

SAL. OPPENHEIM

AW Stocks Alpha Plus OP

ANLAGEFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS
HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. OKTOBER 2017

FONDSVERWALTUNG:
OPPENHEIM ASSET MANAGEMENT SERVICES S.À R.L.

AW Stocks Alpha Plus OP

HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. OKTOBER 2017

Das Wichtigste in Kürze, Auf einen Blick, Zusammensetzung des Wertpapierbestandes u.a.	3
Vermögensaufstellung	5
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	8
Ihre Partner	9

Der Vertrieb von Anteilen des Fonds ist in der Bundesrepublik Deutschland gemäß Paragraph 310 KAGB der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Frankfurt, angezeigt worden.

Der vorliegende Halbjahresbericht ist kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen. Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds können daraus nicht abgeleitet werden. Der Erwerb von Anteilen erfolgt auf der Grundlage des aktuell gültigen Verkaufsprospektes und Verwaltungsreglements, ergänzt durch den jeweils letzten geprüften Jahresbericht. Wenn der Stichtag des Jahresberichtes

mehr als acht Monate zurückliegt, ist Anteilerwerbern zusätzlich ein Halbjahresbericht auszuhändigen.

Verkaufsprospekte sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie den in diesem Bericht genannten Zahl- und Vertriebsstellen kostenlos erhältlich.

Eine Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen im Berichtszeitraum steht am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie den Zahl- und Vertriebsstellen kostenlos zur Verfügung.

DAS WICHTIGSTE IN KÜRZE

Anlagepolitik	überwiegend internationale Aktien	
WKN	A0JDYN	
ISIN-Code	LU0246569775	
Fondswährung	EUR	
Auflegungsdatum	15.03.2006	
Geschäftsjahr	01.05. - 30.04.	
Berichtsperiode	01.05.2017 - 31.10.2017	
erster Ausgabepreis pro Anteil (inkl. Ausgabeaufschlag)	52,50 EUR	
erster Rücknahmepreis pro Anteil	50,00 EUR	
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00 %	
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 2,00 % zzgl. Erfolgshonorar	
Verwahrstellenvergütung p.a.	bis zu 0,15 %	
Ausschüttung	(23.08.2007)	0,3493 EUR
	(21.08.2008)	1,2732 EUR
ab 08.10.2008	thesaurierend	

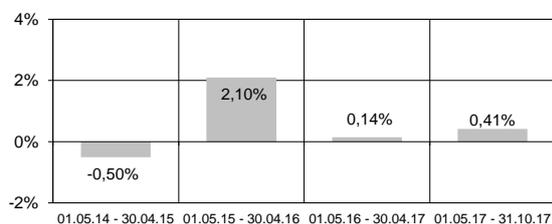
AUF EINEN BLICK**31.10.2017**

Nettofondsvermögen (Mio. EUR)	17,43
Anteile im Umlauf (Stück)	391.645
Rücknahmepreis (EUR pro Anteil)	44,50
Ausgabepreis (EUR pro Anteil)	46,73

ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES (IN EUR)

Höchster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(11.08.2017)	45,62
Niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(29.06.2017)	43,74
Wertentwicklung in der Berichtsperiode ^{*)}		0,41 %
Wertentwicklung seit Auflegung ^{*)}		-8,04 %

Wertentwicklung im 3-Jahresvergleich



= Wertentwicklung*) der Berichtsperioden in %

*) berechnet gemäß BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES**NACH LÄNDERN**

	% d. Nettofonds- vermögens
Deutschland	16,56
Großbritannien	12,34
Schweden	9,90
Frankreich	8,35
Österreich	7,85
Niederlande	6,29
Dänemark	5,94
Schweiz	5,87
Finnland	4,69
Belgien	4,37
Norwegen	4,02
Portugal	4,01
Irland	1,97
Italien	1,94
	94,10

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES**NACH DEISEN**

	% d. Nettofonds- vermögens
EUR	56,03
GBP	12,34
SEK	9,90
DKK	5,94
CHF	5,87
NOK	4,02
	94,10

**ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH WIRTSCHAFTLICHEN SEKTOREN**

	% d. Nettofonds- vermögens
Versicherungen	9,26
Banken und Kreditinstitute	8,28
Maschinen- und Apparatebau	8,23
Verkehr und Logistik	7,93
Chemie	6,50
Erdöl und Gas	4,58
Montanindustrie	4,21
Telekommunikation	4,13
Detailhandel und Warenhäuser	4,00
Flugzeug- und Raumfahrtindustrie	3,88
Diverse Dienstleistungen	3,73
Papier und Holz	3,71
Computer und Netzwerkausrüster	2,18
Elektronik und Halbleiter	2,15
Nichteisenmetalle	2,11
Energie- und Wasserversorgung	2,06
Fahrzeuge	2,02
Gastgewerbe und Freizeiteinrichtungen	2,01
Baugewerbe und -material	2,00
Diverse Konsumgüter	1,99
Landwirtschaft und Fischerei	1,85
Elektrische Geräte und Komponenten	1,80
Diverse Handelsfirmen	1,80
Nahrungsmittel und Softdrinks	1,69
Tabak und alkoholische Getränke	1,67
Derivate	0,33
	94,10

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2017

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 31.10.2017	% ¹⁾ des Nettobonds- vermögens
Wertpapiere, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Aktien					
CHF	350	Georg Fischer AG NA	1.240,000	373.108,67	2,14
CHF	640	Helvetia Holding AG NA	533,000	293.259,97	1,68
CHF	1.190	Swiss Life Holding AG NA	348,000	356.017,88	2,04
DKK	10.500	Danske Bank A/S	240,400	339.242,28	1,95
DKK	5.500	DSV A/S	492,200	363.823,30	2,09
DKK	10.000	Sydbank A/S	247,600	332.764,40	1,91
EUR	9.400	Ageas	41,970	394.518,00	2,26
EUR	3.600	Arkema S.A.	108,000	388.800,00	2,23
EUR	2.850	AtoS SE	133,600	380.760,00	2,18
EUR	4.950	Daimler AG NA	71,110	351.994,50	2,02
EUR	14.200	Deutsche Lufthansa AG NA	27,280	387.376,00	2,22
EUR	9.000	Deutsche Post AG NA	39,100	351.900,00	2,02
EUR	22.500	Deutsche Telekom AG NA	15,600	351.000,00	2,01
EUR	35.600	E.ON SE NA	10,075	358.670,00	2,06
EUR	3.900	Eiffage S.A.	89,240	348.036,00	2,00
EUR	10.000	Erste Group Bank AG	37,655	376.550,00	2,16
EUR	22.900	GALP Energia S.A. -B-	15,595	357.125,50	2,05
EUR	3.100	Hannover Rückversicherung SE NA	108,950	337.745,00	1,94
EUR	22.000	Jeronimo Martins SGPS S.A. NA	15,515	341.330,00	1,96
EUR	5.000	Koninklijke DSM N.V. NA	73,120	365.600,00	2,10
EUR	22.000	Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	16,165	355.630,00	2,04
EUR	22.700	Leonardo S.p.A.	14,900	338.230,00	1,94
EUR	12.000	Metso OYJ	31,350	376.200,00	2,16
EUR	1.950	Münchener Rückversicherungsges. NA	192,850	376.057,50	2,16
EUR	9.100	Neste Corp.	48,440	440.804,00	2,53
EUR	10.700	Royal Philips N.V.	35,015	374.660,50	2,15
EUR	2.600	Siemens AG NA	120,500	313.300,00	1,80
EUR	13.500	Smurfit Kappa Group PLC	25,445	343.507,50	1,97
EUR	45.000	Telekom Austria AG	8,193	368.685,00	2,12
EUR	3.750	Thales	90,130	337.987,50	1,94
EUR	9.600	Umicore S.A.	38,250	367.200,00	2,11
EUR	10.000	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	25,235	252.350,00	1,45
EUR	7.900	voestalpine AG	47,000	371.300,00	2,13
GBP	18.942	Compass Group PLC	16,380	350.061,46	2,01
GBP	224.000	Firstgroup PLC	1,102	278.505,76	1,60
GBP	101.000	G4S PLC	2,809	320.094,11	1,84
GBP	8.100	Imperial Brands PLC	31,760	290.248,57	1,67
GBP	36.000	Inchcape PLC	7,710	313.156,51	1,80

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2017

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 31.10.2017	%¹⁾ des Nettofonds- vermögens
GBP	14.400	Mondi PLC	18,660	303.164,75	1,74
GBP	40.000	Tate & Lyle PLC	6,530	294.698,38	1,69
NOK	19.500	Marine Harvest ASA	157,400	321.905,02	1,85
NOK	9.300	Yara Intl. ASA	387,700	378.152,66	2,17
SEK	12.100	Boliden AB	292,000	362.788,80	2,08
SEK	11.500	Electrolux AB -B-	294,000	347.160,92	1,99
SEK	39.600	Husqvarna AB -B-	81,500	331.389,29	1,90
SEK	22.000	Securitas AB -B-	146,000	329.808,00	1,89
SEK	18.500	SKF AB -B-	186,400	354.081,56	2,03
Total Aktien				16.340.749,29	93,77
Long (gekaufte) Put-Optionen					
EUR	100	Put DAX Dez. 2017 EUR 10.200,00	3,000	1.500,00	0,01
EUR	50	Put DAX Dez. 2018 EUR 10.600,00	225,200	56.300,00	0,32
Total Long (gekaufte) Put-Optionen				57.800,00	0,33
Total Wertpapiere, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				16.398.549,29	94,10
Wertpapierbestand insgesamt				16.398.549,29	94,10
Bankguthaben				41.507,95	0,24
Sonstige Vermögensgegenstände					
Bankzinsen				2.333,01	0,01
Initial Margin				1.012.376,75	5,81
Total Sonstige Vermögensgegenstände				1.014.709,76	5,82
Total Vermögen				17.454.767,00	100,16

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2017

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 31.10.2017	% ^{*)} des Nettofonds- vermögens
Verbindlichkeiten					
		Verwaltungsvergütung		-25.273,23	-0,15
		Verwahrstellenvergütung		-2.057,42	-0,01
		Taxe d'Abonnement		-709,66	0,00
		Total Verbindlichkeiten		-28.040,31	-0,16
Nettofondsvermögen				17.426.726,69	100,00

Anteilwert	44,50
Umlaufende Anteile	391.645

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

OFFENE FUTUREKONTRAKTE ZUM 31.10.2017

Bezeichnung / Underlying	Währung	Fälligkeit	Anzahl der Kontrakte	Trade Price in Währung	Market Price in Währung	Nicht realisiertes Ergebnis (EUR)	Commitment (EUR)
DAX Futures	EUR	15.12.2017	-45	12.529,0000	13.219,0000	-776.250,00	-14.095.125,00
						-776.250,00	

Bei den mit Minus gekennzeichneten Kontrakten handelt es sich um verkaufte Positionen.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

AW Stocks Alpha Plus OP ist ein Fonds nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) und wurde als rechtlich unselbständiges Sondervermögen („fonds commun de placement“) auf unbestimmte Zeit errichtet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann entsprechend den in Luxemburg gültigen Bestimmungen unter eigener Verantwortung und auf ihre Kosten andere Gesellschaften der Oppenheim Gruppe mit dem Fondsmanagement oder Aufgaben der Hauptverwaltung beauftragen.

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden entsprechen den Anforderungen der luxemburgischen Gesetzgebung.

Der Kurswert der Wertpapiere, Optionen und Futures (im Folgenden Wertpapiere genannt) entspricht dem letztverfügbaren Börsen- bzw. Verkehrswert.

Der Anschaffungspreis der Wertpapiere entspricht den gewichteten Durchschnittskosten sämtlicher Käufe dieser Wertpapiere. Für Wertpapiere, welche auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, ist der Anschaffungspreis mit dem Devisenkurs zum Zeitpunkt des Kaufes umgerechnet worden.

Die realisierten Nettogewinne und -verluste aus Wertpapierverkäufen werden auf der Grundlage des durchschnittlichen Anschaffungspreises der verkauften Wertpapiere ermittelt.

Nicht realisierte Gewinne und Verluste, welche sich aus der Bewertung des Wertpapiervermögens zum letztverfügbaren Börsen- bzw. Verkehrswert ergeben, sind ebenfalls im Ergebnis berücksichtigt.

Die flüssigen Mittel werden zum Nennwert bewertet.

Die Buchführung des Fonds erfolgt in EUR.

Sämtliche nicht auf EUR lautende Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten wurden zu den am 27. Oktober 2017 gültigen Devisenmittelkursen in EUR umgerechnet.

Schweizer Franken	CHF	1,163200	= EUR 1
Dänische Krone	DKK	7,440700	= EUR 1
Britisches Pfund	GBP	0,886330	= EUR 1
Norwegische Krone	NOK	9,534800	= EUR 1
Schwedische Krone	SEK	9,739000	= EUR 1

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft (bis zu 2,00 % p.a.) wird, ebenso wie das Entgelt für die Verwahrstelle (bis zu 0,15 % p.a.) auf den bewertungstäglich zu ermittelnden

Inventarwert abgegrenzt und diese sind am Ende eines jeden Monats zu berechnen und zu zahlen. Während des Berichtszeitraums erhielt die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von EUR 159.996,50 und die Verwahrstelle ein Entgelt in Höhe von EUR 13.024,90.

Darüber hinaus kann die Verwaltungsgesellschaft aus dem Nettofondsvermögen ein jährliches Erfolgshonorar erhalten. Dieses beläuft sich auf bis zu 15/100 des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung des Fonds am letzten Bewertungstag eines Geschäftsjahres 8 % p.a. des Wertes des letzten Bewertungstages des vorangegangenen Geschäftsjahres übersteigt. Wertentwicklungen des Fonds in den vorhergehenden Geschäftsjahren werden bei der Ermittlung des Erfolgshonorars nicht berücksichtigt. Finden Ausschüttungen gemäß Artikel 23 des Verwaltungsreglements statt, wird der Anteilwert zur Ermittlung des Vergütungsanspruchs um den Betrag der Ausschüttungen korrigiert. Die erfolgsabhängige Vergütung wird im Rahmen vorstehender Bestimmungen an jedem Bewertungstag ermittelt und, soweit ein Vergütungsanspruch besteht, im Fonds zurückgestellt. Die zurückgestellte Vergütung kann dem Nettofondsvermögen am Ende jedes Geschäftsjahres durch die Verwaltungsgesellschaft entnommen werden.

Die Steuer auf das Nettofondsvermögen (Taxe d'Abonnement 0,05 % p.a.) ist vierteljährlich auf das Nettofondsvermögen des letzten Bewertungstages zu berechnen und abzuführen.

In den steuerpflichtigen Erträgen ist ein Ertragsausgleich verrechnet; dieser beinhaltet die während der Berichtsperiode angefallenen Nettoerträge, die der Anteilnehmer im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Ihre Partner

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT UND HAUPTVERWALTUNG:
Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.
2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg
Gesellschaftskapital: 2,7 Mio. Euro
(Stand: 1. Januar 2017)

VERWALTUNGSRAT:

Vorsitzender:

Dr. Matthias Liermann
Managing Director

Deutsche Asset Management Investment GmbH,
Frankfurt

Heinz-Wilhelm Fesser
Unabhängiges Mitglied

c/o Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.

Florian Alexander Stanienda
Managing Director
Deutsche Asset Management Investment GmbH,
Frankfurt

GESCHÄFTSFÜHRUNG:

Thomas Albert, Sprecher der Geschäftsführung
Ralf Rauch
Stephan Rudolph
Martin Schönefeld (*bis 30.06.2017*)

VERWAHRSTELLE:

Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg
Gesellschaftskapital: 50 Mio. Euro
(Stand: 1. Januar 2017)

ABSCHLUSSPRÜFER:

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

INVESTMENTMANAGER:

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

RECHTSBERATER IN LUXEMBURG:

Arendt & Medernach SA
41A, Avenue John F. Kennedy, L-2082 Luxemburg

ZAHLSTELLEN:

in Luxemburg

Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg

in der Bundesrepublik Deutschland

Deutsche Bank AG
Taanusanlage 12, D-60325 Frankfurt am Main

VERTRIEBSSTELLE:

in der Bundesrepublik Deutschland

Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA
Unter Sachsenhausen 4, D-50667 Köln
und deren Geschäftsstellen

Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.
2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg
Luxemburg

Telefon +352 2215 22-1 Telefax +352 2215 22-690
www.oppenheim.lu