

AW Global Invest Basic Plus Halbjahresbericht

30.6.2017



Fondsmanager:



Beraten durch:

Andreas Winkel Vermögensverwaltungen



Winkel & Partner
FINANZDIENSTLEISTUNGEN

Vertrieb und Initiator:

Winkel & Partner Finanzservice GmbH

Fondsgesellschaft:



Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Die Aktienmärkte waren im Berichtsjahr auf Rekordkurs. So erreichte der DAX Anfang Juni 2017 ein historisches Allzeithoch. In den USA trieb zunächst die Wahl Donald Trumps zum Präsidenten die Börsen an, da viele Investoren von ihm konjunkturfördernde Infrastruktur- und Steuersenkungsprogramme erwarteten. Zwar erfüllten sich diese Erwartungen nicht, aber die Wirtschaft entwickelte sich weiter so robust, dass die Kauflaune anhielt. Steigende Inflationserwartungen führten zunächst zu Verlusten bei Anleihen. In der Folge aber blieben die Inflationszahlen niedrig, so dass insbesondere sichere Staatsanleihen weiter gefragt waren. Nachdem sich bei den Wahlen in den Niederlanden und Frankreich liberale, europafreundliche Parteien durchsetzen konnten, stieg der Eurokurs gegenüber dem US-Dollar weiter an.

Geldmarkt

Die Geldpolitik der meisten relevanten Notenbanken blieb im Berichtszeitraum zunächst unverändert expansiv ausgerichtet. Seit März 2016 liegt der Einlagenzins der EZB bei –0,4 Prozent. Der ohnehin schon im negativen Bereich liegende 3-Monats-Libor rutschte vor diesem Hintergrund weiter ab. Im Dezember erhöhte die amerikanische Notenbank FED ihren Leitzins nach langem Zögern um 0,25 Prozentpunkte auf 0,75 Prozent. Diesem ersten Zinsschritt folgten bis Anfang Juni zwei weitere Zinsschritte auf ein Niveau von 1,0 bis 1,25 Prozent.

Anleihen

Das Bild der Rentenmärkte wurde im Berichtszeitraum zunehmend von Divergenzen in der Geldpolitik der großen Zentralbanken geprägt. Die US-Zentralbank hat mit drei Zinserhöhungen in einem halben Jahr die lang erwartete Zinswende eingeleitet. Aufgrund verbesserter Arbeitsmarktdaten und der Erwartung eines schuldenfinanzierten Investitionsprogramms der Trump-Administration rechneten viele Investoren mit weiteren Zinserhöhungen in 2017. Die EZB verlängerte ihr Anleihen-Kaufprogramm bis Dezember 2017 (reduzierte aber ab April 2017 die monatlichen Kauf-Volumina). Auf der Suche nach Rendite waren vor allem Unternehmensanleihen gefragt, die auch von den Anleihekäufen der EZB profitierten.

Aktien

Der Wahlsieg des europafreundlichen Emmanuel Macron in der französischen Präsidentschaftswahl unterstützte die europäischen Aktienmärkte. Die gute Stimmung der Anleger war aber nicht nur auf den vorläufigen Rückgang der politischen Risiken zurückzuführen, auch wirtschaftliche Fakten sprachen für Europa. So beschleunigte sich das Wachstum der deutschen Wirtschaft im ersten Quartal weiter. Trotz der zunehmenden Zweifel an der turbulenten Amtsführung Donald Trumps entwickelten sich auch die US-Aktienmärkte vor dem Hintergrund zurückgehender Arbeitslosenzahlen positiv. Dabei waren vor allem die Aktien großer Technologiekonzerne gefragt.

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 FRANKFURT-TRUST Invest Luxembourg AG, die 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 einem herausfordernden Kapitalmarktumfeld seit Jahresbeginn einen Wertverlust von 0,4 Prozent.

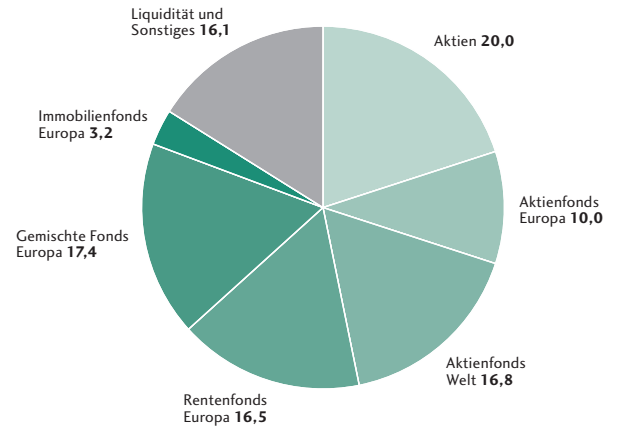
Vermögensaufstellung im Überblick

30.6.2017

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	4,0
	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	100,51
1. Aktien	19,98
2. Investmentfonds	63,92
3. Derivate	1,00
4. Forderungen	0,08
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	2,64
6. Bankguthaben	12,89
II. Verbindlichkeiten	-0,51
III. Fondsvermögen	100,00

Portefeuillestruktur nach Assetklassen in %



Vermögensaufstellung

30.6.2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum							
Börsengehandelte Wertpapiere						802.544,07	19,98
Aktien						802.544,07	19,98
Deutschland						176.579,00	4,40
Reise & Freizeit						107.730,00	2,68
Deutsche Lufthansa vinkulierte NA							
DE0008232125	Stück	5.400	1.400	0	19,9500 EUR	107.730,00	2,68
Versorger						68.849,00	1,72
E.ON NA							
DE000ENAG999	Stück	4.000	0	0	8,4080 EUR	33.632,00	0,84
Uniper NA							
DE000UNSE018	Stück	2.100	1.700	0	16,7700 EUR	35.217,00	0,88
Belgien						66.388,00	1,65
Chemie						66.388,00	1,65
Solvay A							
BE0003470755	Stück	560	560	0	118,5500 EUR	66.388,00	1,65
Finnland						79.695,00	1,98
Energie						79.695,00	1,98
Neste							
FI0009013296	Stück	2.300	0	0	34,6500 EUR	79.695,00	1,98
Frankreich						127.151,00	3,17
Automobil						68.237,00	1,70
Cie Génle Éts Michelin							
FR0000121261	Stück	580	580	0	117,6500 EUR	68.237,00	1,70
Medien						58.914,00	1,47
Publicis Groupe							
FR0000130577	Stück	900	0	0	65,4600 EUR	58.914,00	1,47
Großbritannien						105.116,31	2,61
Finanzdienstleister						41.541,62	1,03
Close Brothers Group							
GB0007668071	Stück	2.400	0	0	15,1800 GBP	41.541,62	1,03
Versicherungen						63.574,69	1,58
RSA Insurance Group							
GB00BKKMKR23	Stück	9.000	9.000	0	6,1950 GBP	63.574,69	1,58
Österreich						66.313,40	1,65
Rohstoffe						66.313,40	1,65
voestalpine							
AT0000937503	Stück	1.640	1.640	0	40,4350 EUR	66.313,40	1,65
Schweden						120.996,82	3,02
Industrie						65.721,61	1,64
Trelleborg B							
SE0000114837	Stück	3.300	0	0	192,4000 SEK	65.721,61	1,64
Rohstoffe						55.275,21	1,38
BillerudKorsnäs							
SE0000862997	Stück	4.000	0	0	133,5000 SEK	55.275,21	1,38
Schweiz						60.304,54	1,50
Versicherungen						60.304,54	1,50
Helvetia Patria Holding NA							
CH0012271687	Stück	120	0	0	549,5000 CHF	60.304,54	1,50

[illegible]

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
ACATIS Gane Value Event Fonds UI A	1,50
AW Stocks Alpha Plus OP	1,80
AXA Immoselect	0,60
FT AccuGeld (PT)	0,10
FT EuroCorporates	0,75
FT Global HighDividend	1,25
LOYS EUROPA SYSTEM I	0,55
LuxTopic – Aktien Europa A	0,85
Tiberius FlexBondPlus R	0,55

* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

Anhang

gemäß § 7 Nr. 9 KARBV*

[illegible]

* Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung

FRANKFURT-TRUST

Investment-Gesellschaft mbH
Bockenheimer Landstraße 10
60323 Frankfurt am Main
Postanschrift:
Postfach 11 07 61
60042 Frankfurt am Main

Telefon (0 69) 9 20 50 - 200
Telefax (0 69) 9 20 50 - 101

Gezeichnetes
und eingezahltes Eigenkapital:
16,0 Mio. EUR

Haftendes Eigenkapital:
11,7 Mio. EUR

Gesellschafter von
FRANKFURT-TRUST ist
zu 100 % die ODDO BHF
Aktiengesellschaft

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:
2,4 Mrd. EUR

Fondsadministration

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH
MesseTurm
Friedrich-Ebert-Anlage 49
60327 Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Karl Stäcker
Sprecher

Zugleich Mitglied der Geschäftsführung
und Vorsitzender des Verwaltungsrats
der FRANKFURT-TRUST Invest
Luxemburg AG und Mitglied des Vorstands
des BVI Bundesverband Investment
und Asset Management e. V.

Wolfgang Marx
Zugleich Mitglied des Verwaltungsrats der
FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG

Fondsmanager

FRANKFURT-TRUST
Invest Luxemburg AG
534, rue de Neudorf
2220 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

Joachim Häger
Vorsitzender
Mitglied des Vorstands der ODDO BHF AG

Christophe Tadié
stellv. Vorsitzender
Mitglied des Vorstands der ODDO BHF AG

Frank Behrends
Mitglied des Vorstands der ODDO BHF AG

Matthias Berg
Direktor der ODDO BHF AG

Ulrich Lingenthal
Direktor der ODDO BHF AG

Prof. Dr. Hartwig Webersinke
Dekan an der Fakultät Wirtschaft und
Recht an der Hochschule Aschaffenburg

Servicetelefon

Für Fragen zu Ihrem FT-Investmentdepot erreichen Sie uns
montags bis freitags von 8 – 18 Uhr unter der Rufnummer
(0 69) 9 20 50 - 200.

Fondspreise

Der telefonische Ansagedienst für Preise der FT-Fonds
ist bundesweit unter der Rufnummer 0800 38 03 66 37
geschaltet. Außerdem finden Sie die Fondspreise auf
Videotext von ARD und ZDF sowie im Internet unter
www.frankfurt-trust.de

Stand Juni 2017