WR Strategie

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

mit den Teilfonds

WR Strategie - Aktien Aktiv
WR Strategie - Euro Renten Aktiv
WR Strategie - Zins Aktiv

JAHRESBERICHT
für den Zeitraum 4. November 2016 bis 31. Dezember 2017

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP), R.C.S. Luxembourg K1310

IPConcept

R.C.S. Luxembourg B 82183

Inhalt

Konsolidierter Jahresbericht des WR Strategie	Seite	2
Teilfonds WR Strategie - Aktien Aktiv		
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	4
Geografische Länderaufteilung	Seite	5
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	6
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	Seite	8
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017	Seite	9
Zu- und Abgänge vom 4. November 2016 bis 31. Dezember 2017	Seite	11
Teilfonds WR Strategie - Euro Renten Aktiv		
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	15
Geografische Länderaufteilung	Seite	16
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	17
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	18
Aufwands- und Ertragsrechnung	Seite	19
Vermögensaufstellung zum 14. Dezember 2017 (Datum der Verschmelzung)	Seite	20
Zu- und Abgänge vom 4. November 2016 bis 14. Dezember 2017 (Datum der Verschmelzung)	Seite	22
Teilfonds WR Strategie - Zins Aktiv		
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	24
Geografische Länderaufteilung	Seite	25
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	26
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	27
Aufwands- und Ertragsrechnung	Seite	28
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017	Seite	29
Zu- und Abgänge vom 4. November 2016 bis 31. Dezember 2017	Seite	32
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2017	Seite	34
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	Seite	41
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	44

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Konsolidierter Jahresbericht
des WR Strategie mit den Teilfonds
WR Strategie - Aktien Aktiv, WR Strategie - Euro Renten Aktiv und WR Strategie - Zins Aktiv

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens
zum 31. Dezember 2017

	EUR
Wertpapiervermögen	37.329.635,04
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 37.862.594,00)	
Bankguthaben	1.654.883,29
Zinsforderungen	211.163,71
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	610.957,12
Forderungen aus Devisengeschäften	610.221,00
Sonstige Forderungen [1)]	2.573,84
Sonstige Aktiva [2)]	4.207,36
	40.423.641,36
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3.991,09
Zinsverbindlichkeiten	-2.104,27
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-610.957,12
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-54.624,65
Sonstige Passiva [3)]	-176.803,43
	-848.480,56
Netto-Fondsvermögen	39.575.160,80

1) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften.
2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.
3) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancegebühren und Managementgebühren.

Veränderung des Netto-Fondsvermögens
im Berichtszeitraum vom 4. November 2016 bis zum 31. Dezember 2017

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-309.222,54
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-87.334,18
Mittelzuflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Teilfonds GodmodeTrader.de Strategie I, CF Equities HAIG-Global Opportunities sowie CF Equities HAIG-Pharma	16.025.304,37
Mittelzuflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Teilfonds CF Strategie I und Euro Renten HY	11.145.693,35
Mittelzuflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds GS&P Fonds - EuroRentenAktiv	9.050.147,04
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	16.706.212,18
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.862.689,18
Realisierte Gewinne	4.918.514,48
Realisierte Verluste	-3.079.369,21
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	2.001.178,36
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-2.414.479,24
Ausschüttung	-261.489,41
Liquidationserlös WR Strategie - Euro Renten Aktiv [4)]	-10.257.305,22
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	39.575.160,80

4) Der Teilfonds wurde zum 14. Dezember 2017 liquidiert.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 4. November 2016 bis zum 31. Dezember 2017

	EUR
Erträge	
Dividenden	80.420,93
Zinsen auf Anleihen	574.561,90
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	252,11
Bankzinsen	-13.936,16
Ertragsausgleich	288.350,51
Erträge insgesamt	929.649,29
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-8.994,21
Performancegebühr	-240.201,50
Verwaltungs- und Fondsmanagementvergütung	-528.568,78
Verwahrstellenvergütung	-23.180,25
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-68.257,92
Taxe d'abonnement	-18.928,00
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-82.511,74
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.655,50
Register- und Transferstellenvergütung	-14.603,33
Staatliche Gebühren	-17.451,94
Gründungskosten	-3.137,64
Sonstige Aufwendungen [1)]	-27.364,69
Aufwandsausgleich	-201.016,33
Aufwendungen insgesamt	-1.238.871,83
Ordentlicher Nettoaufwand	-309.222,54

1) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Bericht zum Geschäftsverlauf

Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft.

Im zurückliegenden Berichtszeitraum (4.11.2016 – 31.12.2017), das mit dem Auflagedatum des Fonds beginnt, erzielte der Teilfonds WR Strategie - Aktien Aktiv eine Wertentwicklung von 21,95%. Die Vergleichsindices lagen im gleichen Zeitraum deutlich zurück. Die bessere Performance wurde trotz eines durchgängig vorhandenen Kassenbestandes erreicht, der im Schnitt bei 12,6% lag.

Der Fonds befand sich im letzten Berichtszeitraum in der Auf- und Umbauphase, bedingt durch die Fusion zweier Teilfonds und der Umgestaltung in Richtung eines vorwiegend auf europäische Small- und Midcaps ausgerichteten Aktienfonds.

Durch die gelungene Zusammensetzung des Portfolios gelang es, die Referenzmärkte deutlich „outzuperformen“, wobei auch Tradinggelegenheiten regelmäßig genutzt wurden.

Dies konnten wir erreichen, obwohl die Volatilität im vergangenen Jahr auf ein historisch niedriges Maß gesunken ist.

Die gute Performance trug auch dazu bei, dass sich das Teilfondsvolumen im Berichtszeitraum deutlich erhöhte.

Zum Ende des Berichtszeitraum bestand das Aktienportfolio aus 43 Unternehmen und einem Teilfondsvolumen von ca. 18,3 Mio. €.

Wir rechnen im Verlauf des Jahres 2018 mit einer deutlich zunehmenden Schwankungsbreite, die wir für den sukzessiven Auf- und Ausbau interessanter Unternehmen aus dem Zielsegment nutzen wollen.

Luxemburg, im Januar 2018

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Jahresbericht
4. November 2016 - 31. Dezember 2017

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse R	Anteilklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A2AQFF	A2AQFG
ISIN-Code:	LU1479974344	LU1479983337
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,10 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,10 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung [1)]

Deutschland	68,29 %
Schweiz	11,39 %
Österreich	7,04 %
Vereinigtes Königreich	3,98 %
Finnland	2,14 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,35 %
Kanada	0,91 %
Wertpapiervermögen	95,10 %
Bankguthaben	5,86 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,96 %
	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

Investitionsgüter	21,06 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	10,57 %
Software & Dienste	9,67 %
Immobilien	7,05 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,23 %
Hardware & Ausrüstung	5,13 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,11 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,49 %
Automobile & Komponenten	4,08 %
Verbraucherdienste	3,95 %
Groß- und Einzelhandel	3,69 %
Versorgungsbetriebe	3,50 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,38 %
Telekommunikationsdienste	3,36 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,32 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,07 %
Medien	0,44 %
Wertpapiervermögen	95,10 %
Bankguthaben	5,86 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,96 %
	100,00 %

[1)] Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse R

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
04.11.2016 [2)]	Auflegung	-	-	100,00
31.12.2017	17,95	147.156	17.915,91 [3)]	121,95

Anteilklasse I

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
04.11.2016 [4)]	Auflegung	-	-	100,00
31.12.2017	0,43	4.000	404,24	107,52

[2)] Die erste Anteilwertberechnung des Teilfonds erfolgte am 20. Dezember 2016.

[3)] Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Verschmelzung der Teilfonds GodmodeTrader.de Strategie I, CF Equities HAIG-Global Opportunities sowie CF Equities HAIG-Pharma.

[4)] Die erste Anteilwertentwicklung erfolgte am 8. August 2017.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2017

	EUR
Wertpapiervermögen	17.468.843,17
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 18.353.178,45)	
Bankguthaben	1.076.176,71
Sonstige Forderungen [1)]	2.573,84
Sonstige Aktiva [2)]	2.284,39
	18.549.878,11
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3.991,09
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-54.624,65
Zinsverbindlichkeiten	-2.104,27
Sonstige Passiva [3)]	-112.853,96
	-173.573,97
Netto-Teilfondsvermögen	18.376.304,14

1) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften.

2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

3) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancegebühren und Managementgebühren.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	17.946.233,20 EUR
Umlaufende Anteile	147.156,243
Anteilwert	121,95 EUR
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	430.070,94 EUR
Umlaufende Anteile	4.000,000
Anteilwert	107,52 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 4. November 2016 bis zum 31. Dezember 2017

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-563.413,06	-560.889,57	-2.523,49
Ertrags- und Aufwandsausgleich	17.944,52	17.364,14	580,38
Mittelzuflüsse durch die Verschmelzung der Vermögenswerte der Teilfonds GodmodeTrader.de Strategie I, CF Equities HAIG-Global Opportunities sowie CF Equities HAIG-Pharma	16.025.304,37	16.025.304,37	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	4.872.046,63	4.467.811,63	404.235,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.577.201,98	-2.577.201,98	0,00
Realisierte Gewinne	4.327.000,79	4.302.093,48	24.907,31
Realisierte Verluste	-2.839.376,22	-2.834.666,64	-4.709,58
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.320.676,71	1.311.573,39	9.103,32
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-2.206.677,62	-2.205.155,62	-1.522,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	18.376.304,14	17.946.233,20	430.070,94

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000
Anteile aus der Verschmelzung der Teilfonds GodmodeTrader.de Strategie I, CF Equities HAIG-Global Opportunities sowie CF Equities HAIG-Pharma	129.892,190	0,000
Ausgegebene Anteile	40.396,591	4.000,000
Zurückgenommene Anteile	-23.132,538	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	147.156,243	4.000,000

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 4. November 2016 bis zum 31. Dezember 2017

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR
Erträge			
Dividenden	80.420,93	80.420,93	0,00
Bankzinsen	-7.197,97	-7.157,46	-40,51
Ertragsausgleich	3.137,79	3.151,29	-13,50
Erträge insgesamt	76.360,75	76.414,76	-54,01
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-2.712,54	-2.689,78	-22,76
Performancegebühr	-233.560,71	-233.560,71	0,00
Verwaltungs- und Fondsmanagementvergütung	-273.100,04	-271.640,41	-1.459,63
Verwahrstellenvergütung	-10.079,96	-10.005,15	-74,81
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-23.665,16	-23.498,30	-166,86
Taxe d'abonnement	-8.631,94	-8.565,74	-66,20
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-40.507,95	-40.529,04	21,09
Register- und Transferstellenvergütung	-7.507,21	-7.445,32	-61,89
Staatliche Gebühren	-6.552,62	-6.544,05	-8,57
Gründungskosten	-590,38	-586,17	-4,21
Sonstige Aufwendungen [1)]	-11.782,99	-11.724,23	-58,76
Aufwandsausgleich	-21.082,31	-20.515,43	-566,88
Aufwendungen insgesamt	-639.773,81	-637.304,33	-2.469,48
Ordentlicher Nettoaufwand	-563.413,06	-560.889,57	-2.523,49
Transaktionskosten im Berichtszeitraum gesamt [2)]	152.923,84		
Total Expense Ratio in Prozent [2)]		2,37	0,59 [3)]
Performancegebühr in Prozent [2)]		1,46	-

1) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lieferspesen.

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

3) Für den Zeitraum vom 8. August 2017 bis zum 31. Dezember 2017.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A1X3YY0	Bastei Lübbe AG	EUR	20.000	0	20.000	4,0000	80.000,00	0,44
DE0006046113	Biofrontera AG	EUR	288.295	38.295	250.000	4,1840	1.046.000,00	5,69
DE000A0Z23G6	DEAG Dte. Entertainment AG	EUR	80.000	0	80.000	2,9900	239.200,00	1,30
DE000A14KRD3	Deutsche Konsum REIT-AG	EUR	115.100	10.000	105.100	10,1650	1.068.341,50	5,81
DE0007856023	ElringKlinger AG	EUR	63.000	33.000	30.000	18,6650	559.950,00	3,05
DE000A11QW50	Epigenomics AG	EUR	110.000	60.000	50.000	4,2600	213.000,00	1,16
DE0005664809	Evotec AG	EUR	30.000	8.000	22.000	13,7850	303.270,00	1,65
DE0007314007	Heidelberger Druckmaschinen AG	EUR	450.000	300.000	150.000	2,8430	426.450,00	2,32
DE0005495329	HolidayCheck Group AG	EUR	245.000	5.000	240.000	2,8250	678.000,00	3,69
DE000A1A6V48	KPS AG	EUR	50.557	10.000	40.557	13,6800	554.819,76	3,02
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	44.600	7.100	37.500	20,6050	772.687,50	4,20
DE000BFB0019	Metro AG	EUR	55.000	5.000	50.000	16,4900	824.500,00	4,49
DE0005855183	MS Industrie AG	EUR	210.459	90.459	120.000	4,0250	483.000,00	2,63
DE000A0JBPG2	PNE WIND AG	EUR	250.000	25.000	225.000	2,8550	642.375,00	3,50
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE	EUR	70.000	55.000	15.000	21,0200	315.300,00	1,72
DE0007170300	Schaltbau Holding AG	EUR	11.203	5.000	6.203	26,6100	165.061,83	0,90
DE0005751986	SMT Scharf AG	EUR	27.000	13.000	14.000	14,7650	206.710,00	1,12
DE0007203705	SNP Schneider-Neureither & Partner SE	EUR	4.024	0	4.024	31,8450	128.144,28	0,70
DE0005178008	Softing AG	EUR	57.600	2.600	55.000	9,9800	548.900,00	2,99
							9.255.709,87	50,38
Finnland								
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	100.000	0	100.000	3,9380	393.800,00	2,14
							393.800,00	2,14
Österreich								
AT0000A00XX9	POLYTEC Holding AG	EUR	20.000	10.000	10.000	18,8450	188.450,00	1,03
AT0000720008	Telekom Austria AG	EUR	80.000	0	80.000	7,7090	616.720,00	3,36
AT0000827209	Warimpex Finanz - und Beteiligungs AG	EUR	392.060	50.000	342.060	1,4250	487.435,50	2,65
							1.292.605,50	7,04
Schweiz								
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding AG	CHF	1.000	0	1.000	316,5000	270.836,90	1,47
CH0108503795	Meyer Burger Technology AG	CHF	1.100.000	500.000	600.000	1,6500	847.167,55	4,61
							1.118.004,45	6,08
Vereinigte Staaten von Amerika								
US1508376076	Cel-Sci Corporation	USD	150.000	0	150.000	1,8560	233.224,43	1,27
							233.224,43	1,27

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Vereinigtes Königreich								
GB0059822006	Dialog Semiconductor Plc.	EUR	23.000	8.000	15.000	25,3200	379.800,00	2,07
GB0004866223	Keller Group Plc.	GBP	20.000	0	20.000	9,7500	219.569,87	1,19
GB00BVVT4H71	Motif Bio Plc.	GBP	850.000	550.000	300.000	0,3900	131.741,92	0,72
							731.111,79	3,98
Börsengehandelte Wertpapiere							13.024.456,04	70,89
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE0008131350	AMALPHI AG	EUR	146.000	10.000	136.000	2,2510	306.136,00	1,67
DE0005088900	AVW Immobilien AG	EUR	159.850	0	159.850	1,4280	228.265,80	1,24
DE000A1PHB97	DG-Gruppe AG	EUR	1.000	0	1.000	120,0000	120.000,00	0,65
DE000A1EWVY8	Formycon AG	EUR	42.702	21.200	21.502	32,6950	703.007,89	3,83
DE000A0XYHT5	IBU-tec advanced materials AG	EUR	25.400	10.000	15.400	18,0000	277.200,00	1,51
DE000A0B9N37	JDC Group AG	EUR	110.000	70.000	40.000	9,4900	379.600,00	2,07
DE000A0DNBJ4	Lifespot Capital AG	EUR	479.499	79.499	400.000	0,5000	200.000,00	1,09
DE000A0HGQF5	MagForce AG	EUR	220.000	180.000	40.000	6,4390	257.560,00	1,40
DE0006204589	mVISE AG	EUR	157.120	15.747	141.373	4,0800	576.801,84	3,14
DE0006001902	Ringmetall AG	EUR	60.000	0	60.000	4,0000	240.000,00	1,31
							3.288.571,53	17,91
Schweiz								
CH0132594711	LION E-Mobility AG	EUR	131.701	5.000	126.701	7,7000	975.597,70	5,31
							975.597,70	5,31
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							4.264.169,23	23,22
Nicht notierte Wertpapiere								
Kanada								
N/A	Four Rivers Resources Inc.[2]	CAD	1.250.000	0	1.250.000	0,2000	166.345,07	0,91
							166.345,07	0,91
Vereinigte Staaten von Amerika								
US90403T2096	Uluru Inc.	USD	600.000	0	600.000	0,0276	13.872,83	0,08
							13.872,83	0,08
Nicht notierte Wertpapiere							180.217,90	0,99
Aktien, Anrechte und Genussscheine							17.468.843,17	95,10
Wertpapiervermögen							17.468.843,17	95,10
Bankguthaben - Kontokorrent							1.076.176,71	5,86
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-168.715,74	-0,96
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							18.376.304,14	100,00

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

[2] Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zu- und Abgänge vom 4. November 2016 bis 31. Dezember 2017

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Dänemark				
DK0060477263	Asetek AS	NOK	10.000	10.000
DK0060910917	Orphazyme A/S	DKK	10.000	10.000
DK0060911055	Orphazyme A/S	DKK	10.000	10.000
Deutschland				
DE0005086300	Allgeier SE	EUR	3.000	3.000
DE0005501357	Axel Springer SE	EUR	5.000	5.000
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	400	400
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	750	750
DE0005232805	Bertrandt AG	EUR	5.000	5.000
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	16.000	16.000
DE0005227235	Biotest AG -VZ-	EUR	30.000	30.000
DE0006095003	Capital Stage AG	EUR	60.000	60.000
DE0007257503	CECONOMY AG	EUR	39.900	39.900
DE000CBK1001	Commerzbank AG	EUR	59.400	59.400
DE0009147207	Constantin Medien AG	EUR	285.847	285.847
DE0005439004	Continental AG	EUR	2.000	2.000
DE000A1X3XX4	DIC Asset AG	EUR	30.000	30.000
DE000A0CAYB2	Diebold Nixdorf AG	EUR	2.250	2.250
DE0005140008	Dte. Bank AG	EUR	40.000	40.000
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	30.000	30.000
DE0005565204	Dürr AG	EUR	5.000	5.000
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	124.000	124.000
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	20.000	20.000
DE0006602006	Gea Group AG	EUR	21.500	21.500
DE0003304101	Gerry Weber International AG	EUR	65.000	65.000
DE0005800601	GFT Technologies AG	EUR	25.000	25.000
DE000A161N30	GRENKE AG	EUR	1.000	1.000
DE000HLAG475	Hapag-Lloyd AG	EUR	8.000	8.000
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	20.000	20.000
DE000A2E4T77	H&R GmbH & Co. KGaA	EUR	50.000	50.000
DE000A1PHFF7	Hugo Boss AG	EUR	8.000	8.000
DE000JST4000	JOST Werke AG	EUR	9.000	9.000
DE000KC01000	Klöckner & Co. SE	EUR	67.000	67.000
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	6.000	6.000
DE0006335003	Krones AG	EUR	3.000	3.000
DE0005408884	Leoni AG	EUR	10.000	10.000
DE0006483001	Linde AG	EUR	3.000	3.000
DE0005937007	MAN SE	EUR	400	400
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	5.000	5.000
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	11.300	11.300
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	EUR	1.500	1.500

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zu- und Abgänge vom 4. November 2016 bis 31. Dezember 2017

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Deutschland (Fortsetzung)				
DE000A12UP37	NorCom Information Technology AG	EUR	16.000	16.000
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	EUR	5.000	5.000
DE000PAT1AG3	Patrizia Immobilien AG	EUR	18.000	18.000
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	10.000	10.000
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	EUR	15.000	15.000
DE0007030009	Rheinmetall AG	EUR	4.000	4.000
DE0007164600	SAP SE	EUR	700	700
DE0005156236	Schweizer Electronic AG	EUR	10.000	10.000
DE0007235301	SGL Carbon SE	EUR	50.000	50.000
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	10.000	10.000
DE000A0DJ6J9	SMA Solar Technology AG	EUR	5.000	5.000
DE0003304002	Software AG	EUR	10.000	10.000
DE0007251803	STADA Arzneimittel AG	EUR	19.000	19.000
DE000A2E4R04	STADA Arzneimittel AG	EUR	5.000	5.000
DE000A1RFM03	SYGNIS AG	EUR	100.000	100.000
DE0007461006	Tepla AG	EUR	125.000	125.000
DE0007500001	thyssenkrupp AG	EUR	6.300	6.300
DE0005089031	United Internet AG	EUR	10.000	10.000
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	3.000	3.000
DE000A2E4LE9	Voltabox AG	EUR	1.670	1.670
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	4.500	4.500
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	EUR	10.000	10.000
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	10.000	10.000
Frankreich				
FR0011471135	ERYTECH Pharma S.A.	EUR	7.495	7.495
FR0012789949	Europcar Groupe S.A.	EUR	30.000	30.000
FR0010613471	Suez S.A.	EUR	30.000	30.000
FR0004056851	Valneva SE	EUR	101.324	101.324
Israel				
US8816242098	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	USD	10.000	10.000
Italien				
IT0004147952	Newron Pharmaceuticals S.p.A.	CHF	10.000	10.000
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	EUR	30.000	30.000
Kanada				
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	14.000	14.000
CA1208311029	Burcon Nutrascience Corporation	CAD	304.977	304.977
CA91911K1021	Valeant Pharmaceuticals International Inc.	USD	7.500	7.500

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zu- und Abgänge vom 4. November 2016 bis 31. Dezember 2017

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Luxemburg				
LU0307018795	SAF Holland S.A.	EUR	32.478	32.478
Österreich				
AT0000603709	Agrana Beteiligungs AG	EUR	4.000	4.000
AT0000A18XM4	AMS AG	CHF	15.000	15.000
AT0000969985	Austria Technologie & Systemtechnik AG	EUR	25.849	25.849
AT0000837307	Zumtobel AG	EUR	15.000	15.000
Schweiz				
CH0011339204	Ascom Holding AG	CHF	15.000	15.000
CH0012142631	Clariant AG	CHF	64.000	64.000
CH0012005267	Novartis AG	CHF	5.000	5.000
CH0000816824	OC Oerlikon Corporation AG	CHF	20.000	20.000
CH0011037469	Syngenta AG	CHF	1.250	1.250
CH0033361673	u-blox Holding AG	CHF	3.500	3.500
Vereinigte Staaten von Amerika				
US1508375086	Cel-Sci Corporation	USD	2.250.000	2.250.000
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	10.000	10.000
US88554D2053	3 D Systems Corporation	USD	18.000	18.000
Vereinigtes Königreich				
GB00BHD66J44	Zeal Network SE	EUR	40.000	40.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A161440	Auden AG	EUR	722.000	722.000
DE000A0JK2A8	AURELIUS Equity Opportunities SE & Co KGaA	EUR	10.000	10.000
DE0006058001	Einbecker Brauhaus AG	EUR	27.000	27.000
DE000FTG1111	FinTech Group AG	EUR	28.200	28.200
DE000A1YCNN8	GxP German Properties AG	EUR	3.000	3.000
DE000A0JCY11	Mynaric AG	EUR	10.000	10.000
DE000A1MBGB4	Ropal Europe AG	EUR	183.709	183.709
DE000A0LR936	STEICO SE	EUR	46.000	46.000
DE0005286108	UMT Utd Mobility Technology AG	EUR	291.592	291.592
Italien				
IT0005275778	Neodecortech S.p.A.	EUR	50.000	50.000
Luxemburg				
FR0013188844	Solutions 30 SE	EUR	10.000	10.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zu- und Abgänge vom 4. November 2016 bis 31. Dezember 2017

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Nicht notierte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A0S9RD3	Allgeier SE	EUR	3.000	3.000
DE000A2E4SG9	Capital Stage AG BZR 20.06.17	EUR	60.000	60.000
DE000A2DANG8	Dte. Konsum REIT-AG BZR 22.02.17	EUR	20.000	20.000
DE000ENAG1J9	E.ON SE BZR 26.05.17	EUR	80.000	80.000
DE000A2BPXK1	KUKA AG	EUR	2.000	2.000
Schweiz				
CH0126050563	Arva Greentech AG	EUR	5.350	5.350
Optionsscheine				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Deutschland				
DE000CE40QC1	Commerzbank AG/DAX Performance Index WTS v.16(2018)	EUR	30.000	30.000
Investmentfondsanteile [1)]				
Deutschland				
DE0005933931	iShares Plc. - Core DAX UCITS ETF (DE)	EUR	4.000	4.000

[1)] Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2017 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8881
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5029
Schweizer Franken	CHF	1	1,1686
US-Dollar	USD	1	1,1937

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Bericht zum Geschäftsverlauf

Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft.

Finanzmarktentwicklung 20. Dezember 2016 bis 14. Dezember 2017 (Datum der Verschmelzung)

Die globale wirtschaftliche Entwicklung hat sich im Berichtszeitraum stetig verbessert, wobei sich die positive Dynamik besonders in der Eurozone beschleunigte. Die im September von der EZB veröffentliche Prognose des realen BIP-Wachstums für die Eurozone stieg auf 2,2% für das laufende Jahr. Dennoch bleibt die Inflationsentwicklung weiterhin moderat und deutlich unter der von der EZB anvisierten Zielmarke von „nahe an, aber unter 2%".

Aus geopolitischer Sicht war die Berichtssaison geprägt von einigen kursbewegenden Ereignissen, wie beispielsweise der Wahl von Donald Trump zum Präsidenten der USA im November 2016, dem italienischen Verfassungsreferendum, den Wahlen in Frankreich und in den Niederlanden, der politischen Krise zwischen den USA und Nordkorea und den katalonischen Unabhängigkeitsbestrebungen.

Die divergierende Politik der globalen Notenbanken war auch im Verlauf des vergangenen Rechnungsjahrs ein bedeutendes Thema. Die Fed startete ihren Zinsanhebungszyklus mit in Summe drei Leitzinsanhebungen im vergangenen Rechnungsjahr, der Ankündigung einer weiteren für Dezember 2017 und dem Beginn ihrer Bilanzreduktion im Oktober 2017. Die EZB hielt jedoch vorerst an ihrer eher expansiven geldpolitischen Ausrichtung fest. Das Volumen der Anleihenkäufe durch die EZB wurde im April 2017 von monatlich 80 Mrd. Euro auf 60 Mrd. reduziert und die Laufzeit des Programms bis mindestens Dezember 2017 festgelegt. Allerdings ließ EZB-Präsident Mario Draghi bereits im Frühsommer 2017 in einer als „hawkish" interpretierten Rede durchblicken, dass die EZB ihre Geldpolitik in absehbarer Zeit an das gute wirtschaftliche Umfeld in Europa anpassen werde, was in der Pressekonferenz nach der Oktober-Sitzung letztendlich durch die Reduzierung des Ankaufvolumens auf 30 Mrd. Euro pro Monat bis September 2018 bestätigt wurde.

Die Rentenmärkte setzten zu Beginn der Berichtsperiode zu einem Anstieg der Renditen - weg von den historischen Tiefeständen - an, wobei sich bei 10-jährigen deutschen Bundesanleihen eine robuste Widerstandslinie bei 0,50% etablierte. Diese wurde nur unmittelbar nach der Rede von M. Draghi im Juli 2017 für knapp ein Monat überwunden, als die Renditen auf bis zu 0,60% anstiegen, um dann wieder in das Seitwärtsband zwischen 0,30 und 0,50% zurück zu fallen, wo sie sich auch am Ende der Berichtssaison im unteren Bereich bei rund 0,37% einpendelten. Die Spreads zwischen Staats- und Unternehmensanleihen unterlagen während des letzten Rechnungsjahres massiv dem Einfluss des Ankaufprogramms der EZB für Wertpapiere des Unternehmenssektors (CSPP). Die Spreads engten sich deutlich ein und verharren in der Nähe von Mehrjahres-Tiefeständen.

Anlagepolitik

Das Portfolio des Teilfonds WR Strategie Euro Renten Aktiv wird mehrheitlich in EUR-denominierte Unternehmensanleihen globaler Emittenten investiert und aktiv gemanagt. Dabei wird der Anlagemix über Emittenten, Regionen und Branchen breit gestreut. Um Ausfallsrisiken möglichst gering zu halten, haben die ausgewählten Anleihen ein „Investment Grade Rating" einer anerkannten Ratingagentur und wurden nach den folgenden Kriterien ausgewählt: gesunde Bilanzen, positiver Cash Flow und hohe Kreditwürdigkeit. Zur Reduktion der Zinsänderungssensitivität wurden Unternehmensanleihen mit fixem Kupon in Floating Rate Notes umgeschichtet.

Ergänzt ist das Portfolio durch ausgewählte Discountzertifikate und Aktienanleihen mit tiefen Discounts, da sich in diesem Marktsegment Rendite-, Risikochancen ergeben, die deutlich über den Rentenrenditen liegen.

Im zurückliegenden Berichtszeitraum (4.11.2016 – 14.12.2017), erzielte der Teilfonds WR Strategie Euro Renten Aktiv eine Wertentwicklung von 2,43%.

Das unübliche Ende des Berichtszeitraumes währen eines Kalenderjahres ist darauf zurückzuführen, dass am 14. Dezember 2017 die Verschmelzung mit dem Rentenfonds WR Strategie - Zins Aktiv stattfand.

Luxemburg, im Januar 2018

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Jahresbericht
4. November 2016 - 14. Dezember 2017 (Datum der Verschmelzung)

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse C	Anteilklasse G
WP-Kenn-Nr.:	A1CSVB	986969
ISIN-Code:	LU0512144550	LU0076216471
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,10 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. für den Teilfonds	0,10 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung [1)]

Deutschland	15,66 %
Frankreich	7,06 %
Vereinigtes Königreich	6,94 %
Niederlande	6,14 %
Österreich	4,54 %
Cayman Inseln	3,95 %
Belgien	3,46 %
Australien	3,43 %
Türkei	3,12 %
Mexiko	3,05 %
Brasilien	2,58 %
Irland	2,49 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,44 %
Luxemburg	2,06 %
Wertpapiervermögen	66,92 %
Bankguthaben	32,72 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,36 %
	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

Lebensmittel, Getränke & Tabak	8,99 %
Energie	7,12 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,65 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,99 %
Versorgungsbetriebe	5,57 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,93 %
Investitionsgüter	3,95 %
Medien	3,45 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,12 %
Versicherungen	2,59 %
Sonstiges	2,45 %
Immobilien	2,44 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,20 %
Transportwesen	2,06 %
Hardware & Ausrüstung	1,95 %
Groß- und Einzelhandel	1,47 %
Automobile & Komponenten	1,01 %
Verbraucherdienste	0,98 %
Wertpapiervermögen	66,92 %
Bankguthaben	32,72 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,36 %
	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse C

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
04.11.2016 [2)]	Auflegung	-	-	97,30 [3)]
14.12.2017	9,95	100.514	9.577,63 [4)]	99,02

Anteilklasse G

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
04.11.2016 [2)]	Auflegung	-	-	64,89 [3)]
14.12.2017	0,30	4.613	292,35 [3)]	66,03

2) Die erste Anteilwertberechnung des Teilfonds erfolgte am 20. November 2016.

3) Der erste Anteilwert ergibt sich aus dem letzten Anteilwert des übertragenden Teilfonds GS&P Fonds - EuroRentenAktiv.

4) Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Verschmelzung des Teilfonds GS&P Fonds - EuroRentenAktiv.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 14. Dezember 2017 (Datum der Verschmelzung)

	EUR
Wertpapiervermögen	6.864.057,01
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 6.742.733,30)	
Bankguthaben	3.356.600,16
Zinsforderungen	65.150,54
	10.285.807,71
Sonstige Passiva [1)]	-28.502,49
	-28.502,49
Netto-Teilfondsvermögen	10.257.305,22

1) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Verschmelzungskosten.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse C	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.952.686,10 EUR
Umlaufende Anteile	100.514,000
Anteilwert	99,02 EUR
Anteilklasse G	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	304.619,12 EUR
Umlaufende Anteile	4.613,000
Anteilwert	66,03 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 4. November 2016 bis zum 14. Dezember 2017 (Datum der Verschmelzung)

	Total EUR	Anteilklasse C EUR	Anteilklasse G EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	15.860,09	15.387,99	472,10
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-498,34	-498,34	0,00
Mittelzuflüsse durch die Verschmelzung der Vermögenswerte des Teilfonds GS&P Fonds - EuroRentenAktiv	9.050.147,04	8.757.802,04	292.345,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.336.347,88	1.336.347,88	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-516.524,10	-516.524,10	0,00
Realisierte Gewinne	404.917,32	392.558,97	12.358,35
Realisierte Verluste	-86.975,68	-84.396,66	-2.579,02
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	167.804,76	162.181,28	5.623,48
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-46.481,05	-44.879,07	-1.601,98
Ausschüttung	-67.292,70	-65.293,89	-1.998,81
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	10.257.305,22	9.952.686,10	304.619,12

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse C Stück	Anteilklasse G Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000
Anteile aus der Verschmelzung mit demTeilfonds GS&P Fonds - EuroRentenAktiv	92.160,000	4.613,000
Ausgegebene Anteile	13.614,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-5.260,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	100.514,000	4.613,000

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 4. November 2016 bis zum 14. Dezember 2017 (Datum der Verschmelzung)

	Total EUR	Anteilklasse C EUR	Anteilklasse G EUR
Erträge			
Zinsen auf Anleihen	219.604,19	213.014,67	6.589,52
Bankzinsen	379,83	362,46	17,37
Ertragsausgleich	2.475,68	2.475,68	0,00
Erträge insgesamt	222.459,70	215.852,81	6.606,89
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-4.223,15	-4.090,47	-132,68
Verwaltungs- und Fondsmanagementvergütung	-115.305,20	-111.846,93	-3.458,27
Verwahrstellenvergütung	-6.024,13	-5.843,74	-180,39
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-21.539,13	-20.892,61	-646,52
Taxe d'abonnement	-4.225,48	-4.099,85	-125,63
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-26.209,33	-25.429,68	-779,65
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.655,50	-4.519,65	-135,85
Register- und Transferstellenvergütung	-3.463,91	-3.360,20	-103,71
Staatliche Gebühren	-5.251,14	-5.083,72	-167,42
Gründungskosten	-2.041,82	-1.981,39	-60,43
Sonstige Aufwendungen [1]	-11.683,48	-11.339,24	-344,24
Aufwandsausgleich	-1.977,34	-1.977,34	0,00
Aufwendungen insgesamt	-206.599,61	-200.464,82	-6.134,79
Ordentlicher Nettoertrag	15.860,09	15.387,99	472,10
Transaktionskosten im Berichtszeitraum gesamt [2]	6.964,23		
Total Expense Ratio in Prozent [2]		1,99	1,98

[1] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Verschmelzungskosten.

[2] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 14. Dezember 2017 (Datum der Verschmelzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
BE6285450449	0,421%	Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN FRN Reg.S. v.16(2020)	350.000	0	350.000	101,4750	355.162,50	3,46
XS1109959467	3,875%	Arcelik A.S. Reg.S. v.14(2021)	300.000	0	300.000	106,5450	319.635,00	3,12
XS1721410725	4,750%	Austria Technologie & Systemtechnik AG FRN Perp.	200.000	0	200.000	99,9590	199.918,00	1,95
XS1695284114	4,250%	BayWa AG Fix-to-Float Perp.	250.000	0	250.000	106,5340	266.335,00	2,60
XS1224953452	0,019%	BHP Billiton Finance Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.15(2020)	350.000	0	350.000	100,4250	351.487,50	3,43
FR0011531714	3,875%	Engie S.A. FRN Perp.	300.000	0	300.000	102,1200	306.360,00	2,99
XS1554373164	0,875%	Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2022)	250.000	0	250.000	102,1740	255.435,00	2,49
XS0930010524	3,750%	Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	400.000	101,3240	405.296,00	3,95
DE000A2DADR6	1,125%	SIXT SE v.17(2021)	250.000	0	250.000	100,5320	251.330,00	2,45
XS0222524372	2,771%	Südzucker International Finance BV FRN Perp.	300.000	0	300.000	100,2000	300.600,00	2,93
XS1211040917	1,250%	Teva Pharmaceutical Finance II BV Reg.S. v.15(2023)	250.000	0	250.000	90,4040	226.010,00	2,20
XS1733231663	3,875%	Thomas Cook Finance 2 Plc. Reg.S. v.17(2023)	100.000	0	100.000	100,2500	100.250,00	0,98
DE000A1R0410	3,125%	thyssenkrupp AG v.14(2019)	250.000	0	250.000	104,8745	262.186,25	2,56
XS1195201931	2,250%	Total S.A. Fix-To-Float Reg.S. EMTN Perp.	400.000	0	400.000	104,4500	417.800,00	4,07
XS1629658755	2,700%	Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float v.17 Perp.	100.000	0	100.000	103,1875	103.187,50	1,01
							4.120.992,75	40,19
Börsengehandelte Wertpapiere							4.120.992,75	40,19
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
DE000A2GSD35	7,000%	Insofinance Industrial Real Estate Holding GmbH v.17(2024)	250.000	0	250.000	100,2500	250.625,00	2,44
XS1625975153	1,875%	Otto GmbH & Co KG EMTN v.17(2024)	150.000	0	150.000	100,2205	150.330,75	1,47
XS1057659838	3,750%	Petroleos Mexicanos Reg.S. v.14(2026)	300.000	0	300.000	104,4000	313.200,00	3,05
XS1212467911	0,421%	Sky Plc. EMTN Reg.S. FRN v.15(2020)	350.000	0	350.000	101,1910	354.168,50	3,45
XS1651071521	0,000%	Thermo Fisher Scientific Inc. FRN v.17(2019)	250.000	0	250.000	100,3130	250.782,50	2,44
XS1172297696	5,000%	VTG Finance S.A. Fix-to-float Perp.	200.000	0	200.000	105,5200	211.040,00	2,06
AT0000A1VKJ4	3,500%	Wiener Staedtische Versicherung AG Vienna Insurance Group v.17(2027)	250.000	0	250.000	106,1740	265.435,00	2,59
							1.795.581,75	17,50

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 14. Dezember 2017 (Datum der Verschmelzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
USD								
USP22854AG14	5,750%	Centrais Eletricas Brasileiras S.A. v.11(2021)	300.000	0	300.000	103,8400	264.988,09	2,58
GB00BF1SSQ94	0,000%	Omnia Bonds II Plc. EMTN v.17(2022)	300.000	0	300.000	100,8900	257.460,02	2,51
							522.448,11	5,09
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							2.318.029,86	22,59
Anleihen							6.439.022,61	62,78
Wandelanleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
DE000A161GV3	0,000%	Haniel Finance Deutschland GmbH/ Metro AG CV v.15(2020)	400.000	0	400.000	106,2586	425.034,40	4,14
							425.034,40	4,14
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							425.034,40	4,14
Wandelanleihen							425.034,40	4,14
Wertpapiervermögen							6.864.057,01	66,92
Bankguthaben - Kontokorrent							3.356.600,16	32,72
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							36.648,05	0,36
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							10.257.305,22	100,00

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zu- und Abgänge vom 4. November 2016 bis 14. Dezember 2017 (Datum der Verschmelzung)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere			Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
FR0011606169	4,870 %	Casino Guichard-Perrachon S.A. FRN Perp.		250.000	250.000
ES0224244063	5,921 %	Mapfre S.A. Fix-to-Float v.07(2037)		350.000	350.000
NOK					
XS0783811671	3,625 %	Dte. Telekom AG v.12(2017)		2.500.000	2.500.000
USD					
XS0701035320	3,750 %	IPIC EMTN LTD. v.11(2017)		500.000	500.000
XS0304273948	6,356 %	Lukoil v.07(2017)		200.000	200.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS1028950704	5,125 %	EC Finance Plc. Reg.S. v.14(2021)		250.000	250.000
XS1144214993	7,500 %	Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.14(2019)		250.000	250.000
DE000A2AAZG8	4,500 %	Hoermann Finance GmbH v.16(2021)		200.000	200.000
XS1555774014	5,500 %	Porr AG Fix-to-Float Perp.		250.000	250.000
XS1028956222	5,375 %	SFR Group S.A. Reg.S. v.14(2022)		500.000	500.000
Wandelanleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
CHF					
CH0253445131	5,500 %	Meyer Burger Technology AG CV v.14(2020)		350.000	350.000
CH0205276790	0,375 %	Schindler Holding AG CV 13(2017)		200.000	200.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
DE000A2BPDE6	6,000 %	Biofrontera AG CV v.17(2022)		250.000	250.000
DE000A1ML4A7	2,750 %	SGL Carbon SE CV v.12(2018)		200.000	200.000
Discountzertifikate					
Börsengehandelte Wertpapiere					
Österreich					
AT0000A1TT83	Raiffeisen Centrobank AG/Agrana Beteiligungs AG DC/91,00 v.17(2017)		EUR	3.000	3.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Deutschland					
DE000CE8QAE2	Commerzbank AG/K+S AG DC/19,00 v.17(2017)		EUR	14.000	14.000
DE000CV1ZGJ3	Commerzbank AG/Metro AG DC/15,83 v.17(2018)		EUR	16.000	16.000
CH0363658524	Raiffeisen Switzerland BV/Continental AG DC/181,50 v.17(2018)		EUR	1.000	1.000
CH0344133738	Raiffeisen Switzerland BV/E.ON SE DC/6,898 v.17(2017)		EUR	50.000	50.000
CH0369911588	Raiffeisen Switzerland BV/Klöckner & Co. SE DC/8,254 v.17(2018)		EUR	40.000	40.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 14. Dezember 2017 in Euro umgerechnet.

Schweizer Franken	CHF	1	1,1628
Türkische Lira	TRY	1	4,4988
US-Dollar	USD	1	1,1756

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Bericht zum Geschäftsverlauf

Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft.

Finanzmarktentwicklung 20. Dezember 2016 bis 31. Dezember 2017

Die globale wirtschaftliche Entwicklung hat sich im Berichtszeitraum stetig verbessert, wobei sich die positive Dynamik besonders in der Eurozone beschleunigte. Die im September von der EZB veröffentliche Prognose des realen BIP-Wachstums für die Eurozone stieg auf 2,2% für das laufende Jahr. Dennoch bleibt die Inflationsentwicklung weiterhin moderat und deutlich unter der von der EZB anvisierten Zielmarke von „nahe an, aber unter 2%".

Aus geopolitischer Sicht war die Berichtssaison geprägt von einigen kursbewegenden Ereignissen, wie beispielsweise der Wahl von Donald Trump zum Präsidenten der USA im November 2016, dem italienischen Verfassungsreferendum, den Wahlen in Frankreich und in den Niederlanden, der politischen Krise zwischen den USA und Nordkorea und den katalonischen Unabhängigkeitsbestrebungen.

Die divergierende Politik der globalen Notenbanken war auch im Verlauf des vergangenen Rechnungsjahrs ein bedeutendes Thema. Die Fed startete ihren Zinsanhebungszyklus mit in Summe drei Leitzinsanhebungen im vergangenen Rechnungsjahr, der Ankündigung einer weiteren für Dezember 2017 und dem Beginn ihrer Bilanzreduktion im Oktober 2017. Die EZB hielt jedoch vorerst an ihrer eher expansiven geldpolitischen Ausrichtung fest. Das Volumen der Anleihenkäufe durch die EZB wurde im April 2017 von monatlich 80 Mrd. Euro auf 60 Mrd. reduziert und die Laufzeit des Programms bis mindestens Dezember 2017 festgelegt. Allerdings ließ EZB-Präsident Mario Draghi bereits im Frühsommer 2017 in einer als „hawkish" interpretierten Rede durchblicken, dass die EZB ihre Geldpolitik in absehbarer Zeit an das gute wirtschaftliche Umfeld in Europa anpassen werde, was in der Pressekonferenz nach der Oktober-Sitzung letztendlich durch die Reduzierung des Ankaufvolumens auf 30 Mrd. Euro pro Monat bis September 2018 bestätigt wurde.

Die Rentenmärkte setzten zu Beginn der Berichtsperiode zu einem Anstieg der Renditen - weg von den historischen Tiefstständen - an, wobei sich bei 10-jährigen deutschen Bundesanleihen eine robuste Widerstandslinie bei 0,50% etablierte. Diese wurde nur unmittelbar nach der Rede von M. Draghi im Juli 2017 für knapp ein Monat überwunden, als die Renditen auf bis zu 0,60% anstiegen, um dann wieder in das Seitwärtsband zwischen 0,30 und 0,50% zurück zu fallen, wo sie sich auch am Ende der Berichtssaison im unteren Bereich bei rund 0,37% einpendelten. Die Spreads zwischen Staats- und Unternehmensanleihen unterlagen während des letzten Rechnungsjahres massiv dem Einfluss des Ankaufprogramms der EZB für Wertpapiere des Unternehmenssektors (CSPP). Die Spreads engten sich deutlich ein und verharren in der Nähe von Mehrjahres-Tiefstständen.

Anlagepolitik

Das Portfolio des Teilfonds WR Strategie Zins Aktiv wird mehrheitlich in EUR-denominierte Unternehmensanleihen globaler Emittenten investiert und aktiv gemanagt. Dabei wird der Anlagemix über Emittenten, Regionen und Branchen breit gestreut. Um Ausfallsrisiken möglichst gering zu halten, haben die ausgewählten Anleihen ein „Investment Grade Rating" einer anerkannten Ratingagentur und wurden nach den Kriterien gesunde Bilanzen, positiver Cash Flow und hohe Kreditwürdigkeit ausgewählt. Zur Reduktion der Zinsänderungssensitivität wurden Unternehmensanleihen mit fixem Kupon in Floating Rate Notes umgeschichtet.

Im zurückliegenden Berichtszeitraum (4.11.2016 – 31.12.2017), das durch einen Wechsel der Kapitalverwaltungsgesellschaft von Hauck & Aufhäuser zu IPConcept per 20. Dezember 2016 beginnt, erzielte der Teilfonds WR Strategie Zins Aktiv eine Wertentwicklung von 1,35%.

Luxemburg, im Januar 2018

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Jahresbericht
4. November 2016 - 31. Dezember 2017

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

WP-Kenn-Nr.:	HAFX38
ISIN-Code:	LU0443581151
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,10 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung [1)]

Deutschland	35,29 %
Niederlande	10,01 %
Frankreich	9,71 %
Österreich	8,70 %
Vereinigtes Königreich	5,74 %
Cayman Inseln	3,58 %
Türkei	3,52 %
Luxemburg	3,43 %
Irland	3,21 %
Belgien	2,87 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,85 %
Australien	2,84 %
Mexiko	1,48 %
Italien	0,47 %
Wertpapiervermögen	93,70 %
Bankguthaben	2,73 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	3,57 %
	100,00 %

[1)] Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	11,46 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	11,35 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,10 %
Banken	8,45 %
Energie	7,20 %
Hardware & Ausrüstung	6,68 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,77 %
Investitionsgüter	4,54 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,42 %
Versorgungsbetriebe	3,84 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,52 %
Automobile & Komponenten	3,38 %
Medien	2,86 %
Versicherungen	2,50 %
Immobilien	2,38 %
Sonstiges	2,36 %
Groß- und Einzelhandel	1,41 %
Transportwesen	1,00 %
Verbraucherdienste	0,48 %
Wertpapiervermögen	93,70 %
Bankguthaben	2,73 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	3,57 %
	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Entwicklung seit Auflegung

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
04.11.2016 [2)]	Auflegung	-	-	117,84 [3)]
31.12.2017	21,20	180.604	20.874,55 [4)]	117,38

2) Die erste Anteilwertberechnung des Teilfonds erfolgte am 20. November 2016.

3) Der erste Anteilwert am 20. Dezember 2016 ergibt sich aus dem letzten Anteilwert des übertragenden Fonds CF Zinsstrategie I.

4) Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Teilfonds CF Zinsstrategie I und Euro Renten HY.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2017

	EUR
Wertpapiervermögen	19.860.791,87
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 19.509.415,55)	
Bankguthaben	578.706,58
Zinsforderungen	211.163,71
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	610.957,12
Forderungen aus Devisengeschäften	610.221,00
Sonstige Aktiva [1)]	1.922,97
	21.873.763,25
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-610.957,12
Sonstige Passiva [2)]	-63.949,47
	-674.906,59
Netto-Teilfondsvermögen	21.198.856,66
Umlaufende Anteile	180.604,317
Anteilwert	117,38 EUR

1) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

2) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Managementgebühren.

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 4. November 2016 bis zum 31. Dezember 2017

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	238.330,43
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-104.780,36
Mittelzuflüsse aus der Verschmelzung des Teilfonds CF Strategie I	8.106.072,89
Mittelzuflüsse aus der Verschmelzung des Teilfonds Euro Renten HY	3.039.620,46
Mittelzuflüsse aus der Verschmelzung des Teilfonds WR Strategie - Euro Renten Aktiv	10.135.981,50
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	361.836,17
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-768.963,10
Realisierte Gewinne	186.596,37
Realisierte Verluste	-153.017,31
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	512.696,89
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-161.320,57
Ausschüttung	-194.196,71
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	21.198.856,66

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Anteile aus der Verschmelzung der Teilfonds CF Zinsstrategie I und Euro Renten HY	96.758,972
Ausgegebene Anteile	90.355,320
Zurückgenommene Anteile	-6.509,975
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	180.604,317

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 4. November 2016 bis zum 31. Dezember 2017

	EUR
Erträge	
Zinsen auf Anleihen	354.957,71
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	252,11
Bankzinsen	-7.118,02
Ertragsausgleich	282.737,04
Erträge insgesamt	630.828,84
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-2.058,52
Performancegebühr	-6.640,79
Verwaltungs- und Fondsmanagementvergütung	-140.163,54
Verwahrstellenvergütung	-7.076,16
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-23.053,63
Taxe d'abonnement	-6.070,58
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-15.794,46
Register- und Transferstellenvergütung	-3.632,21
Staatliche Gebühren	-5.648,18
Gründungskosten	-505,44
Sonstige Aufwendungen [1)]	-3.898,22
Aufwandsausgleich	-177.956,68
Aufwendungen insgesamt	-392.498,41
Ordentlicher Nettoertrag	238.330,43
Transaktionskosten im Berichtszeitraum gesamt [2)]	7.091,08
Total Expense Ratio in Prozent [2)]	1,75
Performancegebühr in Prozent [2)]	0,06

1) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.
2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
BE6285450449	0,419%	Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN FRN Reg.S. v.16(2020)	600.000	0	600.000	101,4450	608.670,00	2,87
XS1109959467	3,875%	Arcelik A.S. Reg.S. v.14(2021)	700.000	0	700.000	106,5455	745.818,50	3,52
XS1629865897	1,050%	AT&T Inc. Reg.S. v.17(2023)	100.000	0	100.000	100,9490	100.949,00	0,48
XS1721410725	4,750%	Austria Technologie & Systemtechnik AG FRN Perp.	905.000	0	905.000	100,6320	910.719,60	4,30
XS1695284114	4,250%	BayWa AG Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	107,2970	536.485,00	2,53
XS1224953452	0,019%	BHP Billiton Finance Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.15(2020)	600.000	0	600.000	100,4250	602.550,00	2,84
XS0604641034	6,250%	CNH Industrial Finance Europe S.A. v.11(2018)	100.000	0	100.000	101,3670	101.367,00	0,48
IT0004794159	2,829%	Enel S.p.A. v.12(2018)	100.000	0	100.000	100,4130	100.413,00	0,47
FR0011531714	3,875%	Engie S.A. FRN Perp.	700.000	0	700.000	101,9500	713.650,00	3,37
XS0906420574	6,625%	Fiat Chrysler Finance Europe v.13(2018)	100.000	0	100.000	101,5030	101.503,00	0,48
XS1554373164	0,875%	Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2022)	500.000	0	500.000	101,6480	508.240,00	2,40
XS0930010524	3,750%	Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. Fix-to-Float Perp.	750.000	0	750.000	101,2330	759.247,50	3,58
XS0893201433	6,125%	Italcementi Finance S.A. EMTN v.13(2018)	300.000	0	300.000	100,9125	302.737,50	1,43
XS1591416679	2,625%	K+S AG Reg.S. v.17(2023)	200.000	0	200.000	104,4165	208.833,00	0,99
FR0011376201	4,250%	Nexans S.A. v.12(2018)	100.000	0	100.000	100,9530	100.953,00	0,48
DE000A2DADR6	1,125%	SIXT SE v.17(2021)	500.000	0	500.000	100,1990	500.995,00	2,36
XS0222524372	2,771%	Südzucker International Finance BV FRN Perp.	700.000	0	700.000	100,2000	701.400,00	3,31
XS0877720986	5,625%	Telekom Austria Perp.	400.000	0	400.000	100,6250	402.500,00	1,90
XS1211040917	1,250%	Teva Pharmaceutical Finance II BV Reg.S. v.15(2023)	500.000	0	500.000	91,4200	457.100,00	2,16
XS1733231663	3,875%	Thomas Cook Finance 2 Plc. Reg.S. v.17(2023)	100.000	0	100.000	101,9220	101.922,00	0,48
DE000A1R0410	3,125%	thyssenkrupp AG v.14(2019)	650.000	0	650.000	104,7490	680.868,50	3,21
XS1195201931	2,250%	Total S.A. Fix-To-Float Reg.S. EMTN Perp.	900.000	0	900.000	104,4500	940.050,00	4,43
XS0968913268	3,875%	Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	400.000	0	400.000	102,2460	408.984,00	1,93
XS1629658755	2,700%	Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float v.17 Perp.	200.000	0	200.000	103,1875	206.375,00	0,97
							10.802.330,60	50,97
USD								
XS0918604496	4,875%	EDC Finance Ltd. v.13(2020)	200.000	0	200.000	102,3240	171.440,06	0,81
							171.440,06	0,81
Börsengehandelte Wertpapiere							10.973.770,66	51,78

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
DE000A2GSD35	7,000%	Insofinance Industrial Real Estate Holding GmbH v.17(2024)	500.000	0	500.000	100,7500	503.750,00	2,38
XS1625975153	1,875%	Otto GmbH & Co KG EMTN v.17(2024)	300.000	0	300.000	99,5945	298.783,50	1,41
XS1057659838	3,750%	Petroleos Mexicanos Reg.S. v.14(2026)	300.000	0	300.000	104,6500	313.950,00	1,48
XS1212467911	0,421%	Sky Plc. EMTN Reg.S. FRN v.15(2020)	600.000	0	600.000	101,1620	606.972,00	2,86
XS1651071521	0,000%	Thermo Fisher Scientific Inc. FRN v.17(2019)	500.000	0	500.000	100,3020	501.510,00	2,37
XS1172297696	5,000%	VTG Finance S.A. Fix-to-float Perp.	200.000	0	200.000	105,5300	211.060,00	1,00
AT0000A1VKJ4	3,500%	Wiener Staedtische Versicherung AG Vienna Insurance Group v.17(2027)	500.000	0	500.000	106,1660	530.830,00	2,50
							2.966.855,50	14,00
USD								
GB00BF1SSQ94	0,000%	Omnia Bonds II Plc. EMTN v.17(2022)	600.000	0	600.000	101,1700	508.519,73	2,40
							508.519,73	2,40
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							3.475.375,23	16,40
Anleihen							14.449.145,89	68,18
Wandelanleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
DE000A2BPDE6	6,000%	Biofrontera AG CV v.17(2022)	500.000	0	500.000	106,5774	532.887,00	2,51
DE000CV1FTB5	4,000%	Commerzbank AG/Anheuswer-Busch InBev S.A./NV Reverse CV v.17(2018)	600.000	0	600.000	100,7100	604.260,00	2,85
DE000CV1EXB0	5,000%	Commerzbank AG/K+S AG Reverse CV v.17(2018)	600.000	0	600.000	99,8300	598.980,00	2,83
DE000DGU3BQ1	5,250%	DZ Bank AG Dte. Zentral-Genossenschaftsbank/Nokie Oyi Reverse CV v.17(2018)	600.000	0	600.000	97,9700	587.820,00	2,77
DE000A161GV3	0,000%	Haniel Finance Deutschland GmbH/ Metro AG CV v.15(2020)	400.000	0	400.000	107,1598	428.639,20	2,02
DE000A1Z2G97	0,000%	Salzgitter Finance BV CV v.15(2022)	300.000	0	300.000	116,2200	348.660,00	1,64
							3.101.246,20	14,62
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							3.101.246,20	14,62
Wandelanleihen							3.101.246,20	14,62

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Credit Linked Notes								
EUR								
XS0922296883	2,933%	Gaz Capital S.A./Gazprom OAO LPN v.13(2018)	100.000	0	100.000	100,6990	100.699,00	0,48
							100.699,00	0,48
USD								
XS0899969702	4,450%	Severstal OAO Via Steel Capital SA Reg.S. v.13(2018) CLN/LPN	250.000	0	250.000	100,4375	210.349,12	0,99
							210.349,12	0,99
Credit Linked Notes							311.048,12	1,47
Discountzertifikate								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000CV1FK98	Commerzbank AG/Metro AG DC/14,684 v.17(2018)	EUR	40.000	0	40.000	14,0100	560.400,00	2,64
CH0394532102	Leonteq Secs AG (Guernsey Br.)/Evotec AG DC/10,23 v.17(2018)	EUR	27.293	0	27.293	9,0600	247.274,58	1,17
CH0393783284	Raiffeisen Switzerland BV/Bayer AG DC/99,91 v.17(2018)	EUR	6.274	0	6.274	94,6400	593.771,36	2,80
CH0393783292	Raiffeisen Switzerland BV/Merck KGaA DC/84,62 v.17(2018)	EUR	7.367	0	7.367	81,1600	597.905,72	2,82
							1.999.351,66	9,43
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1.999.351,66	9,43
Discountzertifikate							1.999.351,66	9,43
Wertpapiervermögen							19.860.791,87	93,70
Bankguthaben - Kontokorrent							578.706,58	2,73
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							759.358,21	3,57
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							21.198.856,66	100,00

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zu- und Abgänge vom 4. November 2016 bis 31. Dezember 2017

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
CZK				
CZ0001002851	3,850 %	Tschechien v.10(2021)	5.500.000	5.500.000
EUR				
FR0011606169	4,870 %	Casino Guichard-Perrachon S.A. FRN Perp.	350.000	350.000
XS0926848572	8,000 %	Hellenic Petroleum Finance Plc. EMTN v.13(2017)	100.000	100.000
ES0224244063	5,921 %	Mapfre S.A. Fix-to-Float v.07(2037)	300.000	300.000
XS0503453275	5,875 %	MOL Hungarian OIl and Gas PCL EMTN v.10(2017)	100.000	100.000
XS0543710395	8,250 %	Santos Finance Ltd. v.10(2070)	100.000	100.000
FR0011149947	4,250 %	Vallourec S.A. v.11(2017)	100.000	100.000
USD				
XS0304273948	6,356 %	Lukoil v.07(2017)	400.000	400.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
BE0933072291	6,000 %	Barry Callebaut Services NV v.07(2017)	100.000	100.000
XS1028950704	5,125 %	EC Finance Plc. Reg.S. v.14(2021)	250.000	250.000
XS1555774014	5,500 %	Porr AG Fix-to-Float Perp.	250.000	250.000
XS1028956222	5,375 %	SFR Group S.A. Reg.S. v.14(2022)	300.000	300.000
DE000A1H3HQ1	0,000 %	SIC Processing GmbH v.11(2016)	100.000	100.000
XS1087760648	7,375 %	THOM Europe SAS Reg.S. v.14(2019)	100.000	100.000
USD				
USP22854AG14	5,750 %	Centrais Eletricas Brasileiras S.A. v.11(2021)	700.000	700.000
USC10602AZ01	5,500 %	Bombardier Inc. Reg.S. v.15(2018)	100.000	100.000
Wandelanleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
CHF				
CH0253445131	5,500 %	Meyer Burger Technology AG CV v.14(2020)	350.000	350.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
DE000A1X25N0	8,500 %	Heidelberger Druckmaschinen AG CV v.13(2017)	500.000	500.000
DE000A1ML4A7	2,750 %	SGL Carbon SE CV v.12(2018)	100.000	100.000
USD				
XS1327914062	0,500 %	TOTAL S.A. CV EMTN v.15(2022)	200.000	200.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2017 in Euro umgerechnet.

Schweizer Franken	CHF	1	1,1686
Tschechische Krone	CZK	1	25,5730
US-Dollar	USD	1	1,1937

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

1.) ALLGEMEINES

Der WR Strategie wurde auf Initiative der Wamsler & Co. Vermögensverwaltung GmbH aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 4. November 2016 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung im Recueil électronique des sociétés et associations („RESA"), der Informationsplattform des Handels- und Gesellschaftsregisters, veröffentlicht. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 15. Dezember 2017 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der WR Strategie ist ein Luxemburger Investmentfonds („fonds commun de placement"), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010") in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft"), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 12. Oktober 2016 in Kraft und wurde am 10. November 2016 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 82183 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE / ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung").

2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert") lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung"), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung").

3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag") berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

   Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen") an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

   a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

      Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

      Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

   b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein

darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.

d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.

f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisen-transaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d'abonnement" in Höhe von derzeit 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar ist. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement" unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solchen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Teilfonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Mit Wirkung zum 1. Januar 2015 wurde die Vereinbarung der EU-Mitgliedstaaten zum automatischen Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen, im Rahmen der Richtlinie 2003/48/EG vom Großherzogtum Luxemburg umgesetzt.

Damit wurde die bisherige Regelung - eine Besteuerung an der Quelle (35% der Zinszahlung) anstelle des Informationsaustauschs - für die sich die luxemburgische Regierung als Übergangslösung entschieden hatte, hinfällig.

Seit dem 1. Januar 2015 werden Informationen über die Zinsbeträge, die von den luxemburgischen Banken unmittelbar an natürliche Personen gezahlt werden, die ihren Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union haben, automatisch an die luxemburgische Steuerbehörde weitergeleitet. Diese informiert daraufhin die Steuerbehörde des Landes, in dem der Begünstigte seinen Wohnsitz hat. Der erste Informationsaustausch fand im Jahr 2016 statt und bezog sich auf Zinszahlungen im Steuerjahr 2015. Infolgedessen wurde das System der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer von 35% auf Zinszahlungen am 1. Januar 2015 abgeschafft.

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Es wird den Anteilinhabern empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten zu lassen.

Hinweis für in Deutschland steuerpflichtige Anleger:

Die Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG werden innerhalb der gesetzlichen Publikationsfrist im Bundesanzeiger www.bundesanzeiger.de unter dem Bereich „Kapitalmarkt - Besteuerungsgrundlagen“ zum Abruf zur Verfügung gestellt.

4.) ERTRAGSVERWENDUNG

Die Verwaltungsgesellschaft kann die in einem Teilfonds erwirtschafteten Erträge an die Anleger dieses Teilfonds ausschütten oder diese Erträge in dem jeweiligen Teilfonds thesaurieren. Dies findet für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

Der Anhang des aktuellen Verkaufsprospektes sieht vor, die Erträge der Teilfonds auszuschütten. Die Ausschüttung erfolgt in den von der Verwaltungsgesellschaft von Zeit zu Zeit bestimmten Abständen.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Management- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$TER = \frac{\text{Gesamtkosten in Teilfondswährung}}{\text{Durchschnittliches Teilfondsvolumen (Basis: bewertungstägliches NTFV*)}} \times 100$$

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die TER gibt an, wie stark das Teilfondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der „taxe d'abonnement“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im jeweiligen Teilfonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Teilfondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

Sofern der Teilfonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

7.) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern.

8.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

9.) INFORMATIONEN ZU EINZELNEN WERTPAPIEREN

Four Rivers Resources Inc.
Die Aktien der Four Rivers Resources Inc. (im Folgenden „FRR") wurden im Rahmen einer Fondsmigration von dem untergehenden Sondervermögen „CF Equities HAIG-Global Opportunities" zu einem Kurs je Aktie von CAD 0,20 in das übernehmende Sondervermögen übernommen. Der Aktienbestand von 1.250.000 Stück wurde zuvor durch das untergegangene Sondervermögen mit Handelstag 22. Oktober 2012 bzw. 23. Oktober 2012 zu einem Preis von CAD 0,20 je Aktie erworben.

Das vorliegende Share Purchase Agreement vom 11. Januar 2017 sah vor, den Aktienbestand in zwei Teilzahlungen an die Gesellschaft FRR zu CAD 0,20 je Aktie zu verkaufen. Mit Valuta 17. Februar 2017 wurde durch die FRR eine Zahlung über CAD 125.000 geleistet. Die ausstehende Teilzahlung zum Erwerb des verbleibenden Aktienbestands sowie die im Anschluss neu vereinbarten Zahlungsziele konnte durch die FRR nicht eingehalten werden. Per 4. August 2017 sowie 20. Dezember 2017 wurden durch die FRR zwei Teilzahlungen über je CAD 5.000 getätigt.

Aktuell befindet sich die FRR im Fundraising Prozess mit potentiellen, strategischen Investoren um die Geschäftstätigkeit des Sägewerkbetriebs in British Columbia, Kanada weiter zu entwickeln und in dessen Zuge auch der Ankauf der restlichen ausstehenden Aktien geplant ist.

10.) RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Teilfonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF") berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagement-Verfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Teilfonds den Gesamtnettowert deren Portfolien nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

Commitment Approach:
Bei der Methode „Commitment Approach werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

VaR-Ansatz:
Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (so genannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (so genanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- Relativer VaR-Ansatz:
  Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.
- Absoluter VaR-Ansatz:
  Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen. Die verwendete Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos und, soweit anwendbar, die Offenlegung des Referenzportfolios und des erwarteten Grades der Hebelwirkung sowie dessen Berechnungsmethode werden im teil-fondsspezifischen Anhang des Verkaufsprospektes angegeben.

Commitment Approach für den Teilfonds WR Strategie - Euro Renten Aktiv
Im Zeitraum vom 4. November 2016 bis zum 14. Dezember 2017 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds WR Strategie - Euro Renten Aktiv der Commitment Approach verwendet.

Commitment Approach für den Teilfonds WR Strategie - Aktien Aktiv
Im Zeitraum vom 4. November 2016 bis zum 31. Dezember 2017 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds WR Strategie - Aktien Aktiv der Commitment Approach verwendet.

Commitment Approach / absoluter VaR-Ansatz für den Teilfonds WR Strategie - Zins Aktiv
Im Zeitraum vom 4. November 2016 bis zum 14. Dezember 2017 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds WR Strategie - Zins Aktiv der Commitment Approach verwendet.

Im Zeitraum vom 15. Dezember 2017 bis zum 31. Dezember 2017 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds WR Strategie - Zins Aktiv der absolute VaR-Ansatz verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 15% verwendet. Die VaR Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 6,63%, einen Höchststand von 9,45% sowie einen Durchschnitt von 8,64% auf. Dabei wurde der VaR jeweils mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum 15. Dezember 2017 bis zum 31. Dezember 2017 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00%
Größte Hebelwirkung:	0,00%
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	0,00% (0,00%)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode

11.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Im Berichtszeitraum gab es folgende wesentliche Ereignisse sowie wesentliche Änderungen:

a) Mit Wirkung zum 15. Dezember 2017 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Änderung der möglichen Kosten für Lagerstellen
- Übernahme der Kosten für Analysematerial oder -dienstleistungen
- Änderung der Anlagepolitik des Teilfonds WR Strategie - Aktien Aktiv

b) Die Teilfonds CF Equities HAIG-Global-Opportunities, CF Equities HAIG-Pharma sowie GodmodeTrader.de Strategie I („übertragende Teilfonds“) wurden mit Wirkung zum 20. Dezember 2016 (auf Basis der letzten Fondspreisermittlung vom 19. Dezember 2016) in den Teilfonds WR Strategie - Aktien Aktiv („übernehmender Teilfonds“) des neu aufgelegten Umbrella-Fonds WR Strategie verschmolzen.

Das jeweilige Umtauschverhältnis lautete wie folgt:

Übertragende Teilfonds	Übernehmender Teilfonds	Umtauschverhältnis
CF Equities HAIG-Global-Opportunities Anteilklasse B WKN: A0LCBM; ISIN: LU0266124972	WR Strategie - Aktien Aktiv Anteilklasse R WKN: A2AQFF; ISIN: LU1479974344	1 : 0,668600
CF Equities HAIG-Pharma Anteilklasse B WKN: 921738; ISIN: LU0100181295	WR Strategie - Aktien Aktiv Anteilklasse R WKN: A2AQFF; ISIN: LU1479974344	1 : 0,642700
GodmodeTrader.de Strategie I Anteilklasse R WKN: A0YE4Y; ISIN: LU0468862833	WR Strategie - Aktien Aktiv Anteilklasse R WKN: A2AQFF; ISIN: LU1479974344	1 : 0,998900

c) Der Teilfonds GS&P Fonds - EuroRentenAktiv („übertragender Teilfonds“) wurde mit Wirkung zum 20. Dezember 2016 (auf Basis der letzten Fondspreisermittlung vom 19. Dezember 2016) in den Teilfonds WR Strategie - Euro Renten Aktiv („übernehmender Teilfonds“) des neu aufgelegten Umbrella-Fonds WR Strategie verschmolzen.

Das jeweilige Umtauschverhältnis lautete wie folgt:

Übertragender Teilfonds	Übernehmender Teilfonds	Umtauschverhältnis
GS&P Fonds - EuroRentenAktiv Anteilklasse C WKN: A1CSVB; ISIN: LU0512144550	WR Strategie - Euro Renten Aktiv Anteilklasse C WKN: A1CSVB; ISIN: LU0512144550	1 : 1
GS&P Fonds - EuroRentenAktiv Anteilklasse G WKN: 986969; ISIN: LU0076216471	WR Strategie - Euro Renten Aktiv Anteilklasse G WKN: 986969; ISIN: LU0076216471	1 : 1

d) Die Fonds CF Zinsstrategie I und Euro Renten HY („übertragende Fonds“) wurden mit Wirkung zum 20. Dezember 2016 (auf Basis der letzten Fondspreisermittlung vom 19. Dezember 2016) in den Teilfonds WR Strategie - Zins Aktiv („übernehmender Teilfonds“) des neu aufgelegten Umbrella-Fonds WR Strategie verschmolzen.

Das Umtauschverhältnis lautete wie folgt:

Übertragende Fonds	Übernehmender Teilfonds	Umtauschverhältnis
CF Zinsstrategie I WKN: HAFX38; ISIN: LU0443581151	WR Strategie - Zins Aktiv WKN: HAFX38; ISIN: LU0443581151	1 : 1
Euro Renten HY WKN: A1C5AX; ISIN: LU0895799293	WR Strategie - Zins Aktiv WKN: HAFX38; ISIN: LU0443581151	1 : 0,899102

e) Die Anteilklassen C und G des Teilfonds WR Strategie - Euro Renten Aktiv („übertragender Teilfonds“) wurden mit Wirkung zum 15. Dezember 2017 auf Basis der letzten Fondspreisermittlung vom 14. Dezember 2017 in den Teilfonds WR Strategie Zins Aktiv („übernehmender Teilfonds“) verschmolzen.

Das jeweilige Umtauschverhältnis lautete wie folgt:

Übertragender Teilfonds	Übernehmender Teilfonds	Umtauschverhältnis
WR Strategie - Euro Renten Aktiv Anteilklasse C WKN: A1CSVB; ISIN: LU0512144550	WR Strategie - Zins Aktiv WKN: HAFX38; ISIN: LU0443581151	1 : 0,842795
WR Strategie - Euro Renten Aktiv Anteilklasse G WKN: 986969; ISIN: LU0076216471	WR Strategie - Zins Aktiv WKN: HAFX38; ISIN: LU0443581151	1 : 0,562005

12.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

13.) ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen Vorschriften entspricht und wendet dieses an. Das Vergütungssystem ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und weder zur Übernahme von Risiken ermutigt, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch die IPConcept (Luxemburg) S.A. daran hindert, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAWs und ihrer Anleger und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Das Jahresfestgehalt leitet sich aus dem System der Verantwortungsstufen ab: Jede, nicht einer tarifvertraglichen Regelung unterliegende Funktion, ist einer Verantwortungsstufe mit korrespondierendem Gehaltsband zugeordnet, innerhalb derer sich die Jahresfixvergütung der Funktionsinhaber bewegt. Jeder Mitarbeiter erhält einen individuellen Referenzbonus, der an die zugehörige Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem verknüpft diese Referenzboni sowohl mit der individuellen Leistung als auch der Leistung der jeweiligen Segmente sowie dem Ergebnis der DZ PRIVATBANK Gruppe insgesamt.

Die identifizierten Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Dabei darf der rechnerisch maximal erreichbare Bonusbetrag eines Mitarbeiters das vertraglich fixierte feste Grundgehalt (Fixum) nicht überschreiten. Die erfolgsabhängige Vergütung basiert auf einer Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters und seiner Abteilung bzw. des betreffenden OGAW sowie deren Risiken als auch auf dem Gesamtergebnis der IPConcept (Luxemburg) S.A. Es werden bei der Bewertung der individuellen Leistung finanzielle und nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt.

Die Gesamtvergütung der 65 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2017 auf 4.952.526,32 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	4.690.979,17 EUR
Variable Vergütung:	261.547,15 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	913.514,55 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	0,00 EUR

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAWs und alternativen Investmentfonds, die von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Es findet einmal jährlich eine zentrale und unabhängige Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass sowohl die Vergütungspolitik wie auch die Vergütungsvorschriften und -verfahren, die der Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. beschlossen hat umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Aufsichtsrat hat den Vergütungskontrollbericht 2017 zur Kenntnis genommen.

Es gab keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik.

14.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM"), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR").

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen" abgerufen werden.

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilinhaber des
WR Strategie
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des WR Strategie („der Fonds") und seiner jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Aufstellung des Nettofondsvermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2017, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für den Zeitraum vom 4. November 2016 bis zum 31. Dezember 2017 sowie den Erläuterungen, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, besteht.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2017 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für den Zeitraum vom 4. November 2016 bis zum 31. Dezember 2017.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016") und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäss diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé" für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants („IESBA Code") zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Unsere Zielsetzung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé", welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstössen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstössen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstössen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstösse betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé" auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d'Entreprises agréé" erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Erläuterungen, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 30. April 2018

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé

M. Wirtz-Bach

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)	Nikolaus Rummler Michael Borelbach
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Aufsichtsratsvorsitzender	Dr. Frank Müller *Mitglied des Vorstandes* DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder	Bernhard Singer Dr. Johannes Scheel
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahlstellen Großherzogtum Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Bundesrepublik Deutschland	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
Fondsmanager	Wamsler & Co. Vermögensverwaltung GmbH Südliche Münchner Strasse 2 D-82031 Grünwald
Anlageberater für den Teilfonds WR Strategie - Zins Aktiv	Matejka & Partner Asset Management GmbH Parkring 12 A-1010 Wien
Informationsstellen Bundesrepublik Deutschland	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main Wamsler & Co. Vermögensverwaltung GmbH Südliche Münchner Strasse 2 D-82031 Grünwald
Vertriebs- und Informationsstelle	Wamsler & Co. Vermögensverwaltung GmbH Südliche Münchner Strasse 2 D-82031 Grünwald

Abschlussprüfer des Fonds	KPMG Luxembourg, Société coopérative 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	Ernst & Young S.A. 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg

Zusätzliche Angaben für Österreich

Kreditinstitut im Sinne des § 141 Abs.1 InvFG 2011	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 Wien
Stelle, bei der die Anteilinhaber die vorgeschriebenen Informationen Im Sinne des § 141 InvFG 2011 beziehen können	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 Wien
Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des § 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 Wien

Production: KNEIP (www.kneip.com)