68,030 | 728.261,15 | 1,31 |
| Bayer AG Namens-Aktien o.N. | DE000BAY0017 | STK | 10.766 | 1.337 | 3.065 | EUR | 67,780 | 729.719,48 | 1,31 |
| Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 | DE0005190003 | STK | 3.628 | 0 | 1.444 | EUR | 76,230 | 276.562,44 | 0,50 |
| Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005200000 | STK | 1.093 | 0 | 382 | EUR | 91,400 | 99.900,20 | 0,18 |
| Continental AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005439004 | STK | 1.251 | 0 | 419 | EUR | 145,950 | 182.583,45 | 0,33 |
| Covestro AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0006062144 | STK | 1.966 | 5.549 | 3.583 | EUR | 57,120 | 112.297,92 | 0,20 |
| Daimler AG Namens-Aktien o.N. | DE0007100000 | STK | 10.384 | 0 | 5.347 | EUR | 52,360 | 543.706,24 | 0,98 |
| Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N. | DE0005140008 | STK | 21.340 | 0 | 3.033 | EUR | 8,651 | 184.612,34 | 0,33 |
| Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N. | DE0005810055 | STK | 2.149 | 0 | 700 | EUR | 111,850 | 240.365,65 | 0,43 |
| Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N. | DE0008232125 | STK | 5.417 | 0 | 1.670 | EUR | 17,760 | 96.205,92 | 0,17 |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. | DE0005552004 | STK | 8.758 | 20.331 | 26.102 | EUR | 27,950 | 244.786,10 | 0,44 |
| Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. | DE0005557508 | STK | 38.034 | 1.478 | 10.768 | EUR | 14,495 | 551.302,83 | 0,99 |
| E.ON SE Namens-Aktien o.N. | DE000ENAG999 | STK | 24.925 | 0 | 4.164 | EUR | 8,556 | 213.258,30 | 0,38 |
| Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N. | DE0005785802 | STK | 2.437 | 0 | 666 | EUR | 69,320 | 168.932,84 | 0,30 |
| Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. | DE0005785604 | STK | 4.791 | 407 | 1.704 | EUR | 56,280 | 269.637,48 | 0,49 |
| HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0006047004 | STK | 1.712 | 0 | 582 | EUR | 60,000 | 102.720,00 | 0,19 |
| Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N | DE0006048432 | STK | 1.993 | 0 | 655 | EUR | 96,580 | 192.483,94 | 0,35 |
| Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N. | DE0006231004 | STK | 12.753 | 12.631 | 16.941 | EUR | 17,710 | 225.855,63 | 0,41 |
| Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N. | DE0006599905 | STK | 1.457 | 0 | 483 | EUR | 94,620 | 137.861,34 | 0,25 |
| Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N. | DE0008430026 | STK | 1.710 | 0 | 729 | EUR | 189,950 | 324.814,50 | 0,59 |
| RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N. | DE0007037129 | STK | 5.943 | 24.000 | 25.169 | EUR | 17,220 | 102.338,46 | 0,18 |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N. | DE0007164600 | STK | 11.225 | 0 | 3.402 | EUR | 94,660 | 1.062.558,50 | 1,91 |
| Siemens AG Namens-Aktien o.N. | DE0007236101 | STK | 9.512 | 3.011 | 5.258 | EUR | 101,720 | 967.560,64 | 1,74 |
| thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0007500001 | STK | 5.645 | 0 | 1.106 | EUR | 18,575 | 104.855,88 | 0,19 |
| Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N. | DE0007664039 | STK | 2.071 | 0 | 767 | EUR | 148,760 | 308.081,96 | 0,55 |
| Vonovia SE Namens-Aktien o.N. | DE000A1ML7J1 | STK | 5.684 | 515 | 1.481 | EUR | 40,420 | 229.747,28 | 0,41 |

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. | | Bestand 31.10.2018 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------|-------|-------------------------------|--|-----------------------|---|-----------------------|-------------|----------------------|------------------------------|
| | | | Anteile bzw. Whg. in 1.000 | | | | | | | |
| Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0007472060 | | STK | | 1.448 | 1.448 | 0 | EUR 165,400 | 239.499,20 | 0,43 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | EUR | 41.580.515,87 | 74,91 |
| 2,3750 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2012(23) | XS0856014583 | | EUR | | 1.000 | 1.000 | 0 | % 105,947 | 1.059.470,00 | 1,91 |
| 1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref.MTN 2018(25) | XS1751004232 | | EUR | | 1.000 | 1.000 | 0 | % 96,979 | 969.790,00 | 1,75 |
| 0,4610 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23) | XS1602557495 | | EUR | | 1.500 | 900 | 500 | % 100,316 | 1.504.740,00 | 2,71 |
| 0,6250 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.18(25) Ser.211 | DE000BHY0GC3 | | EUR | | 800 | 800 | 0 | % 100,397 | 803.176,00 | 1,45 |
| 2,3750 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24) | XS1068871448 | | EUR | | 500 | 0 | 0 | % 108,640 | 543.200,00 | 0,98 |
| 0,1810 % BPCE S.A. EO-FLR Non-Preferred MTN18(23) | FR0013323672 | | EUR | | 1.000 | 1.000 | 0 | % 98,592 | 985.920,00 | 1,78 |
| 0,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(25) | FR0013320611 | | EUR | | 1.000 | 1.000 | 0 | % 100,722 | 1.007.220,00 | 1,81 |
| 0,5000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2018(22) | XS1856833543 | | EUR | | 1.000 | 1.000 | 0 | % 99,872 | 998.720,00 | 1,80 |
| 0,5000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.903 v.18(23) | DE000CZ40M21 | | EUR | | 1.000 | 1.000 | 0 | % 98,721 | 987.210,00 | 1,78 |
| 0,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(28) | XS1766477522 | | EUR | | 1.000 | 2.000 | 1.000 | % 99,892 | 998.920,00 | 1,80 |
| 0,7500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2018(23) | XS1871439342 | | EUR | | 1.000 | 1.000 | 0 | % 99,567 | 995.670,00 | 1,79 |
| 0,2500 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2016(26) | FR0013215688 | | EUR | | 1.000 | 1.000 | 1.000 | % 95,917 | 959.170,00 | 1,73 |
| 1,3750 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2014(22) | XS1115479559 | | EUR | | 500 | 0 | 500 | % 103,353 | 516.765,00 | 0,93 |
| 0,8750 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(24) | DE000A194DD9 | | EUR | | 1.000 | 1.000 | 0 | % 99,129 | 991.290,00 | 1,79 |
| 1,0000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28) | XS1788694856 | | EUR | | 1.000 | 1.000 | 0 | % 100,458 | 1.004.580,00 | 1,81 |
| 1,2500 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2014(2021) | DE000DB7XJB9 | | EUR | | 1.000 | 1.000 | 0 | % 99,914 | 999.140,00 | 1,80 |
| 0,7500 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2018(28) | XS1750974658 | | EUR | | 1.000 | 1.500 | 500 | % 98,848 | 988.480,00 | 1,78 |
| 0,1820 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23) | XS1681855539 | | EUR | | 1.000 | 0 | 0 | % 99,355 | 993.550,00 | 1,79 |
| 0,2500 % HSH Nordbank AG HYPF v.18(22) DIP S.2695 | DE000HSH6K32 | | EUR | | 1.000 | 1.000 | 0 | % 100,056 | 1.000.560,00 | 1,80 |
| 0,7500 % ING Belgium SA/NV EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(26) | BE0002613918 | | EUR | | 800 | 800 | 0 | % 99,586 | 796.688,00 | 1,44 |
| 0,7500 % ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 2017(22) | XS1576220484 | | EUR | | 1.000 | 0 | 0 | % 100,161 | 1.001.610,00 | 1,80 |
| 1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdbr.17(27) | IT0005259988 | | EUR | | 1.500 | 1.500 | 1.000 | % 97,359 | 1.460.385,00 | 2,63 |
| 0,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(20) | IT0005250946 | | EUR | | 2.500 | 4.000 | 1.500 | % 98,861 | 2.471.525,25 | 4,45 |
| 0,8750 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(28) | FR0013313855 | | EUR | | 1.000 | 1.000 | 0 | % 99,597 | 995.970,00 | 1,79 |
| 0,6250 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25) | XS1795392502 | | EUR | | 1.000 | 1.000 | 0 | % 99,507 | 995.070,00 | 1,79 |
| 0,4620 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2017(24) | XS1633845158 | | EUR | | 1.000 | 0 | 0 | % 98,970 | 989.700,00 | 1,78 |
| 0,0610 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2017(20/21) | XS1706111876 | | EUR | | 700 | 0 | 300 | % 99,694 | 697.858,00 | 1,26 |
| 1,1250 % Nationwide Building Society EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2018(28) | XS1829215562 | | EUR | | 800 | 1.500 | 700 | % 100,232 | 801.856,00 | 1,44 |
| 0,6250 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2018(22) | XS1788515861 | | EUR | | 1.500 | 1.500 | 0 | % 98,429 | 1.476.435,00 | 2,66 |
| 0,6250 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2018(25) | XS1829345427 | | EUR | | 1.000 | 2.000 | 1.000 | % 100,225 | 1.002.250,00 | 1,81 |
| 2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(25) | PTOTEKOE0011 | | EUR | | 1.000 | 1.000 | 0 | % 110,070 | 1.100.700,00 | 1,98 |

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.10.2018 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens | |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------|--------------------|------------------------------|------|
| 0,6250 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2018(26) | XS1871114473 | | EUR | 500 | 1.200 | 700 | % | 98,793 | 493.965,00 | 0,89 |
| 0,2500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23) | XS1847633119 | | EUR | 700 | 1.000 | 300 | % | 99,454 | 696.178,00 | 1,25 |
| 0,5310 % Santander UK Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2018(23/24) | XS1799039976 | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % | 100,161 | 1.001.610,00 | 1,80 |
| 0,7500 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2018(28) | FR0013310240 | | EUR | 500 | 2.000 | 1.500 | % | 98,695 | 493.475,00 | 0,89 |
| 1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25) | ES00000126Z1 | | EUR | 1.600 | 0 | 0 | % | 104,252 | 1.668.032,56 | 3,00 |
| 1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28) | ES0000012B39 | | EUR | 1.000 | 6.500 | 5.500 | % | 99,252 | 992.524,18 | 1,79 |
| 1,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26) | ES00000128H5 | | EUR | 1.000 | 0 | 1.000 | % | 100,364 | 1.003.642,88 | 1,81 |
| 1,7500 % UBS Group Fdg (Switzerland) AG EO-Notes 2015(22) | CH0302790123 | | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % | 103,832 | 1.038.320,00 | 1,87 |
| 3,0000 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 14(24) | IT0004988553 | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % | 110,720 | 1.107.200,00 | 1,99 |
| 1,0000 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.18(23) | XS1865186321 | | EUR | 1.000 | 1.600 | 600 | % | 98,795 | 987.950,00 | 1,78 |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 2.976.704,65 5,36

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 2.976.704,65 5,36

| | | | | | | | | | | |
|--|--------------|--|-----|-------|-------|---|---|--------|------------|------|
| 1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2018(28) | ES0413900533 | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % | 99,439 | 994.390,92 | 1,79 |
| 0,6250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25) | ES0440609271 | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % | 99,011 | 990.113,73 | 1,78 |
| 0,5000 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2018(24) | ES0413320096 | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % | 99,220 | 992.200,00 | 1,79 |

Nichtnotierte Wertpapiere

EUR 444.355,20 0,80

Aktien

EUR 444.355,20 0,80

| | | | | | | | | | | |
|---|--------------|--|-----|-------|-------|---|-----|---------|------------|------|
| Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien | DE000A2E4L75 | | STK | 1.998 | 1.998 | 0 | EUR | 222,400 | 444.355,20 | 0,80 |
|---|--------------|--|-----|-------|-------|---|-----|---------|------------|------|

Summe Wertpapiervermögen

EUR 55.035.161,71 99,14

Derivate

EUR -286.289,02 -0,52

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)

Aktienindex-Derivate

EUR -69.610,72 -0,13

Forderungen/Verbindlichkeiten

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.10.2018 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens | |
|---|------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|--------------------|------------------------------|-------|
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | EUR | -69.610,72 | -0,13 | |
| FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 12.18 EUREX | | 185 | EUR | Anzahl -16 | | | | -126.385,37 | -0,23 | |
| FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 12.18 CME | | 352 | USD | Anzahl 24 | | | | 56.774,65 | 0,10 | |
| Zins-Derivate | | | | | | | EUR | -216.678,30 | -0,39 | |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | | |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | EUR | -216.678,30 | -0,39 | |
| FUTURE EURO-BOBL 12.18 EUREX | | 185 | EUR | -6.500.000 | | | | -32.500,00 | -0,06 | |
| FUTURE EURO-BUND 12.18 EUREX | | 185 | EUR | -11.500.000 | | | | -184.178,30 | -0,33 | |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 718.972,57 | 1,30 | |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 718.972,57 | 1,30 | |
| Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V) | | | | | | | | | | |
| Guthaben in Fondswährung | | | | | | | | | | |
| | | | EUR | 97.540,98 | | | % | 100,000 | 97.540,98 | 0,18 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | | |
| | | | GBP | 6.958,11 | | | % | 100,000 | 7.848,97 | 0,01 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | | |
| | | | USD | 306.470,92 | | | % | 100,000 | 270.518,95 | 0,49 |
| Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG | | | | | | | | | | |
| Guthaben in Fondswährung | | | | | | | | | | |
| | | | EUR | 343.063,67 | | | % | 100,000 | 343.063,67 | 0,62 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 194.506,05 | 0,35 | |
| Zinsansprüche | | | | | | | | | | |
| | | | EUR | 194.506,05 | | | | | 194.506,05 | 0,35 |
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | | | | | | | EUR | -56.774,65 | -0,10 | |
| USD-Kredite | | | | | | | | | | |
| | | | USD | -64.320,00 | | | % | 100,000 | -56.774,65 | -0,10 |

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.10.2018 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|-----------------------------------|------|-------|---|-----------------------|---|--|------------|----------------------|------------------------------|
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -95.146,31 | -0,17 |
| Zinsverbindlichkeiten | | | EUR | -242,43 | | | | -242,43 | 0,00 |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -39.222,43 | | | | -39.222,43 | -0,07 |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -4.211,28 | | | | -4.211,28 | -0,01 |
| Prüfungskosten | | | EUR | -5.678,50 | | | | -5.678,50 | -0,01 |
| Veröffentlichungskosten | | | EUR | -620,00 | | | | -620,00 | 0,00 |
| Portfoliomanagervergütung | | | EUR | -45.171,67 | | | | -45.171,67 | -0,08 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 55.510.430,35 | 100,00 1) |
| WAVE Total Return Fonds I | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 49,68 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 49,68 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | EUR | 49,68 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 905.243 | |
| WAVE Total Return Fonds R | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 49,14 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 50,61 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | EUR | 49,14 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 214.524 | |

Fußnoten:

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

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | per 31.10.2018 | |
|-----|-------|----------------|---------------|
| GBP | (GBP) | 0,8865000 | = 1 EUR (EUR) |
| USD | (USD) | 1,1329000 | = 1 EUR (EUR) |

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

| | |
|-----|----------------------|
| 185 | Eurex Deutschland |
| 352 | Chicago - CME Globex |

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 | | | | | |
| Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000CBK1001 | STK | 0 | 15.595 | |
| Linde AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0006483001 | STK | 0 | 2.666 | |
| ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N. | DE000PSM7770 | STK | 0 | 3.723 | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| 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 | |
| 0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 2017(22) | XS1678372472 | EUR | 0 | 1.000 | |
| 2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075) | DE000A14J611 | EUR | 0 | 500 | |
| 0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(27) Ser. 81 | BE0000341504 | EUR | 2.000 | 2.000 | |
| 0,7500 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/23) | XS1200670955 | EUR | 0 | 500 | |
| 1,5260 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2014(22) | XS1114477133 | EUR | 1.500 | 1.500 | |
| 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 % Citigroup Inc. EO-Medium-Term Nts 2016(16/23) | XS1457608013 | EUR | 1.000 | 1.000 | |
| 0,7500 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2015(15/23) | XS1197832915 | EUR | 0 | 1.000 | |
| 0,1330 % 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 | |
| 0,4810 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.17(22) | DE000DL19TQ2 | EUR | 0 | 500 | |
| 0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25) | FR0012517027 | EUR | 2.500 | 2.500 | |
| 0,7500 % Frankreich EO-OAT 2017(28) | FR0013286192 | EUR | 5.800 | 5.800 | |
| 0,8000 % GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co EO-Medium-Term Notes 2015(22) | XS1169353254 | EUR | 0 | 1.000 | |
| 0,3010 % 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 | |
| 1,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2018(28) | XS1785340172 | EUR | 1.000 | 1.000 | |
| 5,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2012(22) | IT0004848831 | EUR | 0 | 750 | |

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 |
|---|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| 2,1500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(21) | IT0005028003 | EUR | 0 | 1.450 | |
| 1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25) | IT0005090318 | EUR | 0 | 1.300 | |
| 0,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(23) | IT0005215246 | EUR | 0 | 2.250 | |
| 2,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(27) | IT0005240830 | EUR | 2.000 | 2.000 | |
| 2,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28) | IT0005323032 | EUR | 6.000 | 6.000 | |
| 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 | 2.300 | 3.800 | |
| 0,8750 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2018(28) | XS1756364474 | EUR | 1.000 | 1.000 | |
| 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 | |
| 1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27) | ES0000012A89 | EUR | 2.000 | 2.000 | |
| 0,7500 % SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 15(22) | XS1285867419 | EUR | 500 | 1.200 | |
| 0,7500 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23) | XS1693281534 | EUR | 1.000 | 2.000 | |
| 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 | |
| 0,1830 % UBS AG (London Branch) EO-FLR Med.-Term Nts 18(21/21) | XS1810806049 | EUR | 1.500 | 1.500 | |
| 0,5000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24) | XS1499604905 | EUR | 0 | 800 | |
| 0,3750 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2017(21) | XS1574681620 | EUR | 1.000 | 1.000 | |
| 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 | |
| 2,3750 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.12(22) | XS0823975585 | EUR | 1.500 | 1.500 | |
| 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 | |
| 1,1250 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23) | ES0413320062 | EUR | 0 | 1.000 | |
| 0,9500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2017(17/25) | XS1617845083 | EUR | 0 | 500 | |

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 |
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|

Andere Wertpapiere

| | | | | | |
|-------------------------------|--------------|-----|-------|-------|--|
| Bayer AG Inhaber-Bezugsrechte | DE000BAY1BR7 | STK | 9.429 | 9.429 | |
|-------------------------------|--------------|-----|-------|-------|--|

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

| | | | | | |
|--|--|-----|--|--|-----------|
| (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, MDAX PERFORMANCE-INDEX, S+P 500) | | EUR | | | 76.749,10 |
|--|--|-----|--|--|-----------|

Verkaufte Kontrakte:

| | | | | | |
|--|--|-----|--|--|------------|
| (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500) | | EUR | | | 320.693,92 |
|--|--|-----|--|--|------------|

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 | | | 47.618,38 |
|---|--|-----|--|--|-----------|

Verkaufte Kontrakte:

| | | | | | |
|--|--|-----|--|--|------------|
| (Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ) | | EUR | | | 213.117,15 |
|--|--|-----|--|--|------------|

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 01.11.2017 bis 31.10.2018

| | | insgesamt | je Anteil |
|---|------------|---------------------|--------------|
| I. Erträge | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | EUR | 236.830,11 | 0,26 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | 19.271,80 | 0,02 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 396.880,43 | 0,44 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 1.554,40 | 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 | -35.666,68 | -0,04 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 11. Sonstige Erträge | EUR | 293,56 | 0,00 |
| Summe der Erträge | EUR | 619.163,62 | 0,68 |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | -909,43 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -232.249,57 | -0,25 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -92.899,83 | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | -139.349,74 | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -13.829,73 | -0,02 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -7.048,34 | -0,01 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -9.571,58 | -0,01 |
| - Depotgebühren | EUR | -6.766,84 | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | 1.259,34 | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -4.064,08 | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -263.608,65 | -0,29 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 355.554,97 | 0,39 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 6.394.408,60 | 7,06 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -4.686.199,99 | -5,18 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 1.708.208,61 | 1,88 |

Jahresbericht WAVE Total Return Fonds I

| | | | |
|--|------------|----------------------|--------------|
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 2.063.763,58 | 2,27 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | -3.476.095,09 | -3,84 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -303.232,89 | -0,33 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -3.779.327,98 | -4,17 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -1.715.564,40 | -1,90 |

Entwicklung des Sondervermögens

| | | 2017/2018 | |
|--|------------|------------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | EUR | | 48.064.608,69 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | EUR | | -742.781,11 |
| 2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017 | EUR | | -36.209,72 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | EUR | | -608.842,40 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 717.588,00 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -1.326.430,40 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | EUR | | 6.921,17 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | | -1.715.564,40 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | -3.476.095,09 | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | -303.232,89 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | | 44.968.132,23 |

**Jahresbericht
WAVE Total Return Fonds I**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

| | | insgesamt | je Anteil |
|---|------------|---------------------|-------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | EUR | 7.324.326,76 | 8,10 |
| 1. Vortrag aus Vorjahr | EUR | 4.909.528,06 | 5,44 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 2.063.763,58 | 2,27 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *) | EUR | 351.035,12 | 0,39 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | EUR | 6.926.019,84 | 7,66 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | 180.800,01 | 0,20 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR | 6.745.219,83 | 7,46 |
| III. Gesamtausschüttung | EUR | 398.306,92 | 0,44 |
| 1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzug **) | EUR | 36.209,72 | 0,04 |
| 2. Endausschüttung | EUR | 362.097,20 | 0,40 |

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

**) Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung. Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

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 |
|---------------|---|---------|--|---------------|---|
| 2014/2015 | Stück | 916.384 | EUR | 51.233.530,19 | EUR 55,91 |
| 2015/2016 | Stück | 904.081 | EUR | 47.013.150,12 | EUR 52,00 |
| 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 |

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2017 bis 31.10.2018

| | | | insgesamt | je Anteil |
|---|-----|------------|--------------------|--------------|
| I. Erträge | | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | | EUR | 55.751,64 | 0,26 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | EUR | 4.533,03 | 0,02 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | EUR | 93.461,93 | 0,44 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | EUR | 365,13 | 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 | -9.251,00 | -0,04 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 11. Sonstige Erträge | | EUR | 69,39 | 0,00 |
| Summe der Erträge | | EUR | 144.930,12 | 0,68 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | EUR | -230,27 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | EUR | -119.333,94 | -0,56 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -71.600,37 | | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | -47.733,57 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | EUR | -3.557,57 | -0,02 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | EUR | -6.799,76 | -0,03 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | EUR | 8.703,43 | 0,04 |
| - Depotgebühren | EUR | -1.744,38 | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | 12.068,48 | | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -1.620,67 | | |
| Summe der Aufwendungen | | EUR | -121.218,11 | -0,57 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | EUR | 23.712,01 | 0,11 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | EUR | 1.505.101,65 | 7,02 |
| 2. Realisierte Verluste | | EUR | -1.102.682,67 | -5,14 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | EUR | 402.418,98 | 1,88 |

Jahresbericht WAVE Total Return Fonds R

| | | | |
|--|-----|--------------------|--------------|
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 426.130,99 | 1,99 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | -1.106.956,59 | -5,16 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 134.136,15 | 0,63 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -972.820,44 | -4,53 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -546.689,45 | -2,54 |

Entwicklung des Sondervermögens

2017/2018

| | | |
|--|-----|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | EUR | 13.198.022,70 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | EUR | -225.577,27 |
| 2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017 | EUR | -6.435,73 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | EUR | -1.929.875,31 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 801.977,02 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -2.731.852,33 |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | EUR | 52.853,18 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -546.689,45 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | -1.106.956,59 |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | 134.136,15 |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 10.542.298,12 |

Jahresbericht
WAVE Total Return Fonds R

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

| | | insgesamt | je Anteil |
|---|------------|---------------------|-------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | EUR | 1.610.651,56 | 7,50 |
| 1. Vortrag aus Vorjahr | EUR | 1.101.970,22 | 5,13 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 426.130,99 | 1,99 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *) | EUR | 82.550,35 | 0,38 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | EUR | 1.475.501,25 | 6,87 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR | 1.475.501,25 | 6,87 |
| III. Gesamtausschüttung | EUR | 135.150,32 | 0,63 |
| 1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzug **) | EUR | 6.435,73 | 0,03 |
| 2. Endausschüttung | EUR | 128.714,58 | 0,60 |

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

**) Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung. Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

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 |
|---------------|---|---------|--|---------------|---|
| 2014/2015 | Stück | 301.627 | EUR | 16.782.234,55 | EUR 55,64 |
| 2015/2016 | Stück | 295.160 | EUR | 15.287.701,96 | EUR 51,79 |
| 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 |

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2017 bis 31.10.2018

| | | insgesamt |
|---|------------|---------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | EUR | 292.581,75 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | EUR | 0,00 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | 23.804,83 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 490.342,36 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 1.919,53 |
| 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 | -44.917,68 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | 0,00 |
| 11. Sonstige Erträge | EUR | 362,95 |
| Summe der Erträge | EUR | 764.093,74 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | -1.139,70 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -351.583,51 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -164.500,20 |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 |
| - Asset Management Gebühr | EUR | -187.083,31 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -17.387,30 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -13.848,10 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -868,15 |
| - Depotgebühren | EUR | -8.511,22 |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | 13.327,82 |
| - Sonstige Kosten | EUR | -5.684,75 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -384.826,76 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 379.266,98 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 7.899.510,25 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -5.788.882,66 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 2.110.627,59 |

Jahresbericht WAVE Total Return Fonds

| | | |
|--|------------|----------------------|
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 2.489.894,57 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | -4.583.051,68 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -169.096,74 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -4.752.148,42 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -2.262.253,85 |

Entwicklung des Sondervermögens

| | | 2017/2018 | |
|--|-----|------------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR | 61.262.631,39 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | EUR | -968.358,38 |
| 2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017 | | EUR | -42.645,45 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | EUR | -2.538.717,71 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 1.519.565,02 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -4.058.282,73 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | EUR | 59.774,35 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR | -2.262.253,85 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | -4.583.051,68 | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | -169.096,74 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR | 55.510.430,35 |

Jahresbericht
WAVE Total Return Fonds

Anteilklassenmerkmale im Überblick

| Anteilklasse | Mindestanlagesumme in Währung | Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %) | Verwaltungsvergütung bis zu 1,800% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.) |
|----------------------------------|--|---|--|
| WAVE Total Return Fonds I | 100.000 | 0,000 | 0,200 |
| WAVE Total Return Fonds R | keine | 3,000 | 0,600 |

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 34.428.174,46

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck & Aufhäuser (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

99,14

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,52

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

0,20 %

größter potenzieller Risikobetrag

0,82 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

0,58 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,93

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 %

Sonstige Angaben

WAVE Total Return Fonds I

Anteilwert EUR 49,68

Ausgabepreis EUR 49,68

Rücknahmepreis EUR 49,68

Anzahl Anteile STK 905.243

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

WAVE Total Return Fonds R

| | | |
|----------------|-----|---------|
| Anteilwert | EUR | 49,14 |
| Ausgabepreis | EUR | 50,61 |
| Rücknahmepreis | EUR | 49,14 |
| Anzahl Anteile | STK | 214.524 |

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.

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.

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

WAVE Total Return Fonds R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,11 %

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.

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 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 34.779,39

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 | 53,7 |
| davon feste Vergütung | in Mio. EUR | 45,1 |
| davon variable Vergütung | in Mio. EUR | 8,6 |
| | | |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG | | 550,8 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | in EUR | 0 |
| | | |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker | in Mio. EUR | 4,9 |
| davon Geschäftsleiter | in Mio. EUR | 4,0 |
| davon andere Risktaker | in Mio. EUR | 0,9 |

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.

Jahresbericht WAVE Total Return Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall**)

| | | |
|---|--------|----------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlte Mitarbeitervergütung | in EUR | 4,1 Mio |
| <i>davon feste Vergütung</i> | in EUR | <i>3,3 Mio</i> |
| <i>davon variable Vergütung</i> | in EUR | <i>0,8 Mio</i> |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen | in EUR | 0 |
| Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens | | 41 |

**) Die unter Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall ausgewiesenen Daten wurden der Universal-Investment-Gesellschaft mbH vom Auslagerungsunternehmen zur Verfügung gestellt bzw. von diesem veröffentlicht.

Frankfurt am Main, den 1. November 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht WAVE Total Return Fonds

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens WAVE Total Return Fonds für das Geschäftsjahr vom 01.11.2017 bis 31.10.2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.11.2017 bis 31.10.2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 8. Februar 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

| | |
|----------------|-------------------|
| Anteilklasse R | 28. Dezember 2007 |
| Anteilklasse I | 28. Dezember 2007 |

Beratervergütung

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

Erstausgabepreise

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

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) ² festgelegt. |

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

| | |
|----------------|--------------|
| Anteilklasse R | keine |
| Anteilklasse I | € 100.000,00 |

Ertragsverwendung

| | |
|----------------|--------------|
| Anteilklasse R | Ausschüttung |
| Anteilklasse I | Ausschüttung |

Verwaltungsvergütung

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

WKN / ISIN:

| | |
|----------------|-----------------------|
| Anteilklasse R | A0MU8A / DE000A0MU8A8 |
| Anteilklasse I | A0MU8D / DE000A0MU8D2 |

Verwahrstellenvergütung

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

² EURIBOR® ist eine eingetragene Marke der EURIBOR EBF a.i.s.b.l.

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 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

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

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 196 Mio. (Stand: 31. Dezember 2017)

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

4. Anlageausschuss

Boris Sonntag

WAVE Management AG, Hannover

Klaus-Dieter Hoffmann

WAVE Management AG, Hannover