

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



WAVE Total Return ESG

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2025

Tätigkeitsbericht
für den Berichtszeitraum vom 1. November 2024 bis 31. Oktober 2025

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Ziel des Fonds ist das Erreichen einer absoluten, positiven Rendite unter Berücksichtigung sozial und ökologisch verantwortlicher Investitionskriterien. Dabei kann es zum Ausschluss von Unternehmen oder Staaten, bspw. aufgrund grundsätzlicher Kontroversen oder normbasierter Ausschlusskriterien kommen. Zum Beispiel werden Titel von Unternehmen oder Staaten mit kontroversen Geschäftsfeldern oder Geschäftspraktiken von vornherein ausgeschlossen. Dazu gehören Unternehmen, die Produkte und Leistungen anbieten, die im Rahmen der Anlagestrategie als problematisch bewertet werden. Beispielsweise geächteten Waffen (ABC-Waffen, Streubomben und Minen), Kernenergie oder Förderung von Kohle. Auch bei Investments in Staatsanleihen wird mit Ausschlusskriterien gearbeitet. Ein Ausschluss betrifft beispielsweise Staaten, in denen Korruption besonders weit verbreitet ist, die keine Bürger- und Menschenrechte einhalten oder die gegen den Atomwaffensperrvertrag verstoßen. Der Fonds investiert nur in Unternehmen, die gemessen an anerkannten globalen Normen und Standards (z.B. UN-Global Compact) eine verantwortungsvolle Unternehmensführung aufweisen. Schwerwiegende und/oder wiederholende Verstöße führen zu einem Ausschluss. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088). Weiterführende Informationen können dem Abschnitt "Anlagegrundsätze und Anlagepolitik" des Verkaufsprospektes des Fonds entnommen werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur	31.10.2025			31.10.2024		
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen		Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	
Anleihen	50.238.076,00	54,22		54.632.177,00	60,95	
Aktien	39.424.097,18	42,55		33.658.379,58	37,55	
Futures	-337.615,00	-0,36		264.844,88	0,30	
Bankguthaben	2.795.255,17	3,02		689.220,72	0,77	
Zins- und Dividendenansprüche	688.186,31	0,74		538.490,37	0,60	
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-146.350,38	-0,16		-151.123,62	-0,17	
Fondsvermögen	92.661.649,28	100,00		89.631.988,93	100,00	

Jahresbericht

WAVE Total Return ESG

Um dem veränderten wirtschaftlichen Umfeld Rechnung zu tragen, kam es im Berichtszeitraum zu Veränderungen in der Allokation des Rentenportfolios. Die Entwicklungen des Jahres 2024 setzen sich auch im Jahr 2025 fort und es kam erneut zu einem Rückgang der Renditen im kürzeren Laufzeiten- und einem Renditeanstieg im längeren Laufzeitenbereich. Diese Situation wurde genutzt, um die Duration des Portfolios zu erhöhen. Dabei wurden vor allem Covered Bonds reduziert und in Finanz- und Staatstitel reinvestiert.

Die Zinssensitivität wurde somit sukzessive über das Geschäftsjahr erhöht und opportunistisch durch den Einsatz von Derivaten variiert. Zudem wurden über Zins-Derivate Kurvenpositionierungen eingegangen.

Das Aktienportfolio des 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 9% und 31% gesteuert.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Jahresbericht

WAVE Total Return ESG

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Jahresbericht WAVE Total Return ESG

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. November 2024 bis 31. Oktober 2025)¹:

Anteilklasse I: +3,82 %

Anteilklasse R: +3,32 %

Wichtiger Hinweis

Zum 15.05.2025 wurden die Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen für das OGAW- Sondervermögen geändert.

¹Eigene 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 ESG

Vermögensübersicht zum 31.10.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	92.807.999,66	100,16
1. Aktien	39.424.097,18	42,55
Belgien	568.516,30	0,61
Bundesrep. Deutschland	13.199.712,40	14,25
Finnland	518.436,11	0,56
Frankreich	11.295.822,68	12,19
Italien	2.959.775,39	3,19
Niederlande	6.661.531,12	7,19
Spanien	4.220.303,18	4,55
2. Anleihen	50.238.076,00	54,22
< 1 Jahr	3.504.200,00	3,78
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	6.989.010,00	7,54
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	14.714.456,00	15,88
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	25.030.410,00	27,01
3. Derivate	-337.615,00	-0,36
4. Bankguthaben	2.457.640,17	2,65
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.025.801,31	1,11
II. Verbindlichkeiten	-146.350,38	-0,16
III. Fondsvermögen	92.661.649,28	100,00

Jahresbericht

WAVE Total Return ESG

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	89.662.173,18	96,76
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	88.140.603,18	95,12
Aktien							EUR	39.424.097,18	42,55
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	1.904	1.046	126	EUR	163,800	311.875,20	0,34
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	328	48	0	EUR	1.488,600	488.260,80	0,53
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	9.853	4.355	0	EUR	35,510	349.880,03	0,38
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	6.266	500	39	EUR	167,920	1.052.186,72	1,14
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	4.076	276	0	EUR	348,200	1.419.263,20	1,53
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	10.747	1.194	1.265	EUR	52,900	568.516,30	0,61
argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10	NL0010832176	STK	603	603	0	EUR	705,600	425.476,80	0,46
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	3.856	654	425	EUR	918,100	3.540.193,60	3,82
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	19.529	1.107	3.481	EUR	37,630	734.876,27	0,79
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	61.254	6.223	0	EUR	17,435	1.067.963,49	1,15
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	160.632	7.365	0	EUR	8,826	1.417.738,03	1,53
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	8.905	467	0	EUR	42,790	381.044,95	0,41
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	11.198	2.587	0	EUR	26,950	301.786,10	0,33
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	3.743	720	348	EUR	80,720	302.134,96	0,33
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	11.250	583	877	EUR	67,060	754.425,00	0,81
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH0	STK	1.984	350	133	EUR	48,150	95.529,60	0,10
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	5.243	0	1.073	EUR	84,060	440.726,58	0,48
Continental AG	DE0005439004	STK	1.024	0	0	EUR	65,480	67.051,52	0,07
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	8.959	8.959	0	EUR	34,710	310.966,89	0,34
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	6.717	2.921	0	EUR	76,680	515.059,56	0,56
Deutsche Bank AG	DE0005140008	STK	19.069	19.069	0	EUR	30,930	589.804,17	0,64
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	2.067	170	37	EUR	219,500	453.706,50	0,49
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	12.077	0	2.513	EUR	39,800	480.664,60	0,52
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	37.998	4.765	0	EUR	26,890	1.021.766,22	1,10
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113	STK	4.592	4.592	0	EUR	45,450	208.706,40	0,23
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	81.255	3.743	3.371	EUR	8,772	712.768,86	0,77
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	3.264	176	681	EUR	317,300	1.035.667,20	1,12
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	975	0	0	EUR	346,500	337.837,50	0,36
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	438	0	130	EUR	2.149,000	941.262,00	1,02
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	62.604	7.451	1	EUR	17,565	1.099.639,26	1,19

Jahresbericht

WAVE Total Return ESG

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	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	13.256	0	2.703	EUR	47,900	634.962,40	0,69
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	14.190	2.554	0	EUR	34,320	487.000,80	0,53
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	34.388	1.400	1.492	EUR	21,720	746.907,36	0,81
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	155.020	0	18.273	EUR	5,576	864.391,52	0,93
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	2.497	90	460	EUR	362,650	905.537,05	0,98
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	2.656	272	320	EUR	612,100	1.625.737,60	1,75
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	7.610	2.511	379	EUR	56,210	427.758,10	0,46
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.412	79	12	EUR	536,400	757.396,80	0,82
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	34.994	1.888	0	EUR	14,815	518.436,11	0,56
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	14.071	2.192	2.181	EUR	59,930	843.275,03	0,91
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	12.202	1.924	0	EUR	87,600	1.068.895,20	1,15
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	10.784	616	1.457	EUR	224,450	2.420.468,80	2,61
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	6.135	0	480	EUR	246,100	1.509.823,50	1,63
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	8.511	0	1.210	EUR	245,550	2.089.876,05	2,26
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	9.710	1.400	0	EUR	107,300	1.041.883,00	1,12
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	16.317	0	1.883	EUR	64,030	1.044.777,51	1,13
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	6.140	0	694	EUR	115,900	711.626,00	0,77
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	2.518	2.699	181	EUR	106,250	267.537,50	0,29
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	1.279	0	0	EUR	24,260	31.028,54	0,03
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	48.716.506,00	52,57
3,0000 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.266 v.2025(2031)	DE000AAR0454	EUR	1.000	2.000	1.000	%	101,211	1.012.110,00	1,09
3,3750 % Alberta, Provinz EO-Medium-Term Notes 2025(35)	XS3040412424	EUR	1.000	2.000	1.000	%	101,621	1.016.210,00	1,10
2,3750 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2025(29)	ES04139000A7	EUR	1.500	1.500	0	%	99,745	1.496.175,00	1,61
0,5770 % Barclays PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(28/29)	XS2373642102	EUR	1.500	1.500	0	%	94,430	1.416.450,00	1,53
3,0000 % Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbr.Ser.15 v2025(2035)	DE000A460GR7	EUR	1.000	2.000	1.000	%	100,217	1.002.170,00	1,08
3,0000 % Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.24(31)	DE000BLB9ZE1	EUR	1.500	0	0	%	100,920	1.513.800,00	1,63
3,1000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2025(35)	BE0000363722	EUR	1.500	3.500	2.000	%	99,477	1.492.155,00	1,61
2,4640 % BMW Finance N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(26)	XS2939527102	EUR	1.000	2.500	1.500	%	100,188	1.001.880,00	1,08
3,1250 % BMW Internat. Investment B.V. EO-Medium-Term Notes 2025(29)	XS2982332400	EUR	1.000	2.000	1.000	%	101,503	1.015.030,00	1,10
3,2500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(35)	FR0014010MT8	EUR	1.500	1.500	0	%	100,374	1.505.610,00	1,62
3,2500 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Fonc. 2025(35)	FR001400YVW9	EUR	1.500	3.000	1.500	%	99,874	1.498.110,00	1,62
3,0000 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(33)	FR001400Z2F9	EUR	1.500	1.500	0	%	99,762	1.496.430,00	1,61
2,5000 % CCF SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(29)	FR00140134M3	EUR	1.400	1.400	0	%	99,969	1.399.566,00	1,51
2,6250 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2025(30)	FR001400XS05	EUR	1.300	1.300	0	%	99,990	1.299.870,00	1,40

Jahresbericht WAVE Total Return ESG

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,2500 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(34)	IT0005631491		EUR	1.000	3.000	2.000 %	100,494	1.004.940,00	1,08
3,3070 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Preferred MTN 2025(32)	FR001400ZBI7		EUR	1.500	1.500	0 %	101,033	1.515.495,00	1,64
2,8750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15327 v.23(29)	DE000A30WF68		EUR	1.000	2.500	1.500 %	101,019	1.010.190,00	1,09
3,1250 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2024(34)	BE0390121847		EUR	1.000	1.000	0 %	99,539	995.390,00	1,07
3,6760 % Hamburg Commercial Bank AG FLR-IHS v. 23(25) S.2763	DE000HCB0B02		EUR	3.500	0	0 %	100,120	3.504.200,00	3,78
1,7500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/31)	XS1945110861		EUR	1.500	1.500	0 %	94,510	1.417.650,00	1,53
4,0000 % La Poste EO-Med.-Term Notes 23(23/35)	FR001400IIS7		EUR	1.000	1.000	0 %	104,592	1.045.920,00	1,13
3,2500 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2024(30)	DE000A382988		EUR	1.500	0	500 %	101,862	1.527.930,00	1,65
3,0000 % NatWest Markets PLC EO-Med.-Term Nts 2025(30)	XS3170277530		EUR	1.500	3.000	1.500 %	100,388	1.505.820,00	1,63
4,3750 % NBN Co Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2590621368		EUR	2.000	2.000	0 %	107,875	2.157.500,00	2,33
2,7500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- FLR-MTN Inh.-Schv.v.25(27/28)	DE000NLB51T6		EUR	1.500	1.500	0 %	100,148	1.502.220,00	1,62
2,3290 % Sanofi S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(27/27)	FR001400Y1H8		EUR	1.500	1.500	0 %	100,158	1.502.370,00	1,62
3,2000 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Preferred MTN 2025(33)	XS3192966383		EUR	1.500	1.500	0 %	100,408	1.506.120,00	1,63
1,6250 % TenneT Netherlands B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/26)	XS2477935345		EUR	3.000	0	0 %	99,418	2.982.540,00	3,22
3,3040 % UBS Switzerland AG EO-Pfbr.-Anl. 2024(29)	CH1331113469		EUR	2.000	1.000	0 %	102,399	2.047.980,00	2,21
1,3750 % Wallonne, Région EO-Medium-Term Notes 2022(32)	BE0002849306		EUR	2.000	0	1.000 %	90,065	1.801.300,00	1,94
2,5850 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2025(30)	XS3067881832		EUR	1.500	1.500	0 %	99,849	1.497.735,00	1,62
3,3750 % Wüstenrot Bausparkasse AG MTN-IHS Serie 22 v. 25(30)	DE000WBP0BM5		EUR	2.000	2.000	0 %	101,282	2.025.640,00	2,19
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.521.570,00	1,64
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.521.570,00	1,64
3,2500 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2932834604		EUR	1.500	1.500	0 %	101,438	1.521.570,00	1,64
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	89.662.173,18	96,76

Jahresbericht WAVE Total Return ESG

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-337.615,00	-0,36
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-309.115,00	-0,33
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-309.115,00	-0,33
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 19.12.25 EUREX		185	EUR	Anzahl	-349			-309.115,00	-0,33
Zins-Derivate							EUR	-28.500,00	-0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	-28.500,00	-0,03
FUTURE EURO-BUND 08.12.25 EUREX		185	EUR		-6.000.000			-28.500,00	-0,03
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.457.640,17	2,65
Bankguthaben							EUR	2.457.640,17	2,65
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	2.370.057,31			% 100,000	2.370.057,31	2,56
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	70.187,76			% 100,000	79.922,30	0,09
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	8.841,05			% 100,000	7.660,56	0,01

Jahresbericht

WAVE Total Return ESG

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.025.801,31	1,11
Zinsansprüche			EUR	632.776,58				632.776,58	0,68
Dividendenansprüche			EUR	31.618,48				31.618,48	0,03
Quellensteueransprüche			EUR	23.791,25				23.791,25	0,03
Variation Margin			EUR	337.615,00				337.615,00	0,36
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-146.350,38	-0,16
Verwaltungsvergütung			EUR	-59.194,89				-59.194,89	-0,06
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.857,58				-6.857,58	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-7.500,00				-7.500,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.000,00				-1.000,00	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-71.797,91				-71.797,91	-0,08
Fondsvermögen							EUR	92.661.649,28	100,00 1)
WAVE Total Return ESG I									
Anteilwert							EUR	57,59	
Ausgabepreis							EUR	57,59	
Rücknahmepreis							EUR	57,59	
Anzahl Anteile							STK	1.420.776	
WAVE Total Return ESG R									
Anteilwert							EUR	55,16	
Ausgabepreis							EUR	56,81	
Rücknahmepreis							EUR	55,16	
Anzahl Anteile							STK	196.492	

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.

Jahresbericht
WAVE Total Return ESG

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.10.2025	
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8782000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1541000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
-----	-------------------

Jahresbericht

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					
AUMOVIO SE Namens-Aktien o.N.	DE000AUM0V10	STK	512	512	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	146	785	
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	7.246	58.781	
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	661	2.087	
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	7.251	23.622	
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	0	30.084	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,5000 % 3M Co. EO-Med.-Term Nts 2014(14/26) F	XS1136406342	EUR	0	1.500	
2,6250 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.263 v.2024(2030)	DE000AAR0447	EUR	0	2.500	
0,0500 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 311 v.21(26)	DE000AAR0298	EUR	0	1.500	
3,1250 % Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 2025(36)	XS3187006211	EUR	1.000	1.000	
3,1250 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2024(29)	ES0413900947	EUR	0	1.200	
3,1250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Fonc. 2025(33)	FR001400W083	EUR	2.000	2.000	
3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(36)	IT0005585622	EUR	0	1.500	
2,2550 % Danske Bank AS EO-FLR M.-T.Cov.Bonds 2024(27)	XS2835735163	EUR	0	4.000	
3,0000 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2025(2040)	DE000SCB0070	EUR	1.000	1.000	
1,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15317 v.22(26)	DE000A3T0YH5	EUR	0	1.500	
3,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15337 v.24(27)	DE000A31RJ45	EUR	0	1.500	
0,6000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. MTN-IHS A.1651 v.21(28)	DE000DFK0L86	EUR	2.000	2.000	
2,8750 % Erste Group Bank AG EO-M.-T. Hyp.-Pfandb. 2024(31)	AT0000A39GD4	EUR	0	1.000	
2,7500 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2024(29)	BE0390162288	EUR	0	1.500	
1,5000 % JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1402921412	EUR	1.500	1.500	
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg Inh.-Schv. v.21(31)	DE000BHY0SL9	EUR	0	3.500	
2,1510 % Münchener Hypothekenbank FLR-MTN HPF R.2047 v.24(26)	DE000MHB4933	EUR	500	3.000	
4,1250 % NBN Co Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2590621103	EUR	0	2.000	
3,0000 % Oldenburgische Landesbank AG MTN-HPF Serie 9 v. 25(35)	DE000A383DB2	EUR	2.000	2.000	
0,0500 % Svenska Handelsbanken AB EO-Non-Preferred MTN 2019(26)	XS2049582542	EUR	1.500	1.500	
2,3840 % Toronto-Dominion Bank, The EO-FLR Med.-T.Cov.Bds 2024(27)	XS2782117118	EUR	0	4.000	
2,2400 % UBS Switzerland AG EO-FLR Pfbr.-Anl. 2024(27)	CH1348614103	EUR	0	3.500	

Jahresbericht 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
2,5830 % UBS Switzerland AG EO-Pfbr.-Anl. 2024(27)	CH1377443895	EUR	0	1.500	
3,3750 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2023(27)	IT0005549362	EUR	0	1.500	

Andere Wertpapiere

Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809T5	STK	57.993	57.993	
-------------------------	--------------	-----	--------	--------	--

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,5000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2051494222	EUR	0	1.500	
2,4940 % DSV Finance B.V. EO-FLR Med.-term Nts 2024(26)	XS2932830958	EUR	1.500	1.500	

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Aktien

Iberdrola S.A. Acciones Port. CSD EO -,75	ES0144583319	STK	1.000	1.000	
---	--------------	-----	-------	-------	--

Verzinsliche Wertpapiere

0,5000 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	XS1755086607	EUR	0	2.000	
0,1000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2021(21/25)	XS2308321962	EUR	0	2.000	

Andere Wertpapiere

Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809U3	STK	61.039	61.039	
-------------------------	--------------	-----	--------	--------	--

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

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			27.710,67
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)		EUR			300.232,02

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND, EURO-SCHATZ)		EUR			39.818,04
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND)		EUR			77.663,77

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.

Jahresbericht

WAVE Total Return ESG I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	251.127,15	0,18
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	703.770,45	0,50
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	374.085,08	0,26
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	900.213,44	0,63
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	42.038,67	0,03
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	-37.669,04	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-56.529,23	-0,04
11. Sonstige Erträge		EUR	13.159,11	0,01
Summe der Erträge		EUR	2.190.195,62	1,54
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-469,45	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-410.205,60	-0,28
- Verwaltungsvergütung	EUR	-168.908,20		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-241.297,40		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-37.638,91	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.290,88	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-16.761,11	-0,01
- Depotgebühren	EUR	-15.367,24		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-336,82		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.057,05		
Summe der Aufwendungen		EUR	-474.365,95	-0,33
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	1.715.829,68	1,21
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	5.041.526,24	3,55
2. Realisierte Verluste		EUR	-7.447.931,94	-5,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-2.406.405,70	-1,69
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-690.576,02	-0,48

Jahresbericht

WAVE Total Return ESG I

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.685.676,39	2,59
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	44.694,23	0,03
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.730.370,62	2,62
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.039.794,60	2,14

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	78.851.263,03
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.704.931,07
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	1.648.839,54
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.151.653,71
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-502.814,17
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-12.283,76
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.039.794,60
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.685.676,39
davon nicht realisierte Verluste	EUR	44.694,23
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	81.822.682,34

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	15.814.009,16	11,14
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	12.030.910,09	8,47
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-690.576,02	-0,48
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	4.473.675,09	3,15
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	14.094.870,33	9,93
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.821.467,98	1,28
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	12.273.402,35	8,65
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.719.138,83	1,21
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.719.138,83	1,21

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	1.370.999	EUR	70.680.121,34	EUR	51,55
2022/2023	Stück	1.368.566	EUR	73.386.519,53	EUR	53,62
2023/2024	Stück	1.391.523	EUR	78.851.263,03	EUR	56,67
2024/2025	Stück	1.420.776	EUR	81.822.682,34	EUR	57,59

Jahresbericht

WAVE Total Return ESG R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	33.378,16	0,17
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	93.497,19	0,48
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	49.684,69	0,25
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	119.567,72	0,61
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	5.584,42	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-5.006,72	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-7.515,88	-0,04
11. Sonstige Erträge		EUR	1.747,55	0,01
Summe der Erträge		EUR	290.937,13	1,48
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-63,87	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-109.309,85	-0,55
- Verwaltungsvergütung	EUR	-66.018,82		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-43.291,03		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-5.065,96	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.363,66	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-711,00	0,00
- Depotgebühren	EUR	-2.073,59		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.505,47		
- Sonstige Kosten	EUR	-142,88		
Summe der Aufwendungen		EUR	-116.514,34	-0,59
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	174.422,79	0,89
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	669.732,55	3,41
2. Realisierte Verluste		EUR	-989.486,23	-5,04
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-319.753,68	-1,63
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-145.330,89	-0,74

Jahresbericht

WAVE Total Return ESG R

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	485.281,28	2,47
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	16.307,64	0,08
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	501.588,92	2,55
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	356.258,03	1,81

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	10.780.725,90
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-176.514,92
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-119.872,26
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	618.825,35
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-738.697,61
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-1.629,82
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	356.258,03
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	485.281,28
davon nicht realisierte Verluste	EUR	16.307,64
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	10.838.966,94

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	2.037.011,24	10,33
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.588.265,63	8,05
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-145.330,89	-0,74
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	594.076,50	3,02
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.850.344,30	9,38
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	224.499,26	1,14
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.625.845,04	8,24
III. Gesamtausschüttung	EUR	186.666,95	0,95
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	186.666,95	0,95

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	186.130	EUR	9.237.743,18	EUR	49,63
2022/2023	Stück	198.948	EUR	10.269.969,35	EUR	51,62
2023/2024	Stück	198.643	EUR	10.780.725,90	EUR	54,27
2024/2025	Stück	196.492	EUR	10.838.966,94	EUR	55,16

Jahresbericht WAVE Total Return ESG

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		284.505,31
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		797.267,63
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		423.769,77
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		1.019.781,16
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		47.623,09
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		-42.675,76
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-64.045,11
11. Sonstige Erträge	EUR		14.906,65
Summe der Erträge	EUR		2.481.132,75
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-533,32
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-519.515,45
- Verwaltungsvergütung	EUR	-234.927,02	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-284.588,43	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-42.704,87
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-10.654,54
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-17.472,11
- Depotgebühren	EUR	-17.440,83	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.168,64	
- Sonstige Kosten	EUR	-1.199,92	
Summe der Aufwendungen	EUR		-590.880,29
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		1.890.252,47
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		5.711.258,79
2. Realisierte Verluste	EUR		-8.437.418,17
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-2.726.159,38
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-835.906,91

Jahresbericht

WAVE Total Return ESG

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.170.957,67
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	61.001,87
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.231.959,54
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.396.052,63

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	89.631.988,93
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.881.445,99
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	1.528.967,28
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.770.479,07
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.241.511,78
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-13.913,57
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.396.052,63
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	4.170.957,67
davon nicht realisierte Verluste	EUR	61.001,87
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	92.661.649,28

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilkategorie	Mindestanlagebetrag 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.

Jahresbericht WAVE Total Return ESG

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	27.548.210,00
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
UniCredit (Broker) DE		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,76
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,36

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	0,18 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,03 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,61 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	1,33
--	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268 BB: SX5T)	50,00 %
ICE BofA Euro Government Total Return (USD) (ID: XFI000000537 BB: EG00) in EUR	50,00 %

Jahresbericht WAVE Total Return ESG

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

WAVE Total Return ESG I

Anteilwert	EUR	57,59
Ausgabepreis	EUR	57,59
Rücknahmepreis	EUR	57,59
Anzahl Anteile	STK	1.420.776

WAVE Total Return ESG R

Anteilwert	EUR	55,16
Ausgabepreis	EUR	56,81
Rücknahmepreis	EUR	55,16
Anzahl Anteile	STK	196.492

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.

Jahresbericht

WAVE Total Return ESG

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

WAVE Total Return ESG I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,59 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

WAVE Total Return ESG R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,09 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen 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 ESG I

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

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

WAVE Total Return ESG R

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Transaktionskosten	EUR	42.691,97
--------------------	-----	-----------

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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6

Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

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 Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer 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. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 3. November 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

WAVE Total Return ESG

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens WAVE Total Return ESG - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigelegte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Jahresbericht

WAVE Total Return ESG

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

Jahresbericht WAVE Total Return ESG

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 16. Februar 2026

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt.
Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist verbindlich und erfolgt insoweit.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im "Anhang Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Jahresbericht WAVE Total Return ESG

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Erstausgabepreise

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

Anlageberatervergütung

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

Währung

Anteilklasse I	EUR
Anteilklasse R	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	ausschüttend
Anteilklasse R	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A0MU8D / DE000A0MU8D2
Anteilklasse R	A0MU8A / DE000A0MU8A8

Jahresbericht

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 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz
David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

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

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0
Telefax: 069 / 21 61-1340
www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 633 (Stand: 31.12.2024)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

WAVE Management AG

Postanschrift:

VHV Platz 1
30177 Hannover

Telefon +49 (0)511 907-2500
Telefax +49 (0)511 907-2524
www.wave-ag.de

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
WAVE Total Return ESG

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5493004CM5E3PPXHL440

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __ %

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

☒ ☐ ☒ Nein

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Der WAVE Total Return ESG soll insbesondere unter den Gesichtspunkten nachhaltiger Geldanlagen verwaltet werden und setzt sich zu mindestens 80% aus Wertpapieren zusammen, deren Emittenten nach ökologischen (u.a. Umweltschutz), sozialen (u.a. Einhaltung anerkannter arbeitsrechtlicher Standards) und Governance-Kriterien (u.a. Verhinderung von Korruption und Bestechung) analysiert wurden.

Das aktuelle Verständnis ökologischer Merkmale konzentriert sich insbesondere auf die Umweltziele Abschwächung des Klimawandels und Anpassung an den Klimawandel.

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 1 % Umsatzerlöse
- Gas (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 50 % Umsatzerlöse
- Öl (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- Handfeuerwaffen; Umsatzgrenze: 5 % (Produktion)
- Unkonventionelle Öl- und Gasförderung; Umsatzgrenze 5 % (Produktion)
- Stromerzeugung mit einer THG5-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂ e/kWh; Umsatzgrenze 50 % (Produktion)
- Thermische Kohleverstromung; Umsatzgrenze 10 % (Produktion).

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze, ILO-Standards (International Labour Organization) an.

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten, die Atomwaffen besitzen und/oder beherbergen,
- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House),

- Staaten, die der Korruption ausgesetzt sind,
- Staaten, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben,

Ausschluss bei Nichtratifizierung der UN-Biodiversitäts-Konvention.

ESG-Scoring:

Bei diesem Ansatz werden die drei Säulen der Nachhaltigkeit (E/S/G) jeweils pro Emittenten im Rahmen eines Scorings analysiert. Hierbei wird beispielsweise die Verantwortung von Unternehmen gegenüber dem Klimawandel, der Nutzung natürlicher Ressourcen, dem Umgang mit Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter oder der Vergütung der Geschäftsführung bewertet. Die einzelnen WAKI-Säulenscores E/S/G müssen dabei auf einer Skala von 0-10 jeweils mindestens einen Score von größer 2 aufweisen. Der Neuerwerb von Wertpapieren von Emittenten unterhalb dieses festgelegten Schwellenwertes ist nicht zulässig.

Hinsichtlich der klimabezogenen ESG-Komponente wird Dekarbonisierungsentwicklungen und den damit verbundenen Risiken und Chancen in transitorischer Form Rechnung getragen. Dazu setzt die WAVE den MSCI Low Carbon Transition Score ein. Diese Kennzahl drückt die Zukunftsfähigkeit des Geschäftsmodells eines Emittenten hinsichtlich der Umstellung auf eine CO₂-neutrale /-arme Wirtschaft aus. Das Scoring-Modell beschränkt sich nicht auf vergangenheitsbezogene Daten, sondern bewertet systematisch die Chancen und Risiken in der Wertschöpfungskette von Unternehmen vom Lieferanten bis zum Erzeugnis und damit die Zukunftsfähigkeit der Geschäftsmodelle. Der Score ist branchenunabhängig und wird auf einer Skala von 0 (schlechtester Wert) bis 10 (besten Wert) bewertet. Diese Einwertung erlaubt eine Kategorisierung hinsichtlich der Exposition gegenüber dem Risiko des kohlenstoffarmen Übergangs, womit wiederum die Gefahr verbunden ist, dass Vermögenswerte verfallen.

Im WAVE Total Return ESG werden ausschließlich Unternehmen, die bei dem Neuerwerb einen Score von mindestens größer 3 aufweisen, berücksichtigt. Diese Unternehmen verfügen mindestens über die Fähigkeit, ihr Produktportfolio auf kohlenstoffarme Produkte umzustellen, wodurch das Risiko von Emittentenausfällen minimiert wird.

FIA Score:

Investiert wird nur in die Unternehmen einer Branche mit einer im Vergleich hohen ESG Qualität. Hierfür werden innerhalb einer Branche die Unternehmen bezüglich ihrer jeweiligen Umsetzung der ESG Kriterien (Environment, Social, Governance) miteinander verglichen. Dabei werden beispielsweise Kriterien wie effizienter Energieverbrauch, Schulungsprogramme für Mitarbeiter oder ein unabhängiger Aufsichtsrat berücksichtigt. Der sogenannte FIA Score (Final Industry-Adjusted Score) von MSCI (Skala 0-10) erlaubt brancheninterne ESG-Vergleiche und identifiziert so die Branchenführer („Leader“ - Top-Scorewert von 10) bzw. Branchenverlierer („Laggard“ – Wert von 0). Mittels des Scores ergeben sich individuelle ESG-Ratings anhand derer das Portfolio des Fonds auf die nachhaltigen Unternehmen in jeder Anlageklasse ausgerichtet werden kann. Beim Neuerwerb von Wertpapieren werden nur Wertpapiere von Emittenten gekauft, die mindestens „Average“ (Score von größer 2,9) aufweisen. Ein höherer Wert begünstigt dabei die Aufnahme ins Portfolio.

Das Screening von Scores gilt nicht für Titel im Bestand.

Der Erwerb von Zielfonds ist nur für die Fonds erlaubt, die nach Artikel 8 oder 9 (SFDR) klassifiziert sind und die PAB Ausschlüsse sowie die Mindestausschlüsse des deutschen Zielmarktkonzeptes berücksichtigen.

Der Fonds setzt temporär börsengehandelte Standard-Derivate ein (Futures auf Aktienindizes/Zinsfutures). Außerbörslich gehandelte Derivate (OTC-Derivate) werden nicht eingesetzt. Der Fonds setzt Derivate vor allem zur taktischen Absicherung von Risiken ein, d.h. um z.B. Risiken aus investierten Wertpapieren durch gegenläufige Derivate-Positionen kostengünstig zu reduzieren. Bzgl. des Derivateeinsatzes unterliegt der Fonds gesetzlichen und regulatorischen Grenzen zur Einhaltung diverser Risikokennziffern. Die jederzeitige Einhaltung dieser Grenzen wird sowohl von der WAVE als Asset Manager als auch von der Kapitalverwaltungsgesellschaft laufend überwacht.

Der Einsatz von Derivaten in der oben beschriebenen Weise steht in Einklang mit unserem nachhaltigen Anlageprozess. Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsqualität der Fonds ergeben sich dadurch nicht. Cash-Bestände bei Banken zielen ebenfalls nicht auf ökologische oder soziale Anlagezwecke ab, wobei jedoch die Banken selbst im Anlageuniversum enthalten sind.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren (Ausschlüsse, Positiv-Screening, etc.) des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- THG-Emissionen 781,3623
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 611,4811
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 1392,8434
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO₂-Fußabdruck 15,1743
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 664,3442
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 3,39%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 55,44%
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 1,23%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00%
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Durchschnittlicher Score für Korruption 69,0000
(Messgröße: Bewertung des wahrgenommenen Ausmaßes der Korruption im öffentlichen Sektor anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.10.2024 gab es folgende Änderungen der Ausschlusskriterien. Die Ausschlusskriterien wurden nicht von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Die Ausschlüsse, die geändert wurden:

- Tabak (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse -> Tabak (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse -> Kohle (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 1 % Umsatzerlöse
- Handfeuerwaffen; Umsatzgrenze: 0% -> Handfeuerwaffen; Umsatzgrenze: 5 % (Produktion)

Die Ausschlüsse, die erstmals berichtet wurden:

- Gas (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 50 % Umsatzerlöse
- Öl (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- Stromerzeugung mit einer THG5-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂ e/kWh; Umsatzgrenze 50 % (Produktion)
- Thermische Kohleverstromung; Umsatzgrenze 10 % (Produktion).

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
		Auswirkungen		
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2025	2024	2023
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	781,3623	1062,6193	1258,9342
	Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	611,4811	431,8530	436,9560
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1392,8434	1494,4723	1695,8901
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	15,1743	16,8577	20,2690
3. THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	664,3442	775,7477	653,2830

4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	3,39%	4,05%	7,83%
	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	55,44%	53,93%	56,86%
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG				
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%	0,00%
11. Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	1,23%	0,00%	9,77%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	n.a.	14,34%	21,59%
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	n.a.	41,01%	39,69%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%	0,00%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	n.a.	n.a.	55,0261
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	n.a.	0
	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00%	n.a.	0,00%

Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2025	2024	2023
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)	n.a.	35,83%	14,60%
Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2025	2024	2023
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung (Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben)	n.a.	0,00%	0,00%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
Staatsführung	21. Durchschnittlicher Score für Korruption (Bewertung des wahrgenommenen Ausmaßes der Korruption im öffentlichen Sektor anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)	69,0000	n.a.	n.a.

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zur Bewältigung, Vermeidung und/oder Reduzierung von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen setzt die WAVE folgende Maßnahmen um:

- Ausschlusskriterien

Durch festgelegte Ausschlusskriterien werden Neuinvestments vermieden, die die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen verursachen oder es werden nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen im Bestand abgebaut.

- ESG-Integration

In der Anlageentscheidung für Neuinvestments erfolgt eine Positivauswahl von Emittenten auf Basis von ESG-Scores. Dadurch werden Investitionen in Emittenten gefördert, die nicht oder in geringem Maße in nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen exponiert sind. Ein Schwerpunkt liegt hier auf der klimabezogenen ESG-Komponente.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben, wo diese fehlt, wird die Fondsart ausgewiesen.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Hamburg Commercial Bank AG FLR-IHS v. 23(25) S.2763	Financial	3,83	Deutschland
1,6250% TENNET NETH. 22/26 MTN	Utilities	3,23	Niederlande
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	Information Technology	3,09	Niederlande
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	Information Technology	2,85	Deutschland
4,3750% NBN CO 23/33 MTN	Communications	2,35	Australien
2,8750% DT.PFBR.BANK PF.R.15327	Finanzen	2,34	Deutschland
1,3750% WALLONNE 22/32 MTN	Government	2,19	Belgien
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	Industrials	2,10	Deutschland
3,2500% M.B.INT.FIN. 24/30 MTN	Consumer, Cyclical	2,07	Niederlande
3,3040% UBS SWITZERL 24/29	Finanzen	1,95	Schweiz
2,4140% TORON.DOM.BK 24/27 FLRMTN	Finanzen	1,92	Canada
3,1000% BELGIQUE 25/35	Government	1,77	Belgien
3,1250% BMW INT.INV. 25/29 MTN	Consumer, Cyclical	1,65	Niederlande
3,2500% DSV FINANCE 24/30 MTN	Industrial	1,65	Niederlande
3,0000% BAY.LDSBK.MTI 24/31	Financial	1,65	Deutschland

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.11.2024 – 31.10.2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste) und auch durch das Ausschließen von Investitionen laut einer fondsspezifischen Ausschlussliste (Negativliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.10.2025 zu 96,76 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale 96,76 %

#2 Andere Investitionen 3,24 %



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Der Fonds investierte im Geschäftsjahr in die Sektoren (im Durchschnitt der Quartale bezogen auf das Fondsvermögen):

Sektor	%Assets
Finanzen	43,31
Industrials	10,65
Government	7,80
Information Technology	6,60
Consumer Discretionary	6,09
Consumer, Cyclical	5,22
Utilities	4,93
Consumer Staples	2,63
Health Care	2,53
Communications	2,35
Materials	1,56
Technology	1,53
Communication Services	1,23
Consumer, Non-cyclical	1,22
Energy	0,88
Versorger	0,00

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, lag bei 3,39 %.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

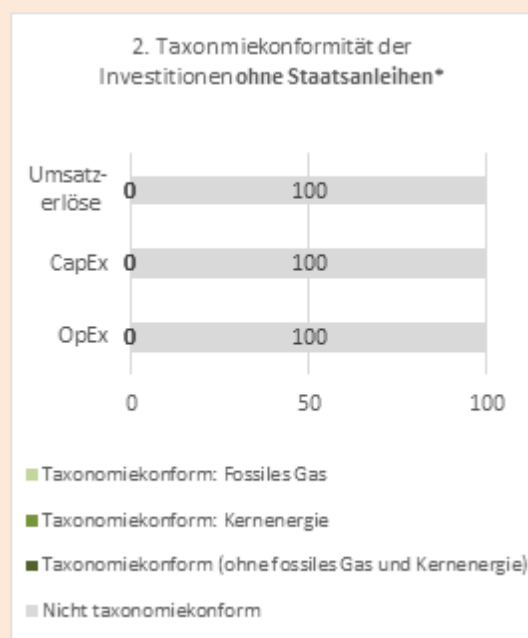
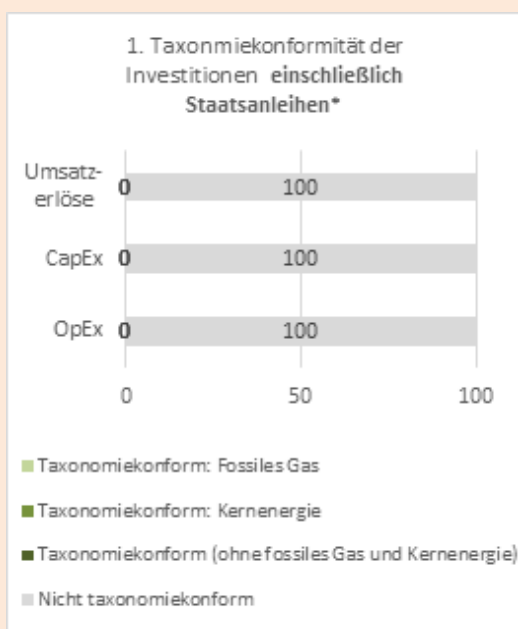
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als ermöglichende bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds setzt temporär börsengehandelte Standard-Derivate ein (Futures auf Aktienindizes/Zinsfutures). Außerbörslich gehandelte Derivate (OTC-Derivate) werden nicht eingesetzt. Der Fonds setzt Derivate vor allem zur taktischen Absicherung von Risiken ein, d.h. um z.B. Risiken aus investierten Wertpapieren durch gegenläufige Derivate-Positionen kostengünstig zu reduzieren. Bzgl. des Derivateeinsatzes unterliegt der Fonds gesetzlichen und regulatorischen Grenzen zur Einhaltung diverser Risikokennziffern. Die jederzeitige Einhaltung dieser Grenzen wird sowohl von der WAVE als Asset Manager als auch von der Kapitalverwaltungsgesellschaft laufend überwacht.

Der Einsatz von Derivaten in der oben beschriebenen Weise steht in Einklang mit unserem nachhaltigen Anlageprozess. Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsqualität der Fonds ergeben sich dadurch nicht. Cash-Bestände bei Banken zielen ebenfalls nicht auf ökologische oder soziale Anlagezwecke ab, wobei jedoch die Banken selbst im Anlageuniversum enthalten sind.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Fondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Fonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyserichtlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.