

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



WAVE Total Return Fonds Dynamic

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. APRIL 2019

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



**Halbjahresbericht
WAVE Total Return Fonds Dynamic**

Vermögensübersicht zum 30.04.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	31.227.691,46	100,54
1. Aktien	11.525.521,48	37,11
Bundesrep. Deutschland	11.020.261,48	35,48
Irland	505.260,00	1,63
2. Anleihen	17.794.047,42	57,29
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	5.394.752,35	17,37
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	8.056.584,00	25,94
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.301.209,10	10,63
>= 10 Jahre	1.041.501,97	3,35
3. Derivate	45.295,74	0,15
4. Bankguthaben	1.770.001,23	5,70
5. Sonstige Vermögensgegenstände	92.825,59	0,30
II. Verbindlichkeiten	-166.207,04	-0,54
III. Fondsvermögen	31.061.484,42	100,00

Halbjahresbericht

WAVE Total Return Fonds Dynamic

Vermögensaufstellung zum 30.04.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	29.319.568,90	94,39
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	28.304.660,68	91,12
Aktien							EUR	11.525.521,48	37,11
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	2.118	129	0	EUR 229,100	485.233,80	1,56
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	5.118	308	0	EUR 214,800	1.099.346,40	3,54
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	11.071	645	0	EUR 72,490	802.536,79	2,58
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	11.343	928	0	EUR 59,340	673.093,62	2,17
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	3.829	305	0	EUR 75,900	290.621,10	0,94
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	1.166	80	0	EUR 97,440	113.615,04	0,37
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	1.292	106	0	EUR 147,360	190.389,12	0,61
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	2.105	208	0	EUR 48,750	102.618,75	0,33
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	10.676	591	0	EUR 58,340	622.837,84	2,01
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		STK	22.539	1.401	0	EUR 7,369	166.089,89	0,53
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	2.192	141	0	EUR 118,900	260.628,80	0,84
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125		STK	5.599	349	0	EUR 21,520	120.490,48	0,39
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	11.386	11.040	9.162	EUR 30,900	351.827,40	1,13
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	38.291	1.497	0	EUR 14,914	571.071,97	1,84
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	25.892	2.183	0	EUR 9,568	247.734,66	0,80
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	2.536	207	0	EUR 74,960	190.098,56	0,61
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	4.908	208	0	EUR 50,580	248.246,64	0,80
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	1.751	128	0	EUR 72,000	126.072,00	0,41
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	2.068	151	0	EUR 90,240	186.616,32	0,60
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	13.456	980	0	EUR 21,025	282.912,40	0,91
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	3.150	3.150	0	EUR 160,400	505.260,00	1,63
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	1.544	125	0	EUR 94,880	146.494,72	0,47
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.761	104	0	EUR 223,000	392.703,00	1,26
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129		STK	6.524	373	0	EUR 22,770	148.551,48	0,48
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	11.391	532	0	EUR 114,580	1.305.180,78	4,20
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	9.782	580	0	EUR 106,740	1.044.130,68	3,36
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001		STK	5.858	481	0	EUR 12,535	73.430,03	0,24

Halbjahresbericht

WAVE Total Return Fonds Dynamic

Vermögensaufstellung zum 30.04.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	30.04.2019						
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	2.200	205	0	EUR 155,040	341.088,00	1,10	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	5.723	224	0	EUR 44,470	254.501,81	0,82	
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060		STK	1.362	0	38	EUR 133,700	182.099,40	0,59	
								EUR	16.779.139,20	54,02
0,0900 % ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Preferred MTN 2019(21)	XS1935134095		EUR	500	500	0	% 100,411	502.055,00	1,62	
2,3750 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2012(23)	XS0856014583		EUR	500	0	0	% 107,252	536.260,00	1,73	
0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 2017(22)	XS1678372472		EUR	500	500	0	% 100,905	504.525,00	1,62	
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref.MTN 2018(25)	XS1751004232		EUR	500	0	0	% 102,242	511.210,00	1,65	
0,4720 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1602557495		EUR	600	0	0	% 100,621	603.726,00	1,94	
0,6250 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/22)	XS1840614900		EUR	500	500	0	% 100,860	504.300,00	1,62	
1,2500 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1105276759		EUR	500	500	0	% 103,644	518.220,00	1,67	
0,1910 % BPCE S.A. EO-FLR Non-Preferred MTN18(23)	FR0013323672		EUR	500	0	0	% 99,510	497.550,00	1,60	
0,5000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2018(22)	XS1856833543		EUR	500	500	500	% 101,197	505.985,00	1,63	
0,5200 % Citigroup Inc. EO-FLR Med.-Term Nts 2016(21)	XS1417876759		EUR	500	500	0	% 101,118	505.590,00	1,63	
0,2400 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-FLR Med.-Term Nts 2019(22)	FR0013396777		EUR	500	500	0	% 100,808	504.040,00	1,62	
1,3750 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1115479559		EUR	500	500	0	% 103,715	518.575,00	1,67	
0,8750 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(24)	DE000A194DD9		EUR	500	0	0	% 102,242	511.210,00	1,65	
1,3750 % Danske Bank AS EO-Non-Preferred MTN 2019(22)	XS1957541953		EUR	500	500	0	% 101,245	506.225,00	1,63	
3,7500 % De Volksbank N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2015(20/25)	XS1315151388		EUR	500	500	0	% 104,555	522.775,00	1,68	
1,2500 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2014(2021)	DE000DB7XJB9		EUR	500	0	0	% 100,151	500.755,00	1,61	
0,3750 % General Electric Co. EO-Notes 2017(17/22)	XS1612542669		EUR	500	500	0	% 99,831	499.155,00	1,61	
0,1900 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1681855539		EUR	500	0	200	% 99,821	499.105,00	1,61	
0,7500 % ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 2017(22)	XS1576220484		EUR	500	500	0	% 101,636	508.180,00	1,64	
2,3000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(21)	IT0005348443		EUR	1.500	1.500	0	% 103,678	1.555.165,35	5,01	
0,6250 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	XS1795392502		EUR	500	0	0	% 102,049	510.245,00	1,64	
0,4700 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2017(24)	XS1633845158		EUR	500	0	0	% 98,880	494.400,00	1,59	
0,6250 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2018(22)	XS1788515861		EUR	800	0	0	% 100,049	800.392,00	2,58	
0,2500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1847633119		EUR	300	0	0	% 101,026	303.078,00	0,98	
0,5400 % Santander UK Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2018(23/24)	XS1799039976		EUR	500	0	0	% 98,630	493.150,00	1,59	
1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES00000126Z1		EUR	700	0	100	% 107,732	754.120,88	2,43	
1,4500 % Spanien EO-Bonos 2019(29)	ES0000012E51		EUR	1.000	1.600	600	% 104,150	1.041.501,97	3,35	
3,0000 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 14(24)	IT0004988553		EUR	500	0	0	% 112,174	560.870,00	1,81	
1,0000 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.18(23)	XS1865186321		EUR	500	0	300	% 101,355	506.775,00	1,63	

Halbjahresbericht

WAVE Total Return Fonds Dynamic

Vermögensaufstellung zum 30.04.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.014.908,22	3,27
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.014.908,22	3,27
0,6250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0440609271		EUR	500	0	300 %	101,692	508.458,22	1,64
0,5000 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2018(24)	ES0413320096		EUR	500	0	0 %	101,290	506.450,00	1,63
Summe Wertpapiervermögen							EUR	29.319.568,90	94,39
Derivate							EUR	45.295,74	0,15
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	99.845,74	0,32
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	99.845,74	0,32
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 06.19 EUREX		185	EUR	Anzahl -7				4.271,94	0,01
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.19 CME		352	USD	Anzahl 24				95.573,80	0,31
Zins-Derivate							EUR	-54.550,00	-0,18
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	-54.550,00	-0,18
FUTURE EURO-BOBL 06.19 EUREX		185	EUR	-4.500.000				-35.700,00	-0,11
FUTURE EURO-BUND 06.19 EUREX		185	EUR	-1.500.000				-18.850,00	-0,06

Halbjahresbericht

WAVE Total Return Fonds Dynamic

Vermögensaufstellung zum 30.04.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.770.001,23	5,70
Bankguthaben							EUR	1.770.001,23	5,70
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	850.792,44		%	100,000	850.792,44	2,74
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	3.396,63		%	100,000	3.952,33	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	969.294,79		%	100,000	864.978,40	2,78
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	50.278,06		%	100,000	50.278,06	0,16
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	92.825,59	0,30
Zinsansprüche									
			EUR	58.972,29				58.972,29	0,19
Dividendenansprüche									
			EUR	33.853,30				33.853,30	0,11
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-95.573,80	-0,31
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	-107.100,00		%	100,000	-95.573,80	-0,31
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-70.633,24	-0,23
Zinsverbindlichkeiten									
			EUR	-116,74				-116,74	0,00
Verwaltungsvergütung									
			EUR	-20.387,39				-20.387,39	-0,07
Verwahrstellenvergütung									
			EUR	-2.856,00				-2.856,00	-0,01
Prüfungskosten									
			EUR	-7.800,00				-7.800,00	-0,03
Veröffentlichungskosten									
			EUR	-620,00				-620,00	0,00
Portfoliomanagervergütung									
			EUR	-38.853,11				-38.853,11	-0,13

Halbjahresbericht

WAVE Total Return Fonds Dynamic

Vermögensaufstellung zum 30.04.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Fondsvermögen							EUR	31.061.484,42	100,00 1)
WAVE Total Return Fonds Dynamic I									
Anteilwert							EUR	50,97	
Ausgabepreis							EUR	50,97	
Rücknahmepreis							EUR	50,97	
Anzahl Anteile							STK	524.499	
WAVE Total Return Fonds Dynamic R									
Anteilwert							EUR	49,54	
Ausgabepreis							EUR	51,03	
Rücknahmepreis							EUR	49,54	
Anzahl Anteile							STK	87.313	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht WAVE Total Return Fonds Dynamic

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.04.2019	
GBP	(GBP)	0,8594000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1206000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex

Halbjahresbericht WAVE Total Return Fonds Dynamic

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					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,6250 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.18(25) Ser.211	DE000BHY0GC3	EUR	0	500	
0,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(25)	FR0013320611	EUR	0	500	
0,5000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.903 v.18(23)	DE000CZ40M21	EUR	0	500	
0,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(28)	XS1766477522	EUR	0	500	
0,7500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1871439342	EUR	0	500	
0,2500 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2016(26)	FR0013215688	EUR	0	200	
1,0000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28)	XS1788694856	EUR	0	500	
0,7500 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2018(28)	XS1750974658	EUR	0	200	
0,2500 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.18(22) DIP S.2695	DE000HSH6K32	EUR	0	500	
0,7500 % ING Belgium SA/NV EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(26)	BE0002613918	EUR	0	400	
1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdr.17(27)	IT0005259988	EUR	0	800	
0,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(20)	IT0005250946	EUR	0	1.250	
0,8750 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(28)	FR0013313855	EUR	0	500	
1,1250 % Nationwide Building Society EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2018(28)	XS1829215562	EUR	0	400	
0,6250 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2018(25)	XS1829345427	EUR	0	300	
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(25)	PTOTEKOE0011	EUR	0	500	
0,6250 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2018(26)	XS1871114473	EUR	0	200	
0,7500 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2018(28)	FR0013310240	EUR	0	200	
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B39	EUR	500	1.000	
1,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES00000128H5	EUR	0	500	

Halbjahresbericht
WAVE Total Return Fonds Dynamic

**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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2018(28)	ES0413900533	EUR	0	500	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	DE000A2E4L75	STK	0	1.886	
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			45.339,59
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			70.434,68
Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)		EUR			17.708,27

Halbjahresbericht
WAVE Total Return Fonds Dynamic

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in EUR	Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,000% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)
WAVE Total Return Fonds Dynamic I	100.000	0,000	0,200
WAVE Total Return Fonds Dynamic R	keine	3,000	0,700

Halbjahresbericht

WAVE Total Return Fonds Dynamic

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,39
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,15

Sonstige Angaben

WAVE Total Return Fonds Dynamic I

Anteilwert	EUR	50,97
Ausgabepreis	EUR	50,97
Rücknahmepreis	EUR	50,97
Anzahl Anteile	STK	524.499

WAVE Total Return Fonds Dynamic R

Anteilwert	EUR	49,54
Ausgabepreis	EUR	51,03
Rücknahmepreis	EUR	49,54
Anzahl Anteile	STK	87.313

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Halbjahresbericht WAVE Total Return Fonds Dynamic

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bewertung

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

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Frankfurt am Main, den 2. Mai 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht

Fondsname

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Beratervergütung

Anteilklasse R	derzeit 0,60 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,50 % 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 6 % 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 %

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse I	Ausschüttung

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	€ 100.000,00

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A0MU8C / DE000A0MU8C4
Anteilklasse I	A0MU8E / DE000A0MU8E0

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R	derzeit 0,70 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,20 % p.a.

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.

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 56.838.000,- (Stand: Dezember 2018)

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