



FT EuropaDynamik

JAHRESBERICHT 31.3.2018

Inhalt

Jahresbericht 31.3.2018

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht	4
Vermögensaufstellung im Überblick	8
Kurzdarstellung der Anteilklassen	10
Vermögensaufstellung	12
Anhang gemäß §7 Nr. 9 KARBV	38
Vermerk des Abschlussprüfers	48
Ertragsverwendung	50
Steuerliche Hinweise	51

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 - 0
Telefax (0 69) 9 20 50 - 103
am.oddo-bhf.com

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Die nun schon seit 2009 andauernde Aktienhausse prägte auch das zurückliegende (laufende) Geschäftsjahr. Allerdings stiegen die Preisschwankungen zum Ende des Berichtszeitraum deutlich an. So kam es Anfang Februar vor dem Hintergrund von Inflationsängsten, aber auch durch technisch geprägte Handelsstrategien, zu einer scharfen Korrektur an den Aktienmärkten. Im März lösten dann die ersten protektionistischen Maßnahmen der Trump-Administration Sorgen vor einem globalen Handelskrieg aus, was erneute Verluste an den Aktienbörsen auslöste. Vor diesem Hintergrund wurde der Trend zu steigenden Zinsen zumindest vorübergehend gebrochen und die Renditen länger laufender Anleihen gaben nach.

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 März lag der 1-Monats-Euribor bei $-0,37$ Prozent sowie der 3-Monats-Euribor bei $-0,33$ Prozent.

Anleihen

Die Rentenmärkte konnten weiterhin auf die Unterstützung der vorsichtig agierenden Zentralbanken bauen. Aus der EZB mehrten sich allerdings vorsichtige Signale für ein Ende des Anleihenkaufprogramms im Herbst, nachdem die Volumina der gekauften Titel schon seit Januar verringert wurden. Eine Erhöhung der Zinsen durch die EZB ist jedoch noch nicht absehbar. Die amerikanische Notenbank setzte mit drei Zinserhöhungen im Berichtszeitraum den Ausstieg aus der lockeren Geldpolitik wie geplant, und ungeachtet des Wechsels im Amt des Fed-Präsidenten, fort. Mit der Andeutung eines weiterhin sehr graduellen Vorgehens war dies jedoch kein Belastungsfaktor für die Rentenmärkte. Vor dem Hintergrund wachsender Marktrisiken gerieten Unternehmensanleihen zuletzt unter Druck.

Aktien

Die bis in den Januar anhaltende gute Stimmung der Aktienanleger war nicht nur auf den vorläufigen Rückgang der politischen Risiken zurückzuführen, auch wirtschaftliche Fakten sprachen für Aktien. So beschleunigte sich das Wachstum sogar noch weiter. Die vom US-Kongress kurz vor Weihnachten verabschiedete Steuerreform, die unter anderem US-Unternehmen deutlich entlastet, beschäftigte die Börsen in der ganzen Welt. In den USA waren vor allem die Aktien großer Technologiekonzerne gefragt, die erst zum Ende des Jahres und dann vermehrt im Zuge des Facebook-Datenskandals vorübergehend deutlich unter Druck gerieten.

FT EuropaDynamik

Der FT EuropaDynamik legt europaweit in Aktien an. Die Auswahl der Aktien für den Fonds erfolgt mit Hilfe eines quantitativen Modells. Dabei werden die Aktien der wichtigsten europäischen Unternehmen anhand ihrer Bewertung, dem Momentum (Dynamik der Kursentwicklung), dem Risiko, dem Wachstum und der Gewinnrevision (Veränderung der Gewinnerwartung der Analysten, die das Unternehmen beobachten) ausgewertet. Die jeweils besten Aktien pro Kategorie werden in den Fonds aufgenommen; die Zusammensetzung wird quartalsweise überprüft. Ziel einer Anlage im FT EuropaDynamik ist es, an der Wertentwicklung europäischer Aktien teilzuhaben.

Wir haben das Portfolio nach dem Aktienselektionsmodell BMR+ im Berichtszeitraum regelmäßig umgeschichtet und so an das Marktumfeld angepasst. Der Fonds entwickelte sich sowohl in den steigenden Märkten von 2017 als auch im schwierigen Marktumfeld im ersten Quartal 2018 besser als sein Vergleichsindex. Zuletzt erzielten alle fünf quantitativen Strategien, nach denen wir Aktien selektierten, positive Performancebeiträge. Am besten schnitt die Strategie „Bewertung“ ab, die fundamental attraktiv bewertete Titel auswählt. Nach einer Umschichtung des Portfolios im ersten Quartal 2018 waren wir auf Länderebene in Deutschland und Schweden über-, in Spanien und Frankreich dagegen untergewichtet. Auf Sektorebene favorisierten wir zum Stichtag die Hersteller von Konsumgütern und Rohstoffen

gegenüber Pharmawerten, Industrie, Finanzen und Telekommunikation. Die größten Einzelpositionen stellten zuletzt der Automobilhersteller Daimler, die französische Bank BNP Paribas und der Sportartikelkonzern Adidas.

Im zurückliegenden Geschäftsjahr erzielte die für Privatanleger aufgelegte Tranche FT EuropaDynamik (P) einen Wertzuwachs von 4,1 Prozent; die speziell für institutionelle Anleger lancierte Tranche FT EuropaDynamik (I) erreichte ein Plus von 4,9 Prozent.

Nähere Informationen und Kommentare zur Aufstellung des Fonds finden Sie zukünftig unter „am.oddo-bhf.com“.

Vorteile

- Chance auf hohen Wertzuwachs
- Europaweites Engagement in wachstums- und ertragsstarken Unternehmen
- Aussicht auf überdurchschnittlichen Anlageerfolg durch systematischen Auswahlprozess

Risiken

- Höhere Wertschwankungen und Kursverluste
- Nachlassende Prognosekraft des Modells
- Währungsrisiken

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.

Die Veräußerung von Aktienpositionen führte im Berichtszeitraum für beide Anteilklassen per saldo zu Gewinnen. Hierzu trugen im Wesentlichen Verkäufe von Aktien aus Ländern wie Deutschland, Frankreich und der Schweiz bei.

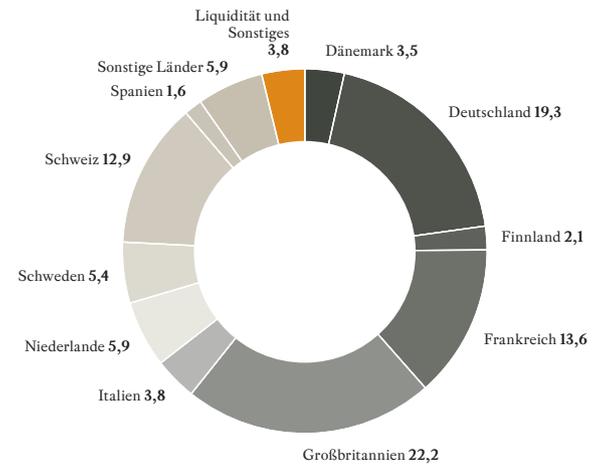
Vermögensaufstellung im Überblick

31.3.2018

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	246,4
	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	100,13
1. Aktien	94,12
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2,05
3. Derivate	-0,10
4. Forderungen	0,47
5. Bankguthaben	3,56
6. Sonstige Vermögensgegenstände	0,03
II. Verbindlichkeiten	-0,13
III. Fondsvermögen	100,00

Portefeuillestruktur nach Ländern in %



Kurzdarstellung der Anteilklassen

FT EuropaDynamik (P)

Auflegung:	29. Juli 1992
Geschäftsjahr:	1. April bis 31. März
WKN:	847818
ISIN:	DE0008478181
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,5 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 1,5 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen; (mind. 9.800 Euro p. a.) zzt. 0,03 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, zzt. 5 %
Mindestanlagesumme:	2.500 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

FT EuropaDynamik (I)

Auflegung:	3. Mai 2010
Geschäftsjahr:	1. April bis 31. März
WKN:	A0YCBP
ISIN:	DE000A0YCBP0
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,5 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,74 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen; (mind. 9.800 Euro p. a.) zzt. 0,03 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, wird zzt. nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	250.000 Euro

Vermögensaufstellung

31.3.2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere						236.905.987,20	96,17
Aktien						231.853.442,74	94,12
Deutschland						47.492.820,00	19,28
Automobil						12.255.110,00	4,98
BMW	Stück	48.000	48.000	0	87,7700 EUR	4.212.960,00	1,71
DE0005190003							
Daimler NA	Stück	100.000	113.000	13.000	67,9200 EUR	6.792.000,00	2,76
DE0007100000							
Rheinmetall	Stück	11.000	4.000	33.000	113,6500 EUR	1.250.150,00	0,51
DE0007030009							
Bau & Materialien						2.390.400,00	0,97
Hochtief	Stück	16.000	22.200	6.200	149,4000 EUR	2.390.400,00	0,97
DE0006070006							
Chemie						7.026.920,00	2,85
Covestro	Stück	57.000	57.000	12.000	79,5600 EUR	4.534.920,00	1,84
DE0006062144							
LANXESS	Stück	40.000	59.000	19.000	62,3000 EUR	2.492.000,00	1,01
DE0005470405							
Finanzdienstleister						3.097.600,00	1,26
Aareal Bank	Stück	80.000	39.000	0	38,7200 EUR	3.097.600,00	1,26
DE0005408116							
Immobilien						5.597.960,00	2,27
Deutsche Wohnen	Stück	78.000	115.000	37.000	37,9800 EUR	2.962.440,00	1,20
DE000A0HN5C6							
LEG Immobilien NA	Stück	29.000	42.000	13.000	90,8800 EUR	2.635.520,00	1,07
DE000LEGI110							
Industrie						1.332.520,00	0,54
Wirecard	Stück	14.000	27.000	13.000	95,1800 EUR	1.332.520,00	0,54
DE0007472060							
Privater Konsum & Haushalt						6.630.750,00	2,69
adidas NA	Stück	27.000	31.000	4.000	194,8500 EUR	5.260.950,00	2,14
DE000A1EWWWO							
Beiersdorf	Stück	15.000	3.000	19.000	91,3200 EUR	1.369.800,00	0,56
DE0005200000							
Reise & Freizeit						3.347.500,00	1,36
Deutsche Lufthansa vinkulierte NA	Stück	130.000	150.000	20.000	25,7500 EUR	3.347.500,00	1,36
DE0008232125							
Technologie						2.768.000,00	1,12
Siltronic NA	Stück	20.000	20.000	0	138,4000 EUR	2.768.000,00	1,12
DE000WAF3001							
Versorger						3.046.060,00	1,24
E.ON NA	Stück	340.000	340.000	0	8,9590 EUR	3.046.060,00	1,24
DE000ENAG999							
Belgien						2.888.480,00	1,17
Chemie						1.721.600,00	0,70
Umicore	Stück	40.000	40.000	0	43,0400 EUR	1.721.600,00	0,70
BE0974320526							
Handel						1.166.880,00	0,47
Établissements Fr. Colruyt	Stück	26.000	62.000	36.000	44,8800 EUR	1.166.880,00	0,47
BE0974256852							

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
Dänemark						8.725.418,64	3,54
Banken						1.693.645,34	0,69
Danske Bank DK0010274414	Stück	56.000	160.000	104.000	225,4000 DKK	1.693.645,34	0,69
Energie							
2.156.504,94	0,88						
Orsted DK0060094928	Stück	41.000	41.000	0	392,0000 DKK	2.156.504,94	0,88
Gesundheit/Pharma						4.875.268,36	1,98
Ambu DK0060946788	Stück	64.000	64.000	0	136,4000 DKK	1.171.318,16	0,48
Coloplast B DK0060448595	Stück	19.000	19.000	0	510,6000 DKK	1.301.712,11	0,53
H. Lundbeck NA DK0010287234	Stück	53.000	103.000	50.000	337,8000 DKK	2.402.238,09	0,98
Finnland						5.295.500,00	2,15
Rohstoffe						5.295.500,00	2,15
Stora Enso R FI0009005961	Stück	200.000	200.000	0	14,8750 EUR	2.975.000,00	1,21
UPM Kymmene FI0009005987	Stück	78.000	78.000	0	29,7500 EUR	2.320.500,00	0,94
Frankreich						33.460.410,00	13,58
Automobil						3.989.300,00	1,62
Renault FR0000131906	Stück	41.000	34.000	20.000	97,3000 EUR	3.989.300,00	1,62
Banken						5.270.460,00	2,14
BNP Paribas FR0000131104	Stück	87.000	31.000	0	60,5800 EUR	5.270.460,00	2,14
Energie						874.380,00	0,36
Total FR0000120271	Stück	19.000	3.000	5.000	46,0200 EUR	874.380,00	0,36
Handel						3.005.340,00	1,22
Kering FR0000121485	Stück	7.800	7.800	0	385,3000 EUR	3.005.340,00	1,22
Industrie						2.573.680,00	1,04
Aéroports de Paris FR0010340141	Stück	6.600	14.000	7.400	179,4000 EUR	1.184.040,00	0,48
THALES FR0000121329	Stück	14.000	9.000	24.000	99,2600 EUR	1.389.640,00	0,56
Privater Konsum & Haushalt						10.641.000,00	4,32
Christian Dior FR0000130403	Stück	3.600	7.700	4.100	316,3000 EUR	1.138.680,00	0,46
Hermes International FR0000052292	Stück	3.200	700	4.600	479,9000 EUR	1.535.680,00	0,62
LVMH Moët Henn. L. Vuitton FR0000121014	Stück	16.000	16.000	0	248,2500 EUR	3.972.000,00	1,61
SEB FR0000121709	Stück	16.000	16.000	0	156,0000 EUR	2.496.000,00	1,01
Ubisoft Entertainment FR0000054470	Stück	22.000	34.000	12.000	68,1200 EUR	1.498.640,00	0,61

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
Technologie						2.546.100,00	1,03
Dassault Systèmes FR0000130650	Stück	23.000	28.000	5.000	110,7000 EUR	2.546.100,00	1,03
Versicherungen						4.560.150,00	1,85
AXA FR0000120628	Stück	210.000	130.000	40.000	21,7150 EUR	4.560.150,00	1,85
Großbritannien						54.666.808,96	22,19
Banken						2.366.571,56	0,96
HSBC Holdings GB0005405286	Stück	310.000	40.000	0	6,6890 GBP	2.366.571,56	0,96
Energie						1.681.996,11	0,68
BP GB0007980591	Stück	140.000	140.000	130.000	4,7708 GBP	762.274,59	0,31
ROYAL DUTCH SHELL A GB00B03MLX29	Stück	36.000	5.000	0	22,3850 GBP	919.721,52	0,37
Finanzdienstleister						1.189.910,98	0,48
IG Group Holdings GB00B06QFB75	Stück	130.000	280.000	150.000	8,0200 GBP	1.189.910,98	0,48
Gesundheit/Pharma						3.016.023,74	1,23
NMC HEALTH GB00B7FC0762	Stück	77.000	77.000	0	34,3200 GBP	3.016.023,74	1,23
Handel						5.594.042,46	2,27
Carphone Wareh.Grp GB00B4Y7R145	Stück	1.600.000	1.600.000	0	1,8420 GBP	3.363.615,61	1,37
Ocado Group GB00B3MBS747	Stück	180.000	180.000	0	5,3600 GBP	1.101.118,47	0,45
WH Smith GB00B2PDGW16	Stück	50.000	94.000	77.000	19,7900 GBP	1.129.308,38	0,46
Industrie						3.232.960,51	1,31
Royal Mail GB00BDVZY77	Stück	210.000	630.000	420.000	5,4160 GBP	1.298.059,80	0,53
Spectris GB0003308607	Stück	64.000	64.000	0	26,4900 GBP	1.934.900,71	0,79
Privater Konsum & Haushalt						18.264.060,70	7,41
Barratt Developments GB0000811801	Stück	750.000	540.000	120.000	5,3280 GBP	4.560.602,60	1,85
Bellway GB0000904986	Stück	97.000	50.000	46.000	30,4300 GBP	3.368.762,84	1,37
Berkeley Group Holdings GB00B02L3W35	Stück	100.000	125.000	25.000	38,0600 GBP	4.343.757,13	1,76
British American Tobacco GB0002875804	Stück	16.000	4.000	52.000	40,9850 GBP	748.413,60	0,30
SSP Group GB00BNGWY422	Stück	330.000	330.000	0	6,0500 GBP	2.278.589,36	0,92
Taylor Wimpey GB0008782301	Stück	1.400.000	1.030.000	0	1,8550 GBP	2.963.935,17	1,20
Reise & Freizeit						3.751.877,42	1,52
EasyJet GB00B7KR2P84	Stück	61.000	61.000	0	15,9850 GBP	1.112.856,65	0,45
Greene King GB00B0HZP136	Stück	490.000	490.000	0	4,7190 GBP	2.639.020,77	1,07

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
Rohstoffe						12.154.391,73	4,94
Antofagasta GB0000456144	Stück	230.000	230.000	150.000	9,1640 GBP	2.405.523,85	0,98
BHP Billiton GB0000566504	Stück	210.000	210.000	0	14,0740 GBP	3.373.133,99	1,37
Fresnillo GB00B2QPKJ12	Stück	180.000	144.000	134.000	12,4850 GBP	2.564.825,38	1,04
Rio Tinto GB0007188757	Stück	93.000	93.000	0	35,9045 GBP	3.810.908,51	1,55
Technologie						3.414.973,75	1,39
Micro Focus International GB00BD8YWM01	Stück	300.000	300.000	0	9,9740 GBP	3.414.973,75	1,39
Italien						9.363.090,00	3,80
Banken						1.179.840,00	0,48
FinecoBank IT0000072170	Stück	120.000	170.000	50.000	9,8320 EUR	1.179.840,00	0,48
Industrie						3.461.080,00	1,41
Poste Italiane IT0003796171	Stück	470.000	470.000	0	7,3640 EUR	3.461.080,00	1,41
Privater Konsum & Haushalt						1.261.570,00	0,51
Moncler IT0004965148	Stück	41.000	112.000	71.000	30,7700 EUR	1.261.570,00	0,51
Versicherungen						3.460.600,00	1,40
Assicurazioni Generali IT0000062072	Stück	220.000	130.000	60.000	15,7300 EUR	3.460.600,00	1,40
Jersey						1.914.517,23	0,78
Bau & Materialien						1.914.517,23	0,78
Centamin JE00B5TT1872	Stück	1.100.000	1.100.000	1.400.000	1,5250 GBP	1.914.517,23	0,78
Luxemburg						1.130.500,00	0,46
Medien						1.130.500,00	0,46
RTL Group LU0061462528	Stück	17.000	17.000	0	66,5000 EUR	1.130.500,00	0,46
Malta						2.123.266,02	0,86
Reise & Freizeit						2.123.266,02	0,86
Kindred Group SE0007871645	Stück	190.000	110.000	90.000	9,7916 GBP	2.123.266,02	0,86
Niederlande						14.478.680,00	5,88
Banken						6.260.020,00	2,54
ABN AMRO Group NL0011540547	Stück	150.000	150.000	0	24,3700 EUR	3.655.500,00	1,48
ING Groep NL0011821202	Stück	190.000	260.000	70.000	13,7080 EUR	2.604.520,00	1,06
Technologie						4.959.500,00	2,01
ASML Holding NL0010273215	Stück	24.000	24.000	0	158,5500 EUR	3.805.200,00	1,54
BE Semiconductor Inds NL0000339760	Stück	14.000	14.000	0	82,4500 EUR	1.154.300,00	0,47
Versicherungen						3.259.160,00	1,32
AEGON NL0000303709	Stück	590.000	420.000	210.000	5,5240 EUR	3.259.160,00	1,32

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
Norwegen						2.595.799,58	1,06
Nahrungsmittel						2.595.799,58	1,06
Marine Harvest NO0003054108	Stück	160.000	78.000	98.000	157,2000 NOK	2.595.799,58	1,06
Österreich						2.471.973,80	1,00
Bau & Materialien						1.366.800,00	0,55
Wienerberger AT0000831706	Stück	68.000	27.000	0	20,1000 EUR	1.366.800,00	0,55
Technologie						1.105.173,80	0,45
ams AT0000A18XM4	Stück	13.000	35.000	22.000	100,1500 CHF	1.105.173,80	0,45
Schweden						13.359.580,20	5,42
Industrie						7.083.924,88	2,88
Hexagon SE0000103699	Stück	46.000	46.000	0	489,9000 SEK	2.189.869,54	0,89
Sandvik SE0000667891	Stück	160.000	160.000	0	152,9000 SEK	2.377.280,57	0,96
Volvo B SE0000115446	Stück	170.000	290.000	120.000	152,3500 SEK	2.516.774,77	1,02
Privater Konsum & Haushalt						3.689.993,44	1,50
Svenska Cellulosa -B- SE0000112724	Stück	190.000	190.000	0	88,8000 SEK	1.639.530,65	0,67
Swedish Match SE0000310336	Stück	56.000	56.000	0	376,8000 SEK	2.050.462,79	0,83
Rohstoffe						2.585.661,88	1,05
Boliden SE0000869646	Stück	91.000	46.000	105.000	292,4000 SEK	2.585.661,88	1,05
Schweiz						26.826.357,11	10,89
Bau & Materialien						2.207.461,48	0,90
Sika CH0000587979	Stück	350	350	560	7.430,0000 CHF	2.207.461,48	0,90
Chemie						1.173.379,74	0,48
Ems-Chemie Holding CH0016440353	Stück	2.300	3.400	1.100	601,0000 CHF	1.173.379,74	0,48
Finanzdienstleister						2.402.274,95	0,97
Partners Group Holding NA CH0024608827	Stück	4.000	600	2.500	707,5000 CHF	2.402.274,95	0,97
Gesundheit/Pharma						5.256.228,51	2,13
BB Biotech NA CH0038389992	Stück	45.000	45.000	0	66,9000 CHF	2.555.494,25	1,04
Novartis NA CH0012005267	Stück	41.000	6.000	7.000	77,6000 CHF	2.700.734,26	1,10
Industrie						6.370.697,34	2,59
DKSH Holding NA CH0126673539	Stück	16.000	31.000	15.000	77,3500 CHF	1.050.549,64	0,43
Georg Fischer NA CH0001752309	Stück	1.400	3.000	1.600	1.274,0000 CHF	1.514.027,42	0,61
Schindler Holding CH0024638196	Stück	11.000	11.000	0	205,0000 CHF	1.914.180,21	0,78
VAT Group CH0311864901	Stück	14.000	14.000	0	159,2000 CHF	1.891.940,07	0,77

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
Nahrungsmittel						6.085.896,18	2,47
Barry Callebaut CH0009002962	Stück	710	1.400	690	1.853,0000 CHF	1.116.786,21	0,45
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vinkulierte NA CH0010570759	Stück	21	29	20	69.900,0000 CHF	1.246.042,19	0,51
Nestlé NA CH0038863350	Stück	58.000	8.000	70.000	75,6200 CHF	3.723.067,78	1,51
Privater Konsum & Haushalt						2.162.047,45	0,88
Cie Financière Rlichemont NA CH0210483332	Stück	30.000	30.000	23.000	84,9000 CHF	2.162.047,45	0,88
Versicherungen						1.168.371,46	0,47
Helvetia Patria Holding NA CH0012271687	Stück	2.400	2.400	0	573,5000 CHF	1.168.371,46	0,47
Spanien						3.913.650,00	1,59
Energie						3.913.650,00	1,59
Repsol ES0173516115	Stück	270.000	270.000	130.000	14,4950 EUR	3.913.650,00	1,59
Tschechische Republik						1.146.591,20	0,47
Banken						1.146.591,20	0,47
Komercní Banka CZ0008019106	Stück	31.000	53.000	22.000	941,0000 CZK	1.146.591,20	0,47
Sonstige Beteiligungswertpapiere						5.052.544,46	2,05
Schweiz						5.052.544,46	2,05
Gesundheit/Pharma						5.052.544,46	2,05
Roche Holding Inhaber-Genussscheine CH0012032048	Stück	27.000	18.500	2.500	220,4500 CHF	5.052.544,46	2,05
Summe Wertpapiervermögen						236.905.987,20	96,17
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.							
Aktienindex-Derivate						- 257.055,00	- 0,10
Aktienindex-Terminkontrakte						- 257.055,00	- 0,10
FUTURE STXE 600 Index 06.18	Anzahl	540				- 257.055,00	- 0,10
Devisen-Derivate						60,42	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisen-Terminkontrakte (Verkauf)						60,42	0,00
GBP EUR 29.03.18	GBP	- 40.000				79,51	0,00
CHF EUR 29.03.18	CHF	- 85.000				- 19,09	0,00

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
				im Berichtszeitraum			
Forderungen						1.168.529,31	0,47
Dividendenansprüche	EUR	300.873,25				300.873,25	0,12
Forderungen Quellensteuer	EUR	867.656,06				867.656,06	0,35
Bankguthaben						8.785.466,90	3,56
Bankguthaben EUR	EUR	8.637.707,00				8.637.707,00	3,50
Bankguthaben CHF	CHF	103.790,12				88.103,32	0,04
Bankguthaben CZK	CZK	40.261,76				1.582,52	0,00
Bankguthaben DKK	DKK	8.303,20				1.114,10	0,00
Bankguthaben GBP	GBP	41.797,02				47.702,60	0,02
Bankguthaben NOK	NOK	48.287,70				4.983,51	0,00
Bankguthaben SEK	SEK	39.717,67				3.859,55	0,00
Bankguthaben USD	USD	510,00				414,30	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						67.859,82	0,03
Forderungen aus Anteilscheingeschäften*	EUR	67.859,82				67.859,82	0,03
Verbindlichkeiten						-319.727,72	-0,13
Sonstige Verbindlichkeiten						-319.727,72	-0,13
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften*	EUR	-287,58				-287,58	0,00
Verwahrstellenvergütung	EUR	-14.455,99				-14.455,99	0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	-236.984,15				-236.984,15	-0,10
Prüfungskosten	EUR	-16.000,00				-16.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten	EUR	-52.000,00				-52.000,00	-0,02
Fondsvermögen					EUR	246.351.120,93	100,00**
Fondsvermögen FT EuropaDynamik (P)					EUR	125.204.671,17	
Anteilwert					EUR	292,92	
Umlaufende Anteile					Stück	427.431	
Fondsvermögen FT EuropaDynamik (I)					EUR	121.146.449,76	
Anteilwert					EUR	95,91	
Umlaufende Anteile					Stück	1.263.187	
* 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
				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				
Aktien				
3i Group	GB00B1YW4409	Stück	170.000	170.000
AEM	IT0001233417	Stück	750.000	750.000
AGEAS	BE0974264930	Stück	0	45.000
Akzo Nobel	NL0000009132	Stück	20.000	20.000
Alfa Laval	SE0000695876	Stück	0	44.000
Andritz	AT0000730007	Stück	0	36.000
Anglo American	GB00B1XZS820	Stück	0	80.000
ArcelorMittal	LU1598757687	Stück	66.667	66.667
ArcelorMittal	LU0323134006	Stück	0	200.000
Arkema	FR0010313833	Stück	13.000	13.000
ASM International	NL0000334118	Stück	24.000	24.000
Atos	FR00000051732	Stück	13.000	13.000
Axel Springer vinkulierte NA	DE0005501357	Stück	0	28.000
B & M Europ.Value Retail	LU1072616219	Stück	270.000	270.000
bioMerieux	FR0013280286	Stück	24.300	24.300
Bolsas y Mercados Espanoles	ES0115056139	Stück	28.000	28.000
Bovis Homes Group	GB0001859296	Stück	0	150.000
bpost Compartm. A	BE0974268972	Stück	21.000	80.000
Bunzl	GB00B0744B38	Stück	0	32.000
Bureau Veritas	FR0006174348	Stück	0	140.000
BUWOG	AT00BUWOG001	Stück	43.000	43.000
Carillion	GB0007365546	Stück	0	570.000
Carnival	GB0031215220	Stück	4.000	64.000
Cembra Money Bank NA	CH0225173167	Stück	8.000	26.000
CEZ	CZ0005112300	Stück	0	84.000
Christian Hansen Holding	DK0060227585	Stück	0	49.000
Clariant NA	CH0012142631	Stück	68.000	68.000
Close Brothers Group	GB0007668071	Stück	51.000	51.000
CNH Industrial	NL0010545661	Stück	220.000	220.000
CNP Assurances	FR0000120222	Stück	0	84.000
Coca-Cola HBC NA	CH0198251305	Stück	52.000	52.000
Commerzbank	DE000CBK1001	Stück	140.000	140.000
Crédit Agricole	FR0000045072	Stück	0	170.000
Davide Campari-Milano	IT0005252207	Stück	180.000	180.000
Dialog Semiconductor	GB0059822006	Stück	0	16.000
Domino's Pizza Group	GB00BYN59130	Stück	0	320.000
Electricité de France (E.D.F.)	FR0010242511	Stück	56.000	280.000
Electrocomponents	GB0003096442	Stück	380.000	380.000
Enagas	ES0130960018	Stück	0	120.000
Engie	FR0010208488	Stück	40.000	240.000
Eurazeo	FR0000121121	Stück	16.000	16.000
EXOR	NL0012059018	Stück	42.000	42.000

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
				im Berichtszeitraum
Faurecia	FR0000121147	Stück	19.000	89.000
Ferrari	NL0011585146	Stück	20.000	20.000
Fiat Investments	NL0010877643	Stück	0	91.000
Foncière des Régions	FR0000064578	Stück	0	35.000
G4S	GB00B01FLG62	Stück	370.000	370.000
Geberit NA	CH0030170408	Stück	0	7.500
Gecina	FR0010040865	Stück	16.000	16.000
GENMAB	DK0010272202	Stück	0	5.800
Glencore	JE00B4T3BW64	Stück	0	510.000
Hays	GB0004161021	Stück	0	350.000
Industria de Diseño Textil	ES0148396007	Stück	75.000	75.000
Intertek Group	GB0031638363	Stück	27.000	27.000
Ipsen	FR0010259150	Stück	12.000	12.000
ITV	GB0033986497	Stück	120.000	1.420.000
Kingspan Group	IE0004927939	Stück	30.000	83.000
KION GROUP	DE000KGX8881	Stück	22.000	22.000
KONE B	FI0009013403	Stück	56.000	56.000
Kühne & Nagel Internat. NA	CH0025238863	Stück	2.000	21.000
L'Oreal	FR0000120321	Stück	15.000	15.000
Lloyds Banking Group	GB0008706128	Stück	5.900.000	5.900.000
Logitech International NA	CH0025751329	Stück	0	160.000
Lonza Group NA	CH0013841017	Stück	10.400	10.400
Man Group	GB00B83VD954	Stück	660.000	660.000
Melrose Industries	GB00BZ1G4322	Stück	0	320.000
Mondi	GB00B1CRLC47	Stück	0	37.000
MTU Aero Engines NA	DE000A0D9PT0	Stück	10.000	10.000
National Grid	GB00BDR05C01	Stück	311.667	311.667
Natixis	FR0000120685	Stück	190.000	190.000
NN Group	NL0010773842	Stück	47.000	118.000
Nokia	FI0009000681	Stück	650.000	650.000
Nokian Renkaat	FI0009005318	Stück	65.000	65.000
Novo-Nordisk B	DK0060534915	Stück	0	140.000
OMV	AT0000743059	Stück	24.000	50.000
Orion	FI0009014377	Stück	0	18.000
Outokumpu	FI0009002422	Stück	0	150.000
Pandora	DK0060252690	Stück	3.000	33.000
Pernod-Ricard	FR0000120693	Stück	0	27.000
Persimmon	GB0006825383	Stück	63.000	63.000
Petrofac	GB00B0H2K534	Stück	580.000	580.000
Phoenix Group Holdings	KYG7091M1096	Stück	0	77.000
Playtech	IM00B7S9G985	Stück	150.000	150.000
Polymetal Intl	JE00B6T5S470	Stück	0	260.000
PSP Swiss Property NA	CH0018294154	Stück	0	15.000
Qinetiq	GB00B0WMWD03	Stück	330.000	330.000
Raiffeisen Bank Intl	AT0000606306	Stück	32.000	68.000
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77	Stück	36.000	36.000
Recordati - Ind.Chim.Farm.	IT0003828271	Stück	32.000	32.000
Red Electrica	ES0173093024	Stück	0	170.000
Rentokil Initial	GB00B082RF11	Stück	420.000	420.000
Rightmove	GB00B2987V85	Stück	48.000	48.000
RSA Insurance Group	GB00BKMKR23	Stück	30.000	460.000

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	im Berichtszeitraum	
Rubis	FR0013269123	Stück	31.000		31.000	
Saab	SE0000112385	Stück	29.000		29.000	
Sanofi	FR0000120578	Stück	0		6.100	
Sartorius Vorzugsaktien	DE0007165631	Stück	0		25.000	
Schroders	GB0002405495	Stück	54.000		54.000	
SGS	CH0002497458	Stück	1.100		1.100	
Siemens	DE0007236101	Stück	0		5.800	
Siemens	ES0143416115	Stück	30.000		170.000	
SimCorp	DK0060495240	Stück	10.000		22.000	
Société Bic	FR0000120966	Stück	0		12.000	
Société Générale	FR0000130809	Stück	46.000		104.000	
Spirax-Sarco Engineering	GB00BWFQ14	Stück	19.000		19.000	
STMicroelectronics	NL0000226223	Stück	0		110.000	
Storebrand	NO0003053605	Stück	0		120.000	
Straumann Holding NA	CH0012280076	Stück	5.400		5.400	
Subsea 7	LU0075646355	Stück	172.000		230.000	
Swiss Re NA	CH0126881561	Stück	9.000		40.000	
Sydbank	DK0010311471	Stück	41.000		64.000	
Tate & Lyle	GB0008754136	Stück	0		380.000	
Telenor	NO0010063308	Stück	92.000		92.000	
Téléperformance	FR0000051807	Stück	0		27.000	
Temenos Group	CH0012453913	Stück	15.000		26.000	
TUI NA	DE000TUAG000	Stück	0		220.000	
UCB	BE0003739530	Stück	0		12.000	
Uniper NA	DE000UNSE018	Stück	0		140.000	
UnipolSai Assicurazioni	IT0004827447	Stück	430.000		1.200.000	
Vestas Wind Systems	DK0010268606	Stück	5.000		51.000	
voestalpine	AT00000937503	Stück	45.000		45.000	
Wolters Kluwer	NL0000395903	Stück	0		24.000	
WS Atkins	GB0000608009	Stück	54.000		54.000	
Zodiac Aerospace	FR0000125684	Stück	0		31.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Aktien						
bioMerieux	FR0010096479	Stück	8.100		8.100	
Rubis	FR0000121253	Stück	0		16.000	
National Grid	GB00B08SNH34	Stück	0		340.000	
Neuemissionen						
Andere Wertpapiere						
Electricité de France (E.D.F.) Anrechte	FR0013293461	Stück	200.000		200.000	
Nicht notierte Wertpapiere						
Andere Wertpapiere						
HSBC Holdings Anrechte (frz. Markt)	FR0013240074	Stück	0		290.000	
Royal Dutch Shell Anrechte A	NL0012481725	Stück	31.000		31.000	
Royal Dutch Shell Anrechte A	NL0012757405	Stück	36.000		36.000	

FT EuropaDynamik (P)

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1.4.2017 bis 31.3.2018

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Dividenden incl. Aussteller	189.696,87	0,44
2. Dividenden ausl. Aussteller (vor Quellensteuer)	3.775.590,58	8,83
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	31.644,19	0,08
4. Abzug ausl. Quellensteuer	- 72.959,17	- 0,17
Summe der Erträge	3.923.972,47	9,18
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	26.821,32	0,06
2. Verwaltungsvergütung	1.900.995,99	4,45
3. Verwahrstellenvergütung	45.246,06	0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	32.112,58	0,08
5. Sonstige Aufwendungen	44.761,82	0,10
Summe der Aufwendungen	2.049.937,77	4,80
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.874.034,70	4,38
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	17.431.856,21	40,78
2. Realisierte Verluste	-10.225.667,53	- 23,92
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	7.206.188,68	16,86
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	9.080.223,38	21,24
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	- 3.446.294,57	- 8,06
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	- 1.168.320,94	- 2,73
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	- 4.614.615,51	- 10,79
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	4.465.607,87	10,45

*Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen.

Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Wiederanlage		
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	9.080.223,38	21,24
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvStG*	- 649.440,43	- 1,52
II. Wiederanlage	8.430.782,95	19,72

*Auf Grund der Neu-Regelung der Investmentfondsbesteuerung wurde am 31. Dezember 2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuervorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		140.043.823,78
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		- 992.714,86
2. Steuerabzugsbetrag InvStG		- 649.440,43
3. Mittelzufluss (netto)		- 18.570.566,31
a) Mittelzuflüsse aus		
Anteilschein-Verkäufen	10.799.047,53	
b) Mittelabflüsse aus		
Anteilschein-Rücknahmen	- 29.369.613,84	
4. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		907.961,12
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.465.607,87
davon nicht realisierte Gewinne	- 3.446.294,57	
davon nicht realisierte Verluste	- 1.168.320,94	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		125.204.671,17

Vergleichende Dreijahresübersicht

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
31.3.2015	240.471.141	289,09
31.3.2016	201.819.379	255,53
31.3.2017	140.043.824	284,95
31.3.2018	125.204.671	292,92

FT EuropaDynamik (I)

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1.4.2017 bis 31.3.2018

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Dividenden incl. Aussteller	182.319,79	0,15
2. Dividenden ausl. Aussteller (vor Quellensteuer)	3.634.502,32	2,88
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	30.429,06	0,02
4. Abzug ausl. Quellensteuer	-70.396,98	-0,06
Summe der Erträge	3.776.854,19	2,99
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	25.849,83	0,02
2. Verwaltungsvergütung	902.160,96	0,72
3. Verwahrstellenvergütung	43.520,75	0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	30.134,93	0,02
5. Sonstige Aufwendungen	43.035,96	0,03
Summe der Aufwendungen	1.044.702,43	0,83
III. Ordentlicher Nettoertrag	2.732.151,76	2,16
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	16.806.478,49	13,31
2. Realisierte Verluste	-9.866.876,26	-7,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	6.939.602,23	5,50
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	9.671.753,99	7,66
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-2.894.818,74	-2,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.406.989,55	-1,91
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-5.301.808,29	-4,20
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	4.369.945,70	3,46

* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen.

Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Wiederanlage		
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	9.671.753,99	7,66
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvStG*	-475.814,39	-0,38
II. Wiederanlage	9.195.939,60	7,28

* Auf Grund der Neu-Regelung der Investmentfondsbesteuerung wurde am 31. Dezember 2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuervorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		85.573.734,66
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		-664.765,92
2. Steuerabzugsbetrag InvStG		-475.814,39
3. Mittelzufluss (netto)		34.705.296,38
a) Mittelzuflüsse aus		
Anteilschein-Verkäufen	46.928.451,27	
b) Mittelabflüsse aus		
Anteilschein-Rücknahmen	-12.223.154,89	
4. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-2.361.946,67
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.369.945,70
davon nicht realisierte Gewinne	-2.894.818,74	
davon nicht realisierte Verluste	-2.406.989,55	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		121.146.449,76

Vergleichende Dreijahresübersicht

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
31.3.2015	41.678.984	92,70
31.3.2016	63.301.564	82,54
31.3.2017	85.573.735	92,68
31.3.2018	121.146.450	95,91

Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) in %

Die Laufenden Kosten drücken die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

FT EuropaDynamik (P)

1,60

FT EuropaDynamik (I)

0,83

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 767.825,37 Euro.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungs-

7.210.361,45 EUR

gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung

5.971.453,45 EUR

Davon feste Vergütung

1.238.908,00 EUR

Davon variable Vergütung

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen

n/a

Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft

73

Höhe des gezahlten Carried Interest

n/a

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungs-

1.485.830,04 EUR

gesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger

867.690,04 EUR

Davon Geschäftsführer

n/a

Davon andere Führungskräfte

n/a

Davon andere Risikoträger

618.140,00 EUR

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 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 Geschäftsleiter 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.

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.

FRANKFURT-TRUST
Investment-Gesellschaft mbH
Geschäftsführung

Frankfurt am Main, April 2018

Vermerk des Abschlussprüfers

An die ODDO BHF Asset Management GmbH (Rechtsnachfolgerin der FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH)

Die FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens FT EuropaDynamik für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis 31. März 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 Sondervermö-

gens 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. April 2017 bis 31. März 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, 1. Juni 2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Ertrag des Fonds

Die Zins- und Dividendenerträge eines Investmentfonds werden entweder ausgeschüttet oder im Fonds wiederangelegt (thesauriert). Bei einem ausschüttenden Fonds verringert sich der Anteilpreis am Tag der Ausschüttung um den Ausschüttungsbeitrag. Bei thesaurierenden Fonds ermäßigt sich der Anteilwert des Fonds am ersten Bankarbeitstag nach Geschäftsjahresende um die pro Anteil abzuführenden Steuern.

Beim FT EuropaDynamik (P) wurden für das zurückliegende Geschäftsjahr pro Anteil 19,72 Euro der Wiederanlage zugeführt. Der Anteilwert ermäßigte sich am 2. Januar 2018 um die abzuführenden Steuern in Höhe von 1,52 Euro.

Beim FT EuropaDynamik (I) wurden für das zurückliegende Geschäftsjahr pro Anteil 7,28 Euro der Wiederanlage zugeführt. Der Anteilwert ermäßigte sich am 2. Januar 2018 um die abzuführenden Steuern in Höhe von 0,38 Euro.

Kostenfreie Wiederanlage

Bei Anteilen, die Sie im FT-Investmentdepot verwahren, erfolgt die Wiederanlage von Ausschüttungen und Steuererstattungsbeträgen kostenfrei. Dazu schreiben wir Ihrem FT-Investmentdepot zusätzliche Anteile und Anteilbruchteile bis zu drei Nachkommastellen gut.

Steuerliche Betrachtung beim Anleger

Die für Sie als Anleger steuerpflichtigen Erträge können von den Erträgen abweichen, die der Fonds auf wirtschaftlicher Ebene erzielt hat und in seiner Verwendungsrechnung ausgewiesen werden. Maßgeblich für die Besteuerung Ihrer Erträge sind die steuerlichen Daten, die Ihnen zum Jahresende von Ihrer depotführenden Stelle übermittelt werden.

Allgemeine steuerliche Informationen finden Sie im Verkaufsprospekt des Fonds und im Internet unter „am.oddobhf.com“.

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

Gezeichnetes
und eingezahltes Eigenkapital:
16,0 Mio. EUR

Haftendes Eigenkapital:
14,1 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:
2,7 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 Vor-
stands des BVI Bundesverband Investment
und Asset Management e. V.

Wolfgang Marx

Zugleich Mitglied des Verwaltungs-
rats der FRANKFURT-TRUST Invest
Luxemburg AG

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

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
am.oddo-bhf.com

Stand März 2018