

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



WAVE Total Return Fonds Dynamic

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2018

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds Dynamic

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. November 2017 bis 31. Oktober 2018

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

	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen		Fondsvermögen
Renten	20.286.463,88	66,07	21.200.627,75	64,25
Aktien	10.119.157,35	32,96	11.892.605,93	36,04
Futures	-128.007,98	-0,42	-108.128,18	-0,33
Bankguthaben	416.481,56	1,36	-32.920,15	-0,10
Zins- und Dividendenansprüche	79.801,97	0,26	123.811,84	0,38
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-70.053,43	-0,23	-79.257,71	-0,24
Fondsvermögen	30.703.843,35	100,00	32.996.739,48	100,00

Jahresbericht WAVE Total Return Fonds Dynamic

Im Berichtszeitraum wurden im Rentenportfolio die Anteile von Pfandbriefen erhöht und die Anteile von Government Bonds und Unternehmensanleihen verringert. Die Zinssensitivität wurde durch den Einsatz von Derivaten zur Durationsverkürzung gering gehalten, um die Folgen eines möglichen Zinsanstieges abzumildern. 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 -13% und 53% gesteuert.

Wesentliche Risiken

Der Fonds unterliegt den allgemeinen Marktpreis-, Zinsänderungs- und Währungsrisiken.

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 denominierte 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 Shortpositionierung hingegen ist die Korrelation zwischen Fondspreisentwicklung und Marktpreisentwicklung negativ. Hier kann es zu Emittenten-/ Kontrahentenrisiken kommen.

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

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 überwiegend an der EUREX-Terminbörse gehandelt. Mit EUREX-Clearing erfolgt das Settlement über einen zentralen Dienstleister.

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds Dynamic

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. November 2017 bis 31. Oktober 2018)¹

Anteilklasse I: -4,83 %

Anteilklasse R: -5,45 %

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 31.10.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	30.835.477,86	100,43
1. Aktien	10.119.157,35	32,96
Bundesrep. Deutschland	10.119.157,35	32,96
2. Anleihen	20.286.463,88	66,07
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.735.332,63	5,65
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	6.187.310,00	20,15
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	12.363.821,25	40,27
3. Derivate	-128.007,98	-0,42
4. Bankguthaben	477.987,43	1,56
5. Sonstige Vermögensgegenstände	79.877,18	0,26
II. Verbindlichkeiten	-131.634,51	-0,43
III. Fondsvermögen	30.703.843,35	100,00

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds Dynamic

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	30.405.621,23	99,03
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	28.200.788,39	91,85
Aktien							EUR	9.699.710,95	31,59
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	1.989	1.716	1.820	EUR	208,000	413.712,00	1,35
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	4.810	0	441	EUR	184,440	887.156,40	2,89
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	10.426	1.920	2.043	EUR	68,030	709.280,78	2,31
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	10.415	1.401	231	EUR	67,780	705.928,70	2,30
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	3.524	0	239	EUR	76,230	268.634,52	0,87
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	1.086	0	0	EUR	91,400	99.260,40	0,32
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	1.186	0	58	EUR	145,950	173.096,70	0,56
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	1.897	3.854	1.957	EUR	57,120	108.356,64	0,35
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	10.085	0	1.548	EUR	52,360	528.050,60	1,72
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	21.138	5.659	2.410	EUR	8,651	182.864,84	0,60
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	2.051	0	52	EUR	111,850	229.404,35	0,75
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	5.250	0	0	EUR	17,760	93.240,00	0,30
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	9.508	11.179	12.354	EUR	27,950	265.748,60	0,87
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	36.794	1.701	0	EUR	14,495	533.329,03	1,74
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	23.709	2.078	0	EUR	8,556	202.854,20	0,66
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	2.329	0	0	EUR	69,320	161.446,28	0,53
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	4.700	13.678	13.471	EUR	56,280	264.516,00	0,86
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	1.623	0	61	EUR	60,000	97.380,00	0,32
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006048432	STK	1.917	0	55	EUR	96,580	185.143,86	0,60
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	12.476	6.945	6.945	EUR	17,710	220.949,96	0,72
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	1.419	0	0	EUR	94,620	134.265,78	0,44
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.657	0	150	EUR	189,950	314.747,15	1,03
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129	STK	6.151	10.175	9.400	EUR	17,220	105.920,22	0,34
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	10.859	596	566	EUR	94,660	1.027.912,94	3,35
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	9.202	2.021	1.514	EUR	101,720	936.027,44	3,05
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	5.377	431	0	EUR	18,575	99.877,78	0,33
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	1.995	0	112	EUR	148,760	296.776,20	0,97
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	5.499	623	31	EUR	40,420	222.269,58	0,72

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds Dynamic

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	31.10.2018						
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060		STK		1.400	1.400	0	EUR 165,400	231.560,00	0,75
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	18.501.077,44	60,26
2,3750 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2012(23)	XS0856014583		EUR		500	500	0	% 105,947	529.735,00	1,73
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref.MTN 2018(25)	XS1751004232		EUR		500	500	0	% 96,979	484.895,00	1,58
0,4610 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1602557495		EUR		600	800	900	% 100,316	601.896,00	1,96
0,6250 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.18(25) Ser.211	DE000BHY0GC3		EUR		500	500	0	% 100,397	501.985,00	1,63
0,1810 % BPCE S.A. EO-FLR Non-Preferred MTN18(23)	FR0013323672		EUR		500	500	0	% 98,592	492.960,00	1,61
0,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(25)	FR0013320611		EUR		500	500	0	% 100,722	503.610,00	1,64
0,5000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2018(22)	XS1856833543		EUR		500	500	0	% 99,872	499.360,00	1,63
0,5000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.903 v.18(23)	DE000CZ40M21		EUR		500	500	0	% 98,721	493.605,00	1,61
0,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(28)	XS1766477522		EUR		500	1.000	500	% 99,892	499.460,00	1,63
0,7500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1871439342		EUR		500	500	0	% 99,567	497.835,00	1,62
0,2500 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2016(26)	FR0013215688		EUR		200	0	300	% 95,917	191.834,00	0,62
0,8750 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(24)	DE000A194DD9		EUR		500	500	0	% 99,129	495.645,00	1,61
1,0000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28)	XS1788694856		EUR		500	500	0	% 100,458	502.290,00	1,64
1,2500 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2014(2021)	DE000DB7XJB9		EUR		500	500	0	% 99,914	499.570,00	1,63
0,7500 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2018(28)	XS1750974658		EUR		200	700	500	% 98,848	197.696,00	0,64
0,1820 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1681855539		EUR		700	500	300	% 99,355	695.485,00	2,27
0,2500 % HSH Nordbank AG HYPF v.18(22) DIP S.2695	DE000HSH6K32		EUR		500	500	0	% 100,056	500.280,00	1,63
0,7500 % ING Belgium SA/NV EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(26)	BE0002613918		EUR		400	400	0	% 99,586	398.344,00	1,30
1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfandbr.17(27)	IT0005259988		EUR		800	1.300	1.000	% 97,359	778.872,00	2,54
0,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(20)	IT0005250946		EUR		1.250	2.000	750	% 98,861	1.235.762,63	4,02
0,8750 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(28)	FR0013313855		EUR		500	500	0	% 99,597	497.985,00	1,62
0,6250 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	XS1795392502		EUR		500	500	0	% 99,507	497.535,00	1,62
0,4620 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2017(24)	XS1633845158		EUR		500	0	0	% 98,970	494.850,00	1,61
1,1250 % Nationwide Building Society EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2018(28)	XS1829215562		EUR		400	750	350	% 100,232	400.928,00	1,31
0,6250 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2018(22)	XS1788515861		EUR		800	800	0	% 98,429	787.432,00	2,56
0,6250 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2018(25)	XS1829345427		EUR		300	1.250	950	% 100,225	300.675,00	0,98
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(25)	PTOTEKOE0011		EUR		500	500	0	% 110,070	550.350,00	1,79
0,6250 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2018(26)	XS1871114473		EUR		200	600	400	% 98,793	197.586,00	0,64
0,2500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1847633119		EUR		300	500	200	% 99,454	298.362,00	0,97
0,5310 % Santander UK Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2018(23/24)	XS1799039976		EUR		500	500	0	% 100,161	500.805,00	1,63
0,7500 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2018(28)	FR0013310240		EUR		200	1.000	800	% 98,695	197.390,00	0,64

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds Dynamic

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES00000126Z1		EUR	800	0	0	% 104,252	834.016,28	2,72
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B39		EUR	500	3.250	2.750	% 99,252	496.262,09	1,62
1,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES00000128H5		EUR	500	0	300	% 100,364	501.821,44	1,63
3,0000 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 14(24)	IT0004988553		EUR	500	500	0	% 110,720	553.600,00	1,80
1,0000 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.18(23)	XS1865186321		EUR	800	800	0	% 98,795	790.360,00	2,57
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.785.386,44	5,81
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.785.386,44	5,81
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2018(28)	ES0413900533		EUR	500	500	0	% 99,439	497.195,46	1,62
0,6250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0440609271		EUR	800	1.000	200	% 99,011	792.090,98	2,58
0,5000 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2018(24)	ES0413320096		EUR	500	500	0	% 99,220	496.100,00	1,62
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	419.446,40	1,37
Aktien							EUR	419.446,40	1,37
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	DE000A2E4L75		STK	1.886	1.886	0	EUR 222,400	419.446,40	1,37
Summe Wertpapiervermögen							EUR	30.405.621,23	99,03
Derivate							EUR	-128.007,98	-0,42
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-49.081,33	-0,16
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-49.081,33	-0,16
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 12.18 EUREX									
		185	EUR	Anzahl	-14			-110.587,20	-0,36
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 12.18 CME									
		352	USD	Anzahl	26			61.505,87	0,20

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds Dynamic

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zins-Derivate							EUR	-78.926,65	-0,26
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	-78.926,65	-0,26
FUTURE EURO-BOBL 12.18 EUREX									
		185	EUR	-5.000.000				-23.450,00	-0,08
FUTURE EURO-BUND 12.18 EUREX									
		185	EUR	-4.500.000				-55.476,65	-0,18
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	477.987,43	1,56
Bankguthaben							EUR	477.987,43	1,56
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	79.895,82			% 100,000	79.895,82	0,26
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	3.387,22			% 100,000	3.820,89	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	231.969,06			% 100,000	204.756,87	0,67
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	189.513,85			% 100,000	189.513,85	0,62
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	79.877,18	0,26
Zinsansprüche									
			EUR	79.877,18				79.877,18	0,26
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-61.505,87	-0,20
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	-69.680,00			% 100,000	-61.505,87	-0,20

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds Dynamic

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-70.128,64	-0,23
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-75,21				-75,21	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-21.062,22				-21.062,22	-0,07
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.856,00				-2.856,00	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.378,50				-5.378,50	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-620,00				-620,00	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-40.136,71				-40.136,71	-0,13
Fondsvermögen							EUR	30.703.843,35	100,00 1)
WAVE Total Return Fonds Dynamic I									
Anteilwert							EUR	49,90	
Ausgabepreis							EUR	49,90	
Rücknahmepreis							EUR	49,90	
Anzahl Anteile							STK	529.903	
WAVE Total Return Fonds Dynamic R									
Anteilwert							EUR	48,98	
Ausgabepreis							EUR	50,45	
Rücknahmepreis							EUR	48,98	
Anzahl Anteile							STK	87.000	

Fußnoten:

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

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 31.10.2018	
GBP	(GBP)	0,8865000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1329000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex

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					
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	0	11.690	
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	
0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 2017(22)	XS1678372472	EUR	0	500	
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	
1,5260 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1114477133	EUR	750	750	
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 % Citigroup Inc. EO-Medium-Term Nts 2016(16/23)	XS1457608013	EUR	500	500	
0,7500 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2015(15/23)	XS1197832915	EUR	0	250	
1,3750 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1115479559	EUR	0	200	
0,1330 % 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	
0,4810 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.17(22)	DE000DL19TQ2	EUR	0	200	
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012517027	EUR	1.000	1.000	
0,7500 % Frankreich EO-OAT 2017(28)	FR0013286192	EUR	3.000	3.000	
0,3010 % 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	

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
1,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1785340172	EUR	500	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	
1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)	IT0005090318	EUR	0	700	
0,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(23)	IT0005215246	EUR	0	800	
2,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(27)	IT0005240830	EUR	1.000	1.000	
2,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	IT0005323032	EUR	3.000	3.000	
1,1250 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2015(22)	XS1237271009	EUR	0	300	
0,0610 % 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	650	1.400	
0,8750 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1756364474	EUR	500	500	
0,0000 % SAP SE FLR-Med.Term Nts. v.2018(2021)	DE000A2G8VS7	EUR	600	600	
2,7500 % Spanien EO-Bonos 2014(24)	ES00000126B2	EUR	0	500	
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES0000012A89	EUR	1.000	1.000	
0,7500 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1693281534	EUR	150	650	
2,5000 % Talanx AG Notes v.2014(2026)	DE000TLX2102	EUR	0	300	
2,2500 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.)	XS1195201931	EUR	0	250	
0,1830 % UBS AG (London Branch) EO-FLR Med.-Term Nts 18(21/21)	XS1810806049	EUR	500	500	
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	
0,3750 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2017(21)	XS1574681620	EUR	500	500	
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	
2,3750 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.12(22)	XS0823975585	EUR	700	700	
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	
1,1250 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	ES0413320062	EUR	0	500	
0,9500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1617845083	EUR	0	200	

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					
Bayer AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000BAY1BR7	STK	9.014	9.014	

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	79.434,27
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, S+P 500)	EUR	334.914,41

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	23.809,37
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)	EUR	93.689,09

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 01.11.2017 bis 31.10.2018

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	248.754,42	0,47
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	12.405,40	0,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	196.871,85	0,37
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.320,11	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. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-37.313,11	-0,07
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.156,62	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	420.882,05	0,79
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-521,06	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-191.576,41	-0,36
- Verwaltungsvergütung	EUR	-54.736,11	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-136.840,30	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.775,90	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.725,69	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-6.241,54	-0,01
- Depotgebühren	EUR	-3.545,23	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-423,07	
- Sonstige Kosten	EUR	-2.273,24	
Summe der Aufwendungen	EUR	-214.840,60	-0,40
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	206.041,45	0,39
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	4.926.837,02	9,30
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.978.165,10	-7,51
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	948.671,92	1,79

Jahresbericht WAVE Total Return Fonds Dynamic I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.154.713,37	2,18
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.014.423,53	-3,80
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-485.552,28	-0,92
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.499.975,81	-4,72
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.345.262,44	-2,54

Entwicklung des Sondervermögens

			2017/2018
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		27.884.481,13
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-464.983,17
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017	EUR		-21.196,12
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		388.443,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	388.443,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		1.328,62
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-1.345.262,44
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.014.423,53	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-485.552,28	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		26.442.811,02

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	3.740.868,38	7,06
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	2.586.155,01	4,88
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.154.713,37	2,18
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	3.513.010,09	6,63
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	124.906,72	0,24
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.388.103,37	6,39
III. Gesamtausschüttung	EUR	227.858,29	0,43
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzug **)	EUR	21.196,12	0,04
2. Endausschüttung	EUR	206.662,17	0,39

**)Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt.
 Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.
 Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

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	
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
2017/2018	Stück	529.903	EUR	26.442.811,02	EUR	49,90

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds Dynamic R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2017 bis 31.10.2018

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	40.283,04	0,46
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	2.007,54	0,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	31.922,41	0,37
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	213,24	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. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-6.197,07	-0,07
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-187,65	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	68.041,51	0,78
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-88,64	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-59.944,81	-0,69
- Verwaltungsvergütung	EUR	-32.277,97		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-27.666,84		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.648,10	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.319,96	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	1.111,99	0,01
- Depotgebühren	EUR	-610,86		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	2.735,23		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.012,38		
Summe der Aufwendungen		EUR	-63.889,52	-0,73
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	4.151,99	0,05
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	797.603,72	9,17
2. Realisierte Verluste		EUR	-644.090,29	-7,40
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	153.513,43	1,77

Jahresbericht WAVE Total Return Fonds Dynamic R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	157.665,42	1,82
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-380.265,13	-4,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-40.467,96	-0,47
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-420.733,09	-4,84
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-263.067,67	-3,02

Entwicklung des Sondervermögens

2017/2018

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	5.112.258,35
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-106.918,53
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017	EUR	-2.610,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-488.073,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.114.747,50
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.602.820,93
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	9.443,61
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-263.067,67
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-380.265,13
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-40.467,96
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	4.261.032,33

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	848.725,82	9,77
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	691.060,40	7,95
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	157.665,42	1,82
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	785.215,82	9,04
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	146.061,00	1,68
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	639.154,82	7,36
III. Gesamtausschüttung	EUR	63.510,00	0,73
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzug **)	EUR	2.610,00	0,03
2. Endausschüttung	EUR	60.900,00	0,70

**)Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt.
 Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuervorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.
 Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

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
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
2017/2018	Stück	87.000	EUR	4.261.032,33	EUR 48,98

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds Dynamic

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2017 bis 31.10.2018

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	289.037,46
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	14.412,94
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	228.794,26
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.533,35
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-43.510,18
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-1.344,27
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	488.923,56
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-609,70
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-251.521,22
- Verwaltungsvergütung	EUR	-87.014,08	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-164.507,14	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-11.424,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.045,65
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-5.129,55
- Depotgebühren	EUR	-4.156,09	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	2.312,16	
- Sonstige Kosten	EUR	-3.285,62	
Summe der Aufwendungen		EUR	-278.730,12
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	210.193,44
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	5.724.440,74
2. Realisierte Verluste		EUR	-4.622.255,39
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.102.185,35

Jahresbericht WAVE Total Return Fonds Dynamic

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.312.378,79
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.394.688,66
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-526.020,24
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.920.708,90
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.608.330,11

Entwicklung des Sondervermögens

2017/2018

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	32.996.739,48
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-571.901,70
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017	EUR	-23.806,12
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-99.630,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.503.190,50
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.602.820,93
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	10.772,23
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.608.330,11
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.394.688,66
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-526.020,24
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	30.703.843,35

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 20.904.805,67

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck & Aufhäuser (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

99,03

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,42

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.07.2018 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag

0,20 %

größter potenzieller Risikobetrag

1,29 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

0,89 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,92

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

BofA Merrill Lynch EMU Direct Governments Index (LC) (USD) (FactSet: MLEG00USD) in EUR

30,00 %

EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX)

70,00 %

Sonstige Angaben

WAVE Total Return Fonds Dynamic I

Anteilwert EUR 49,90

Ausgabepreis EUR 49,90

Rücknahmepreis EUR 49,90

Anzahl Anteile STK 529.903

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds Dynamic

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

WAVE Total Return Fonds Dynamic R

Anteilwert	EUR	48,98
Ausgabepreis	EUR	50,45
Rücknahmepreis	EUR	48,98
Anzahl Anteile	STK	87.000

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

WAVE Total Return Fonds Dynamic I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,78 %

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.

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds Dynamic

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

WAVE Total Return Fonds Dynamic R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,44 %

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.

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 30.200,96

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.

Jahresbericht

WAVE Total Return Fonds Dynamic

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	53,7
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	45,1
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		550,8
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,0
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

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 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben.

Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Jahresbericht WAVE Total Return Fonds Dynamic

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall**)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlte Mitarbeitervergütung	in EUR	4,10 Mio
<i>davon feste Vergütung</i>	in EUR	<i>3,30 Mio</i>
<i>davon variable Vergütung</i>	in EUR	<i>0,80 Mio</i>
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	in EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		41

**) Die unter Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall ausgewiesenen Daten wurden der Universal-Investment-Gesellschaft mbH vom Auslagerungsunternehmen zur Verfügung gestellt bzw. von diesem veröffentlicht.

Frankfurt am Main, den 1. November 2018

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 01.11.2017 bis 31.10.2018 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 01.11.2017 bis 31.10.2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 8. Februar 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

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.

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

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

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: € 196 Mio. (Stand: 31. Dezember 2017)

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