

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



WAVE Total Return Fonds Dynamic

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2017

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds Dynamic

Tätigkeitsbericht

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

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der WAVE Total Return Fonds Dynamic 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 Dynamic 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	21.200.627,75	64,25	19.958.548,00	63,61
Aktien	11.892.605,93	36,04	10.201.776,04	32,51
Futures	-108.128,18	-0,33	-22.887,50	-0,07
Bankguthaben	-32.920,15	-0,10	1.124.303,06	3,58
Zins- und Dividendenansprüche	123.811,84	0,38	192.108,31	0,61
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-79.257,71	-0,24	-76.102,34	-0,24
Fondsvermögen	32.996.739,48	100,00	31.377.745,57	100,00

Jahresbericht WAVE Total Return Fonds Dynamic

Im Berichtszeitraum wurden im Rentenportfolio die Anteile von Government Bonds und Financials (banking) erhöht, wohingegen sich die Anteile von Corporates, Financials (non-bank) und Pfandbriefen / Covered Bonds am Fondsvermögen verringerten. Die Zinssensitivität wurde durch den Einsatz von Derivaten zur Durationsverkürzung gering gehalten und wies temporär sogar negative Werte auf, um von Renditeanstiegen zu profitieren.

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 60% 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 Dynamic

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

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

Anteilklasse I: +6,38 %

Anteilklasse R: +5,70 %

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 Dynamic

Vermögensübersicht zum 31.10.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	33.076.004,59	100,24
1. Aktien	11.892.605,93	36,04
Bundesrep. Deutschland	11.892.605,93	36,04
2. Anleihen	21.200.627,75	64,25
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.844.981,00	14,68
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	16.095.690,50	48,78
>= 10 Jahre	259.956,25	0,79
3. Derivate	-108.128,18	-0,33
4. Bankguthaben	-32.920,15	-0,10
5. Sonstige Vermögensgegenstände	123.819,24	0,38
II. Verbindlichkeiten	-79.265,11	-0,24
III. Fondsvermögen	32.996.739,48	100,00

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds Dynamic

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	33.093.233,68	100,29
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	31.359.743,68	95,04
Aktien							EUR	11.892.605,93	36,04
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	2.093	0	240	EUR	191,050	399.867,65	1,21
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	5.251	0	87	EUR	199,350	1.046.786,85	3,17
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	10.549	0	231	EUR	93,620	987.597,38	2,99
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	9.245	0	461	EUR	111,700	1.032.666,50	3,13
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	3.763	0	0	EUR	87,500	329.262,50	1,00
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	1.086	0	68	EUR	96,300	104.581,80	0,32
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	11.690	0	716	EUR	11,765	137.532,85	0,42
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	1.244	0	24	EUR	217,900	271.067,60	0,82
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	11.633	463	528	EUR	71,290	829.316,57	2,51
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	17.889	9.272	7.562	EUR	13,950	249.551,55	0,76
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	2.103	2.103	0	EUR	88,680	186.494,04	0,57
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	5.250	0	202	EUR	27,400	143.850,00	0,44
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	10.683	0	572	EUR	39,320	420.055,56	1,27
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	35.093	0	2.101	EUR	15,640	548.854,52	1,66
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	21.631	0	1.284	EUR	10,130	219.122,03	0,66
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	2.329	0	147	EUR	83,020	193.353,58	0,59
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	4.493	0	214	EUR	71,710	322.193,03	0,98
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	1.684	56	0	EUR	87,470	147.299,48	0,45
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	1.972	0	76	EUR	120,500	237.626,00	0,72
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	12.476	0	729	EUR	23,505	293.248,38	0,89
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001	STK	1.983	0	53	EUR	185,400	367.648,20	1,11
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	1.419	0	98	EUR	91,890	130.391,91	0,40
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.807	0	93	EUR	192,050	347.034,35	1,05
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	2.741	224	0	EUR	29,945	82.079,25	0,25
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129	STK	5.376	0	290	EUR	21,460	115.368,96	0,35
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	10.829	131	503	EUR	97,660	1.057.560,14	3,21
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	8.695	356	601	EUR	122,500	1.065.137,50	3,23
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	4.946	0	167	EUR	22,905	113.288,13	0,34

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds Dynamic

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	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	2.107	0	41	EUR	155,900	328.481,30	1,00
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	4.907	0	134	EUR	37,760	185.288,32	0,56
							EUR	19.467.137,75	59,00	
3,0000 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2012(12/21)	XS0802174044		EUR	500	500	0	%	110,170	550.847,50	1,67
2,7000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2014(14/26)	BE6265142099		EUR	500	0	0	%	115,166	575.827,50	1,75
1,3000 % AT & T Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1196373507		EUR	200	0	0	%	103,501	207.001,00	0,63
1,1250 % B.A.T. Capital Corp. EO-Med.-Term Nts 2017(23/23)	XS1664644710		EUR	400	400	0	%	102,775	411.100,00	1,25
0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1678372472		EUR	500	500	0	%	100,248	501.240,00	1,52
0,4490 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1602557495		EUR	700	1.200	500	%	101,398	709.782,50	2,15
2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)	DE000A14J611		EUR	250	500	250	%	103,983	259.956,25	0,79
0,7500 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1200670955		EUR	400	0	0	%	102,004	408.014,00	1,24
1,1250 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(23)	FR0013231743		EUR	300	500	200	%	102,823	308.467,50	0,93
2,5000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2014(24/24)	XS1071713470		EUR	500	0	0	%	111,109	555.542,50	1,68
2,1250 % Citigroup Inc. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1107727007		EUR	300	0	200	%	108,286	324.858,00	0,98
0,7500 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2015(15/23)	XS1197832915		EUR	250	0	250	%	102,673	256.681,25	0,78
0,2500 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2016(26)	FR0013215688		EUR	500	500	0	%	96,239	481.192,50	1,46
1,3750 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1115479559		EUR	200	0	0	%	104,994	209.988,00	0,64
0,1210 % Daimler AG FLR-Med.Term Nts. v.17(24)	DE000A2GSCY9		EUR	500	500	0	%	100,522	502.607,50	1,52
0,4710 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.17(22)	DE000DL19TQ2		EUR	200	500	300	%	101,575	203.150,00	0,62
0,2910 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1691349523		EUR	500	500	0	%	100,211	501.055,00	1,52
0,1700 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1681855539		EUR	500	500	0	%	100,626	503.130,00	1,52
0,7500 % ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 2017(22)	XS1576220484		EUR	500	500	0	%	101,711	508.555,00	1,54
1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdbr.17(27)	IT0005259988		EUR	500	500	0	%	100,755	503.775,00	1,53
2,8550 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1222597905		EUR	500	500	0	%	103,721	518.602,50	1,57
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(24)	IT0004953417		EUR	500	0	0	%	120,931	604.655,00	1,83
2,1500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(21)	IT0005028003		EUR	1.100	1.100	0	%	107,220	1.179.420,00	3,57
1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)	IT0005090318		EUR	700	700	0	%	100,598	704.182,50	2,13
0,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(23)	IT0005215246		EUR	800	800	0	%	98,257	786.056,00	2,38
0,4500 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2017(24)	XS1633845158		EUR	500	500	0	%	101,847	509.232,50	1,54
1,1250 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2015(22)	XS1237271009		EUR	300	0	200	%	103,888	311.664,00	0,94
0,6250 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2015(22)	XS1285892870		EUR	300	0	200	%	102,852	308.554,50	0,94
0,7500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2016(26)	AT0000A1K9C8		EUR	750	750	0	%	102,716	770.366,25	2,33
2,7500 % Spanien EO-Bonos 2014(24)	ES00000126B2		EUR	500	0	0	%	112,924	564.620,00	1,71

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds Dynamic

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	
1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES00000126Z1		EUR	800	800	0	%	104,678	837.420,00	2,54
1,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES00000128H5		EUR	800	800	0	%	100,289	802.308,00	2,43
0,7500 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1693281534		EUR	500	500	0	%	100,481	502.402,50	1,52
2,5000 % Talanx AG Notes v.2014(2026)	DE000TLX2102		EUR	300	0	0	%	114,630	343.890,00	1,04
2,2500 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.)	XS1195201931		EUR	250	500	250	%	104,686	261.715,00	0,79
1,7500 % UBS Group Fdg (Switzerland) AG EO-Notes 2015(22)	CH0302790123		EUR	500	800	300	%	106,370	531.847,50	1,61
0,5000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24)	XS1499604905		EUR	400	400	0	%	98,854	395.414,00	1,20
2,7000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1629658755		EUR	300	500	200	%	103,054	309.162,00	0,94
1,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2017(23)	XS1586555861		EUR	300	500	200	%	102,196	306.586,50	0,93
2,1250 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1074382893		EUR	400	0	0	%	109,067	436.268,00	1,32
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	1.733.490,00	5,25
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	1.733.490,00	5,25
0,7500 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(22)	ES0413900384		EUR	300	300	0	%	103,102	309.304,50	0,94
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828		EUR	200	200	0	%	100,540	201.079,00	0,61
1,1250 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	ES0413320062		EUR	500	200	0	%	103,984	519.920,00	1,58
0,9500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1617845083		EUR	200	400	200	%	101,322	202.644,00	0,61
0,0630 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2017(20/21)	XS1706111876		EUR	500	500	0	%	100,109	500.542,50	1,52
Summe Wertpapiervermögen								EUR	33.093.233,68	100,29

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds Dynamic

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	-108.128,18	-0,33
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-63.961,90	-0,19
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-63.961,90	-0,19
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 12.17 EUREX									
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 12.17 EUREX									
							EUR	-106.261,90	-0,32
							EUR	42.300,00	0,13
Zins-Derivate							EUR	-44.166,28	-0,13
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	-44.166,28	-0,13
FUTURE EURO-BOBL 12.17 EUREX									
FUTURE EURO-BUND 12.17 EUREX									
FUTURE LONG GILT (SYNTH.) 12.17 ICE									
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.17 CBOT									
							EUR	-7.500,00	-0,06
							EUR	-3.500,00	-0,08
							GBP	1.000,00	0,00
							USD	-500,00	0,00
							EUR	794,55	0,00
							EUR	739,17	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	111.131,33	0,34
Bankguthaben							EUR	111.131,33	0,34
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
							GBP	666,52	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
							USD	828,80	0,00
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG									
Guthaben in Fondswährung									
							EUR	109.661,90	0,33

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds Dynamic

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	123.819,24	0,37
Zinsansprüche			EUR	122.471,37				122.471,37	0,37
Quellensteueransprüche			EUR	1.347,87				1.347,87	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-144.051,48	-0,44
EUR - Kredite			EUR	-142.517,77			% 100,000	-142.517,77	-0,43
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	-700,00			% 100,000	-794,55	0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-859,35			% 100,000	-739,16	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-79.265,11	-0,25
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-7,40				-7,40	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-22.397,88				-22.397,88	-0,07
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.856,00				-2.856,00	-0,01
Asset Management Gebühr			EUR	-41.606,65				-41.606,65	-0,13
Veröffentlichungskosten			EUR	-620,00				-620,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-10.070,00				-10.070,00	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-1.707,18				-1.707,18	-0,01
Fondsvermögen							EUR	32.996.739,48	100,00 2)

Fußnoten:

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

Jahresbericht
WAVE Total Return Fonds Dynamic

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 Dynamic I									
Anteilwert							EUR	53,37	
Ausgabepreis							EUR	53,37	
Rücknahmepreis							EUR	53,37	
Anzahl Anteile							STK	522.453	
WAVE Total Return Fonds Dynamic R									
Anteilwert							EUR	52,95	
Ausgabepreis							EUR	54,54	
Rücknahmepreis							EUR	52,95	
Anzahl Anteile							STK	96.540	

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds Dynamic

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.10.2017	
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 Dynamic

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018	STK	0	2.291	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,2500 % Amgen Inc. EO-Notes 2016(16/22)	XS1369278251	EUR	0	200	
1,0000 % Apple Inc. EO-Notes 2014(14/22)	XS1135334800	EUR	0	400	
4,1250 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1062900912	EUR	0	500	
2,3750 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2012(23)	XS0856014583	EUR	0	400	
2,3750 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1079726334	EUR	0	300	
2,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(23) Ser.68	BE0000328378	EUR	400	400	
1,2500 % BG Energy Capital PLC EO-Medium-Term Notes 14(22/22)	XS1139688268	EUR	0	500	
3,1250 % BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2012(22)	FR0011223205	EUR	0	400	
2,6250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2014(22/27)	XS1120649584	EUR	500	500	
1,1250 % Commerzbank AG MTN-Anl. v.17(24) S.883	DE000CZ40L63	EUR	550	550	
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	1.000	1.000	
5,1250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2007(2017)	DE000DB5S5U8	EUR	0	100	
1,2500 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2014(2021)	DE000DB7XJB9	EUR	0	300	
1,5000 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2017(2022)	DE000DL19TA6	EUR	500	500	
2,3750 % Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2014(26/26)	XS1069539291	EUR	0	500	
0,3750 % Finnland, Republik EO-Bonds 2014(20)	FI4000106117	EUR	0	1.500	
1,7500 % Frankreich EO-OAT 2014(24)	FR0011962398	EUR	200	500	
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2015(20)	FR0012557957	EUR	0	500	
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012517027	EUR	400	400	
2,8750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Med.-Term Nts 2014(26)	XS1074144871	EUR	0	250	
0,3710 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2017(21/22)	XS1586214956	EUR	800	800	
0,7000 % ING Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1169586606	EUR	0	300	
1,3750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdbr.15(25)	IT0005156044	EUR	500	500	
3,3750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hypo-Pfdbr.13(25)	IT0004889421	EUR	0	500	

Jahresbericht WAVE Total Return Fonds Dynamic

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
2,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1077772538	EUR	300	300	
3,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(21)	IT0004966401	EUR	0	300	
4,0000 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Nts 2010(20)	XS0542950810	EUR	0	400	
1,0000 % Lloyds Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1139091372	EUR	0	200	
1,0000 % Lloyds Banking Group PLC EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1517174626	EUR	209	209	
1,1250 % Merck & Co. Inc. EO-Notes 2014(14/21)	XS1028941976	EUR	0	300	
4,5000 % NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2014(26/Und.)	XS1028950290	EUR	0	400	
1,6500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2014(24)	AT0000A185T1	EUR	400	400	
5,7500 % Pfizer Inc. EO-Bonds 2009(09/21)	XS0432071131	EUR	0	200	
1,5000 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2015(15/23)	FR0012939841	EUR	0	300	
1,1500 % Spanien EO-Bonos 2015(20)	ES00000127H7	EUR	0	500	
1,8750 % Syngenta Finance N.V. EO-Medium-Term Nts 2014(14/21)	XS1050454682	EUR	0	300	
3,9870 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0874864860	EUR	0	200	
4,2500 % Telia Company AB EO-Medium-Term Notes 2011(20)	XS0592627003	EUR	0	300	
3,8750 % UBS AG (London Branch) EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br.2009(19)	XS0470204172	EUR	0	500	
1,1250 % UBS AG (London Branch) EO-Medium-Term Nts 2015(20)	XS1254428540	EUR	0	200	
1,0000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2014(20/20)	XS1109802303	EUR	0	200	
3,2500 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.11(18)	XS0702452995	EUR	0	200	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,0000 % Eli Lilly and Company EO-Notes 2015(15/22)	XS1240750767	EUR	0	300	
1,6250 % Robert Bosch Invest.Nedld.B.V. EO-Medium-Term Notes 2013(21)	XS0934389221	EUR	0	600	
1,3750 % Santander Intl Debt S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1370695477	EUR	500	500	
0,1250 % UBS AG (London Branch) EO-Med.-Term Notes 2017(21/21)	XS1673620016	EUR	350	350	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Deutsche Börse AG z.Umtausch eing.Namens-Aktien	DE000A2AA253	STK	0	2.192	
---	--------------	-----	---	-------	--

Jahresbericht
WAVE Total Return Fonds Dynamic

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Andere Wertpapiere					
Deutsche Bank AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A2E4184	STK	16.179	16.179	

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)	EUR	67.240,90
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)	EUR	160.408,68

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUXL)	EUR	3.396,82
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)	EUR	163.787,82

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 Dynamic 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	222.537,82	0,42
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	16.717,79	0,03
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	269.626,61	0,52
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. ausländischer Quellensteuer		EUR	-968,55	0,00
10. Sonstige Erträge		EUR	382,14	0,00
Summe der Erträge		EUR	508.295,81	0,97
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-6,74	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-189.121,72	-0,36
- Verwaltungsvergütung	EUR	-54.034,78		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-135.086,94		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-9.625,35	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.935,51	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-5.918,16	-0,01
- Depotgebühren	EUR	-3.691,85		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-340,24		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.886,07		
Summe der Aufwendungen		EUR	-213.607,48	-0,41
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	294.688,33	0,56
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.481.897,18	4,75
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.191.317,54	-4,19
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	290.579,64	0,56

Jahresbericht WAVE Total Return Fonds Dynamic I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	585.267,97	1,12
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	966.381,37	1,85
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	122.876,13	0,24
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.089.257,50	2,09
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.674.525,47	3,21

Entwicklung des Sondervermögens

		2016/2017	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		26.277.536,69
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-417.597,12
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		350.432,78
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	350.432,78	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-416,69
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.674.525,47
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	966.381,37	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	122.876,13	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		27.884.481,13

Jahresbericht
WAVE Total Return Fonds Dynamic I

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	3.014.778,97	5,77
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.933.891,36	3,70
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	585.267,97	1,12
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	495.619,64	0,95
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	2.549.795,80	4,88
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.549.795,80	4,88
III. Gesamtausschüttung	EUR	464.983,17	0,89

*) 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 Dynamic I

WAVE Total Return Fonds Dynamic 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	416.607	EUR	23.363.665,20	EUR 56,08
2014/2015	Stück	466.630	EUR	26.781.112,07	EUR 57,39
2015/2016	Stück	515.552	EUR	26.277.536,69	EUR 50,97
2016/2017	Stück	522.453	EUR	27.884.481,13	EUR 53,37

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds Dynamic 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	40.962,70	0,43
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	3.076,72	0,03
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	49.626,86	0,51
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. ausländischer Quellensteuer		EUR	-177,87	0,00
10. Sonstige Erträge		EUR	70,18	0,00
Summe der Erträge		EUR	93.558,59	0,97
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1,23	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-65.535,21	-0,68
- Verwaltungsvergütung	EUR	-35.288,20		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-30.247,01		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.798,65	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.402,46	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-698,72	-0,01
- Depotgebühren	EUR	-690,84		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	966,46		
- Sonstige Kosten	EUR	-974,34		
Summe der Aufwendungen		EUR	-71.436,27	-0,74
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	22.122,32	0,23
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	456.631,95	4,73
2. Realisierte Verluste		EUR	-403.310,90	-4,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	53.321,05	0,55

Jahresbericht WAVE Total Return Fonds Dynamic R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	75.443,37	0,78
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	115.771,59	1,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	91.134,58	0,94
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	206.906,17	2,14
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	282.349,54	2,92

Entwicklung des Sondervermögens

2016/2017

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	5.100.208,88
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-54.287,28
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-215.456,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	65.340,58
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-280.797,48
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-555,89
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	282.349,54
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	115.771,59
davon nicht realisierte Verluste	EUR	91.134,58
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	5.112.258,35

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds Dynamic R

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	899.931,47	9,33
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	733.150,59	7,60
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	75.443,37	0,78
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	91.337,51	0,95
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	792.772,07	8,22
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	25.933,32	0,27
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	766.838,75	7,95
III. Gesamtausschüttung	EUR	107.159,40	1,11

*) 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 Dynamic R

WAVE Total Return Fonds Dynamic 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	79.565	EUR	4.438.580,08	EUR 55,79
2014/2015	Stück	109.944	EUR	6.284.589,94	EUR 57,16
2015/2016	Stück	100.738	EUR	5.100.208,88	EUR 50,63
2016/2017	Stück	96.540	EUR	5.112.258,35	EUR 52,95

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds Dynamic

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

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	263.500,52
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	19.794,51
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	319.253,47
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00
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	-1.146,42
10. Sonstige Erträge		EUR	452,32
Summe der Erträge		EUR	601.854,40
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-7,97
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-254.656,93
- Verwaltungsvergütung	EUR	-89.322,98	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-165.333,95	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-11.424,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-12.337,97
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-6.616,88
- Depotgebühren	EUR	-4.382,69	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	626,22	
- Sonstige Kosten	EUR	-2.860,41	
Summe der Aufwendungen		EUR	-285.043,75
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	316.810,65
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.938.529,13
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.594.628,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	343.900,69

Jahresbericht WAVE Total Return Fonds Dynamic

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	660.711,34
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.082.152,96
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	214.010,71
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.296.163,67
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.956.875,01

Entwicklung des Sondervermögens

		2016/2017	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	31.377.745,57
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-471.884,40
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	134.975,88
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	415.773,36	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-280.797,48	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-972,58
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.956.875,01
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.082.152,96	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	214.010,71	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	32.996.739,48

Jahresbericht
WAVE Total Return Fonds Dynamic

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 Dynamic I	100.000	0,000	0,200
WAVE Total Return Fonds Dynamic R	keine	3,000	0,700

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds Dynamic

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	29.412.173,65
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Hauck & Aufhäuser (Broker) DE		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		100,29
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,33

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 Dynamic I

Anteilwert	EUR	53,37
Ausgabepreis	EUR	53,37
Rücknahmepreis	EUR	53,37
Anzahl Anteile	STK	522.453

WAVE Total Return Fonds Dynamic R

Anteilwert	EUR	52,95
Ausgabepreis	EUR	54,54
Rücknahmepreis	EUR	52,95
Anzahl Anteile	STK	96.540

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 Dynamic

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 Dynamic I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,79 %

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 Dynamic R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,43 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds Dynamic

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

WAVE Total Return Fonds Dynamic I

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

WAVE Total Return Fonds Dynamic 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	19.388,10
--------------------	-----	-----------

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

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

Jahresbericht WAVE Total Return Fonds Dynamic

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 Dynamic

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 Dynamic 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 Dynamic

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Beratervergütung

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

Erstausgabepreise

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

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R	derzeit keine
Anteilklasse I	10 % des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung am Ende einer Abrechnungsperiode den Ertrag aus einer als Vergleichsmaßstab herangezogenen Geldmarktanlage in der Abrechnungsperiode um 6 % als Schwellenwert übersteigt, jedoch insgesamt höchstens 5 % des Durchschnittswerts des OGAW-Sondervermögens oder der etwaigen Anteilklasse in der Abrechnungsperiode. Als Vergleichsmaßstab wird der EURIBOR@ 3 M TR (EUR) ² festgelegt.

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	€ 100.000,00

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse I	Ausschüttung

Verwaltungsvergütung

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

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A0MU8C / DE000A0MU8C4
Anteilklasse I	A0MU8E / DE000A0MU8E0

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 Dynamic

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, Eisenfeld

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

Klaus-Dieter Hoffmann

WAVE Management AG, Hannover

Boris Sonntag

WAVE Management AG, Hannover

Phillipp Magenheimer

WAVE Management AG, Hannover