



## FT Frankfurt-Effekten-Fonds

HALBJAHRESBERICHT **31.3.2018**

# 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 Frankfurt-Effekten-Fonds

Der FT Frankfurt-Effekten-Fonds legt überwiegend in deutsche Aktien an. Der Fondsmanager kann in begrenztem Umfang auch Aktien aus anderen Euro-Ländern erwerben. Der Fonds bietet eine Mischung großer und mittlerer Unternehmenswerte, die auf der Einschätzung unserer Kapitalmarktexperten beruht. Ziel einer Anlage im FT Frankfurt-Effekten-Fonds ist es, an der Wertentwicklung deutscher Aktien teilzuhaben.

Der FT Frankfurt-Effekten-Fonds verzeichnete aufgrund des starken Marktrückgangs im ersten Quartal 2018 in den letzten sechs Monaten einen Wertverlust von 4,5 Prozent.

Nähere Informationen und Kommentare zur Aufstellung des Fonds finden Sie jederzeit unter „[www.frankfurt-trust.de](http://www.frankfurt-trust.de)“.

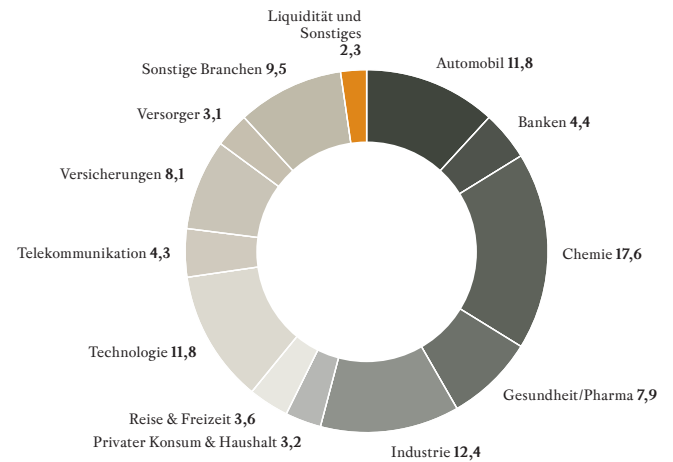
# Vermögensaufstellung im Überblick

31.3.2018

## Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	2.098,4
	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	100,13
1. Aktien	97,51
2. Investmentfonds	0,28
3. Derivate	-0,08
4. Forderungen	0,02
5. Bankguthaben	2,25
6. Sonstige Vermögensgegenstände	0,15
II. Verbindlichkeiten	-0,13
III. Fondsvermögen	100,00

## Portefeuillestruktur nach Branchen in %



# 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		
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>2.046.279.531,67</b>	<b>97,51</b>
<b>Aktien</b>						<b>2.046.279.531,67</b>	<b>97,51</b>
<b>Deutschland</b>						<b>1.988.410.056,44</b>	<b>94,76</b>
<b>Automobil</b>						<b>247.381.800,00</b>	<b>11,79</b>
BMW	Stück	380.000	50.000	120.000	87,7700 EUR	33.352.600,00	1,59
DE0005190003							
Continental	Stück	150.000	0	0	221,2000 EUR	33.180.000,00	1,58
DE0005439004							
Daimler NA	Stück	1.500.000	70.000	170.000	67,9200 EUR	101.880.000,00	4,86
DE0007100000							
Porsche Automobil Holding Inhaber-Vorzugsaktien	Stück	200.000	200.000	0	67,4200 EUR	13.484.000,00	0,64
DE000PAH0038							
VW Vorzugsaktien	Stück	410.000	60.000	0	159,7200 EUR	65.485.200,00	3,12
DE0007664039							
<b>Banken</b>						<b>92.221.400,00</b>	<b>4,39</b>
Commerzbank	Stück	2.500.000	100.000	700.000	10,6540 EUR	26.635.000,00	1,27
DE000CBK1001							
Deutsche Bank NA	Stück	5.800.000	2.100.000	600.000	11,3080 EUR	65.586.400,00	3,13
DE0005140008							
<b>Bau &amp; Materialien</b>						<b>26.426.400,00</b>	<b>1,26</b>
HeidelbergCement	Stück	330.000	0	20.000	80,0800 EUR	26.426.400,00	1,26
DE0006047004							
<b>Chemie</b>						<b>369.091.581,13</b>	<b>17,59</b>
BASF NA	Stück	1.500.000	0	200.000	82,1300 EUR	123.195.000,00	5,87
DE000BASF111							
Bayer NA	Stück	1.318.115	0	281.885	91,9500 EUR	121.200.674,25	5,78
DE000BAY0017							
Brenntag NA	Stück	350.000	14.387	39.387	48,2200 EUR	16.877.000,00	0,80
DE000A1DAH0							
Evonik Industries NA	Stück	573.672	43.367	176.328	28,5400 EUR	16.372.598,88	0,78
DE000EVNK013							
K+S NA	Stück	1.600.000	100.000	150.000	23,3600 EUR	37.376.000,00	1,78
DE000KSAG888							
Linde	Stück	270.000	190.000	120.000	165,0000 EUR	44.550.000,00	2,12
DE0006483001							
Wacker Chemie	Stück	71.960	0	128.040	132,3000 EUR	9.520.308,00	0,45
DE000WCH8881							
<b>Energie</b>						<b>11.475.291,03</b>	<b>0,55</b>
Nordex	Stück	1.600.459	441.508	441.049	7,1700 EUR	11.475.291,03	0,55
DE000A0D6554							
<b>Finanzdienstleister</b>						<b>37.380.000,00</b>	<b>1,78</b>
Rocket Internet	Stück	1.500.000	170.000	0	24,9200 EUR	37.380.000,00	1,78
DE000A12UKK6							
<b>Gesundheit/Pharma</b>						<b>155.143.956,40</b>	<b>7,39</b>
Evotec	Stück	500.000	600.000	100.000	15,6800 EUR	7.840.000,00	0,37
DE0005664809							
Fresenius Medical Care	Stück	200.000	0	100.000	82,7200 EUR	16.544.000,00	0,79
DE0005785802							

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum							
Fresenius DE0005785604	Stück	1.080.000	130.000	0	61,8600 EUR	66.808.800,00	3,18
Merck DE0006599905	Stück	520.000	60.000	0	78,2400 EUR	40.684.800,00	1,94
MorphoSys DE0006632003	Stück	279.308	0	45.692	83,3000 EUR	23.266.356,40	1,11
<b>Handel</b>						36.900.496,06	1,76
CECONOMY DE0007257503	Stück	750.000	750.000	839.778	9,3300 EUR	6.997.500,00	0,33
HelloFresh DE000A161408	Stück	1.000.000	1.032.097	32.097	13,4500 EUR	13.450.000,00	0,64
METRO DE000BFB0019	Stück	1.152.978	202.978	50.000	14,2700 EUR	16.452.996,06	0,78
<b>Industrie</b>						250.988.606,92	11,96
Bilfinger DE0005909006	Stück	1.420.000	117.616	8.442	37,2400 EUR	52.880.800,00	2,52
Deutsche Post NA DE0005552004	Stück	1.000.000	0	100.000	35,3700 EUR	35.370.000,00	1,69
Dürr DE0005565204	Stück	65.000	67.470	2.470	89,0000 EUR	5.785.000,00	0,28
GEA Group DE0006602006	Stück	568.790	268.790	0	34,6400 EUR	19.702.885,60	0,94
JOST Werke DE000JST4000	Stück	170.000	95.000	175.000	35,8000 EUR	6.086.000,00	0,29
Siemens DE0007236101	Stück	980.000	30.000	50.000	103,2800 EUR	101.214.400,00	4,82
Siemens Healthineers DE000SHL1006	Stück	254.093	259.500	5.407	33,0250 EUR	8.391.421,32	0,40
thyssenkrupp DE0007500001	Stück	250.000	250.000	700.000	21,5100 EUR	5.377.500,00	0,26
Wirecard DE0007472060	Stück	170.000	41.833	31.833	95,1800 EUR	16.180.600,00	0,77
<b>Medien</b>						33.928.974,66	1,62
ProSiebenSat.1 Media NA DE000PSM7770	Stück	1.076.381	632.984	56.603	27,8600 EUR	29.987.974,66	1,43
Ströer DE0007493991	Stück	70.000	0	180.000	56,3000 EUR	3.941.000,00	0,19
<b>Nahrungsmittel</b>						19.194.000,00	0,91
Südzucker DE0007297004	Stück	1.400.000	814.199	32.112	13,7100 EUR	19.194.000,00	0,91
<b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b>						66.216.462,20	3,16
adidas NA* DE000A1EWWW0	Stück	140.000	0	20.000	194,8500 EUR	27.279.000,00	1,30
Henkel DE0006048408	Stück	110.000	52.152	22.152	102,2000 EUR	11.242.000,00	0,54
HUGO BOSS NA DE000A1PHFF7	Stück	57.287	85.000	27.713	70,6000 EUR	4.044.462,20	0,19
OSRAM Licht NA DE000LED4000	Stück	250.000	120.000	70.000	59,3400 EUR	14.835.000,00	0,71
Zalando DE000ZAL1111	Stück	200.000	0	175.000	44,0800 EUR	8.816.000,00	0,42

\*Diese Wertpapiere sind Gegenstand von Stillhalterpositionen.

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
<b>Reise &amp; Freizeit</b>						<b>75.019.461,24</b>	<b>3,58</b>
Deutsche Lufthansa vinkulierte NA DE0008232125	Stück	2.003.700	0	1.296.300	25,7500 EUR	51.595.275,00	2,46
TUI NA DE000TUAG000	Stück	1.344.672	0	355.328	17,4200 EUR	23.424.186,24	1,12
<b>Rohstoffe</b>						<b>30.475.000,00</b>	<b>1,45</b>
Aurubis DE0006766504	Stück	150.000	105.725	240.725	66,9000 EUR	10.035.000,00	0,48
Klöckner & Co NA DE000KC01000	Stück	2.000.000	0	88.085	10,2200 EUR	20.440.000,00	0,97
<b>Technologie</b>						<b>212.949.526,80</b>	<b>10,15</b>
ADVA Optical Networking DE0005103006	Stück	640.079	640.079	0	5,3550 EUR	3.427.623,05	0,16
B.R.A.I.N. Biotechnology DE0005203947	Stück	200.000	12.500	0	23,4500 EUR	4.690.000,00	0,22
Infineon Technologies NA DE0006231004	Stück	1.700.000	0	300.000	21,4800 EUR	36.516.000,00	1,74
RIB SoftwareNA DE000A0Z2XN6	Stück	650.000	650.000	0	21,4000 EUR	13.910.000,00	0,66
SAP DE0007164600	Stück	1.432.375	57.375	0	84,9700 EUR	121.708.903,75	5,80
Software DE000A2GS401	Stück	350.000	350.000	0	42,4200 EUR	14.847.000,00	0,71
United Internet NA DE0005089031	Stück	350.000	0	0	51,0000 EUR	17.850.000,00	0,85
<b>Telekommunikation</b>						<b>90.216.000,00</b>	<b>4,30</b>
Deutsche Telekom NA DE0005557508	Stück	6.000.000	1.348.069	100.000	13,1850 EUR	79.110.000,00	3,77
freenet DE000A0Z2ZZ5	Stück	450.000	0	50.000	24,6800 EUR	11.106.000,00	0,53
<b>Versicherungen</b>						<b>169.169.600,00</b>	<b>8,06</b>
Allianz vinkulierte NA DE0008404005	Stück	920.000	0	80.000	183,8800 EUR	169.169.600,00	8,06
<b>Versorger</b>						<b>64.231.500,00</b>	<b>3,06</b>
E.ON NA DE000ENAG999	Stück	4.500.000	826.295	326.295	8,9590 EUR	40.315.500,00	1,92
RWE DE0007037129	Stück	1.200.000	1.500.000	700.000	19,9300 EUR	23.916.000,00	1,14
<b>Frankreich</b>						<b>14.227.500,00</b>	<b>0,67</b>
<b>Industrie</b>						<b>9.157.500,00</b>	<b>0,43</b>
Alstom FR0010220475	Stück	250.000	0	300.000	36,6300 EUR	9.157.500,00	0,43
<b>Technologie</b>						<b>5.070.000,00</b>	<b>0,24</b>
Capgemini FR0000125338	Stück	50.000	0	80.000	101,4000 EUR	5.070.000,00	0,24
<b>Großbritannien</b>						<b>11.685.000,00</b>	<b>0,56</b>
<b>Technologie</b>						<b>11.685.000,00</b>	<b>0,56</b>
Dialog Semiconductor GB0059822006	Stück	600.000	490.000	125.719	17,0640 GBP	11.685.000,00	0,56













## 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.
<u>FT UnternehmerWerte (IA)</u>	<u>0,65</u>

\*Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

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

Stand März 2018