

AW Global Invest Dynamic Plus

Halbjahresbericht

30.6.2017



Fondsmanager:

 **FRANKFURT-TRUST**
INVEST LUXEMBURG AG

Beraten durch:

Andreas Winkel Vermögensverwaltungen

 **Winkel & Partner**
FINANZDIENSTLEISTUNGEN

Vertrieb und Initiator:

Winkel & Partner Finanzservice GmbH

Fondsgesellschaft:

 **FRANKFURT-TRUST**
ASSET MANAGEMENT

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 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.

Der AW Global Invest Dynamic Plus verzeichnete in einem herausfordernden Kapitalmarktumfeld seit Jahresbeginn einen Wertverlust von 3,9 Prozent.

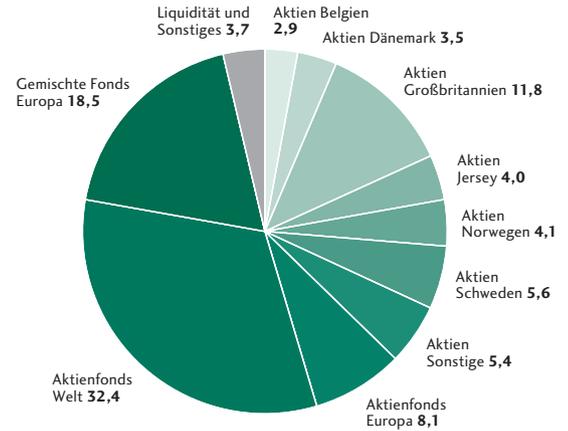
Vermögensaufstellung im Überblick

30.6.2017

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR		4,0
		in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		100,49
1. Aktien		37,39
2. Investmentfonds		58,98
3. Derivate		2,04
4. Forderungen		0,37
5. Bankguthaben		1,71
II. Verbindlichkeiten		- 0,49
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme		- 0,02
Sonstige Verbindlichkeiten		- 0,47
III. Fondsvermögen		100,00

Portfeuillestruktur 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						1.499.576,22	37,39
Aktien						1.499.576,22	37,39
Belgien						115.691,00	2,88
Chemie						115.691,00	2,88
Umicore							
BE0003884047	Stück	1.900	0	0	60,8900 EUR	115.691,00	2,88
Dänemark						141.078,70	3,52
Banken						141.078,70	3,52
Danske Bank							
DK0010274414	Stück	4.200	0	0	249,8000 DKK	141.078,70	3,52
Finnland						88.000,00	2,19
Privater Konsum & Haushalt						88.000,00	2,19
Amer Sports A							
FI0009000285	Stück	4.000	0	0	22,0000 EUR	88.000,00	2,19
Großbritannien						474.759,41	11,84
Industrie						82.187,00	2,05
Babcock International Grp							
GB0009697037	Stück	8.200	0	0	8,7900 GBP	82.187,00	2,05
Medien						88.118,59	2,20
Daily Mail & General Trust							
GB0009457366	Stück	11.500	0	0	6,7200 GBP	88.118,59	2,20
Privater Konsum & Haushalt						122.285,06	3,05
Bellway							
GB0000904986	Stück	3.600	0	0	29,7900 GBP	122.285,06	3,05
Technologie						101.035,35	2,52
Micro Focus International							
GB00BQY7BX88	Stück	3.900	0	0	22,7200 GBP	101.035,35	2,52
Versicherungen						81.133,41	2,02
Aviva							
GB0002162385	Stück	13.400	0	0	5,3100 GBP	81.133,41	2,02
Jersey						160.344,36	4,00
Energie						46.580,39	1,16
Petrofac							
GB00BOH2K534	Stück	9.000	0	0	4,5390 GBP	46.580,39	1,16
Industrie						113.763,97	2,84
Wolseley							
JE00BFNWW485	Stück	2.100	0	0	47,5100 GBP	113.763,97	2,84
Niederlande						65.641,50	1,64
Versicherungen						65.641,50	1,64
AEGON							
NL0000303709	Stück	14.500	0	0	4,5270 EUR	65.641,50	1,64
Norwegen						165.517,24	4,13
Banken						100.619,59	2,51
DNB							
NO0010031479	Stück	6.800	0	0	141,5000 NOK	100.619,59	2,51
Chemie						64.897,65	1,62
Yara International							
NO0010208051	Stück	2.000	0	0	310,3000 NOK	64.897,65	1,62

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
Österreich						63.960,00	1,59
Versicherungen						63.960,00	1,59
Vienna Insurance Group AT0000908504	Stück	2.600	0	0	24,6000 EUR	63.960,00	1,59
Schweden						224.584,01	5,60
Industrie						224.584,01	5,60
SKF AB SE0000108227	Stück	4.600	0	0	172,0000 SEK	81.898,40	2,04
Volvo B SE0000115446	Stück	9.500	0	0	145,1000 SEK	142.685,61	3,56
Investmentfonds						2.365.408,05	58,98
Aktienfonds						1.621.828,05	40,44
Gruppeneigene Aktienfonds						651.407,40	16,24
FT EuropaDynamik (P) DE0008478181	Anteile	1.110	0	100	291,6300 EUR	323.709,30	8,07
FT Global HighDividend DE0005317416	Anteile	4.230	0	0	77,4700 EUR	327.698,10	8,17
Gruppenfremde Aktienfonds						970.420,65	24,20
ACATIS Aktien Global Fonds UI A DE0009781740	Anteile	1.120	0	130	286,1400 EUR	320.476,80	7,99
DJE – Dividende & Substanz P (EUR) LU0159550150	Anteile	835	0	75	390,4300 EUR	326.009,05	8,13
LINGOHR-SYSTEMATIC-BB-INVEST DE0009774794	Anteile	2.660	0	340	121,7800 EUR	323.934,80	8,08
Gemischte Fonds						743.580,00	18,54
Gruppenfremde Gemischte Fonds						743.580,00	18,54
AW Stocks Alpha Plus OP LU0246569775	Anteile	17.000	0	0	43,7400 EUR	743.580,00	18,54
Summe Wertpapiervermögen						3.864.984,27	96,37
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.							
Aktienindex-Derivate						81.875,00	2,04
Aktienindex-Terminkontrakte						81.875,00	2,04
FUTURE DAX Performance-Index 09.17	Anzahl	- 10				81.875,00	2,04

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
DJE – Dividende & Substanz P (EUR)	1,32
FT EuropaDynamik (P)	1,50
FT Global HighDividend	1,25
LINGOHR-SYSTEMATIC-BB-INVEST	1,65
LuxTopic – Aktien Europa	0,85

* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

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	Europa	30.6.2017	37,39 %	
Investmentanteile	Inland	29.6.2017		32,31 %
	Europa	29.6.2017		26,67 %
Derivate – Futures	Inland	29.6.2017	2,04 %	
Übriges Vermögen		30.6.2017		1,59 %
			39,43 %	60,57 %
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 30.6.2017				
Britisches Pfund	(GBP)	0,877000	=	1 EUR
Dänische Krone	(DKK)	7,436700	=	1 EUR
Norwegische Krone	(NOK)	9,562750	=	1 EUR
Schwedische Krone	(SEK)	9,660750	=	1 EUR
Terminbörse				
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:
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

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

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

Stand Juni 2017