

Fondsportrait 2017

WAVE Total Return Fonds Dynamic R



ASSET
STANDARD

Fonds

WAVE Total Return Fonds Dynamic R

Asset-Manager

WAVE Management AG
VHV-Platz 1
30177 Hannover

<http://www.wave-ag.de/>

Ansprechpartner (Retail)

Isabel Stefanski
Tel.: +49 511 9072507
istefanski@wave-ag.de

Ansprechpartner (Institutionelle)

Jörg Schettler
Tel.: +49 511 9072509
E-Mail: jschettler@wave-ag.de

WAVE/

Unternehmensüberblick/ Kernkompetenz

Die WAVE Management AG übernimmt für ihre Kunden die Beratung in allen Fragen des Asset-Managements, angefangen bei der strategischen Asset-Allokation bis zu dem Kapitalanlagen- und Risikoreporting. Zugleich ist die WAVE auch als Asset Manager für die Steuerung von Publikums- und Spezialfonds tätig. Im Segment institutioneller Investoren betreuen wir in erster Linie Versicherungen, Versorgungswerke, Pensionskassen und Stiftungen. Neben der Steuerung benchmark-orientierter Aktien- und Rentenfonds bildet das Management rendite- und sicherheitsorientierter Total-Return-Fonds - zur Erzielung absoluter positiver Renditen, unabhängig von der übergeordneten Marktentwicklung - einen wesentlichen Schwerpunkt unserer Kapitalanlageaktivitäten. Im Mittelpunkt unseres Privatkundengeschäfts steht neben dem Vertrieb unserer Publikumsfonds auch die Vermittlung von Investmentdepots für Privatkunden.

Research/ Investmentprozess

Im WAVE Total Return Fonds Dynamic R wird eine Core-Satellite-Strategie umgesetzt. Dazu konstruiert das Fondsmanagement nach fundamentalen Kriterien ein diversifiziertes Kernportfolio überwiegend aus Euro-Anleihen mit Investmentgrade Rating und europäischen Standardaktien hoher Marktkapitalisierung. Damit werden langfristig stabile Erträge angestrebt. Um kurzfristige Schwankungen abzufedern, kommt ein sogenanntes taktisches Overlay-Management hinzu. Mittels Derivaten werden auf diese Weise vorrangig die Investitionsquote der Aktienkomponente und die Zinssensitivität der Rentenkomponente situativ an das aktuelle Marktumfeld angepasst. So kann das Fondsvermögen komplett gegen Zinsänderungsrisiken immunisiert werden oder sogar von steigenden Zinsen profitieren. Darüber hinaus besteht die Möglichkeit, z. B. in Form von Optionsstrategien, unkorrelierte Zusatzerträge zu erzielen. Komplettiert wird der Investmentprozess durch ein unabhängiges Risikomanagement, welches börsentäglich die Risikotragfähigkeit des Fonds überwacht. Sollten die Risikobudgets nicht ausreichen, werden sofort proaktiv risikominimierende Maßnahmen eingeleitet.

Fondsprofil

"Mit Sicherheit dynamisch" lautet das Motto des WAVE Total Return Fonds Dynamic R.

Als offensiverer Fonds in der Total Return Produktfamilie der WAVE Management AG eignet er sich vor allen Dingen für längerfristig orientierte Anleger sehr gut. Das Besondere am WAVE Total Return Fonds Dynamic R ist seine enorm hohe Flexibilität. Die Basis des Fonds bildet ein Portfolio aus Euro-Anleihen hoher Bonität und europäischen Standardaktien, dessen Zusammenstellung langfristig stabile Erträge liefern soll. Ergänzt wird das Portfolio um taktische Positionen, wenn sich in einzelnen Segmenten attraktive Investmentgelegenheiten bieten. Rentenseitig betrifft dies Investitionsmöglichkeiten in Nachranganleihen solider Emittenten sowie den Einsatz von Derivaten, um Zinstrends in hochliquiden Staatsanleihen (USA und GB) nutzen zu können. Im Aktienportfolio ist es möglich, ebenfalls auf Derivatebasis, Trends im MDAX oder dem US-Leitindex S&P500 zu begleiten.

Ziel ist ein verbessertes Rendite-Risiko-Profil, verglichen mit dem statischen Buy-and-Hold Ansatz konventioneller Mischfonds. Der Fonds verfolgt das Ziel, mindestens 85 % des Fondspreises zu sichern (ohne Berücksichtigung von Ausschüttungen). Die Berechnung dieser Wertuntergrenze erfolgt anhand des Anteilswertes am ersten Handelstag des Jahres. Der Clou: Sofern im Laufe des Kalenderjahres zu den Stichtagen 01.04., 01.07. oder 01.10. der Anteilspreis gestiegen ist, wird die Wertuntergrenze nachgezogen. Bei einer negativen Performance bleibt die bisherige Untergrenze bestehen.

Für die Bandbreite der Nettoinvestitionsquote des WAVE Total Return Fonds Dynamic R wurde ein Rahmen von -50% bis 100% definiert. So sind Anleger für turbulente Märkte gut gewappnet. Durch die Möglichkeit auch negativer Investitionsquoten (Short Duration, Short-Aktienquote) bieten sich auch in Abwärtsphasen Chancen, das angestrebte Anlageziel zu erreichen. Die konkrete Investitionsquote wird vom Fondsmanager nach einem Top-Down-Ansatz diskretionär gesteuert. Eine Benchmark existiert für den Fonds entsprechend seiner 'Total Return' Ausrichtung nicht.

Fondsportrait 2017

WAVE Total Return Fonds Dynamic R



Stammdaten:

ISIN: DE000A0MU8C4
 WKN: A0MU8C
 Währung: EUR
 Volumen Mio. €: 32,38
 Auflagedatum: 28.12.2007
 Laufende Kosten (KIID): 1,16
 KVG: Universal-Investment GmbH
 MMD Kategorie: VV-Fonds (flexibel (5))
 Performance Fee: Bis zu 10% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (EURIBOR @ 3 M TR (EUR) +6%), aber nur bei einem neuen Höchststand des Anteilswerts verglichen mit denen am Ende der fünf vorhergehenden Abrechnungsperioden.

Ranking-Card:



	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Ertrag	★	★	★
Outp.-Ratio	★	★	★
Beta-Verteilung	★★★★	★★★★★	★★★★★
Volatilität	★★★★★	★★★★	★★★★★
Max. DrawDown	★★	★★	★★★
Underwater-Period	★	★	★

Wertentwicklung:

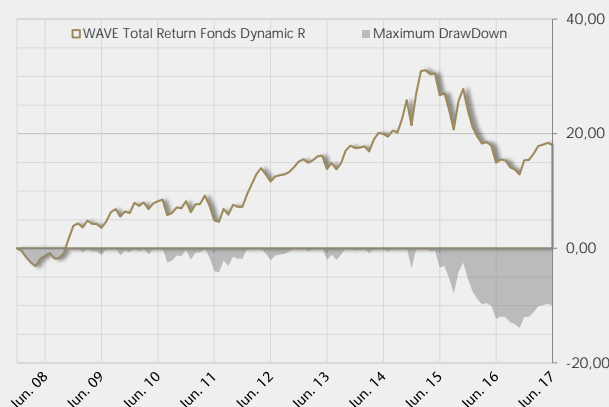
Jahr \ Monat	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Fonds	Sektor	Mehrwert
2011	-1,78	1,30	0,02	1,40	-1,63	-2,38	-0,26	2,18	-0,96	1,66	-0,35	0,00	-0,91	-11,53	10,62
2012	2,04	1,65	1,59	0,88	-0,99	-1,09	0,84	0,17	0,11	0,40	0,75	0,84	7,38	5,22	2,16
2013	0,34	-0,54	0,38	0,62	0,07	-2,01	0,95	-0,96	0,95	1,90	0,74	-0,37	2,03	4,58	-2,55
2014	0,07	0,19	-0,77	1,84	0,94	-0,18	-0,38	0,90	-0,31	2,05	2,62	-3,49	3,39	4,51	-1,12
2015	4,56	3,08	0,12	-0,54	0,10	-2,93	0,30	-2,23	-2,81	4,10	1,70	-2,89	2,19	1,97	0,22
2016	-2,39	-1,37	-1,02	0,23	-0,53	-2,53	0,49	-0,16	-1,01	-0,35	-0,77	2,21	-7,05	2,32	-9,37
2017	0,04	0,92	1,17	0,21	0,25	-0,29	-	-	-	-	-	-	2,31	3,33	-1,02

Wertentwicklung in % - Überblick

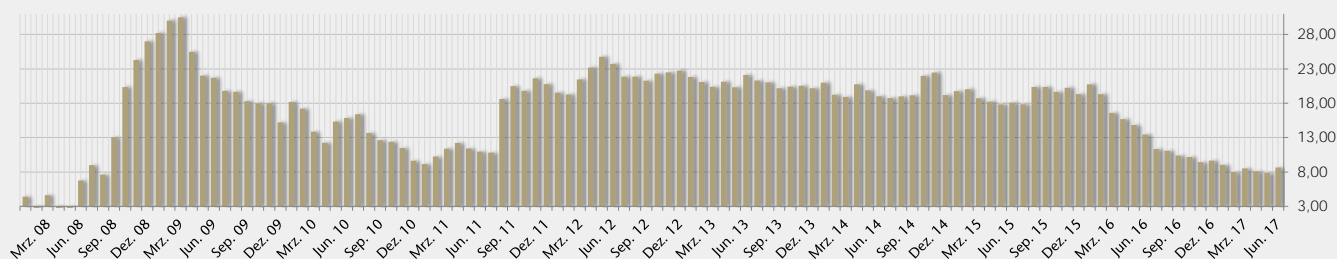
	Fonds	Sektor
1 Monat	-0,29	-1,08
3 Monate	0,17	0,03
6 Monate	2,31	3,33
1 Jahr	2,70	7,71
3 Jahre	-1,58	9,10
5 Jahre	5,74	22,71
Seit Jahresbeginn	2,31	3,33
bester Monat *	4,56	6,09
schlechtester Monat *	-3,49	-7,71
bestes Kalenderjahr*	7,38	14,58
schlechtestes Kalenderjahr*	-7,05	-21,10
Max. Draw Down *	-13,88	-38,88
Recovery Period (Monate) *	27	87

* Fonds seit Auflage / Sektor seit 01.01.1999

Wertentwicklung in % - Draw Down



Kumulierte Outperformance zur MMD-Kategorie:



Quelle: WAVE
 Stand vom: 30.06.2017

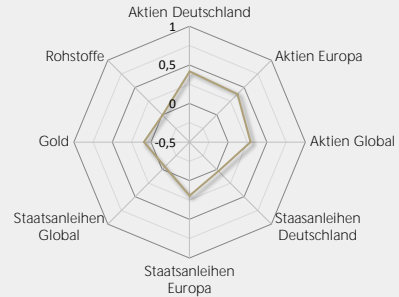
Keine Weitergabe an Endkunden!

Powered by
MMD ANALYSE & ADVISORY

Korrelation

	Monate	114
WAVE Total Return Fonds Dynamic R	114	1,00
Aktien Deutschland	120	0,41
Aktien Europa	120	0,38
Aktien Global	120	0,29
Staatsanleihen Deutschland	120	0,03
Staatsanleihen Europa	120	0,19
Staatsanleihen Global	120	-0,05
Gold	120	0,09
Rohstoffe	120	-0,01

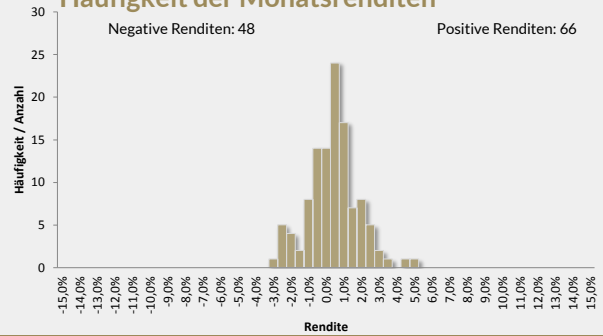
Korrelation: □ <0,7> □ <0,5> □



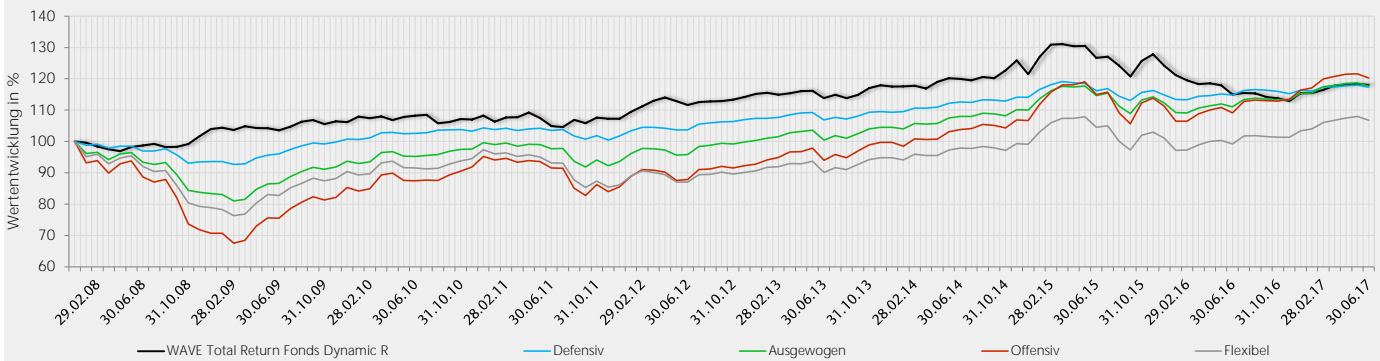
Asset Allokation in Netto-Bandbreiten

	Minimum	Maximum
Cash	0%	100%
Aktien	-50%	100%
Renten	0%	100%
Immobilien	0%	0%
Rohstoffe/ Edelmetalle	0%	0%
Alternative	0%	0%
Sonstiges	0%	0%

Häufigkeit der Monatsrenditen



Vergleich Sektordurchschnitt - seit Auflage



Auswahl Produktspektrum VV-Fonds/ Strategiefonds des Asset-Managers

ISIN	Name	MMD Kategorie
DE0005317317	HannoverscheBasisInvest	VV-Anleihen
DE0005317325	HannoverscheMediumInvest	Ausgewogen
DE0005317333	HannoverscheMaxInvest	VV-Aktien
DE000A0JEK23	AktivBalance	Ausgewogen
DE000A0JEK31	AktivBasis	Defensiv
DE000A0JEK49	AktivChance	VV-Aktien
DE000A0MU8A8	WAVE Total Return Fonds R	Ausgewogen
DE000A0MU8C4	WAVE Total Return Dynamic R	Flexibel
DE000A0MU8D2	WAVE Total Return Fonds I	Ausgewogen

Links und Dokumente zum Fonds

KIID	↓	Factsheet	↓
Verkaufsprospekt	↓	Fondsportrait	↓
Jahresbericht	↓	Website des Asset-Managers	↓
Halbjahresbericht	↓	Fondinformationen auf Asset Standard	↓
Informationen Bundesanzeiger	↓	Website der KVG	↓

Interview mit Philipp Magenheimer



Philipp Magenheimer

Leiter Portfoliomanagement Fonds
WAVE Management AG

Was unterscheidet Ihren Fonds von anderen in diesem Segment und warum sollte man investieren?

Das Anlageziel des Fonds ist die konstante Erwirtschaftung eines positiven Ertrags. Das hat der WAVE Total Return Fonds Dynamic R mit vielen herkömmlichen Mischfonds gemeinsam. Allerdings handelt es sich bei der Investmentlösung um einen flexibel gesteuerten Total Return Fonds. Er bietet aufgrund seiner Konzeption vor dem Hintergrund einer hoch volatilen Börsenlandschaft und Renditen nahe Null eine attraktive -und kostengünstige- Anlagealternative für etwas risikobewusstere Anleger: Stetige Erträge bei konsequenter Risikominimierung. Dass dieser Ansatz funktioniert, hat der Fonds über die unterschiedlichen Marktphasen unter Beweis gestellt. Insbesondere in Stressphasen wie 2008 oder 2011 spielt der Fonds seine defensiven Stärken durch Konservierung des Kapitals aus. Damit eignet sich der Fonds entweder als Komplettlösung für sicherheitsorientierte Anleger oder als stabilisierende Beimischung im Depot.

Welche Vorteile bietet Ihr Fondskonzept gegenüber klassischen Buy-and-Hold-Produkten?

Unser Fondskonzept kennt keine strategischen Allokationsquoten. Dadurch können wir situativ auf das jeweilige Marktumfeld reagieren. Im Idealfall begrenzen wir durch Absicherungsgeschäfte die Verluste in Stressphasen an den Märkten, wohingegen wir in positiven Marktphasen Teile der Wertsteigerung vereinnahmen. Langfristig erzielen wir dadurch ein deutlich verbessertes Rendite-Risiko-Profil, verglichen mit einem konventionellen Buy-and-Hold Ansatz.

Wie setzen Sie diese Ziele in Ihrem Fonds um?

Herzstück unseres Investmentprozesses ist das sogenannte Overlay-Management. Über börslich gehandelte Derivate steuern wir flexibel und kostengünstig die Investitionsquoten. Schwerpunktmäßig sind dies die Netto-Aktienquote und die Duration, also die Zinssensitivität. In einem mehrstufigen Prozess leiten wir diese taktischen Positionierungen aus der Analyse des makroökonomischen Umfelds, des Sentiments und der Markttechnik ab. Dabei beachten wir stets die uns zur Verfügung stehenden Risikobudgets.

Wie lange existiert dieser Investmentprozess?

Dieser Investmentprozess wird seit 2003 in Spezialfonds für institutionelle Anleger umgesetzt. 2007 folgte dann die Auflage des Konzepts im Mantel eines Publikumsfonds.

Welche Entwicklung an den Märkten erwarten Sie?

Die Märkte bewegen sich aktuell in einem diffusen Spannungsfeld aus nachlassender konjunktureller Dynamik, geopolitischer Krisen und der Geldpolitik der Notenbanken. Da sich diese Gemengelage nicht kurzfristig auflösen wird, rechnen wir mit weiterhin hohen Schwankungen an den Kapitalmärkten und phasenweise einem hohen Gleichlauf der unterschiedlichen Assetklassen. Da aufgrund des Zinstiefs die Risikopuffer minimal sind, ein herausforderndes Umfeld.

Rechtliche Hinweise

Eine Gewähr für die Richtigkeit und inhaltliche Vollständigkeit der Angaben kann nicht übernommen werden. Die hier dargestellten Inhalte werden Ihnen lediglich als Information zur Verfügung gestellt und dürfen ohne ausdrückliche Zustimmung der Asset Standard GmbH weder ganz noch teilweise kopiert werden. Dies betrifft insbesondere die Einstellung bzw. Vervielfältigung dieser Informationen ganz oder teilweise auf Internetseiten. Diese Informationen richten sich ausschließlich an Nutzer, die ihren Wohnsitz in der Bundesrepublik Deutschland haben. Nicht zugriffsberechtigt sind insbesondere Personen, die ihren Wohnsitz in den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada oder Großbritannien haben. Die Inhalte, insbesondere auch Produktinformationen sowie Ausarbeitungen / Veröffentlichungen oder Einschätzungen von Wertpapieren, dienen ausschließlich zur Information. Die Inhalte stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzprodukten dar.