

# AW Global Invest Dynamic Plus

## Halbjahresbericht

30.6.2016



Fondsmanager:



Beraten durch:

**Andreas Winkel Vermögensverwaltungen**



Vertrieb und Initiator:

**Winkel & Partner Finanzservice GmbH**

Fondsgesellschaft:



# Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

## Ausgangslage

Zu Jahresbeginn brachen die globalen Aktienmärkte nach schlechten Konjunkturdaten aus China kräftig ein und begannen sich erst im Februar wieder zu erholen. Zuletzt erwies sich der von den meisten Marktteilnehmern nicht erwartete Brexit als Schock für Aktienanleger, während Staatsanleihen und Gold als sichere Häfen gefragt waren. Trotz dieser Börsenturbulenzen erwies sich die Konjunktur in Europa und den USA bis ins neue Jahr hinein als robust, wozu die niedrigen Rohstoffpreise und die lockere Geldpolitik beitrugen.

## Geldmarkt

Die Geldpolitik aller relevanten Notenbanken blieb im Berichtszeitraum unverändert expansiv ausgerichtet. Die EZB hatte noch im Dezember angesichts erneut reduzierter Inflationsprognosen den Einlagenzins auf einen Satz von –0,4 Prozent abgesenkt. Die ohnehin schon im negativen Bereich liegenden Zinsen 3-Monats-Euribor und 1-Monats-Euribor rutschten vor diesem Hintergrund noch weiter ab.

## Anleihen

Globale Konjunktursorgen und die expansive Geldpolitik prägten das Bild der Rentenmärkte im Berichtszeitraum. Zwar erhöhte die US-Zentralbank im Dezember die Zinsen seit neun Jahren zum ersten Mal leicht, diesem ersten Schritt folgten dann aber aufgrund der zunehmenden globalen Risiken bis in den Sommer hinein keine weiteren mehr. Die EZB weitete das Anleihekaufprogramm sogar wieder aus. Angesichts turbulenter Aktienmärkte kam es im neuen Jahr bei wachsender Unsicherheit über die weitere Geldpolitik zu einer Flucht in als sicher erachtete Staatsanleihen. Die Rendite von Bundesanleihen mit zehnjähriger Laufzeit wurde Mitte Juni zum ersten Mal sogar negativ. Auf der Suche nach Rendite waren Unternehmensanleihen gefragt, die auch von der Ankündigung eines Kaufprogramms durch die EZB profitierten.

## Aktien

Vor dem Hintergrund von negativen Nachrichten aus China und von den Rohstoffmärkten begann das Jahr mit heftigen Verlusten für Aktien. Ab Mitte Februar gingen dann sowohl Rohstoffpreise als auch Aktienkurse zunächst auf Erholungskurs. Am Tag nach der Entscheidung für den Brexit gerieten insbesondere europäische Aktien Ende Juni stark unter Druck. Besonders heftig waren die Verluste bei Banktiteln.

## AW Global Invest Dynamic Plus

Der AW Global Invest Dynamic Plus legt bis zu 100 Prozent in 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 kann beispielsweise über Finanzterminkontrakte bis auf null heruntergefahren werden. Die Auswahl der einzelnen Fonds und die Steuerung der Aktienquote beruht auf der Einschätzung des Fondsmanagements der FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG, die bei diesem Fonds durch die Andreas Winkel Vermögensverwaltungen beraten wird. Ziel einer Anlage im AW Global Invest Dynamic Plus ist es, an der Wertentwicklung der globalen Aktienmärkte teilzuhaben.

In den letzten sechs Monaten verzeichnete der AW Global Invest Dynamic Plus einen Wertverlust von 0,3 Prozent.

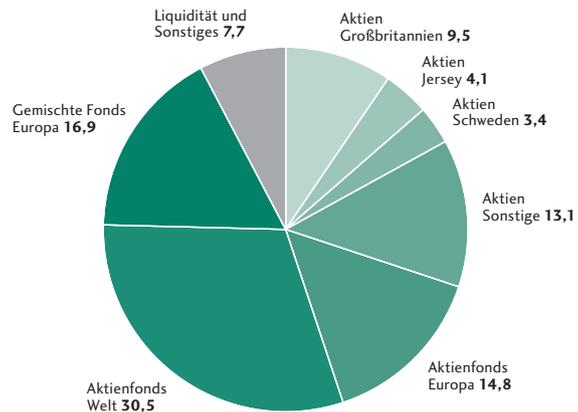
# Vermögensaufstellung im Überblick

30.6.2016

## Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR		4,4
		in % vom Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>100,47</b>
1. Aktien		30,06
2. Investmentfonds		62,21
3. Derivate		0,64
4. Forderungen		0,27
5. Bankguthaben		7,29
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>- 0,47</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>		<b>100,00</b>

## Portfeuillestruktur nach Assetklassen in %



# Vermögensaufstellung

30.6.2016

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>1.323.103,07</b>	<b>30,06</b>
<b>Aktien</b>						<b>1.323.103,07</b>	<b>30,06</b>
<b>Belgien</b>						<b>124.173,00</b>	<b>2,82</b>
<b>Chemie</b>						124.173,00	2,82
Umicore							
BE0003884047	Stück	2.700	0	0	45,9900 EUR	124.173,00	2,82
<b>Dänemark</b>						<b>99.094,56</b>	<b>2,25</b>
<b>Banken</b>						99.094,56	2,25
Danske Bank							
DK0010274414	Stück	4.200	0	0	175,5000 DKK	99.094,56	2,25
<b>Finnland</b>						<b>124.491,00</b>	<b>2,83</b>
<b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b>						124.491,00	2,83
Amer Sports A							
FI0009000285	Stück	5.100	0	0	24,4100 EUR	124.491,00	2,83
<b>Großbritannien</b>						<b>419.895,52</b>	<b>9,54</b>
<b>Industrie</b>						88.761,35	2,02
Babcock International Grp							
GB0009697037	Stück	8.200	8.200	0	8,9400 GBP	88.761,35	2,02
<b>Medien</b>						82.361,67	1,87
Daily Mail & General Trust							
GB0009457366	Stück	11.500	11.500	0	5,9150 GBP	82.361,67	1,87
<b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b>						81.598,26	1,85
Bellway							
GB0000904986	Stück	3.600	0	0	18,7200 GBP	81.598,26	1,85
<b>Technologie</b>						103.703,12	2,36
Micro Focus International							
GB00BQY7BX88	Stück	5.500	5.500	0	15,5724 GBP	103.703,12	2,36
<b>Versicherungen</b>						63.471,12	1,44
Aviva							
GB0002162385	Stück	13.400	0	0	3,9120 GBP	63.471,12	1,44
<b>Jersey</b>						<b>180.185,26</b>	<b>4,09</b>
<b>Energie</b>						82.927,72	1,88
Petrofac							
GB00BOH2K534	Stück	9.000	0	0	7,6100 GBP	82.927,72	1,88
<b>Industrie</b>						97.257,54	2,21
Wolseley							
JE00BFNWW485	Stück	2.100	2.100	0	38,2500 GBP	97.257,54	2,21
<b>Niederlande</b>						<b>51.721,50</b>	<b>1,18</b>
<b>Versicherungen</b>						51.721,50	1,18
AEGON							
NL0000303709	Stück	14.500	0	0	3,5670 EUR	51.721,50	1,18
<b>Norwegen</b>						<b>130.687,87</b>	<b>2,97</b>
<b>Banken</b>						73.922,94	1,68
DNB							
NO0010031479	Stück	6.800	0	0	101,5000 NOK	73.922,94	1,68
<b>Chemie</b>						56.764,93	1,29
Yara International							
NO0010208051	Stück	2.000	0	0	265,0000 NOK	56.764,93	1,29









Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	Bewertung mit handelbaren Kursen	Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
<b>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</b>				
Angabe zu dem Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände				
<b>Aktien</b>	Europa	30.6.2016	30,06 %	
<b>Investmentanteile</b>	Inland	29.6.2016		30,28 %
	Europa	29.6.2016		31,93 %
<b>Derivate – Futures</b>	Inland	29.6.2016	0,64 %	
<b>Übriges Vermögen</b>		30.6.2016		7,09 %
			<b>30,70 %</b>	<b>69,30 %</b>
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.				
<b>Devisenkurse per 30.6.2016</b>				
Britisches Pfund	(GBP)	0,825900	=	1 EUR
Dänische Krone	(DKK)	7,438350	=	1 EUR
Norwegische Krone	(NOK)	9,336750	=	1 EUR
Schwedische Krone	(SEK)	9,421500	=	1 EUR
<b>Terminbörse</b>				
Eurex – Frankfurt/Zürich				

## 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:  
10,4 Mio. EUR

Gesellschafter von  
FRANKFURT-TRUST ist zu  
100 % die BHF-BANK Aktien-  
gesellschaft

## 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](http://www.frankfurt-trust.de)

## 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.

Frank-Peter Martin

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

Alexander Mettenheimer  
stellv. Vorsitzender

Mitglied des Aufsichtsrats der BHF-BANK

Christophe Tadié  
Mitglied des Vorstands der BHF-BANK

Matthias Berg  
Direktor der BHF-BANK

Dr. Marcel V. Lähn  
Direktor der BHF-BANK

Ulrich Lingenthal  
Direktor der BHF-BANK

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

Stand Juni 2016