



GWP-Fonds

JAHRESBERICHT **30.9.2018**

Fondsmanager:

**GROHMANN
WEINRAUTER** 
Institutional Asset Management GmbH

Vertrieb und Initiator:

**GROHMANN
WEINRAUTER** 
VermögensManagement GmbH

Inhalt

Jahresbericht 30.9.2018

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht	4
Vermögensaufstellung im Überblick	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV	20
Vermerk des Abschlussprüfers	28

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

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
am.oddo-bhf.com

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Der GWP-Fonds legt zu mindestens 51 Prozent in Aktien an, die im deutschen Aktienindex DAX enthalten sind; Titel mit einer höheren Dividendenrendite werden dabei stärker gewichtet. Den zweiten Schwerpunkt bilden Anleihen der deutschen öffentlichen Hand und geldmarktnahe Anlagen. Der GWP-Fonds bietet zudem ein aktives, regelgebundenes Risikomanagement: Bei fallenden Aktienkursen erfolgt eine Kursabsicherung, die bei steigenden Kursen wieder aufgehoben wird. Bei steigenden Zinsen wird die Laufzeit der Anleihebestände bis auf Geldmarktniveau verkürzt und bei sinkenden Zinsen wieder bis zu einer Laufzeit von 10 Jahren verlängert. Die Umsetzung dieses Risikomanagements erfolgt kostengünstig mit Hilfe von börsengehandelten Terminkontrakten. Die Auswahl der Anlagen und die Steuerung des Risikomanagements beruhen auf den systematischen Modellen des Fondsmangers GROHMANN & WEINRAUTER Institutional Asset Management GmbH. Ziel einer Anlage im GWP-Fonds ist es, mit geringeren Anteilwertschwankungen an der Entwicklung deutscher Aktien und Anleihen teilzuhaben.

Der Fonds startete nahezu am Ende einer Aufwärtsbewegung der deutschen Aktien in den Berichtszeitraum ab Oktober 2017. Dieser Trend hatte – trotz permanenter Belastungen durch die Rentenseite – die vorangehende Entwicklung des Fondspreises maßgeblich geprägt. Nach gut einem Monat erreichte der Kursanstieg der Aktien in der ersten Novemberwoche sein abschließendes Hoch. Nach einer Korrekturbewegung konnte

der deutsche Aktienindex im Januar zwar erneut dieses Hoch erreichen, überbot es kurzzeitig auch im Tagesverlauf, war dann aber nicht in der Lage, den Aufwärtstrend fortzusetzen. Aus diesem misslungenen Ausbruch auf neue Aktienhochs entwickelte sich in wenigen Tagen ein sehr dynamischer Kursrückgang. Der Anteil der Sicherungsalgorithmen, der sehr marktnah agiert, reagierte schnell, konnte auch Teilerfolge verbuchen, war aber allein nicht in der Lage, den Kursrückgang des Fonds in diesem Zeitraum aufzuhalten.

In den anschließenden Versuchen, die im Januar 2018 misslungene Fortsetzung des Aufwärtstrends der deutschen Aktien zu einem späteren Zeitpunkt erkämpfen zu können, hatten die prozyklisch handelnden Sicherungssysteme keine Chance. In der Seitwärtsbewegung des Marktes bildeten sich keine Trends mit einer Länge, die entweder aufwärts spürbare Kursgewinne für den Fonds erlaubt hätten oder abwärts, um Kursverluste maßgeblich zu verhindern.

Die Rentenseite belastete die Fondspreisentwicklung deutlich geringer als im Vorjahr.

Der Fondsname wurde zum 15. Juni 2018 von GWP-Fonds FT auf GWP-Fonds geändert.

In den vergangenen zwölf Monaten verzeichnete der Fonds einen Wertverlust von 6,1 Prozent.

Vermögensaufstellung im Überblick

30.9.2018

Vorteile

- Wachstumsorientierte Vermögensverwaltung
- Flexible Gewichtung der Anlageklassen
- Systematischer Entscheidungsprozess

Risiken

- Kursverluste bei einem Zinsanstieg
- Prognosekraft des Modells abhängig vom Marktumfeld
- Höhere Wertschwankungen und Kursverluste möglich

Vermögensübersicht

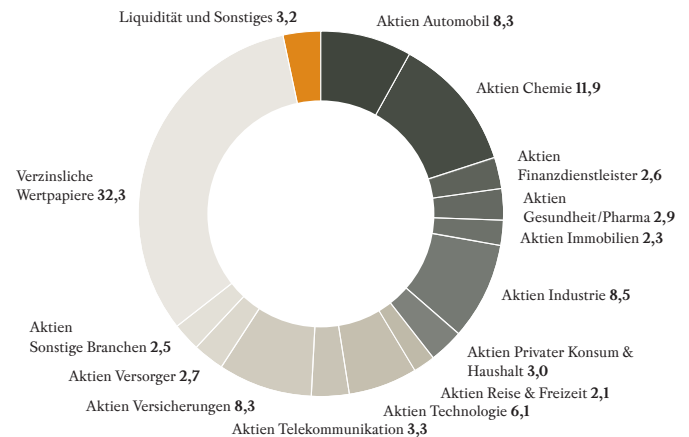
Fondsvermögen in Mio. EUR	9,1
	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	100,32
1. Aktien	64,51
2. Verzinsliche Wertpapiere	32,28
3. Derivate	-0,03
4. Forderungen	0,18
5. Bankguthaben	3,38
II. Verbindlichkeiten	-0,32
III. Fondsvermögen	100,00

Kommentierung des Veräußerungsergebnisses

Für den Anleger ist immer die gesamte Wertentwicklung des Fonds relevant. Diese speist sich aus mehreren Quellen wie den aktuellen Bewertungen der Wertpapiere und derivativen Instrumente, Zinsen und Dividenden sowie dem Ergebnis der Veräußerungsgeschäfte. Veräußerungsgeschäfte erfolgen grundsätzlich aus taktischen und strategischen Überlegungen des Fondsmanagements. Dabei können Wertpapiere und Derivate auch mit Verlust veräußert werden, beispielsweise um das Portefeuille vor weiteren erwarteten Wertminderungen zu schützen oder um die Liquidität des Fonds sicherzustellen.

Durch die im Berichtszeitraum des Fonds veräußerten Positionen ergaben sich per saldo Verluste, die überwiegend im Rahmen von Termingeschäften entstanden.

Portefeuillestruktur nach Assetklassen in %



Vermögensaufstellung

30.9.2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.9.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere						8.797.860,81	96,79
Aktien						5.863.466,74	64,51
Deutschland						5.863.466,74	64,51
Automobil						756.063,29	8,32
BMW	Stück	2.820	0	0	78,0900 EUR	220.213,80	2,42
DE0005190003							
Continental	Stück	496	0	0	149,8500 EUR	74.325,60	0,82
DE0005439004							
Daimler NA	Stück	6.209	0	0	55,0500 EUR	341.805,45	3,76
DE0007100000							
VW Vorzugsaktien	Stück	787	0	0	152,1200 EUR	119.718,44	1,32
DE0007664039							
Banken						107.307,75	1,18
Commerzbank	Stück	4.732	0	0	9,0050 EUR	42.611,66	0,47
DE000CBK1001							
Deutsche Bank NA	Stück	6.531	0	0	9,9060 EUR	64.696,09	0,71
DE0005140008							
Bau & Materialien						52.421,60	0,58
HeidelbergCement	Stück	770	0	0	68,0800 EUR	52.421,60	0,58
DE0006047004							
Chemie						1.079.369,14	11,88
BASF NA	Stück	5.441	0	0	76,4800 EUR	416.127,68	4,58
DE000BASF111							
Bayer NA	Stück	4.523	0	0	77,0200 EUR	348.361,46	3,83
DE000BAY0017							
Linde z.Umtausch eing.	Stück	1.536	1.536	0	205,0000 EUR	314.880,00	3,47
DE000A2E4L75							
Finanzdienstleister						236.625,95	2,60
Deutsche Börse NA	Stück	2.039	0	0	116,0500 EUR	236.625,95	2,60
DE0005810055							
Gesundheit / Pharma						261.989,04	2,88
Fresenius Medical Care	Stück	1.014	0	0	89,1600 EUR	90.408,24	0,99
DE0005785802							
Fresenius	Stück	1.856	0	0	63,5200 EUR	117.893,12	1,30
DE0005785604							
Merck	Stück	596	0	0	90,0800 EUR	53.687,68	0,59
DE0006599905							
Immobilien						208.921,35	2,30
Vonovia NA	Stück	4.985	0	0	41,9100 EUR	208.921,35	2,30
DE000A1ML7J1							
Industrie						775.640,59	8,53
Deutsche Post NA	Stück	7.711	0	0	30,9700 EUR	238.809,67	2,62
DE0005552004							
Siemens	Stück	4.414	0	0	111,1800 EUR	490.748,52	5,40
DE0007236101							
thyssenkrupp	Stück	2.110	0	0	21,8400 EUR	46.082,40	0,51
DE0007500001							

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.9.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
				im Berichtszeitraum			
Medien						<u>77.040,75</u>	<u>0,85</u>
ProSiebenSat.1 Media NA	Stück	3.475	0	0	22,1700 EUR	<u>77.040,75</u>	<u>0,85</u>
DE000PSM7770							
Privater Konsum & Haushalt						<u>272.389,95</u>	<u>3,00</u>
adidas NA	Stück	714	0	0	211,4000 EUR	<u>150.939,60</u>	<u>1,66</u>
DE000A1EWW00							
Beiersdorf	Stück	430	0	0	97,4200 EUR	<u>41.890,60</u>	<u>0,46</u>
DE0005200000							
Henkel Inhaber-Vorzugsaktien	Stück	785	0	0	101,3500 EUR	<u>79.559,75</u>	<u>0,88</u>
DE0006048432							
Reise & Freizeit						<u>186.616,32</u>	<u>2,05</u>
Deutsche Lufthansa vinkulierte NA	Stück	8.836	0	0	21,1200 EUR	<u>186.616,32</u>	<u>2,05</u>
DE0008232125							
Technologie						<u>554.806,06</u>	<u>6,10</u>
Infineon Technologies NA	Stück	5.138	0	0	19,7700 EUR	<u>101.578,26</u>	<u>1,12</u>
DE0006231004							
SAP	Stück	4.195	0	0	108,0400 EUR	<u>453.227,80</u>	<u>4,98</u>
DE0007164600							
Telekommunikation						<u>300.776,96</u>	<u>3,31</u>
Deutsche Telekom NA	Stück	21.362	0	0	14,0800 EUR	<u>300.776,96</u>	<u>3,31</u>
DE0005557508							
Versicherungen						<u>751.801,32</u>	<u>8,27</u>
Allianz vinkulierte NA	Stück	2.593	0	0	194,5400 EUR	<u>504.442,22</u>	<u>5,55</u>
DE0008404005							
Münchener Rückversicherung vinkulierte NA	Stück	1.289	0	0	191,9000 EUR	<u>247.359,10</u>	<u>2,72</u>
DE0008430026							
Versorger						<u>241.696,67</u>	<u>2,66</u>
E.ON NA	Stück	22.795	0	0	8,8260 EUR	<u>201.188,67</u>	<u>2,21</u>
DE000ENAG999							
RWE	Stück	1.900	0	0	21,3200 EUR	<u>40.508,00</u>	<u>0,45</u>
DE0007037129							

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.9.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen	
								im Berichtszeitraum
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.								
Aktienindex-Derivate								
Aktienindex-Terminkontrakte								
FUTURE DAX Performance-Index 12.18	Anzahl	-6				-21.762,54	-0,24	
MINI FUTURE DAX Performance-Index 12.18	Anzahl	-5				-17.050,04	-0,19	
						-4.712,50	-0,05	
Zins-Derivate								
Zinsindex-Terminkontrakte								
FUTURE Euro-Bund-Future 12.18	Anzahl	-15				19.020,00	0,21	
						19.020,00	0,21	
						19.020,00	0,21	
Forderungen								
Zinsansprüche	EUR	16.293,14				16.293,14	0,18	
						16.293,14	0,18	
Bankguthaben								
Bankguthaben EUR	EUR	307.150,24				307.150,24	3,38	
						307.150,24	3,38	
Verbindlichkeiten								
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften*	EUR	-8.028,68				-28.811,97	-0,32	
Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.076,46				-28.811,97	-0,32	
Verwaltungsvergütung	EUR	-7.506,83				-8.028,68	-0,09	
Prüfungskosten	EUR	-7.200,00				-4.076,46	-0,05	
Veröffentlichungskosten	EUR	-2.000,00				-7.506,83	-0,08	
						-7.200,00	-0,08	
						-2.000,00	-0,02	
Fondsvermögen						EUR	9.089.749,68	100,00**
Anteilwert					EUR	112,97		
Umlaufende Anteile					Stück	80.459		
* Noch nicht valutierte Transaktionen.								
** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.								

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
			im Berichtszeitraum		
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen					
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)					
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,500% Bundesrep.Deutschland Bundesobl. 2013(18)	DE0001141653	EUR	0	400.000	
0,000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. 2016(18)	DE0001104636	EUR	0	600.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Andere Wertpapiere					
Bayer Inhaber-Bezugsrechte	DE000BAY1BR7	Stück	4.523	4.523	
Umsätze in Derivaten					
In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte (Basiswert[e]: DAX Performance-Index)		EUR			95.462
Zinsindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte (Basiswert[e]: Euro-Bund-Future [8,5-10,5 Jahre] langfristig)		EUR			25.419
Verkaufte Kontrakte (Basiswert[e]: Euro-Bund-Future [8,5-10,5 Jahre] langfristig)		EUR			14.207
Es liegen keine Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen vor.					

**Ertrags- und Aufwandsrechnung
für den Zeitraum vom 1.10.2017 bis 30.9.2018**

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	158.975,21	1,98
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	54.869,09	0,68
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	592,11	0,01
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-23.846,27	-0,30
Summe der Erträge	190.590,14	2,37
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	1.757,51	0,02
2. Verwaltungsvergütung	95.197,68	1,18
3. Verwahrstellenvergütung	10.839,69	0,14
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	15.384,56	0,19
5. Sonstige Aufwendungen	5.289,74	0,07
Summe der Aufwendungen	128.469,18	1,60
III. Ordentlicher Nettoertrag	62.120,96	0,77
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	167.755,55	2,08
2. Realisierte Verluste	-452.520,06	-5,62
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-284.764,51	-3,54
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-222.643,55	-2,77
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-354.267,01	-4,40
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-33.403,06	-0,42
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-387.670,07	-4,82
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-610.313,62	-7,59

* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Ausschüttung		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	560.156,26	6,96
1. Vortrag aus dem Vorjahr	782.799,81	9,73
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-222.643,55	-2,77
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	496.925,71	6,18
1. Vortrag auf neue Rechnung	496.925,71	6,18
III. Gesamtausschüttung	63.230,55	0,78
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvSTG*	11.736,79	0,14
2. Endausschüttung	51.493,76	0,64

* Auf Grund der Neu-Regelung der Investmentfondsbesteuerung wurde am 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		10.998.543,47
1. Ausschüttung für das Vorjahr/ Steuerabschlag für das Vorjahr		-80.766,61
2. Steuerabzugsbetrag InvSTG		-11.736,79
3. Mittelzufluss (netto)		-1.183.789,56
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	155.350,92	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.339.140,48	
4. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-22.187,21
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-610.313,62
davon nicht realisierte Gewinne	-354.267,01	
davon nicht realisierte Verluste	-33.403,06	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		9.089.749,68

Vergleichende Dreijahresübersicht

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
30.9.2015	11.677.909	121,14
30.9.2016	13.638.309	116,79
30.9.2017	10.998.543	121,37
30.9.2018	9.089.750	112,97

Anhang
gemäß § 7 Nr. 9 KARBV*

		in % vom Fonds- vermögen
Angaben nach der Derivateverordnung		
Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure		EUR 3.668.215,34
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte Frankfurt am Main – Eurex Deutschland		
Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten		EUR 0,00
Bestand der Wertpapiere		96,79
Bestand der Derivate		-0,03
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)		
DAX 30 PERFORMANCE	100 %	1.10.2017 bis 30.9.2018
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gemäß § 10 Abs. 1 Satz 1 i. V. m. § 37 Abs. 4 Satz 2 DerivateV		
Kleinstes potenzieller Risikobetrag	0,80 %	(9.2.2018)
Größter potenzieller Risikobetrag	2,67 %	(31.7.2018)
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,67 %	
<p>Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivateverordnung an. Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.10.2017 bis 30.9.2018 auf Basis des Varianz-Kovarianz-Ansatzes mit Monte-Carlo add-on für nicht lineare Risiken mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.</p> <p>Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Geschäftsjahr 1,38. Die Berechnung erfolgte unter Verwendung des Einfachen Ansatzes nach § 15 ff. DerivateV ohne Anwendung von § 15 Absatz 2 DerivateV in Bezug auf die Herausrechnung der Investmentanteile.</p>		
Sonstige Angaben		
Anteilwert		EUR 112,97
Umlaufende Anteile		Stück 80.459

* Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung

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	Inland	28.9.2018	64,51 %	
Renten	Inland	27.9.2018	32,28 %	
Derivate – Futures	Inland	27.9.2018	– 0,03 %	
Übriges Vermögen		28.9.2018	96,76 %	3,24 %
				3,24 %
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.				
Terminbörse				
Frankfurt am Main – Eurex Deutschland				
Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) in %				1,33
Die Laufenden Kosten drücken die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.				
Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen. Ein wesentlicher Teil der aus dem Sondervermögen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft geleisteten Vergütungen wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen verwendet.				
Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 5.292,31 EUR.				
Angaben zur Mitarbeitervergütung				
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung			EUR	7.210.361,45
Davon feste Vergütung			EUR	5.971.453,45
Davon variable Vergütung			EUR	1.238.908,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen				n/a

Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft	Anzahl	73
Höhe des gezahlten Carried Interest		n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungs- gesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger	EUR	1.485.830,04
Davon Geschäftsführer	EUR	867.690,04
Davon andere Führungskräfte		n/a
Davon andere Risikoträger	EUR	618.140,00
Davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen		n/a
Davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe		n/a
Beschreibung, wie die Vergütungen und gegebenenfalls sonstige Zuwendungen berechnet wurden		
Der FRANKFURT-TRUST (seit 1.5. 2018 ODDO BHF Asset Management GmbH) ist in das Vergütungssystem der ODDO BHF-Gruppe eingebunden. Die ODDO BHF Aktiengesellschaft (im Folgenden „ODDO BHF“) hat eine gruppenweite, einheitliche Vergütungsstrategie aufgestellt.		
Die Gesamtvergütung der Beschäftigten des FRANKFURT-TRUST setzt sich grundsätzlich aus einer fixen und einer variablen Komponente zusammen.		
Die fixe Vergütung stellt die Grundvergütung dar, deren Höhe ausreichend bemessen ist und sich an der jeweiligen Qualifikation und Tätigkeit des Mitarbeiters bzw. Geschäftsführers orientiert.		
Zur Grundvergütung können die Mitarbeiter und Geschäftsführer des FRANKFURT-TRUST eine leistungs- und ergebnisabhängige variable Vergütung erhalten, welche die fixe Grundvergütung nicht beeinflusst. Die maßgeblichen Vergütungsparameter der variablen Vergütung sind die Geschäftsentwicklung der ODDO BHF bzw. des FRANKFURT-TRUST sowie die individuelle Zielerreichung und Leistung des Mitarbeiters innerhalb des eigenen Aufgabenfeldes.		
Für die Höhe der variablen Vergütung sind für alle Mitarbeiter und Geschäftsführer Obergrenzen definiert worden – grundsätzlich mit maximal 50 Prozent der jährlichen Grundvergütung. In Ausnahmefällen kann die variable Vergütung bis zu 200 Prozent der fixen Vergütung betragen. Die Gewährung einer variablen Vergütung von über 100 Prozent der jährlichen Grundvergütung ist nur mit Zustimmung der Geschäftsführung (bzw. des Aufsichtsrats betreffend die Vergütung der Geschäftsführung) möglich.		
Für die Mitarbeiter des FRANKFURT-TRUST erfolgt die Auszahlung der variablen Vergütung jährlich als nachschüssige Einmalzahlung in Form von Bargeld. Diese Regelung gilt auch für die Geschäftsführer und die identifizierten Risk Taker.		
Zur Berechnung der oben ausgewiesenen Beträge wurden die Entgeltabrechnungen für das Geschäftsjahr 2017 herangezogen.		
Die Angaben zur Mitarbeitervergütung enthalten keine Vergütungen, die von ausgelagerten Managern an deren Mitarbeiter gezahlt werden.		

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem der Mitarbeiter wird einmal jährlich durch den Aufsichtsrat der ODDO BHF auf Konformität mit der Geschäfts- und Risikostrategie sowie den regulatorischen und betrieblichen Regelungen hin geprüft und gegebenenfalls angepasst.

Im Ergebnis ergaben sich keine Änderungen im abgelaufenen Geschäftsjahr.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ergaben sich keine wesentlichen Änderungen in der festgelegten Vergütungspolitik.

Angaben zu wesentlichen Änderungen

Am 30. April 2018 wurde die FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH auf die ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf, verschmolzen.

Der Fondsname wurde zum 15. Juni 2018 von GWP-Fonds FT auf GWP-Fonds geändert.

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Änderungen gemäß § 101 Absatz 3 Nr. 3 KAGB.

ODDO BHF Asset Management GmbH
Geschäftsführung

Frankfurt am Main, 4. Dezember 2018

Vermerk des Abschlussprüfers

**An die ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf,
Zweigstelle Frankfurt am Main (Rechtsnachfolgerin der
FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH,
Frankfurt am Main)**

Die ODDO BHF Asset Management GmbH (Rechtsnachfolgerin der FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH) hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens GWP-Fonds für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen

werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, 4. Dezember 2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

ODDO BHF

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

Telefon (02 11) 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 Management GmbH
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:
2,7 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 Verwaltungsrats der
SICAV ODDO BHF, 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

GROHMANN &
WEINRAUTER
Institutional Asset
Management GmbH
Altkönigstraße 8
61462 Königstein

Vertrieb und Initiator

Grohmann & Weinrauter
VermögensManagement GmbH
Altkönigstraße 8
61462 Königstein

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 Geschäftsführer 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

Stand September 2018