

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



WAVE Total Return ESG

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. APRIL 2026

Halbjahresbericht WAVE Total Return ESG

Wichtiger Hinweis

Zum 16. April 2026 wurden die Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen für dieses OGAW-Sondervermögen geändert und an die durch das Gesetz zur Begrenzung der Risiken durch Investmentfonds und zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2024/927 im Hinblick auf Übertragungsvereinbarungen, Liquiditätsrisikomanagement, die aufsichtliche Berichterstattung, die Erbringung von Verwahr- und Hinterlegungsdienstleistungen und die Kreditvergabe durch alternative Investmentfonds sowie zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2024/2994 im Hinblick auf die Behandlung des Konzentrationsrisikos, das aus Risikopositionen gegenüber zentralen Gegenparteien erwächst, und des Ausfallrisikos bei zentral geclearten Derivategeschäften und zur Änderung weiterer Vorschriften (Fondsrisikobegrenzungsgesetz - FRiG) geänderten Regelungen des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) angepasst.

Halbjahresbericht WAVE Total Return ESG

Vermögensübersicht zum 30.04.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	92.814.525,79	100,17
1. Aktien	41.361.468,34	44,64
Belgien	692.106,80	0,75
Bundesrep. Deutschland	14.507.189,87	15,66
Finnland	515.517,60	0,56
Frankreich	10.935.347,09	11,80
Italien	3.006.459,21	3,24
Niederlande	7.243.314,61	7,82
Spanien	4.461.533,16	4,81
2. Anleihen	47.765.348,00	51,55
< 1 Jahr	1.000.750,00	1,08
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.364.586,00	4,71
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	19.317.882,00	20,85
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	22.099.280,00	23,85
>= 10 Jahre	982.850,00	1,06
3. Derivate	-1.010.490,00	-1,09
4. Bankguthaben	2.943.476,62	3,18
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.754.722,83	1,89
II. Verbindlichkeiten	-153.611,96	-0,17
III. Fondsvermögen	92.660.913,83	100,00

Halbjahresbericht

WAVE Total Return ESG

Vermögensaufstellung zum 30.04.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	89.126.816,34	96,19
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	84.732.311,34	91,44
Aktien							EUR	41.361.468,34	44,64
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	1.904	0	0	EUR 147,400	280.649,60	0,30
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	302	0	26	EUR 958,500	289.467,00	0,31
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	9.853	0	0	EUR 40,020	394.317,06	0,43
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	6.266	0	0	EUR 183,080	1.147.179,28	1,24
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	3.844	0	232	EUR 389,000	1.495.316,00	1,61
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	10.747	0	0	EUR 64,400	692.106,80	0,75
argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10	NL0010832176		STK	603	0	0	EUR 668,000	402.804,00	0,43
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	3.835	0	21	EUR 1.222,400	4.687.904,00	5,06
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	18.237	0	1.292	EUR 40,940	746.622,78	0,81
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	57.705	0	3.549	EUR 18,810	1.085.431,05	1,17
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	149.821	0	10.811	EUR 10,380	1.555.141,98	1,68
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	8.905	0	0	EUR 54,740	487.459,70	0,53
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	11.198	0	0	EUR 38,050	426.083,90	0,46
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	4.610	867	0	EUR 77,920	359.211,20	0,39
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	10.712	0	538	EUR 89,230	955.831,76	1,03
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH00		STK	2.703	719	0	EUR 62,080	167.802,24	0,18
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007		STK	6.485	1.242	0	EUR 77,640	503.495,40	0,54
Continental AG	DE0005439004		STK	1.024	0	0	EUR 64,180	65.720,32	0,07
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8		STK	8.959	0	0	EUR 42,940	384.699,46	0,42
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	6.717	0	0	EUR 66,740	448.292,58	0,48
Deutsche Bank AG	DE0005140008		STK	18.846	0	223	EUR 26,500	499.419,00	0,54
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	1.888	0	179	EUR 261,600	493.900,80	0,53
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	14.381	2.304	0	EUR 50,380	724.514,78	0,78
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	37.262	0	736	EUR 27,570	1.027.313,34	1,11
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	81.255	0	0	EUR 9,924	806.374,62	0,87
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	3.264	0	0	EUR 181,250	591.600,00	0,64
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146		STK	1.170	195	0	EUR 293,350	343.219,50	0,37
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	412	412	0	EUR 58,350	24.040,20	0,03
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	336	0	102	EUR 1.623,500	545.496,00	0,59
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	63.461	857	0	EUR 19,950	1.266.046,95	1,37

Halbjahresbericht

WAVE Total Return ESG

Vermögensaufstellung zum 30.04.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	10.971	0	2.285 EUR	50,580	554.913,18	0,60
Infinion Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	13.428	0	762 EUR	57,130	767.141,64	0,83
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	30.820	0	3.568 EUR	24,755	762.949,10	0,82
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	146.003	0	9.017 EUR	5,775	843.167,33	0,91
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	2.497	0	0 EUR	366,050	914.026,85	0,99
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	2.435	0	221 EUR	451,400	1.099.159,00	1,19
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	7.275	0	335 EUR	49,585	360.730,88	0,39
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.318	0	94 EUR	510,800	673.234,40	0,73
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767		STK	32.240	0	2.754 EUR	15,990	515.517,60	0,56
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	12.151	0	1.920 EUR	41,070	499.041,57	0,54
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	12.202	0	0 EUR	79,820	973.963,64	1,05
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	10.784	0	0 EUR	145,500	1.569.072,00	1,69
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	7.573	1.438	0 EUR	268,600	2.034.107,80	2,20
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	10.393	1.882	0 EUR	252,550	2.624.752,15	2,83
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0		STK	11.497	1.787	0 EUR	180,580	2.076.128,26	2,24
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360		STK	15.448	0	869 EUR	65,620	1.013.697,76	1,09
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	7.592	1.452	0 EUR	128,500	975.572,00	1,05
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	3.114	596	0 EUR	66,420	206.831,88	0,22
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		43.370.843,00	46,81
3,0000 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.266 v.2025(2031)	DE000AAR0454		EUR	1.000	0	0 %	98,858	988.580,00	1,07
3,0000 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.275 v.2026(2033)	DE000AAR0488		EUR	1.500	1.500	0 %	98,188	1.472.820,00	1,59
3,5030 % Arkéa Public Sector SCF EO-M.T.Obl.Fonc.Pu.S. 2026(36)	FR0014015E17		EUR	1.000	1.000	0 %	99,506	995.060,00	1,07
3,2500 % ASN Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 26(33)	XS3335806678		EUR	1.000	1.000	0 %	100,094	1.000.940,00	1,08
0,5770 % Barclays PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(28/29)	XS2373642102		EUR	1.500	0	0 %	94,116	1.411.740,00	1,52
3,0000 % Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.24(31)	DE000BLB9ZE1		EUR	1.000	0	500 %	99,093	990.930,00	1,07
2,8750 % Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.26(30)	DE000BYL0HK8		EUR	1.500	1.500	0 %	98,342	1.475.130,00	1,59
2,4290 % BMW Finance N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(26)	XS2939527102		EUR	1.000	0	0 %	100,075	1.000.750,00	1,08
3,1250 % BMW Internat. Investment B.V. EO-Medium-Term Notes 2025(29)	XS2982332400		EUR	1.000	0	0 %	99,602	996.020,00	1,07
3,2500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(35)	FR0014010MT8		EUR	1.500	0	0 %	97,751	1.466.265,00	1,58
2,3800 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Preferred MTN 2026(28)	FR0014015EN7		EUR	1.500	1.500	0 %	99,998	1.499.970,00	1,62
3,0000 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(33)	FR001400Z2F9		EUR	1.500	0	0 %	97,790	1.466.850,00	1,58
2,5000 % CCF SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(29)	FR00140134M3		EUR	1.400	0	0 %	98,394	1.377.516,00	1,49
2,6250 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2025(30)	FR001400XS05		EUR	1.300	0	0 %	98,309	1.278.017,00	1,38
3,2500 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(34)	IT0005631491		EUR	1.000	0	0 %	98,628	986.280,00	1,06

Halbjahresbericht WAVE Total Return ESG

Vermögensaufstellung zum 30.04.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,0000 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-M.T.Obl.Fonc.Pu.S. 2026(33)	FR0014015F81		EUR	1.000	1.000	0 %	98,192	981.920,00	1,06
3,3070 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Preferred MTN 2025(32)	FR001400ZBI7		EUR	1.500	0	0 %	98,467	1.477.005,00	1,59
2,7500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15349 v.26(30)	DE000A382699		EUR	1.500	1.500	0 %	98,432	1.476.480,00	1,59
3,7500 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.25(37/37)	XS3229499101		EUR	1.000	1.000	0 %	98,285	982.850,00	1,06
3,1250 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2024(34)	BE0390121847		EUR	1.000	0	0 %	97,223	972.230,00	1,05
1,7500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/31)	XS1945110861		EUR	1.500	0	0 %	92,760	1.391.400,00	1,50
4,0000 % La Poste EO-Med.-Term Notes 23(23/35)	FR001400IIS7		EUR	1.000	0	0 %	100,994	1.009.940,00	1,09
3,0000 % NatWest Markets PLC EO-Med.-Term Nts 2025(30)	XS3170277530		EUR	1.500	0	0 %	98,393	1.475.895,00	1,59
4,3750 % NBN Co Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2590621368		EUR	1.000	0	1.000 %	104,759	1.047.590,00	1,13
2,7500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- FLR-MTN Inh.-Schv.v.25(27/28)	DE000NLB51T6		EUR	1.500	0	0 %	99,140	1.487.100,00	1,60
3,1250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	FR00140144B5		EUR	1.000	1.000	0 %	98,224	982.240,00	1,06
3,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2023(31/31)	XS2589790109		EUR	1.500	1.500	0 %	100,876	1.513.140,00	1,63
3,2000 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Preferred MTN 2025(33)	XS3192966383		EUR	1.500	0	0 %	98,091	1.471.365,00	1,59
3,8750 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2026(36)	FR0014017X13		EUR	1.500	1.500	0 %	99,971	1.499.565,00	1,62
3,1250 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2026(30/31)	CH1512676888		EUR	1.000	1.000	0 %	98,675	986.750,00	1,06
2,6250 % UniCredit Bank Austria AG EO-Öff. M.-T.Pfandbr. 2026(31)	AT000B049994		EUR	1.000	1.000	0 %	97,931	979.310,00	1,06
1,3750 % Wallonne, Région EO-Medium-Term Notes 2022(32)	BE0002849306		EUR	2.000	0	0 %	88,828	1.776.560,00	1,92
2,5850 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2025(30)	XS3067881832		EUR	1.500	0	0 %	98,077	1.471.155,00	1,59
3,3750 % Wüstenrot Bausparkasse AG MTN-IHS Serie 22 v. 25(30)	DE000WBP0BM5		EUR	2.000	0	0 %	99,074	1.981.480,00	2,14

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 4.394.505,00 4,74

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 4.394.505,00 4,74

3,1000 % Amazon.com Inc. EO-Notes 2026(26/30)	XS3305168794		EUR	1.500	1.500	0 %	99,611	1.494.165,00	1,61
1,6250 % Deutsche Bahn AG EO-Medium-Term Notes 2015(30)	XS1316420089		EUR	1.500	1.500	0 %	94,035	1.410.525,00	1,52
3,2500 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2932834604		EUR	1.500	0	0 %	99,321	1.489.815,00	1,61

Summe Wertpapiervermögen 2)

EUR 89.126.816,34 96,19

Halbjahresbericht WAVE Total Return ESG

Vermögensaufstellung zum 30.04.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-1.010.490,00	-1,09
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-1.012.990,00	-1,09
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-1.012.990,00	-1,09
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 19.06.26 EUREX		185	EUR	Anzahl -320				-1.012.990,00	-1,09
Zins-Derivate							EUR	2.500,00	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	2.500,00	0,00
FUTURE EURO-BUND 08.06.26 EUREX		185	EUR	-1.000.000				2.500,00	0,00

Halbjahresbericht WAVE Total Return ESG

Vermögensaufstellung zum 30.04.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.943.476,62	3,18
Bankguthaben							EUR	2.943.476,62	3,18
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	2.854.310,92			% 100,000	2.854.310,92	3,08
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	71.351,20			% 100,000	82.678,10	0,09
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	7.609,31			% 100,000	6.487,60	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.754.722,83	1,89
Zinsansprüche			EUR	618.743,70				618.743,70	0,67
Dividendenansprüche			EUR	99.559,31				99.559,31	0,11
Quellensteueransprüche			EUR	23.429,82				23.429,82	0,03
Variation Margin			EUR	1.012.990,00				1.012.990,00	1,09
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-153.611,96	-0,17
Verwaltungsvergütung			EUR	-59.558,99				-59.558,99	-0,06
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.917,45				-6.917,45	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-11.250,00				-11.250,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.000,00				-1.000,00	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-72.385,52				-72.385,52	-0,08
Variation Margin			EUR	-2.500,00				-2.500,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	92.660.913,83	100,00 1)

Halbjahresbericht WAVE Total Return ESG

Vermögensaufstellung zum 30.04.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
WAVE Total Return ESG I									
Anteilwert							EUR	56,58	
Ausgabepreis							EUR	56,58	
Rücknahmepreis							EUR	56,58	
Anzahl Anteile							STK	1.448.721	
WAVE Total Return ESG R									
Anteilwert							EUR	54,27	
Ausgabepreis							EUR	55,90	
Rücknahmepreis							EUR	54,27	
Anzahl Anteile							STK	196.884	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht WAVE Total Return ESG

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113	STK	0	4.592	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	0	1.279	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,3750 % Alberta, Provinz EO-Medium-Term Notes 2025(35)	XS3040412424	EUR	0	1.000	
2,3750 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2025(29)	ES04139000A7	EUR	0	1.500	
3,0000 % Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbr.Ser.15 v2025(2035)	DE000A460GR7	EUR	0	1.000	
3,1000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2025(35)	BE0000363722	EUR	0	1.500	
3,2500 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Fonc. 2025(35)	FR001400YVV9	EUR	0	1.500	
2,8750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15327 v.23(29)	DE000A30WF68	EUR	0	1.000	
3,4480 % E.ON SE EO-Medium Term Nts v.26(33/34)	XS3274805376	EUR	1.000	1.000	
3,2500 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2024(30)	DE000A382988	EUR	0	1.500	
2,3780 % Sanofi S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(27/27)	FR001400Y1H8	EUR	0	1.500	
1,6250 % TenneT Netherlands B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/26)	XS2477935345	EUR	0	3.000	
3,3040 % UBS Switzerland AG EO-Pfbr.-Anl. 2024(29)	CH1331113469	EUR	0	2.000	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Aktien					
Iberdrola S.A. Acciones Port. o.N.	ES0144583343	STK	857	857	
Verzinsliche Wertpapiere					
2,3800 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Pref. MTN 2026(28) Tr.5	FR0014015GD3	EUR	1.500	1.500	
3,6760 % Hamburg Commercial Bank AG FLR-IHS v. 23(25) S.2763	DE000HCB0B02	EUR	0	3.500	

Halbjahresbericht WAVE Total Return ESG

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Andere Wertpapiere

Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809V1	STK	62.604	62.604	
-------------------------	--------------	-----	--------	--------	--

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			123.855,62
--	--	-----	--	--	------------

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND)		EUR			23.012,47
---	--	-----	--	--	-----------

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

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

**Halbjahresbericht
WAVE Total Return ESG**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a. *)	Ertragsverwendung	Währung
WAVE Total Return ESG I	100.000	0,00	0,210	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
WAVE Total Return ESG R	keine	3,00	0,610	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Halbjahresbericht WAVE Total Return ESG

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,19
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-1,09

Sonstige Angaben

WAVE Total Return ESG I

Anteilwert	EUR	56,58
Ausgabepreis	EUR	56,58
Rücknahmepreis	EUR	56,58
Anzahl Anteile	STK	1.448.721

WAVE Total Return ESG R

Anteilwert	EUR	54,27
Ausgabepreis	EUR	55,90
Rücknahmepreis	EUR	54,27
Anzahl Anteile	STK	196.884

Halbjahresbericht WAVE Total Return ESG

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 4. Mai 2026

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Sonstige Information

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Halbjahresbericht WAVE Total Return ESG

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	28.12.2007
Anteilklasse R	28.12.2007

Erstausgabepreis

Anteilklasse I	EUR 50 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R	EUR 50 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	EUR 100.000
Anteilklasse R	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,21 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,61 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

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

Beratervergütung

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

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttung
Anteilklasse R	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Anteilklasse I	A0MU8D / DE000A0MU8D2
Anteilklasse R	A0MU8A / DE000A0MU8A8

Halbjahresbericht WAVE Total Return ESG

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 / 710 43-0

Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 75.461.280,84 (Stand: September 2025)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München

Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Hausanschrift:
Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main
Telefon: (069) 2161-0
Telefax: (069) 2161-1340
<https://www.hal-privatbank.com>

3. Vertriebs- und Asset Management-Gesellschaft

WAVE Management AG
Postanschrift:
VHV-Platz 1
30177 Hannover
Telefon: +49 (0)511 907-2500
Telefax: +49 (0)511 907-2524
<https://www.wave-ag.de>