

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



WAVE Total Return Fonds Dynamic

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. APRIL 2018

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht
WAVE Total Return Fonds Dynamic

Vermögensübersicht zum 30.04.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	32.494.708,52	100,73
1. Aktien	11.243.308,78	34,85
Bundesrep. Deutschland	11.243.308,78	34,85
2. Anleihen	21.084.826,40	65,36
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	503.515,00	1,56
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.723.755,75	5,34
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	15.280.331,78	47,37
>= 10 Jahre	3.577.223,87	11,09
3. Derivate	-113.114,25	-0,35
4. Bankguthaben	146.761,48	0,45
5. Sonstige Vermögensgegenstände	132.926,11	0,41
II. Verbindlichkeiten	-236.648,91	-0,73
III. Fondsvermögen	32.258.059,61	100,00

Halbjahresbericht

WAVE Total Return Fonds Dynamic

Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	32.328.135,18	100,22
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	29.827.589,43	92,47
Aktien							EUR	11.243.308,78	34,85
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	2.006	0	87	EUR	203,900	409.023,40	1,27
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	4.810	0	441	EUR	196,460	944.972,60	2,93
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	10.041	0	508	EUR	86,320	866.739,12	2,69
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	9.014	0	231	EUR	99,280	894.909,92	2,77
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	3.524	0	239	EUR	92,470	325.864,28	1,01
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	1.086	0	0	EUR	93,920	101.997,12	0,32
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	10.932	0	758	EUR	10,710	117.081,72	0,36
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	1.186	0	58	EUR	221,200	262.343,20	0,81
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	1.897	3.854	1.957	EUR	75,560	143.337,32	0,44
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	10.896	0	737	EUR	65,500	713.688,00	2,21
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	21.138	5.659	2.410	EUR	11,366	240.254,51	0,74
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	2.051	0	52	EUR	111,650	228.994,15	0,71
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	5.250	0	0	EUR	24,170	126.892,50	0,39
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	10.072	0	611	EUR	36,100	363.599,20	1,13
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	35.093	0	0	EUR	14,495	508.673,04	1,58
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	23.709	2.078	0	EUR	9,072	215.088,05	0,67
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	2.329	0	0	EUR	84,280	196.288,12	0,61
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	4.485	333	341	EUR	63,340	284.079,90	0,88
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	1.623	0	61	EUR	81,260	131.884,98	0,41
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	1.917	0	55	EUR	105,400	202.051,80	0,63
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	12.476	0	0	EUR	21,280	265.489,28	0,82
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	DE000A2E4L75	STK	1.886	1.886	0	EUR	184,050	347.118,30	1,08
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	1.419	0	0	EUR	81,220	115.251,18	0,36
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.657	0	150	EUR	189,950	314.747,15	0,98
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129	STK	5.376	9.400	9.400	EUR	19,875	106.848,00	0,33
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	11.425	596	0	EUR	92,420	1.055.898,50	3,27
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	10.397	1.702	0	EUR	105,640	1.098.339,08	3,40
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	5.377	431	0	EUR	21,600	116.143,20	0,36

Halbjahresbericht

WAVE Total Return Fonds Dynamic

Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert	%	
			Anteile bzw.	Whg. in 1.000							Zugänge
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK		1.995	0	112	EUR	171,840	342.820,80	1,06
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK		4.876	0	31	EUR	41,610	202.890,36	0,63
								EUR	18.584.280,65	57,61	
0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1678372472		EUR		500	0	0	%	100,227	501.135,00	1,55
0,4520 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1602557495		EUR		600	800	900	%	100,755	604.530,00	1,87
0,1710 % BPCE S.A. EO-FLR Non-Preferred MTN18(23)	FR0013323672		EUR		500	500	0	%	99,880	499.400,00	1,55
0,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(25)	FR0013320611		EUR		500	500	0	%	100,172	500.860,00	1,55
0,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(28)	XS1766477522		EUR		500	1.000	500	%	99,110	495.550,00	1,54
0,2500 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2016(26)	FR0013215688		EUR		500	0	0	%	95,334	476.670,00	1,48
1,3750 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1115479559		EUR		200	0	0	%	103,615	207.230,00	0,64
1,0000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28)	XS1788694856		EUR		500	500	0	%	99,762	498.810,00	1,55
0,7500 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2018(28)	XS1750974658		EUR		700	700	0	%	98,223	687.561,00	2,13
0,7500 % Frankreich EO-OAT 2017(28)	FR0013286192		EUR		800	1.500	700	%	99,650	797.200,00	2,47
0,1720 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1681855539		EUR		200	0	300	%	100,095	200.190,00	0,62
1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfandb.17(27)	IT0005259988		EUR		1.000	500	0	%	100,341	1.003.410,00	3,11
1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)	IT0005090318		EUR		700	0	0	%	101,594	711.158,35	2,20
2,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(27)	IT0005240830		EUR		500	1.000	500	%	104,498	522.489,25	1,62
2,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	IT0005323032		EUR		1.000	1.000	0	%	101,944	1.019.444,10	3,16
0,8750 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(28)	FR0013313855		EUR		500	500	0	%	99,138	495.690,00	1,54
0,6250 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	XS1795392502		EUR		500	500	0	%	99,395	496.975,00	1,54
0,4510 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2017(24)	XS1633845158		EUR		500	0	0	%	100,441	502.205,00	1,56
0,8750 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1756364474		EUR		500	500	0	%	99,083	495.415,00	1,54
0,5210 % Santander UK Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2018(23/24)	XS1799039976		EUR		500	500	0	%	100,176	500.880,00	1,55
0,7500 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2018(28)	FR0013310240		EUR		500	1.000	500	%	98,126	490.630,00	1,52
2,7500 % Spanien EO-Bonos 2014(24)	ES00000126B2		EUR		500	0	0	%	113,400	566.998,50	1,76
1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES00000126Z1		EUR		800	0	0	%	105,721	845.768,15	2,62
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B39		EUR		2.750	3.250	500	%	101,092	2.780.023,87	8,62
1,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES00000128H5		EUR		500	0	300	%	101,944	509.721,36	1,58
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES0000012A89		EUR		1.000	1.000	0	%	102,178	1.021.781,57	3,17
0,7500 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1693281534		EUR		250	0	250	%	99,219	248.047,50	0,77
2,5000 % Talanx AG Notes v.2014(2026)	DE000TLX2102		EUR		300	0	0	%	111,479	334.437,00	1,04
3,0000 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 14(24)	IT0004988553		EUR		500	500	0	%	114,014	570.070,00	1,77

Halbjahresbericht

WAVE Total Return Fonds Dynamic

Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2018	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.500.545,75	7,75	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.500.545,75	7,75	
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref.MTN 2018(25)	XS1751004232		EUR	500	500	0	%	98,488	492.440,00	1,53
0,6250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0440609271		EUR	1.000	1.000	0	%	98,860	988.600,00	3,06
1,1250 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	ES0413320062		EUR	500	0	0	%	103,198	515.990,75	1,60
0,1720 % UBS AG (London Branch) EO-FLR Med.-Term Nts 18(21/21)	XS1810806049		EUR	500	500	0	%	100,703	503.515,00	1,56
Summe Wertpapiervermögen							EUR	32.328.135,18	100,22	
Derivate							EUR	-113.114,25	-0,35	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-21.350,00	-0,07	
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-21.350,00	-0,07	
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 06.18 EUREX		185	EUR	Anzahl	-14			-21.350,00	-0,07	
Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-91.764,25	-0,28	
Zinsterminkontrakte							EUR	-91.764,25	-0,28	
FUTURE EURO-BOBL 06.18 EUREX		185	EUR	-6.500.000				-40.700,00	-0,13	
FUTURE EURO-BUND 06.18 EUREX		185	EUR	-6.500.000				-42.801,10	-0,13	
FUTURE EURO-SCHATZ 06.18 EUREX		185	EUR	-4.000.000				-4.200,00	-0,01	
FUTURE LONG TERM EURO BTP 06.18 EUREX		185	EUR	500.000				470,00	0,00	
FUTURE LONG GILT (SYNTH.) 06.18 ICE		961	GBP	500.000				7.753,71	0,02	
FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.18 CBOT		362	USD	5.000.000				-12.286,86	-0,04	

Halbjahresbericht

WAVE Total Return Fonds Dynamic

Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	146.761,48	0,45	
Bankguthaben							EUR	146.761,48	0,45	
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)										
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
			GBP	22.708,62			%	100,000	25.893,52	0,08
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG										
Guthaben in Fondswährung										
			EUR	108.581,10			%	100,000	108.581,10	0,34
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			USD	14.843,75			%	100,000	12.286,86	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	132.926,11	0,41	
Zinsansprüche										
			EUR	95.685,91					95.685,91	0,30
Dividendenansprüche										
			EUR	37.240,20					37.240,20	0,12
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-163.496,43	-0,51	
EUR - Kredite										
			EUR	-89.169,28			%	100,000	-89.169,28	-0,28
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen										
			GBP	-6.800,00			%	100,000	-7.753,71	-0,02
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			USD	-80.427,37			%	100,000	-66.573,44	-0,21

Halbjahresbericht

WAVE Total Return Fonds Dynamic

Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-73.152,48	-0,23
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-30,26				-30,26	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-21.857,88				-21.857,88	-0,07
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.856,00				-2.856,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-620,00				-620,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-6.348,50				-6.348,50	-0,02
Portfoliomanagervergütung			EUR	-41.439,84				-41.439,84	-0,13
Fondsvermögen							EUR	32.258.059,61	100,00 1)
WAVE Total Return Fonds Dynamic I									
Anteilwert							EUR	52,28	
Ausgabepreis							EUR	52,28	
Rücknahmepreis							EUR	52,28	
Anzahl Anteile							STK	529.903	
WAVE Total Return Fonds Dynamic R									
Anteilwert							EUR	51,47	
Ausgabepreis							EUR	53,01	
Rücknahmepreis							EUR	51,47	
Anzahl Anteile							STK	88.440	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht WAVE Total Return Fonds Dynamic

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.04.2018	
GBP	(GBP)	0,8770000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,2081000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
362	Chicago Board of Trade
961	London - ICE Fut. Europe

Halbjahresbericht WAVE Total Return Fonds Dynamic

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001	STK	0	1.983	
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	0	2.741	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,0000 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2012(12/21)	XS0802174044	EUR	0	500	
2,7000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2014(14/26)	BE6265142099	EUR	0	500	
1,3000 % AT & T Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1196373507	EUR	0	200	
1,1250 % B.A.T. Capital Corp. EO-Med.-Term Nts 2017(23/23)	XS1664644710	EUR	0	400	
2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)	DE000A14J611	EUR	0	250	
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(27) Ser. 81	BE0000341504	EUR	500	500	
0,7500 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1200670955	EUR	0	400	
1,1250 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(23)	FR0013231743	EUR	0	300	
2,5000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2014(24/24)	XS1071713470	EUR	0	500	
2,1250 % Citigroup Inc. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1107727007	EUR	0	300	
0,7500 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2015(15/23)	XS1197832915	EUR	0	250	
0,1210 % Daimler AG FLR-Med.Term Nts. v.17(24)	DE000A2GSCY9	EUR	0	500	
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828	EUR	0	200	
0,4720 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.17(22)	DE000DL19TQ2	EUR	0	200	
0,2910 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1691349523	EUR	0	500	
0,7500 % ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 2017(22)	XS1576220484	EUR	0	500	
2,8550 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1222597905	EUR	0	500	
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(24)	IT0004953417	EUR	0	500	
2,1500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(21)	IT0005028003	EUR	0	1.100	
0,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(23)	IT0005215246	EUR	0	800	
1,1250 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2015(22)	XS1237271009	EUR	0	300	
0,0510 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2017(20/21)	XS1706111876	EUR	0	500	
0,6250 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2015(22)	XS1285892870	EUR	0	300	
0,7500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2016(26)	AT0000A1K9C8	EUR	0	750	

Halbjahresbericht WAVE Total Return Fonds Dynamic

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
0,0000 % SAP SE FLR-Med.Term Nts. v.2018(2021)	DE000A2G8VS7	EUR	600	600	
2,2500 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.)	XS1195201931	EUR	0	250	
1,7500 % UBS Group Fdg (Switzerland) AG EO-Notes 2015(22)	CH0302790123	EUR	0	500	
0,5000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24)	XS1499604905	EUR	0	400	
2,7000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1629658755	EUR	0	300	
1,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2017(23)	XS1586555861	EUR	0	300	
2,1250 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1074382893	EUR	0	400	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,7500 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(22)	ES0413900384	EUR	0	300	
0,9500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1617845083	EUR	0	200	

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, S+P 500) EUR 33.589,21

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX) EUR 171.248,82

Halbjahresbericht
WAVE Total Return Fonds Dynamic

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, BRITISCH LO.GILT SYN.AN.)			EUR		13.391,71
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)			EUR		38.726,91

**Halbjahresbericht
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

Halbjahresbericht WAVE Total Return Fonds Dynamic

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	100,22
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,35

Sonstige Angaben

WAVE Total Return Fonds Dynamic I

Anteilwert	EUR	52,28
Ausgabepreis	EUR	52,28
Rücknahmepreis	EUR	52,28
Anzahl Anteile	STK	529.903

WAVE Total Return Fonds Dynamic R

Anteilwert	EUR	51,47
Ausgabepreis	EUR	53,01
Rücknahmepreis	EUR	51,47
Anzahl Anteile	STK	88.440

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Mai 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht

WAVE Total Return Fonds Dynamic

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	€ 100.000,00

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung

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

Beratervergütung

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

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.

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse I	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A0MU8C / DE000A0MU8C4
Anteilklasse I	A0MU8E / DE000A0MU8E0

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

Halbjahresbericht

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

Michael Reinhard, Bad Vilbel

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