



Halbjahresbericht 2018

# Halbjahresbericht

zum 31. Oktober 2018

## AW Stocks Alpha Plus

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter (fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung  
K1350



**HAUCK & AUFHÄUSER**  
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



**HAUCK & AUFHÄUSER**  
PRIVATBANKIERS SEIT 1796

Verwahrstelle

## Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	5
AW Stocks Alpha Plus	6



# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**  
R.C.S. Luxembourg B 28.878  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

**Michael Bentlage**  
Vorsitzender des Vorstands  
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

### Mitglieder

**Marie-Anne van den Berg**  
Independent Director

**Andreas Neugebauer**  
Independent Director

## Vorstand

**Stefan Schneider**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

**Achim Welschhoff**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

**Thomas Albert**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

**Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl- und Informationsstellen

*Großherzogtum Luxemburg*

**Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach  
*Bundesrepublik Deutschland*

**Zahl- und Informationsstelle Deutschland:  
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG**  
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

## Fondsmanager

**Andreas Winkel Vermögensverwaltungen**  
Mariendorfer Damm 161A, D - 12107 Berlin

## Abschlussprüfer

**KPMG Luxembourg, Société coopérative**  
Cabinet de révision agréé  
39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

## Register- und Transferstelle

**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



**Sehr geehrte Damen und Herren,**

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds AW Stocks Alpha Plus.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht in Form eines fonds commun de placement (FCP) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilinhaber im Internet unter [www.hauck-aufhaeuser.com](http://www.hauck-aufhaeuser.com) bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. Oktober 2018.

### Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

AW Stocks Alpha Plus -1,89 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



zum 31. Oktober 2018

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Fonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. 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, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap - Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty - Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Fonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-Swaps im Sinne 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") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.



# Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

## AW Stocks Alpha Plus

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>14.087.207,22</b>	<b>79,93</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Belgien</b>										
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.		BE0974264930	Stück	8.300,00	0,00	0,00	EUR	43,50	361.050,00	2,05
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.		BE0974320526	Stück	9.600,00	0,00	0,00	EUR	40,79	391.584,00	2,21
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Daimler AG Namens-Aktien o.N.		DE0007100000	Stück	4.950,00	0,00	0,00	EUR	52,12	257.994,00	1,46
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.		DE0008232125	Stück	12.600,00	0,00	0,00	EUR	17,31	218.106,00	1,24
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.		DE0005552004	Stück	9.000,00	0,00	0,00	EUR	28,56	257.040,00	1,46
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.		DE0005557508	Stück	22.500,00	0,00	0,00	EUR	14,39	323.662,50	1,84
E.ON SE Namens-Aktien o.N.		DE000ENAG999	Stück	35.600,00	0,00	0,00	EUR	8,50	302.564,40	1,72
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.		DE0008402215	Stück	3.100,00	0,00	0,00	EUR	117,00	362.700,00	2,06
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.		DE0008430026	Stück	1.950,00	0,00	0,00	EUR	187,75	366.112,50	2,08
Siemens AG Namens-Aktien o.N.		DE0007236101	Stück	2.600,00	0,00	0,00	EUR	100,14	260.364,00	1,48
<b>Dänemark</b>										
Danske Bank AS Navne-Aktier DK 10		DK0010274414	Stück	10.500,00	0,00	0,00	DKK	126,60	178.141,54	1,01
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1		DK0060079531	Stück	5.500,00	0,00	0,00	DKK	522,20	384.894,54	2,18
Sydbank AS Navne-Aktier DK 10		DK0010311471	Stück	10.000,00	0,00	0,00	DKK	174,50	233.850,14	1,33
<b>Finnland</b>										
Metso Corp. Registered Shares o.N.		FI0009007835	Stück	12.000,00	0,00	0,00	EUR	27,23	326.760,00	1,85
Neste Oyj Registered Shs o.N.		FI0009013296	Stück	7.500,00	0,00	0,00	EUR	72,64	544.800,00	3,08
<b>Frankreich</b>										
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10		FR0010313833	Stück	3.200,00	0,00	0,00	EUR	90,80	290.560,00	1,65
Atos SE Actions au Porteur EO 1		FR0000051732	Stück	2.850,00	0,00	0,00	EUR	73,68	209.988,00	1,19
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4		FR0000130452	Stück	3.900,00	0,00	0,00	EUR	85,68	334.152,00	1,90
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3		FR0000121329	Stück	3.750,00	0,00	0,00	EUR	109,50	410.625,00	2,33
<b>Großbritannien</b>										
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105		GB00BD6K4575	Stück	18.942,00	0,00	0,00	GBP	15,45	327.724,34	1,86
Firstgroup PLC Registered Shares LS -,05		GB0003452173	Stück	224.000,00	0,00	0,00	GBP	0,87	218.053,34	1,24
G4S PLC Registered Shares LS -,25		GB00B01FLG62	Stück	101.000,00	0,00	0,00	GBP	2,12	240.083,16	1,36
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10		GB0004544929	Stück	8.100,00	0,00	0,00	GBP	26,81	243.218,04	1,38
Inchcape PLC Registered Shares LS -,10		GB00B61TVQ02	Stück	36.000,00	0,00	0,00	GBP	5,10	205.668,43	1,17
Mondi PLC Registered Shares EO -,20		GB00B1CRLC47	Stück	14.400,00	0,00	0,00	GBP	18,13	292.371,78	1,66
Tate & Lyle PLC Registered Shares LS -,25		GB0008754136	Stück	40.000,00	0,00	0,00	GBP	6,77	303.170,50	1,72



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Irland</b>										
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001		IE00B1RR8406	Stück	13.500,00	0,00	0,00	EUR	28,80	388.800,00	2,21
<b>Niederlande</b>										
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01		NL0011794037	Stück	22.000,00	0,00	0,00	EUR	20,18	443.960,00	2,51
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50		NL0000009827	Stück	5.000,00	0,00	0,00	EUR	75,76	378.800,00	2,15
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20		NL0000009538	Stück	10.700,00	0,00	0,00	EUR	31,92	341.544,00	1,94
<b>Norwegen</b>										
Marine Harvest ASA Navne-Aksjer NK 7,50		NO0003054108	Stück	19.500,00	0,00	0,00	NOK	201,50	411.717,13	2,34
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70		NO0010208051	Stück	8.300,00	0,00	0,00	NOK	350,60	304.915,34	1,73
<b>Österreich</b>										
Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien o.N.		AT0000652011	Stück	9.000,00	0,00	0,00	EUR	35,33	317.970,00	1,80
Telekom Austria AG Inhaber-Aktien o.N.		AT0000720008	Stück	45.000,00	0,00	0,00	EUR	6,55	294.750,00	1,67
Vienna Insurance Group AG Inhaber-Aktien o.N.		AT0000908504	Stück	10.000,00	0,00	0,00	EUR	23,16	231.600,00	1,31
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.		AT0000937503	Stück	7.900,00	0,00	0,00	EUR	30,75	242.925,00	1,38
<b>Portugal</b>										
Galp Energia SGPS S.A. Açções Nominativas EO 1		PTGAL0AM0009	Stück	22.900,00	0,00	0,00	EUR	14,98	343.042,00	1,95
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Açções Nominativas EO 1		PTJMT0AE0001	Stück	22.000,00	0,00	0,00	EUR	11,52	253.330,00	1,44
<b>Schweden</b>										
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)		SE0011088665	Stück	12.100,00	0,00	0,00	SEK	202,50	235.390,15	1,34
Electrolux, AB Namn-Aktier B o.N.		SE0000103814	Stück	11.500,00	0,00	0,00	SEK	185,10	204.494,74	1,16
Husqvarna AB Namn-Aktier B SK 100		SE0001662230	Stück	39.600,00	0,00	0,00	SEK	67,42	256.484,91	1,46
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1		SE0000163594	Stück	22.000,00	0,00	0,00	SEK	156,05	329.810,40	1,87
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625		SE0000108227	Stück	18.500,00	0,00	0,00	SEK	143,35	254.769,43	1,45
<b>Schweiz</b>										
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 1		CH0001752309	Stück	350,00	0,00	0,00	CHF	910,50	279.128,62	1,58
Helvetia Holding AG Namens-Aktien SF 0,1		CH0012271687	Stück	640,00	0,00	0,00	CHF	607,00	340.271,07	1,93
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 5,10		CH0014852781	Stück	1.190,00	0,00	0,00	CHF	372,50	388.266,22	2,20
<b>Derivate</b>									<b>924.400,00</b>	<b>5,24</b>
<b>Derivate auf Index-Derivate</b>										
<b>Optionsrechte auf Aktienindices und Aktienindex-</b>										
<b>Terminkontrakte</b>										
DAX Performance Index (EURX) PUT 10600 Dez.2018	XEUR			50,00			EUR		32.425,00	0,18
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices</b>										
DAX Performance Index Future (EURX) Dez.2018	XEUR			-42,00			EUR		891.975,00	5,06
<b>Bankguthaben</b>									<b>2.730.751,12</b>	<b>15,49</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				2.030.751,12			EUR		2.030.751,12	11,52
<b>Festgelder</b>										
EUR bei KBC Bank N.V.				700.000,00			EUR		700.000,00	3,97



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>817.738,00</b>	<b>4,64</b>	
Einschüsse (Initial Margin)				811.466,10				EUR	811.466,10	4,60	
Sonstige Forderungen				6.271,90				EUR	6.271,90	0,04	
<b>Gesamtaktiva</b>									<b>18.560.096,34</b>	<b>105,31</b>	
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-935.475,99</b>	<b>-5,31</b>	
<b>aus</b>											
Festgelder				-49,00				EUR	-49,00	0,00	
Fondsmanagementvergütung				-7.535,53				EUR	-7.535,53	-0,04	
Future Variation Margin				-891.975,00				EUR	-891.975,00	-5,07	
Prüfungskosten				-10.636,85				EUR	-10.636,85	-0,06	
Sonstige Verbindlichkeiten				-584,91				EUR	-584,91	0,00	
Taxe d'abonnement				-3.034,35				EUR	-3.034,35	-0,02	
Verwahrstellenvergütung				-2.169,03				EUR	-2.169,03	-0,01	
Verwaltungsvergütung				-18.085,28				EUR	-18.085,28	-0,10	
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-1.406,04				EUR	-1.406,04	-0,01	
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-935.475,99</b>	<b>-5,31</b>	
<b>Fondsvermögen</b>									<b>17.624.620,35</b>	<b>100,00**</b>	
<b>Inventarwert je Anteil</b>			<b>EUR</b>							<b>45,22</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>			<b>STK</b>							<b>389.773,16</b>	

\*\*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per 30.10.2018
Britische Pfund	GBP	0,8927		= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4620		= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	9,5436		= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,4093		= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,1417		= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

## Terminhandel

XEUR

Eurex Deutschland



Fondsvermögen in EUR, Inventarwert je Anteil in EUR und umlaufende Anteile  
AW Stocks Alpha Plus

**zum 31.10.2018**

Fondsvermögen	17.624.620,35
Inventarwert je Anteil	45,22
Umlaufende Anteile	389.773,162

