

# Balance zwischen Ertrag und Sicherheit

Als Assetmanager von Versicherungen hat die WAVE Management AG langjährige Erfahrung in der Erwirtschaftung absoluter positiver Renditen, unabhängig von der übergeordneten Kapitalmarktentwicklung. Und das bei einer geringen Wertschwankung und Kapitalerhalt in Extremsituationen.

Kapitalerhalt ist das am häufigsten verfolgte Ziel der Anleger hierzulande. Mit herkömmlichen Anlageprodukten ist dieses Ziel im Niedrigzinsumfeld nicht mehr zu erreichen. Um eine nachhaltig positive Rendite zu erzielen, folgen die Fonds der WAVE daher einer Total Return Strategie, die dynamisch auf jede Marktsituation reagiert. Die WAVE Total Return Fonds sind auf die aktuelle Situation zugeschnittene Anlagealternativen. Sie gehören in die Kategorie Mischfonds. Mit dem großen Unterschied im Vergleich zu konventionellen Mischfondsprodukten: Die WAVE-Fonds sind Investmentlösungen, die eine Total-Return-Strategie verfolgen und dynamisch gemanagt werden.

## Fonds mit aktivem Vermögensmanagement

Der WAVE Total Return Fonds R und der WAVE Total Return Fonds Dynamic R (mit breiterem Anlagehorizont) investieren vor allem in die Assetklassen Europäische Renten im Bereich Investment Grade sowie in liquide europäische Aktien

mit hoher Marktkapitalisierung. Die Anlagelogik ist zu vergleichen mit einer konservativen Vermögensverwaltung plus Fondsmanagement. Weisen weder Aktien noch Renten ein günstiges Chance- Risikoverhältnis auf, kann das Fondsvermögen temporär auch in Tages- und Termingeldern investiert werden. Auf diese Weise bleiben die Fondsmittel stets in der richtigen Balance zwischen Ertrag und Sicherheit.

## Kernportfolio plus dynamische Zutaten

Die Fonds investieren im Segment Anleihen schwerpunktmäßig in auf Euro lautende Staatspapiere, Pfandbriefe oder Unternehmensanleihen. Ergänzt werden die Portfolien um Aktien aus dem Euroraum.

„Von allem das Beste“ gilt als Devise für das Management. Qualität und Liquidität der bevorzugten Titel

zeichnen die zur speziellen Kategorie der flexiblen und defensiven europäischen Mischfonds zählenden WAVE Total Return Fonds aus. Das diversifizierte Kernportfolio wird jeweils um ein derivatives Overlaymanagement zur Investitionsquotensteuerung ergänzt. Hiermit werden die Aktienquote und die Zinssensitivität der Fonds flexibel an das Marktumfeld angepasst. Grund: Da der Markt kurzfristig anders reagieren kann, als in fundierten Prognosen vorhergesehen, wird der Fonds dank Steuerung mit Derivaten im Lot gehalten.

Wie weitsichtig das Fondsmanagement agiert, zeigen die aktuellen Neuerungen: Um das Chance-Risiko-Profil der WAVE Total Return Fonds weiter zu verbessern, ist zukünftig auch die selektive Beimischung von Aktien aus dem deutschen Nebenwerteindex MDAX sowie die Investition in Nachrangige Bankanleihen geplant.

Darüber hinaus soll- auf Derivatebasis – an Zinstrends oder positiven Aktienmarktentwicklungen in den USA partizipiert werden. Durch diese Verbreiterung des Anlageuniversums trägt die WAVE dem fortdauernden Niedrigzinsumfeld Rechnung. Für die Fonds eröffnen sich dadurch gesteigerte Anlagemöglichkeiten, ohne den defensiven Charakter der Produkte grundsätzlich in Frage zu stellen.

	DEFENSIV	AUSGEWOGEN
	WAVE Total Return Fonds R	WAVE Total Return Fonds Dynamic R*
ISIN	DE000A0MU8A8	DE000A0MU8C4
Anlageuniversum	<b>Renten: Anleihen Investmentgrade</b> (taktische Ergänzungen durch Nachranganleihen Banken, US- und UK-Staatsanleihen) <b>Aktien: Aktien All Cap</b> (Schwerpunkt Large Caps Eurozone)	<b>Renten: Anleihen Investmentgrade</b> (taktische Ergänzungen durch Nachranganleihen Banken, US- und UK-Staatsanleihen) <b>Aktien: Aktien All Cap</b> (Schwerpunkt Large Caps Eurozone)
Anlageschwerpunkt	Euro	Euro
Wertuntergrenze**	90%	85%
Investitionsquoten Aktien	0% bis 50%	minus 50% bis plus 100%
Duration	Long only	Short bis minus 4 Jahre möglich

\*bis 31.07.2014 WAVE Multi Asset Quant Fonds R \*\*ohne Berücksichtigung der Ausschüttung