

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



WAVE Total Return Fonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2017

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht WAVE Total Return Fonds

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. November 2016 bis 31. Oktober 2017

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.10.2017		31.10.2016	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen		Fondsvermögen
Renten	45.137.382,00	73,68	47.113.838,25	75,62
Aktien	16.070.764,00	26,23	13.887.474,60	22,29
Futures	-325.161,33	-0,53	20.632,50	0,03
Bankguthaben	219.116,85	0,36	883.573,38	1,42
Zins- und Dividendenansprüche	270.329,29	0,44	509.247,79	0,82
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-109.799,42	-0,18	-113.914,44	-0,18
Fondsvermögen	61.262.631,40	100,00	62.300.852,08	100,00

Jahresbericht WAVE Total Return Fonds

Im Berichtszeitraum wurden im Rentenportfolio die Anteile von Government Bonds und Financials (banking) erhöht. Weiterhin wurden die Anteile von Corporates, Financials (non-bank) und Pfandbriefen / Covered Bonds verringert. Die Zinssensitivität wurde durch den Einsatz von Derivaten zur Durationsverkürzung gering gehalten, um die Folgen eines möglichen Zinsanstieges abzumildern. Insgesamt hat sich die Duration im Vergleich zum Vorjahresstichtag (31.10.2016) leicht erhöht.

Im Aktienportfolio des Fonds fanden keine größeren Umschichtungen statt. Der Fonds beinhaltet weiterhin Aktien aus den Indizes DAX und EuroStoxx50. Um eine Absicherung der Netto-Aktienquoten zu ermöglichen, erfolgte eine Gewichtung der Einzeltitel, die sich an den Gewichtungen in den genannten Indizes orientiert. Die Netto-Aktienquote wurde flexibel in einer Bandbreite zwischen 0% und 30% gesteuert.

Wesentliche Risiken

Der Fonds unterliegt den allgemeinen Marktpreis- und Zinsänderungsrisiken.

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

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

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

Im Geschäftsjahr unterlag der Fonds keinen **Währungsrisiken**, da das Fondsvermögen keine Fremdwährungspositionen enthielt.

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

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds

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

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. November 2016 bis 31. Oktober 2017)¹⁾

Anteilklasse I: +2,55 %

Anteilklasse R: +2,02 %

¹⁾ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Jahresbericht
WAVE Total Return Fonds

Vermögensübersicht zum 31.10.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	61.372.481,89	100,18
1. Aktien	16.070.764,00	26,23
Bundesrep. Deutschland	16.070.764,00	26,23
2. Anleihen	45.137.382,00	73,68
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	13.950.080,25	22,77
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	30.667.389,25	50,06
>= 10 Jahre	519.912,50	0,85
3. Derivate	-325.161,33	-0,53
4. Bankguthaben	219.116,85	0,36
5. Sonstige Vermögensgegenstände	270.380,37	0,44
II. Verbindlichkeiten	-109.850,50	-0,18
III. Fondsvermögen	61.262.631,40	100,00

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	61.208.146,00	99,91
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	57.637.282,00	94,08
Aktien							EUR	16.070.764,00	26,23
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	2.842	0	334	EUR	191,050	542.964,10	0,89
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	7.094	0	173	EUR	199,350	1.414.188,90	2,31
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	14.241	0	434	EUR	93,620	1.333.242,42	2,18
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	12.494	0	719	EUR	111,700	1.395.579,80	2,28
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	5.072	0	51	EUR	87,500	443.800,00	0,72
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	1.475	0	96	EUR	96,300	142.042,50	0,23
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	15.595	0	1.293	EUR	11,765	183.475,18	0,30
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	1.670	0	56	EUR	217,900	363.893,00	0,59
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	15.731	615	808	EUR	71,290	1.121.462,99	1,83
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	24.373	12.671	10.323	EUR	13,950	340.003,35	0,55
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	2.849	2.849	0	EUR	88,680	252.649,32	0,41
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	7.087	0	335	EUR	27,400	194.183,80	0,32
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	14.529	0	793	EUR	39,320	571.280,28	0,93
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	47.324	0	3.308	EUR	15,640	740.147,36	1,21
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	29.089	0	2.106	EUR	10,130	294.671,57	0,48
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	3.103	0	267	EUR	83,020	257.611,06	0,42
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	6.088	0	320	EUR	71,710	436.570,48	0,71
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	2.294	78	0	EUR	87,470	200.656,18	0,33
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006048432	STK	2.648	0	140	EUR	120,500	319.084,00	0,52
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	17.063	0	913	EUR	23,505	401.065,82	0,65
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001	STK	2.666	0	105	EUR	185,400	494.276,40	0,81
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	1.940	0	125	EUR	91,890	178.266,60	0,29
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	2.439	0	147	EUR	192,050	468.409,95	0,76
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	3.723	297	0	EUR	29,945	111.485,24	0,18
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129	STK	7.112	0	601	EUR	21,460	152.623,52	0,25
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	14.627	204	825	EUR	97,660	1.428.472,82	2,33
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	11.759	504	915	EUR	122,500	1.440.477,50	2,35
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	6.751	0	209	EUR	22,905	154.631,66	0,25

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%	
			Anteile bzw.	Whg. in 1.000		Zugänge	Abgänge				im Berichtszeitraum
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK		2.838	0	86	EUR	155,900	442.444,20	0,72
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK		6.650	0	212	EUR	37,760	251.104,00	0,41
								EUR	41.566.518,00	67,85	
3,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov Med.Term Notes 2010(22)	XS0543370430		EUR		600	0	400	%	117,089	702.534,00	1,15
3,0000 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2012(12/21)	XS0802174044		EUR		1.000	1.000	0	%	110,170	1.101.695,00	1,80
1,3000 % AT & T Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1196373507		EUR		800	300	0	%	103,501	828.004,00	1,35
1,1250 % B.A.T. Capital Corp. EO-Med.-Term Nts 2017(23/23)	XS1664644710		EUR		800	800	0	%	102,775	822.200,00	1,34
0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1678372472		EUR		1.000	1.000	0	%	100,248	1.002.480,00	1,64
0,4490 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1602557495		EUR		1.100	1.400	300	%	101,398	1.115.372,50	1,82
2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)	DE000A14J611		EUR		500	1.000	500	%	103,983	519.912,50	0,85
0,7500 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1200670955		EUR		500	0	0	%	102,004	510.017,50	0,83
2,3750 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1068871448		EUR		500	0	500	%	111,534	557.667,50	0,91
1,1250 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(23)	FR0013231743		EUR		600	1.000	400	%	102,823	616.935,00	1,01
2,1250 % Citigroup Inc. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1107727007		EUR		1.000	0	0	%	108,286	1.082.860,00	1,77
0,7500 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2015(15/23)	XS1197832915		EUR		1.000	0	0	%	102,673	1.026.725,00	1,68
0,2500 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2016(26)	FR0013215688		EUR		1.000	1.000	0	%	96,239	962.385,00	1,57
1,3750 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1115479559		EUR		1.000	500	0	%	104,994	1.049.940,00	1,71
0,1210 % Daimler AG FLR-Med.Term Nts. v.17(24)	DE000A2GSCY9		EUR		1.000	1.000	0	%	100,522	1.005.215,00	1,64
0,4710 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.17(22)	DE000DL19TQ2		EUR		500	1.000	500	%	101,575	507.875,00	0,83
0,8000 % GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1169353254		EUR		1.000	0	0	%	102,710	1.027.095,00	1,68
0,2910 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1691349523		EUR		1.000	1.000	0	%	100,211	1.002.110,00	1,64
0,1700 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1681855539		EUR		1.000	1.000	0	%	100,626	1.006.260,00	1,64
0,7500 % ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 2017(22)	XS1576220484		EUR		1.000	1.000	0	%	101,711	1.017.110,00	1,66
1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdbr.17(27)	IT0005259988		EUR		1.000	1.000	0	%	100,755	1.007.550,00	1,64
2,8550 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1222597905		EUR		1.000	1.000	0	%	103,721	1.037.205,00	1,69
5,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2012(22)	IT0004848831		EUR		750	0	0	%	123,714	927.851,25	1,51
2,1500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(21)	IT0005028003		EUR		1.450	1.450	750	%	107,220	1.554.690,00	2,54
1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)	IT0005090318		EUR		1.300	1.300	0	%	100,598	1.307.767,50	2,13
0,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(23)	IT0005215246		EUR		2.250	2.250	0	%	98,257	2.210.782,50	3,61
1,3750 % JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1110449458		EUR		1.000	0	0	%	104,718	1.047.180,00	1,71
0,4500 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2017(24)	XS1633845158		EUR		1.000	1.000	0	%	101,847	1.018.465,00	1,66
1,1250 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2015(22)	XS1237271009		EUR		1.000	0	0	%	103,888	1.038.880,00	1,70
0,7500 % Österreich, Republik EO-Bundesani. 2016(26)	AT0000A1K9C8		EUR		1.500	1.500	0	%	102,716	1.540.732,50	2,51

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		31.10.2017	Zugänge				Abgänge
5,8500 % Spanien EO-Bonos 2011(22)	ES00000123K0		EUR	750	0	0	%	124,186	931.391,25	1,52
1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES00000126Z1		EUR	1.600	1.600	0	%	104,678	1.674.840,00	2,73
1,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES00000128H5		EUR	2.000	2.000	0	%	100,289	2.005.770,00	3,27
0,7500 % SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 15(22)	XS1285867419		EUR	700	0	300	%	103,284	722.984,50	1,18
0,7500 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1693281534		EUR	1.000	1.000	0	%	100,481	1.004.805,00	1,64
3,1250 % Talanx AG Notes v.2013(2023)	DE000TLX2003		EUR	500	0	500	%	115,272	576.360,00	0,94
2,2500 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.)	XS1195201931		EUR	500	1.000	500	%	104,686	523.430,00	0,85
1,7500 % UBS Group Fdg (Switzerland) AG EO-Notes 2015(22)	CH0302790123		EUR	1.000	1.500	500	%	106,370	1.063.695,00	1,74
0,5000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24)	XS1499604905		EUR	800	800	0	%	98,854	790.828,00	1,29
2,7000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1629658755		EUR	500	1.000	500	%	103,054	515.270,00	0,84
1,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2017(23)	XS1586555861		EUR	500	1.000	500	%	102,196	510.977,50	0,83
2,1250 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1074382893		EUR	1.000	0	0	%	109,067	1.090.670,00	1,78
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			EUR					3.570.864,00	5,83	
Verzinsliche Wertpapiere			EUR					3.570.864,00	5,83	
0,7500 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(22)	ES0413900384		EUR	700	700	0	%	103,102	721.710,50	1,18
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828		EUR	300	300	0	%	100,540	301.618,50	0,49
1,1250 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	ES0413320062		EUR	1.000	300	0	%	103,984	1.039.840,00	1,70
0,9500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1617845083		EUR	500	1.000	500	%	101,322	506.610,00	0,83
0,0630 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2017(20/21)	XS1706111876		EUR	1.000	1.000	0	%	100,109	1.001.085,00	1,63
Summe Wertpapiervermögen			EUR					61.208.146,00	99,91	

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Derivate							EUR	-325.161,33	-0,53	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	-222.528,75	-0,36	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-222.528,75	-0,36	
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 12.17 EUREX		185	EUR	Anzahl	-39			-262.118,75	-0,43	
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 12.17 EUREX		185	EUR	Anzahl	82			39.590,00	0,06	
Zins-Derivate							EUR	-102.632,58	-0,17	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte							EUR	-102.632,58	-0,17	
FUTURE EURO-BOBL 12.17 EUREX		185	EUR		-19.000.000			-59.600,00	-0,10	
FUTURE EURO-BUND 12.17 EUREX		185	EUR		-6.000.000			-46.100,00	-0,08	
FUTURE LONG GILT (SYNTH.) 12.17 ICE		961	GBP		2.000.000			1.589,10	0,00	
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.17 CBOT		362	USD		-1.000.000			1.478,32	0,00	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	331.208,10	0,54	
Bankguthaben							EUR	331.208,10	0,54	
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)										
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
			GBP		1.350,90		%	100,000	1.533,37	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			USD		1.681,10		%	100,000	1.445,98	0,00
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG										
Guthaben in Fondswährung										
			EUR		328.228,75		%	100,000	328.228,75	0,54

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	270.380,37	0,44
Zinsansprüche			EUR	270.380,37				270.380,37	0,44
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-112.091,25	-0,18
EUR - Kredite			EUR	-109.023,83			% 100,000	-109.023,83	-0,18
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	-1.400,00			% 100,000	-1.589,10	0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-1.718,70			% 100,000	-1.478,32	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-109.850,50	-0,18
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-51,08				-51,08	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-43.548,67				-43.548,67	-0,07
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.516,91				-4.516,91	-0,01
Asset Management Gebühr			EUR	-48.804,07				-48.804,07	-0,08
Veröffentlichungskosten			EUR	-620,00				-620,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-9.870,00				-9.870,00	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-2.439,77				-2.439,77	0,00
Fondsvermögen							EUR	61.262.631,40	100,00 2)

Fußnoten:

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

Jahresbericht
WAVE Total Return Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
WAVE Total Return Fonds I									
Anteilwert							EUR	52,43	
Ausgabepreis							EUR	52,43	
Rücknahmepreis							EUR	52,43	
Anzahl Anteile							STK	916.819	
WAVE Total Return Fonds R									
Anteilwert							EUR	52,22	
Ausgabepreis							EUR	53,79	
Rücknahmepreis							EUR	52,22	
Anzahl Anteile							STK	252.721	

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.10.2017	
GBP	(GBP)	0,8810000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1626000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Frankfurt/Zürich - Eurex
362	Chicago Board of Trade
961	London - ICE Fut. Europe

Jahresbericht WAVE Total Return Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018	STK	0	3.119	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,2500 % Amgen Inc. EO-Notes 2016(16/22)	XS1369278251	EUR	0	300	
1,3750 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1107731702	EUR	0	1.000	
2,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(23) Ser.68	BE0000328378	EUR	1.000	1.000	
3,2500 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0729046218	EUR	0	1.000	
2,6250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2014(22/27)	XS1120649584	EUR	1.000	1.000	
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102374	EUR	0	1.500	
1,1250 % Commerzbank AG MTN-Anl. v.17(24) S.883	DE000CZ40L63	EUR	1.300	1.300	
0,3750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(21)	FR0012936656	EUR	0	250	
0,4710 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-FLR Non-Pref. MTN 2017(22)	XS1598861588	EUR	1.100	1.100	
3,5000 % Danske Bank AS EO-Med.-Term Cov.Bds 2010(18)	XS0501663099	EUR	0	1.000	
5,1250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2007(2017)	DE000DB5S5U8	EUR	0	250	
1,2500 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2014(2021)	DE000DB7XJB9	EUR	0	500	
1,5000 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2017(2022)	DE000DL19TA6	EUR	1.000	1.000	
1,8750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.12(20)	XS0862941506	EUR	0	500	
2,1250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2013(21)	XS0875796541	EUR	0	500	
2,3750 % Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2014(26/26)	XS1069539291	EUR	0	1.000	
1,7500 % Frankreich EO-OAT 2014(24)	FR0011962398	EUR	0	500	
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2015(20)	FR0012557957	EUR	0	1.000	
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012517027	EUR	1.000	1.000	
2,8750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Med.-Term Nts 2014(26)	XS1074144871	EUR	0	1.000	
0,3710 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2017(21/22)	XS1586214956	EUR	1.000	1.000	
0,7000 % ING Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1169586606	EUR	0	500	
1,3750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdbr.15(25)	IT0005156044	EUR	1.000	1.000	
2,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1077772538	EUR	750	750	
3,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(18)	IT0004907843	EUR	0	1.000	

Jahresbericht WAVE Total Return Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(19)	IT0005030504	EUR	750	1.500	
1,0500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(19)	IT0005069395	EUR	0	1.000	
1,8750 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Notes 2014(23)	XS1115208107	EUR	0	1.000	
1,1250 % Nationwide Building Society EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1241546420	EUR	0	500	
3,5000 % Niedersachsen, Land Landessch.v.09(19) Ausg.210	DE0001590701	EUR	0	1.000	
1,6500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2014(24)	AT0000A185T1	EUR	1.000	1.000	
1,5000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2012(20)	DE000A1G85B4	EUR	0	1.000	
3,3750 % Société Générale SCF EO-Med.-T.Pub.Ob.Fonc.2010(18)	FR0010885376	EUR	0	1.000	
2,1000 % Spanien EO-Bonos 2013(17)	ES00000124I2	EUR	0	250	
1,1500 % Spanien EO-Bonos 2015(20)	ES00000127H7	EUR	0	1.000	
4,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2009(19)	ES00000121O6	EUR	0	750	
1,8750 % Syngenta Finance N.V. EO-Medium-Term Nts 2014(14/21)	XS1050454682	EUR	0	500	
4,2500 % Telia Company AB EO-Medium-Term Notes 2011(20)	XS0592627003	EUR	0	500	
3,6250 % Telia Company AB EO-Medium-Term Notes 2012(24)	XS0746010908	EUR	0	500	
3,8750 % UBS AG (London Branch) EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br.2009(19)	XS0470204172	EUR	0	1.000	
1,1250 % UBS AG (London Branch) EO-Medium-Term Nts 2015(20)	XS1254428540	EUR	0	500	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

2,8750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2013(18)	ES0413900327	EUR	0	1.000	
3,3750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2010(17)	XS0503734872	EUR	0	1.000	
1,0000 % Eli Lilly and Company EO-Notes 2015(15/22)	XS1240750767	EUR	0	700	
3,5000 % Erste Group Bank AG EO-MT. Hyp.Pf. 2012(22) 1075	XS0743547183	EUR	0	1.000	
1,6250 % Robert Bosch Invest.NedId.B.V. EO-Medium-Term Notes 2013(21)	XS0934389221	EUR	0	1.000	
1,6250 % Royal Bank of Canada EO-Med.-Term Notes 13(20)Reg.S	XS0956580244	EUR	0	1.000	
1,3750 % Santander Intl Debt S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1370695477	EUR	1.000	1.000	
0,1250 % UBS AG (London Branch) EO-Med.-Term Notes 2017(21/21)	XS1673620016	EUR	700	700	
0,7500 % WPP Finance 2013 EO-Medium-Term Nts 2015(15/19)	XS1321974740	EUR	0	500	

Jahresbericht
WAVE Total Return Fonds

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

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

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Deutsche Börse AG z.Umtausch eing.Namens-Aktien	DE000A2AA253	STK	0	2.983	
---	--------------	-----	---	-------	--

Andere Wertpapiere

Deutsche Bank AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A2E4184	STK	22.025	22.025	
---------------------------------------	--------------	-----	--------	--------	--

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			39.697,11
---	--	-----	--	--	-----------

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			192.016,25
---	--	-----	--	--	------------

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUXL)		EUR			3.387,62
--	--	-----	--	--	----------

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)		EUR			171.328,87
--	--	-----	--	--	------------

Jahresbericht
WAVE Total Return Fonds

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

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

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

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2016 bis 31.10.2017

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	277.761,11	0,30
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	58.551,23	0,06
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	550.245,21	0,60
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	5.743,02	0,01
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. ausländischer Quellensteuer		EUR	22.315,77	0,02
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	914.616,34	0,99
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-95,29	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-237.373,10	-0,25
- Verwaltungsvergütung	EUR	-95.763,58		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-141.609,52		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-14.056,37	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.772,18	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-9.016,77	-0,01
- Depotgebühren	EUR	-6.682,10		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-323,91		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.010,76		
Summe der Aufwendungen		EUR	-268.313,71	-0,29
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	646.302,63	0,70
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.979.409,09	3,25
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.363.600,66	-3,67
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-384.191,57	-0,42

Jahresbericht WAVE Total Return Fonds I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	262.111,06	0,28
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	753.975,89	0,82
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	168.949,08	0,18
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	922.924,97	1,00
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.185.036,03	1,28

Entwicklung des Sondervermögens

		2016/2017	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		47.013.150,12
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-786.550,47
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		648.451,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	742.348,62	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-93.896,95	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		4.521,34
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.185.036,03
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	753.975,89	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	168.949,08	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		48.064.608,69

**Jahresbericht
WAVE Total Return Fonds I**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	5.733.269,53	6,27
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	3.700.942,47	4,06
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	262.111,06	0,28
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.770.216,00	1,93
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	4.972.309,76	5,44
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.972.309,76	5,44
III. Gesamtausschüttung	EUR	760.959,77	0,83

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

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds I

WAVE Total Return Fonds I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2013/2014	Stück	901.229	EUR	50.334.868,10	EUR 55,85
2014/2015	Stück	916.384	EUR	51.233.530,19	EUR 55,91
2015/2016	Stück	904.081	EUR	47.013.150,12	EUR 52,00
2016/2017	Stück	916.819	EUR	48.064.608,69	EUR 52,43

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2016 bis 31.10.2017

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	76.478,93	0,30
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	16.126,38	0,07
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	151.528,42	0,60
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.584,80	0,01
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. ausländischer Quellensteuer		EUR	6.158,46	0,02
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	251.876,99	1,00
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-28,08	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-140.942,15	-0,56
- Verwaltungsvergütung	EUR	-84.732,36		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-56.209,79		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.187,33	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.812,94	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	8.184,42	0,03
- Depotgebühren	EUR	-1.996,51		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	11.313,65		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.132,72		
Summe der Aufwendungen		EUR	-140.786,08	-0,56
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	111.090,91	0,44
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	820.045,81	3,24
2. Realisierte Verluste		EUR	-926.914,40	-3,67
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-106.868,59	-0,43

Jahresbericht WAVE Total Return Fonds R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.222,32	0,01
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	209.943,06	0,83
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	77.252,95	0,31
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	287.196,01	1,14
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	291.418,33	1,15

Entwicklung des Sondervermögens

2016/2017

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	15.287.701,96
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-174.647,40
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-2.183.222,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.078.937,30
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.262.159,99
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-23.227,50
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	291.418,33
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	209.943,06
davon nicht realisierte Verluste	EUR	77.252,95
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	13.198.022,70

Jahresbericht
WAVE Total Return Fonds R

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.528.156,10	6,04
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.035.491,74	4,10
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.222,32	0,01
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	488.442,04	1,93
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.298.179,89	5,13
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.298.179,89	5,13
III. Gesamtausschüttung	EUR	229.976,21	0,91

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

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds R

WAVE Total Return Fonds R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2013/2014	Stück	181.384	EUR	10.095.567,46	EUR 55,66
2014/2015	Stück	301.627	EUR	16.782.234,55	EUR 55,64
2015/2016	Stück	295.160	EUR	15.287.701,96	EUR 51,79
2016/2017	Stück	252.721	EUR	13.198.022,70	EUR 52,22

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2016 bis 31.10.2017

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	354.240,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	74.677,61
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	701.773,63
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	7.327,82
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. ausländischer Quellensteuer		EUR	28.474,23
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.166.493,33
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-123,37
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-378.315,25
- Verwaltungsvergütung	EUR	-180.495,94	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-197.819,31	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-18.243,70
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-11.585,12
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-832,35
- Depotgebühren	EUR	-8.678,61	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	10.989,74	
- Sonstige Kosten	EUR	-3.143,48	
Summe der Aufwendungen		EUR	-409.099,79
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	757.393,54
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	3.799.454,90
2. Realisierte Verluste		EUR	-4.290.515,06
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-491.060,16

Jahresbericht WAVE Total Return Fonds

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	266.333,38
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	963.918,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	246.202,03
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.210.120,98
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.476.454,36

Entwicklung des Sondervermögens

		2016/2017	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	62.300.852,08
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-961.197,87
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-1.534.771,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.821.285,92	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.356.056,94	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-18.706,16
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.476.454,36
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	963.918,95	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	246.202,03	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	61.262.631,40

Jahresbericht
WAVE Total Return Fonds

Anteilklassenmerkmale im Überblick

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

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	54.592.557,32
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Hauck & Aufhäuser (Broker) DE		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,91
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,53

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

WAVE Total Return Fonds I

Anteilwert	EUR	52,43
Ausgabepreis	EUR	52,43
Rücknahmepreis	EUR	52,43
Anzahl Anteile	STK	916.819

WAVE Total Return Fonds R

Anteilwert	EUR	52,22
Ausgabepreis	EUR	53,79
Rücknahmepreis	EUR	52,22
Anzahl Anteile	STK	252.721

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.

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

WAVE Total Return Fonds I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,57 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

WAVE Total Return Fonds R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,08 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Vergütung. Ein wesentlicher Teil der Vergütung 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.

Jahresbericht WAVE Total Return Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

WAVE Total Return Fonds I

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

WAVE Total Return Fonds R

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

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

Transaktionskosten	EUR	19.945,35
--------------------	-----	-----------

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 Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Mitarbeitervergütung *)	in Mio. EUR	55,2
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,2
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		545,5
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Vergütung an Risktaker *)	in Mio. EUR	10,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	9,5
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,8

*) der angegebene Zeitraum umfasst zur besseren Vergleichbarkeit gegenüber dem Vorjahr die Rumpfgeschäftsjahre vom 01.10.2016 bis 31.01.2017 und 01.02.2017 bis 30.09.2017

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens 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.

Frankfurt am Main, den 1. November 2017

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens WAVE Total Return Fonds für das Geschäftsjahr vom 01.11.2016 bis 31.10.2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

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

Verantwortung des Abschlussprüfers

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

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.11.2016 bis 31.10.2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 5. Februar 2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Lehmann
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht WAVE Total Return Fonds

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Beratervergütung

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

Erstausgabepreise

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

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R	derzeit keine
Anteilklasse I	10 % des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung am Ende einer Abrechnungsperiode den Ertrag aus einer als Vergleichsmaßstab herangezogenen Geldmarktanlage in der Abrechnungsperiode um 4% als Schwellenwert übersteigt, jedoch insgesamt höchstens 5 % des Durchschnittswerts des OGAW-Sondervermögens oder der etwaigen Anteilklasse in der Abrechnungsperiode. Als Vergleichsmaßstab wird der EURIBOR® 3 M TR (EUR) ² festgelegt.

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	€ 100.000,00

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse I	Ausschüttung

Verwaltungsvergütung

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

WKN / ISIN:

Anteilklasse R	A0MU8A / DE000A0MU8A8
Anteilklasse I	A0MU8D / DE000A0MU8D2

Verwahrstellenvergütung

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

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

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0

Telefax: 069 / 21 61-1340

www.hauck-aufhaeuser.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 162 Mio. (Stand: 31. Dezember 2016)

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

WAVE Management AG

Hausanschrift:

VHV-Platz 1
30177 Hannover

Telefon: 0511 / 907-2500

Telefax: 0511 / 907-2524

www.wave-ag.de

4. Anlageausschuss

Boris Sonntag

WAVE Management AG, Hannover

Klaus-Dieter Hoffmann

WAVE Management AG, Hannover