



AW Global Invest Basic Plus

HALBJAHRESBERICHT 30.6.2018

Fondsmanager:



Beraten durch:

Andreas Winkel Vermögensverwaltungen



Vertrieb und Initiator:

Winkel & Partner Finanzservice GmbH

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Der nun schon seit 2009 andauernden Aktienhauses ging im zurückliegenden (laufenden) Geschäftsjahr langsam die Puste aus. So kam es Anfang Februar vor dem Hintergrund von Inflationsängsten aber auch durch technisch geprägte Handelsstrategien zu einer scharfen Korrektur an den Aktienmärkten. Ab März lösten dann die ersten protektionistischen Maßnahmen der Trump-Administration Sorgen vor einem globalen Handelskrieg aus, was in der Folge immer wieder Verluste an den Aktienbörsen auslöste. Hiervon waren insbesondere exportorientierte Aktien und Branchen betroffen. Die Emerging Markets gerieten angesichts der zunehmend restriktiveren Geldpolitik der Fed unter Druck.

Geldmarkt

Mit der stabilen expansiven Geldpolitik der Europäischen Zentralbank EZB verblieben die Geldmarktsätze im Berichtszeitraum weiterhin im negativen Bereich. Der Einlagenzins der EZB liegt bei –0,4 Prozent. Per Ultimo Juni lag der 1M-Euribor bei –0,37 Prozent sowie der 3M-Euribor bei –0,32 Prozent.

Anleihen

In den USA erhöhte die amerikanische Notenbank Fed ihren Leitzins zum zweiten Mal in 2018 auf das neue Zielband von 1,75 Prozent bis 2,0 Prozent. Die Zielprojektionen veränderte die Fed aber nur graduell. Die Europäische Zentralbank EZB kündigte ihren Ausstieg aus dem Anleihekaufprogramm zum Ende des Jahres an. In den Monaten Oktober bis Dezember 2018 wird die EZB allerdings noch Ankäufe im reduzierten Volumen von 15 Mrd. Euro tätigen. Vor dem Hintergrund wachsender Marktrisiken gerieten Unternehmensanleihen zuletzt unter Druck. Italienische Staatsanleihen litten unter der Bildung einer populistischen, euroskeptischen Regierung.

Aktien

Die vom US-Kongress kurz vor Weihnachten verabschiedete Steuerreform, die unter anderen US-Unternehmen deutlich entlastet, beschäftigte zum Jahresbeginn die Börsen in der ganzen Welt. In den USA waren vor allem die Aktien großer Technologiekonzerne gefragt, die im Zuge des Facebook-Datenskandals nur vorübergehend unter Druck gerieten, in der Folge aber wieder mit guten Geschäftszahlen überzeugten. Insbesondere die zunehmend realistischere Gefahr eines Handelskriegs zwischen den USA, China und Europa belastete zum Ende des Berichtszeitraums exportabhängige Titel, wie sie beispielsweise stark im Dax vertreten sind.

AW Global Invest Basic Plus

Der AW Global Invest Basic Plus legt in eine weltweite Mischung aus Renten- und Aktienfonds an. Zum Einsatz kommen aktiv gemanagte Fonds unterschiedlicher Anbieter, die global große Märkte, aber auch spezielle Regionen und Themen abdecken. Der Anteil an Aktienfonds liegt bei maximal 40 Prozent. Er kann beispielsweise über Finanzterminkontrakte bis auf Null heruntergefahren werden. Die Rentenfonds können weltweit in Staats- und Unternehmensanleihen investieren. Die Auswahl der einzelnen Fonds und die Steuerung der Aktienquote beruht auf der Einschätzung des Fondsmanagements, der ODDO BHF Asset Management Lux, das bei diesem Fonds durch die Andreas Winkel Vermögensverwaltungen beraten wird.

Ziel einer Anlage im AW Global Invest Basic Plus ist es, an der Wertentwicklung der globalen Kapitalmärkte teilzuhaben.

Der AW Global Invest Basic Plus verzeichnete in den letzten sechs Monaten einen Wertzuwachs von 0,9 Prozent.

Vermögensaufstellung

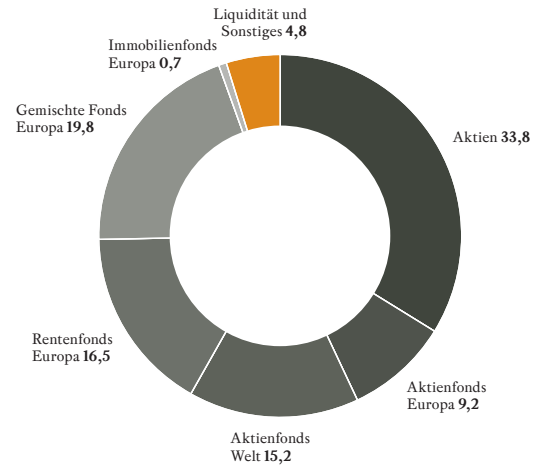
im Überblick

30.6.2018

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	3,3
	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	100,63
1. Aktien	33,79
2. Investmentfonds	61,30
3. Derivate	3,23
4. Forderungen	0,28
5. Bankguthaben	2,03
II. Verbindlichkeiten	-0,63
III. Fondsvermögen	100,00

Portefeuillestruktur nach Assetklassen in %



Vermögensaufstellung

30.6.2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere						1.119.985,47	33,79
Aktien						1.119.985,47	33,79
Deutschland						201.812,00	6,09
Reise & Freizeit						111.294,00	3,36
Deutsche Lufthansa vinkulierte NA DE0008232125	Stück	5.400	0	0	20,6100 EUR	111.294,00	3,36
Versorger						90.518,00	2,73
E.ON NA DE000ENAG999	Stück	4.000	0	0	9,1580 EUR	36.632,00	1,10
Uniper NA DE000UNSE018	Stück	2.100	0	0	25,6600 EUR	53.886,00	1,63
Belgien						60.732,00	1,83
Chemie						60.732,00	1,83
Solvay A BE0003470755	Stück	560	0	0	108,4500 EUR	60.732,00	1,83
Finnland						154.238,00	4,65
Energie						154.238,00	4,65
Neste FI0009013296	Stück	2.300	0	0	67,0600 EUR	154.238,00	4,65
Frankreich						197.055,50	5,94
Automobil						143.559,50	4,33
Cie Génle Éts Michelin FR0000121261	Stück	580	0	0	105,0000 EUR	60.900,00	1,84
Renault FR0000131906	Stück	1.130	0	0	73,1500 EUR	82.659,50	2,49
Medien						53.496,00	1,61
Publicis Groupe FR0000130577	Stück	900	0	0	59,4400 EUR	53.496,00	1,61
Großbritannien						194.393,77	5,87
Finanzdienstleister						40.440,16	1,22
Close Brothers Group GB0007668071	Stück	2.400	0	0	14,9300 GBP	40.440,16	1,22
Handel						85.147,11	2,57
Kingfisher GB0033195214	Stück	25.300	0	0	2,9820 GBP	85.147,11	2,57
Versicherungen						68.806,50	2,08
RSA Insurance Group GB00BKKMKR23	Stück	9.000	0	0	6,7740 GBP	68.806,50	2,08
Österreich						66.288,80	2,00
Rohstoffe						66.288,80	2,00
voestalpine AT0000937503	Stück	1.640	0	0	40,4200 EUR	66.288,80	2,00
Schweden						108.655,85	3,28
Industrie						60.151,22	1,81
Trelleborg B SE0000114837	Stück	3.300	0	0	189,8500 SEK	60.151,22	1,81
Rohstoffe						48.504,63	1,46
BillerudKorsnäs SE0000862997	Stück	4.000	0	0	126,3000 SEK	48.504,63	1,46

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2018	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Schweiz						58.444,25	1,76
Versicherungen						58.444,25	1,76
Helvetia Patria Holding NA CH0012271687	Stück	120	0	0	563,5000 CHF	58.444,25	1,76
Spanien						78.365,30	2,37
Banken						78.365,30	2,37
Banco Santander ES0113900J37	Stück	16.900	0	0	4,6370 EUR	78.365,30	2,37
Investmentfonds						2.032.285,80	61,30
Aktienfonds						806.685,80	24,33
Gruppeneigene Aktienfonds						194.575,00	5,87
FT Global HighDividend DE0005317416	Anteile	2.500	0	1.310	77,8300 EUR	194.575,00	5,87
Gruppenfremde Aktienfonds						612.110,80	18,46
ACATIS Aktien Global Fonds UI A DE0009781740	Anteile	985	0	0	312,5200 EUR	307.832,20	9,29
LOYS Europa System I LU1129459035	Anteile	365	0	0	833,6400 EUR	304.278,60	9,18
Rentenfonds						545.920,00	16,47
Gruppeneigene Rentenfonds						121.200,00	3,66
FT EuroCorporates LU0137338488	Anteile	2.000	0	0	60,6000 EUR	121.200,00	3,66
Gruppenfremde Rentenfonds						424.720,00	12,81
Tiberius FlexBondPlus R LU0272317057	Anteile	4.000	0	0	106,1800 EUR	424.720,00	12,81
Gemischte Fonds						657.360,00	19,83
Gruppenfremde Gemischte Fonds						657.360,00	19,83
AW Stocks Alpha Plus LU0246569775	Anteile	14.400	0	1.600	45,6500 EUR	657.360,00	19,83
Immobilienfonds						22.320,00	0,67
Gruppenfremde Immobilienfonds						22.320,00	0,67
AXA Immoselect DE0009846451	Anteile	24.000	0	0	0,9300 EUR	22.320,00	0,67
Summe Wertpapiervermögen						3.152.271,27	95,09

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
				im Berichtszeitraum			
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.							
						107.077,50	3,23
						88.437,50	2,67
Aktienindex-Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
FUTURE DAX Performance-Index 09.18	Anzahl	- 5				88.437,50	2,67
Optionsrechte						18.640,00	0,56
Optionsrechte auf Aktienindizes						18.640,00	0,56
PUT DAX Performance-Index 12.18 10600,00	Anzahl	100				18.640,00	0,56
Forderungen						9.146,05	0,28
Dividendenansprüche	EUR	7.132,40				7.132,40	0,22
Forderungen Quellensteuer	EUR	2.013,65				2.013,65	0,06
Bankguthaben						67.354,26	2,03
Bankguthaben EUR	EUR	67.251,39				67.251,39	2,03
Bankguthaben SEK	SEK	1.071,41				102,87	0,00
Verbindlichkeiten						- 20.707,58	- 0,63
Sonstige Verbindlichkeiten						- 20.707,58	- 0,63
Verwahrstellenvergütung	EUR	- 1.885,06				- 1.885,06	- 0,06
Verwaltungsvergütung	EUR	- 3.007,02				- 3.007,02	- 0,09
Prüfungskosten	EUR	- 3.600,00				- 3.600,00	- 0,11
Veröffentlichungskosten	EUR	- 12.215,50				- 12.215,50	- 0,37
Fondsvermögen					EUR	3.315.141,50	100,00*
Anteilwert					EUR	43,19	
Umlaufende Anteile					Stück	76.764	
* Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.							

Anhang
gemäß § 7 Nr. 9 KARBV*

in % vom
Fonds-
vermögen

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere	95,09
Bestand der Derivate	3,23

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	43,19
Umlaufende Anteile	Stück	76.764

*Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	Bewertung mit handelbaren Kursen	Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze				
Angabe zu dem Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände				
Aktien	Inland	29.6.2018	6,09 %	
	Europa	29.6.2018	27,70 %	
Investmentanteile	Inland	28.6.2018		15,83 %
	Europa	28.6.2018		45,47 %
Derivate – Futures	Inland	28.6.2018	2,67 %	
Derivate – Optionen	Inland	28.6.2018	0,56 %	
Übriges Vermögen		29.6.2018		1,68 %
			37,02 %	62,98 %
Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der einzelnen Vermögensgegenstände am Fondsvermögen.				
Für Investmentanteile ist der Sitz der Kapitalverwaltungsgesellschaft für die Region und das Bewertungsdatum maßgebend.				
Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft unter Kontrolle der Verwahrstelle. Die Bewertung von börsengehandelten Vermögensgegenständen erfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vermögensgegenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bewertung auf Basis geeigneter Modelle. Bewertungseinheiten werden nicht gebildet.				
Devisenkurse per 29.6.2018				
Britisches Pfund	(GBP)	0,886050	=	1 EUR
Schwedische Krone	(SEK)	10,415500	=	1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,157000	=	1 EUR
Terminbörse				
Frankfurt am Main – Eurex Deutschland				

Angaben zu den Kosten gemäß § 101 Abs. 2 und 3 KAGB

Ausgabeaufschlag der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

Im Berichtszeitraum fielen für die in dem Fonds enthaltenen Zielfonds keine Ausgabeaufschläge an.

Verwaltungsvergütungen* der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

	% p. a.
ACATIS Aktien Global Fonds UI A	0,75
AW Stocks Alpha Plus OP	1,80
AXA Immoselect	0,60
FT EuroCorporates	0,75
FT Global HighDividend	1,25
LOYS Europa System I	0,15
Tiberius FlexBondPlus R	0,55

*Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

ODDO BHF Asset
Management GmbH
Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf
Postanschrift:
Postfach 10 53 54
40044 Düsseldorf

Telefon (0 211) 2 39 24 - 01

Zweigstelle Frankfurt am Main
Bockenheimer Landstraße 10
60323 Frankfurt am Main
Postanschrift:
Postfach 11 07 61
60042 Frankfurt am Main

Telefon (0 69) 9 20 50 - 0
Telefax (0 69) 9 20 50 - 103

Gezeichnetes
und eingezahltes Eigenkapital:
10,3 Mio. EUR

Gesellschafter von
ODDO BHF Asset Manage-
ment GmbH ist zu 100 %
die ODDO BHF Aktien-
gesellschaft

Verwahrstelle

The Bank of New York Mellon SA/NV,
Asset Servicing, Niederlassung
Frankfurt am Main, MesseTurm
Friedrich-Ebert-Anlage 49
60327 Frankfurt am Main

Haftendes Eigenkapital:
2,7 Mrd. EUR

Geschäftsführung

Nicolas Chaput
Sprecher

Zugleich Président der ODDO BHF Asset
Management SAS, Mitglied des Verwaltungsrats
von ODDO Funds, Luxemburg und
Mitglied des Direktoriums von ODDO Asset
Management Asia, Singapur und Association
française de la gestion financière, Paris

Dr. Norbert Becker

Peter Raab

Zugleich Mitglied des Verwaltungsrates von
ODDO Compass, SICAV, Luxembourg

Karl Stäcker

Zugleich Mitglied der Geschäftsführung
und Vorsitzender des Verwaltungsrats
der ODDO BHF Asset Management
Lux und Mitglied des Vorstands des BVI
Bundesverband Investment und Asset
Management e. V.

Fondsmanager

ODDO BHF Asset
Management Lux
(vormals FRANKFURT-TRUST
Invest Luxembourg AG)
163, rue de Kiem
8030 Strassen
Großherzogtum Luxemburg

Beraten durch

Andreas Winkel
Vermögensverwaltungen
Mariendorfer Damm 161 A
12107 Berlin

Vertrieb und Initiator

Winkel & Partner
Finanzservice GmbH
Mariendorfer Damm 161 A
12107 Berlin

Aufsichtsrat

Werner Taiber
Vorsitzender

Düsseldorf, Vorsitzender des Aufsichtsrats
der ODDO BHF Aktiengesellschaft,
Frankfurt am Main

Grégoire Charbit

Paris, Vorstand der ODDO BHF Aktiengesellschaft,
Frankfurt am Main und Ge-
schäftsführer von ODDO BHF SCA, Paris

Christophe Tadié

Frankfurt am Main, Vorstand ODDO
BHF Aktiengesellschaft, ODDO Seydler
Bank AG und ODDO BHF SCA

Thomas Fischer

Kronberg, Vorstand ODDO BHF
Aktiengesellschaft

Michel Haski

Lutry, Schweiz, Unabhängiger
Aufsichtsrat

Olivier Marchal

Suresnes, Vorsitzender des Verwaltungsrats
von Bain & Company France

René Parmantier

Frankfurt am Main, Vorsitzender des
Vorstands (CEO) der ODDO SEYDLER
BANK AG