



## AW Global Invest Dynamic Plus

HALBJAHRESBERICHT **30.6.2018**

Fondsmanager:



Beraten durch:

**Andreas Winkel Vermögensverwaltungen**



Vertrieb und Initiator:

**Winkel & Partner Finanzservice GmbH**

# Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

## Ausgangslage

Der nun schon seit 2009 andauernden Aktienhauses ging im zurückliegenden (laufenden) Geschäftsjahr langsam die Puste aus. So kam es Anfang Februar vor dem Hintergrund von Inflationsängsten aber auch durch technisch geprägte Handelsstrategien zu einer scharfen Korrektur an den Aktienmärkten. Ab März lösten dann die ersten protektionistischen Maßnahmen der Trump-Administration Sorgen vor einem globalen Handelskrieg aus, was in der Folge immer wieder Verluste an den Aktienbörsen auslöste. Hiervon waren insbesondere exportorientierte Aktien und Branchen betroffen. Die Emerging Markets gerieten angesichts der zunehmend restriktiveren Geldpolitik der Fed unter Druck.

## Geldmarkt

Mit der stabilen expansiven Geldpolitik der Europäischen Zentralbank EZB verblieben die Geldmarktsätze im Berichtszeitraum weiterhin im negativen Bereich. Der Einlagenzins der EZB liegt bei –0,4 Prozent. Per Ultimo Juni lag der 1M-Euribor bei –0,37 Prozent sowie der 3M-Euribor bei –0,32 Prozent.

## Anleihen

In den USA erhöhte die amerikanische Notenbank Fed ihren Leitzins zum zweiten Mal in 2018 auf das neue Zielband von 1,75 Prozent bis 2,0 Prozent. Die Zielprojektionen veränderte die Fed aber nur graduell. Die Europäische Zentralbank EZB kündigte ihren Ausstieg aus dem Anleihekaufprogramm zum Ende des Jahres an. In den Monaten Oktober bis Dezember 2018 wird die EZB allerdings noch Ankäufe im reduzierten Volumen von 15 Mrd. Euro tätigen. Vor dem Hintergrund wachsender Marktrisiken gerieten Unternehmensanleihen zuletzt unter Druck. Italienische Staatsanleihen litten unter der Bildung einer populistischen, euroskeptischen Regierung.

## Aktien

Die vom US-Kongress kurz vor Weihnachten verabschiedete Steuerreform, die unter anderen US-Unternehmen deutlich entlastet, beschäftigte zum Jahresbeginn die Börsen in der ganzen Welt. In den USA waren vor allem die Aktien großer Technologiekonzerne gefragt, die im Zuge des Facebook-Datenskandals nur vorübergehend unter Druck gerieten, in der Folge aber wieder mit guten Geschäftszahlen überzeugten. Insbesondere die zunehmend realistischere Gefahr eines Handelskriegs zwischen den USA, China und Europa belastete zum Ende des Berichtszeitraums exportabhängige Titel, wie sie beispielsweise stark im Dax vertreten sind.

## 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 ODDO BHF Asset Management Lux, das 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 den letzten sechs Monaten einen Wertzuwachs von 0,3 Prozent.

# Vermögensaufstellung

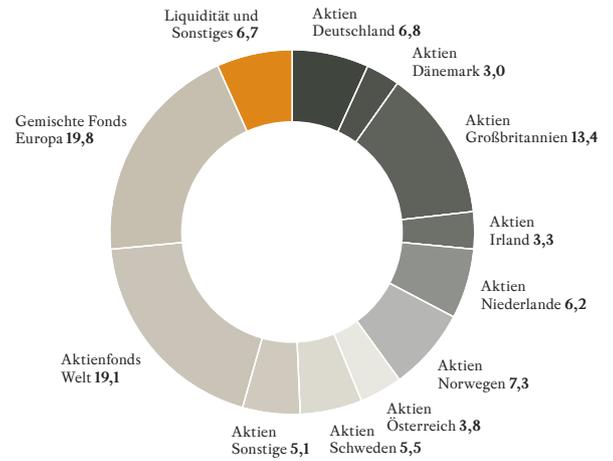
## im Überblick

30.6.2018

### Vermögensübersicht

| Fondsvermögen in Mio. EUR      |  | 3,7                       |
|--------------------------------|--|---------------------------|
|                                |  | in % vom<br>Fondsvermögen |
| <b>I. Vermögensgegenstände</b> |  | <b>100,60</b>             |
| 1. Aktien                      |  | 54,28                     |
| 2. Investmentfonds             |  | 38,86                     |
| 3. Derivate                    |  | 4,56                      |
| 4. Forderungen                 |  | 0,55                      |
| 5. Bankguthaben                |  | 2,35                      |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>   |  | <b>-0,60</b>              |
| <b>III. Fondsvermögen</b>      |  | <b>100,00</b>             |

### Portefeuillestruktur nach Assetklassen in %



# Vermögensaufstellung

30.6.2018

| Gattungsbezeichnung<br>ISIN           | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>30.6.2018 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs                | Kurswert<br>in EUR  | in % vom<br>Fonds-<br>vermögen |
|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------|-------------------|----------------------|---------------------|---------------------|--------------------------------|
|                                       |                                   |                      |                   |                      | im Berichtszeitraum |                     |                                |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |                                   |                      |                   |                      |                     | <b>2.015.329,98</b> | <b>54,28</b>                   |
| <b>Aktien</b>                         |                                   |                      |                   |                      |                     | <b>2.015.329,98</b> | <b>54,28</b>                   |
| <b>Deutschland</b>                    |                                   |                      |                   |                      |                     | <b>250.581,20</b>   | <b>6,75</b>                    |
| <b>Automobil</b>                      |                                   |                      |                   |                      |                     | <b>74.276,20</b>    | <b>2,00</b>                    |
| Daimler NA                            | Stück                             | 1.340                | 0                 | 0                    | 55,4300 EUR         | 74.276,20           | 2,00                           |
| DE0007100000                          |                                   |                      |                   |                      |                     |                     |                                |
| <b>Reise &amp; Freizeit</b>           |                                   |                      |                   |                      |                     | <b>61.830,00</b>    | <b>1,67</b>                    |
| Deutsche Lufthansa vinkulierte NA     | Stück                             | 3.000                | 3.000             | 0                    | 20,6100 EUR         | 61.830,00           | 1,67                           |
| DE0008232125                          |                                   |                      |                   |                      |                     |                     |                                |
| <b>Versorger</b>                      |                                   |                      |                   |                      |                     | <b>114.475,00</b>   | <b>3,08</b>                    |
| E.ON NA                               | Stück                             | 12.500               | 4.200             | 0                    | 9,1580 EUR          | 114.475,00          | 3,08                           |
| DE000ENAG999                          |                                   |                      |                   |                      |                     |                     |                                |
| <b>Dänemark</b>                       |                                   |                      |                   |                      |                     | <b>113.002,46</b>   | <b>3,04</b>                    |
| <b>Banken</b>                         |                                   |                      |                   |                      |                     | <b>113.002,46</b>   | <b>3,04</b>                    |
| Danske Bank                           | Stück                             | 4.200                | 0                 | 0                    | 200,5000 DKK        | 113.002,46          | 3,04                           |
| DK0010274414                          |                                   |                      |                   |                      |                     |                     |                                |
| <b>Finnland</b>                       |                                   |                      |                   |                      |                     | <b>106.320,00</b>   | <b>2,86</b>                    |
| <b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b> |                                   |                      |                   |                      |                     | <b>106.320,00</b>   | <b>2,86</b>                    |
| Amer Sports A                         | Stück                             | 4.000                | 0                 | 0                    | 26,5800 EUR         | 106.320,00          | 2,86                           |
| FI0009000285                          |                                   |                      |                   |                      |                     |                     |                                |
| <b>Frankreich</b>                     |                                   |                      |                   |                      |                     | <b>82.659,50</b>    | <b>2,23</b>                    |
| <b>Automobil</b>                      |                                   |                      |                   |                      |                     | <b>82.659,50</b>    | <b>2,23</b>                    |
| Renault                               | Stück                             | 1.130                | 0                 | 0                    | 73,1500 EUR         | 82.659,50           | 2,23                           |
| FR0000131906                          |                                   |                      |                   |                      |                     |                     |                                |
| <b>Großbritannien</b>                 |                                   |                      |                   |                      |                     | <b>497.973,01</b>   | <b>13,41</b>                   |
| <b>Finanzdienstleister</b>            |                                   |                      |                   |                      |                     | <b>78.379,89</b>    | <b>2,11</b>                    |
| TP ICAP                               | Stück                             | 16.500               | 0                 | 0                    | 4,2090 GBP          | 78.379,89           | 2,11                           |
| GB00B1H0DZ51                          |                                   |                      |                   |                      |                     |                     |                                |
| <b>Industrie</b>                      |                                   |                      |                   |                      |                     | <b>166.238,52</b>   | <b>4,48</b>                    |
| Babcock International Grp             | Stück                             | 18.000               | 9.800             | 0                    | 8,1831 GBP          | 166.238,52          | 4,48                           |
| GB0009697037                          |                                   |                      |                   |                      |                     |                     |                                |
| <b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b> |                                   |                      |                   |                      |                     | <b>122.498,73</b>   | <b>3,30</b>                    |
| Bellway                               | Stück                             | 3.600                | 0                 | 0                    | 30,1500 GBP         | 122.498,73          | 3,30                           |
| GB0000904986                          |                                   |                      |                   |                      |                     |                     |                                |
| <b>Technologie</b>                    |                                   |                      |                   |                      |                     | <b>54.625,36</b>    | <b>1,47</b>                    |
| Micro Focus International             | Stück                             | 3.612                | 0                 | 0                    | 13,4000 GBP         | 54.625,36           | 1,47                           |
| GB00BD8YWM01                          |                                   |                      |                   |                      |                     |                     |                                |
| <b>Versicherungen</b>                 |                                   |                      |                   |                      |                     | <b>76.230,51</b>    | <b>2,05</b>                    |
| Aviva                                 | Stück                             | 13.400               | 0                 | 0                    | 5,0406 GBP          | 76.230,51           | 2,05                           |
| GB0002162385                          |                                   |                      |                   |                      |                     |                     |                                |
| <b>Irland</b>                         |                                   |                      |                   |                      |                     | <b>121.800,00</b>   | <b>3,28</b>                    |
| <b>Industrie</b>                      |                                   |                      |                   |                      |                     | <b>121.800,00</b>   | <b>3,28</b>                    |
| Smurfit Kappa Group                   | Stück                             | 3.500                | 0                 | 0                    | 34,8000 EUR         | 121.800,00          | 3,28                           |
| IE00B1RR8406                          |                                   |                      |                   |                      |                     |                     |                                |
| <b>Niederlande</b>                    |                                   |                      |                   |                      |                     | <b>229.095,00</b>   | <b>6,18</b>                    |
| <b>Handel</b>                         |                                   |                      |                   |                      |                     | <b>154.275,00</b>   | <b>4,16</b>                    |
| Ahold Delhaize                        | Stück                             | 7.500                | 7.500             | 0                    | 20,5700 EUR         | 154.275,00          | 4,16                           |
| NL0011794037                          |                                   |                      |                   |                      |                     |                     |                                |

| Gattungsbezeichnung<br>ISIN                        | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>30.6.2018 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs         | Kurswert<br>in EUR  | in % vom<br>Fonds-<br>vermögen |
|--|-----------------------------------|----------------------|-------------------|----------------------|--------------|---------------------|--------------------------------|
|  |                                   |                      |                   |                      |              |                     |                                |
| <b>Versicherungen</b>                              |                                   |                      |                   |                      |              | <b>74.820,00</b>    | <b>2,02</b>                    |
| AEGON<br>NL0000303709                              | Stück                             | 14.500               | 0                 | 0                    | 5,1600 EUR   | 74.820,00           | 2,02                           |
| <b>Norwegen</b>                                    |                                   |                      |                   |                      |              | <b>271.906,90</b>   | <b>7,32</b>                    |
| <b>Banken</b>                                      |                                   |                      |                   |                      |              | 114.631,34          | 3,09                           |
| DNB<br>NO0010031479                                | Stück                             | 6.800                | 0                 | 0                    | 159,7000 NOK | 114.631,34          | 3,09                           |
| <b>Chemie</b>                                      |                                   |                      |                   |                      |              | 71.758,06           | 1,93                           |
| Yara International<br>NO0010208051                 | Stück                             | 2.000                | 0                 | 0                    | 339,9000 NOK | 71.758,06           | 1,93                           |
| <b>Rohstoffe</b>                                   |                                   |                      |                   |                      |              | 85.517,50           | 2,30                           |
| Norsk Hydro<br>NO0005052605                        | Stück                             | 16.500               | 0                 | 0                    | 49,1000 NOK  | 85.517,50           | 2,30                           |
| <b>Österreich</b>                                  |                                   |                      |                   |                      |              | <b>139.607,00</b>   | <b>3,76</b>                    |
| <b>Rohstoffe</b>                                   |                                   |                      |                   |                      |              | 78.819,00           | 2,12                           |
| voestalpine<br>AT0000937503                        | Stück                             | 1.950                | 0                 | 0                    | 40,4200 EUR  | 78.819,00           | 2,12                           |
| <b>Versicherungen</b>                              |                                   |                      |                   |                      |              | 60.788,00           | 1,64                           |
| Vienna Insurance Group<br>AT0000908504             | Stück                             | 2.600                | 0                 | 0                    | 23,3800 EUR  | 60.788,00           | 1,64                           |
| <b>Schweden</b>                                    |                                   |                      |                   |                      |              | <b>202.384,91</b>   | <b>5,45</b>                    |
| <b>Industrie</b>                                   |                                   |                      |                   |                      |              | 202.384,91          | 5,45                           |
| SKF<br>SE0000108227                                | Stück                             | 4.600                | 0                 | 0                    | 165,4000 SEK | 73.048,82           | 1,97                           |
| Volvo B<br>SE0000115446                            | Stück                             | 9.500                | 0                 | 0                    | 141,8000 SEK | 129.336,09          | 3,48                           |
| <b>Investmentfonds</b>                             |                                   |                      |                   |                      |              | <b>1.442.731,40</b> | <b>38,86</b>                   |
| <b>Aktienfonds</b>                                 |                                   |                      |                   |                      |              | <b>707.766,40</b>   | <b>19,06</b>                   |
| <b>Gruppeneigene Aktienfonds</b>                   |                                   |                      |                   |                      |              | <b>77.830,00</b>    | <b>2,09</b>                    |
| FT Global HighDividend<br>DE0005317416             | Anteile                           | 1.000                | 0                 | 2.360                | 77,8300 EUR  | 77.830,00           | 2,09                           |
| <b>Gruppenfremde Aktienfonds</b>                   |                                   |                      |                   |                      |              | <b>629.936,40</b>   | <b>16,97</b>                   |
| ACATIS Aktien Global Fonds UI A<br>DE0009781740    | Anteile                           | 695                  | 0                 | 175                  | 312,5200 EUR | 217.201,40          | 5,85                           |
| DJE – Dividende & Substanz P (EUR)<br>LU0159550150 | Anteile                           | 520                  | 0                 | 130                  | 400,4500 EUR | 208.234,00          | 5,61                           |
| LINGOHR-SYSTEMATIC-BB-INVEST<br>DE0009774794       | Anteile                           | 1.650                | 0                 | 410                  | 123,9400 EUR | 204.501,00          | 5,51                           |
| <b>Gemischte Fonds</b>                             |                                   |                      |                   |                      |              | <b>734.965,00</b>   | <b>19,80</b>                   |
| <b>Gruppenfremde Gemischte Fonds</b>               |                                   |                      |                   |                      |              | <b>734.965,00</b>   | <b>19,80</b>                   |
| AW Stocks Alpha Plus OP<br>LU0246569775            | Anteile                           | 16.100               | 0                 | 900                  | 45,6500 EUR  | 734.965,00          | 19,80                          |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                    |                                   |                      |                   |                      |              | <b>3.458.061,38</b> | <b>93,14</b>                   |







| 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   |        |                 |                                  |   |
| Aktien   | Inland | 29.6.2018       | 6,75 %                           |   |
|  | Europa | 29.6.2018       | 47,53 %                          |   |
| Investmentanteile  | Inland | 28.6.2018       |                                  | 13,45 %   |
|  | Europa | 28.6.2018       |                                  | 25,41 %   |
| Derivate – Futures   | Inland | 28.6.2018       | 3,81 %                           |   |
| Derivate – Optionen  | Inland | 28.6.2018       | 0,75 %                           |   |
| Übriges Vermögen   |        | 29.6.2018       |                                  | 2,30 %  |
|  |        |                 | 58,84 %                          | 41,16 %   |
| 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 29.6.2018</b>  |        |                 |                                  |   |
| Britisches Pfund   | (GBP)  | 0,886050        | =                                | 1 EUR   |
| Dänische Krone   | (DKK)  | 7,452050        | =                                | 1 EUR   |
| Norwegische Krone  | (NOK)  | 9,473500        | =                                | 1 EUR   |
| Schwedische Krone  | (SEK)  | 10,415500       | =                                | 1 EUR   |
| <b>Terminbörse</b>   |        |                 |                                  |   |
| Frankfurt am Main – Eurex Deutschland  |        |                 |                                  |   |

## 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 Global HighDividend             | 1,25    |
| LINGOHR-SYSTEMATIC-BB-INVEST       | 1,65    |

\*Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

ODDO BHF Asset  
Management GmbH  
Herzogstraße 15  
40217 Düsseldorf  
Postanschrift:  
Postfach 10 53 54  
40044 Düsseldorf

Telefon (0 211) 2 39 24 - 01

Zweigstelle Frankfurt am Main  
Bockenheimer Landstraße 10  
60323 Frankfurt am Main  
Postanschrift:  
Postfach 11 07 61  
60042 Frankfurt am Main

Telefon (0 69) 9 20 50 - 0  
Telefax (0 69) 9 20 50 - 103

Gezeichnetes  
und eingezahltes Eigenkapital:  
10,3 Mio. EUR

Gesellschafter von  
ODDO BHF Asset Manage-  
ment GmbH ist zu 100 %  
die ODDO BHF Aktien-  
gesellschaft

### 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:  
2,7 Mrd. EUR

### Geschäftsführung

Nicolas Chaput  
Sprecher

Zugleich Président der ODDO BHF Asset  
Management SAS, Mitglied des Verwaltungsrats  
von ODDO Funds, Luxemburg und  
Mitglied des Direktoriums von ODDO Asset  
Management Asia, Singapur und Association  
française de la gestion financière, Paris

Dr. Norbert Becker

Peter Raab

Zugleich Mitglied des Verwaltungsrates von  
ODDO Compass, SICAV, Luxembourg

Karl Stäcker

Zugleich Mitglied der Geschäftsführung  
und Vorsitzender des Verwaltungsrats  
der ODDO BHF Asset Management  
Lux und Mitglied des Vorstands des BVI  
Bundesverband Investment und Asset  
Management e. V.

### Fondsmanager

ODDO BHF Asset  
Management Lux  
(vormals FRANKFURT-TRUST  
Invest Luxembourg AG)  
163, rue de Kiem  
8030 Strassen  
Großherzogtum 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

Werner Taiber  
Vorsitzender

Düsseldorf, Vorsitzender des Aufsichtsrats  
der ODDO BHF Aktiengesellschaft,  
Frankfurt am Main

Grégoire Charbit

Paris, Vorstand der ODDO BHF Aktiengesellschaft,  
Frankfurt am Main und Ge-  
schäftsführer von ODDO BHF SCA, Paris

Christophe Tadié

Frankfurt am Main, Vorstand ODDO  
BHF Aktiengesellschaft, ODDO Seydler  
Bank AG und ODDO BHF SCA

Thomas Fischer

Kronberg, Vorstand ODDO BHF  
Aktiengesellschaft

Michel Haski

Lutry, Schweiz, Unabhängiger  
Aufsichtsrat

Olivier Marchal

Suresnes, Vorsitzender des Verwaltungsrats  
von Bain & Company France

René Parmantier

Frankfurt am Main, Vorsitzender des  
Vorstands (CEO) der ODDO SEYDLER  
BANK AG