



FT Emerging ConsumerDemand

HALBJAHRESBERICHT 30.9.2017

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Abgesehen von einer Schwächephase im Sommer setzte sich die nun schon seit acht Jahren andauernde Aktienhausse im Berichtszeitraum fort. In den USA trieb die Wahl Donald Trumps zum Präsidenten die Aktienmärkte an, da viele Investoren von ihm konjunkturfördernde Infrastruktur- und Steuersenkungsprogramme erwarteten. Zwar erfüllten sich diese Erwartungen bislang nicht, die Wirtschaft entwickelte sich aber so robust, dass die Kauflaune an den Börsen anhielt. Steigende Inflationserwartungen führten kurzfristig zu Verlusten bei Anleihen. In der Folge aber gingen die Inflationszahlen zurück, so dass insbesondere sichere Staatsanleihen weiter gefragt waren. Dass sich bei den Wahlen in den Niederlanden und Frankreich liberale, europafreundliche Parteien durchsetzen konnten, förderte die zahlreiche Anlageklassen erfassende Risikofreude der Anleger ebenso wie die anhaltend niedrigen Zinsen.

Geldmarkt

Die Geldpolitik der meisten relevanten Notenbanken blieb im Berichtszeitraum zunächst unverändert expansiv ausgerichtet. Weiterhin liegt der Einlagenzins der EZB auf einem Satz von – 0,4 Prozent. Der ohnehin schon im negativen Bereich liegende 3-Monats-Libor rutschte vor diesem Hintergrund weiter ab. Im Dezember erhöhte die amerikanische Notenbank FED ihren Leitzins nach langem Zögern um 0,25 Prozentpunkte auf 0,75 Prozent. Diesem ersten Zinsschritt folgten bis Anfang Juni zwei weitere Zinsschritte auf ein Niveau von 1,0 bis 1,25 Prozent.

Anleihen

Die Rentenmärkte konnten weiterhin auf die Unterstützung der vorsichtig agierenden Zentralbanken bauen. Die Europäische Zentralbank gab noch keine Signale für einen Ausstieg aus dem laufenden Anleihen-Kaufprogramm. EZB-Präsident Draghi bezeichnete die Volatilität des Euro als eine Quelle der Unsicherheit. In den USA gab die Notenbank FED bekannt, dass ab Oktober die Wiederanlage der Fälligkeiten um 10 Milliarden US-Dollar reduziert wird. FED-Präsidentin Yellen kündigte

eine Fortsetzung der graduellen, möglichst schonenden geldpolitischen Normalisierung an. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen lag Ende September bei 0,46 Prozent, die 2-jährige Bundrendite fiel im letzten Quartal auf – 0,69 Prozent.

Aktien

Der Wahlsieg des europafreundlichen Emmanuel Macron in der französischen Präsidentschaftswahl unterstützte die europäischen Aktienmärkte. Die gute Stimmung der Anleger war aber nicht nur auf den vorläufigen Rückgang der politischen Risiken zurückzuführen, auch wirtschaftliche Fakten sprachen für Europa. So beschleunigte sich das Wachstum der deutschen Wirtschaft im ersten Quartal weiter. Trotz zunehmender Zweifel an der turbulenten Amtsführung Donald Trumps entwickelten sich auch die US-Aktienmärkte vor dem Hintergrund zurückgehender Arbeitslosenzahlen positiv. Dabei waren vor allem die Aktien großer Technologiekonzerne gefragt.

FT Emerging ConsumerDemand

Der FT Emerging ConsumerDemand legt weltweit in Aktien von Konsumgüterunternehmen an, die einen hohen Umsatzanteil in den Emerging Markets erzielen oder dort ihren Sitz haben. Die Auswahl der Anlagen beruht auf quantitativen Ansätzen und der Einschätzung unserer Kapitalmarktexperten. Ziel einer Anlage im FT Emerging ConsumerDemand ist es, an der Wertentwicklung von Aktien aus dem Bereich Konsum mit hohem Bezug zu den Emerging Markets teilzuhaben.

In den zurückliegenden sechs Monaten erzielte die speziell für Privatanleger aufgelegte Anlageklasse (PT) des Fonds einen Wertzuwachs von 0,9 Prozent, bei der für institutionelle Anleger aufgelegten Anlageklasse (I) belief sich die Wertsteigerung im selben Zeitraum auf 1,3 Prozent.

Nähere Informationen und Kommentare zur Aufstellung des Fonds finden Sie jederzeit unter „www.frankfurt-trust.de“.

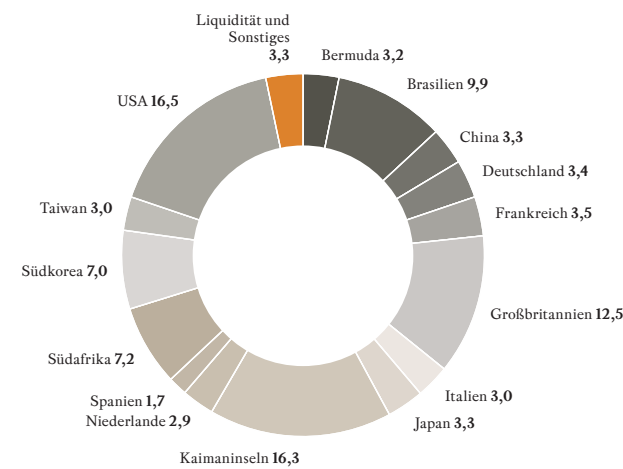
Vermögensaufstellung im Überblick 30.9.2017

Kurzdarstellung der Anteilklassen

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	128,2
	in % vom Fondsvermögen
Aktien	96,75
Derivate	- 0,09
Aktienindex-Derivate	- 0,09
Liquiditätsanlagen	3,10
Bankguthaben	3,10
Sonstige Vermögensgegenstände	0,33
Sonstige Verbindlichkeiten	- 0,09
Fondsvermögen	100,00

Portefeuillestruktur nach Ländern in %



FT Emerging ConsumerDemand (PT)

Auflegung:	20. Juni 2011
Geschäftsjahr:	1. April bis 31. März
WKN /ISIN:	A1JGVL/LU0632979331
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,75 % p. a.; zzt. 1,50 % p. a. des Nettofondsvermögens;
Depotbankvergütung:	bis zu 0,10 % p. a.; zzt. 0,04 % p. a. des Nettofondsvermögens;
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 % zugunsten der Vertriebsstellen
Mindestanlagesumme:	2.500 Euro bzw. im Rahmen von Sparplänen 50 Euro monatlich
Anteilscheine:	ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke besteht nicht

FT Emerging ConsumerDemand (I)

Auflegung:	20. Juni 2011
Geschäftsjahr:	1. April bis 31. März
WKN /ISIN:	A1JGVK/LU0632979174
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 0,74 % p. a.; zzt. 0,74 % p. a. des Nettofondsvermögens;
Depotbankvergütung:	bis zu 0,10 % p. a.; zzt. 0,04 % p. a. des Nettofondsvermögens;
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 % zugunsten der Vertriebsstellen*
Mindestanlagesumme:	250.000 Euro
Anteilscheine:	ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke besteht nicht

*wird zurzeit nicht erhoben

Vermögensaufstellung

30.9.2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.9.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum							
Börsengehandelte Wertpapiere						124.065.878,79	96,75
Aktien						124.065.878,79	96,75
Deutschland						4.412.140,00	3,44
Automobil						4.412.140,00	3,44
BMW	Stück	27.000	2.000	7.000	84,4200 EUR	2.279.340,00	1,78
DE0005190003							
Daimler	Stück	32.000	3.000	0	66,6500 EUR	2.132.800,00	1,66
DE0007100000							
Bermuda						4.082.803,59	3,18
Handel						2.042.053,79	1,59
Man Wah Holdings	Stück	2.700.000	2.700.000	0	6,9600HKD	2.042.053,79	1,59
BMG5800U1071							
Privater Konsum & Haushalt						2.040.749,80	1,59
Haier Electronics Group	Stück	1.000.000	100.000	250.000	18,7800HKD	2.040.749,80	1,59
BMG423131256							
Brasilien						12.711.741,87	9,91
Handel						4.543.533,72	3,54
Kroton Educacional	Stück	550.000	90.000	0	19,1000 BRL	2.791.952,37	2,18
BRKROTACNOR9							
Multiplus	Stück	175.000	0	0	37,6600 BRL	1.751.581,35	1,37
BRMPLUACNOR3							
Nahrungsmittel						4.589.698,61	3,58
AMBEV	Stück	820.000	70.000	0	21,0600 BRL	4.589.698,61	3,58
BRABEVACNORI							
Reise & Freizeit						3.578.509,54	2,79
Smiles	Stück	175.000	25.000	0	76,9400 BRL	3.578.509,54	2,79
BRSMLEACNORI							
China						4.172.779,14	3,25
Automobil						4.172.779,14	3,25
Great Wall Motor	Stück	4.000.000	600.000	200.000	8,1926CNY	4.172.779,14	3,25
CNE100000338							
Frankreich						4.451.250,00	3,47
Privater Konsum & Haushalt						4.451.250,00	3,47
Hermes International	Stück	5.000	500	0	428,6500 EUR	2.143.250,00	1,67
FR0000052292							
LVMH Moët Henn. L. Vuitton	Stück	10.000	1.000	5.000	230,8000 EUR	2.308.000,00	1,80
FR0000121014							
Großbritannien						16.077.708,09	12,54
Privater Konsum & Haushalt						11.817.331,81	9,22
British American Tobacco	Stück	72.000	6.000	0	46,5000 GBP	3.817.559,86	2,98
GB0002875804							
Burberry Group	Stück	210.000	20.000	0	17,3300 GBP	4.149.714,94	3,24
GB0031743007							
Reckitt Benckiser Group	Stück	50.000	5.000	0	67,5300 GBP	3.850.057,01	3,00
GB00B24CGK77							
Reise & Freizeit						4.260.376,28	3,32
InterContinental Hotels Group*	Stück	95.000	35.958	0	39,3300 GBP	4.260.376,28	3,32
GB00BD8QVH41							

* Änderung ISIN im Berichtszeitraum von GB00BYXK6398 in GB00BD8QVH4

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.9.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum							
Italien						3.899.200,00	3,04
Privater Konsum & Haushalt						3.899.200,00	3,04
Moncler	Stück	160.000	10.000	0	24,3700 EUR	3.899.200,00	3,04
IT0004965148							
Japan						4.205.174,36	3,28
Automobil						2.331.475,48	1,82
Koito Manufacturing	Stück	41.000	41.000	0	7.550,00 JPY	2.331.475,48	1,82
JP3284600008							
Privater Konsum & Haushalt						1.873.698,88	1,46
Japan Tobacco	Stück	67.000	7.000	0	3.713,00 JPY	1.873.698,88	1,46
JP3726800000							
Kaimaninseln						20.954.356,20	16,34
Automobil						3.561.532,19	2,78
Geely Automobile Holdings	Stück	1.500.000	400.000	300.000	21,8500HKD	3.561.532,19	2,78
KYG3777B1032							
Nahrungsmittel						5.185.656,07	4,04
Want Want China Holdings	Stück	3.700.000	700.000	0	5,3300HKD	2.143.004,62	1,67
KYG9431R1039							
WH Group	Stück	3.500.000	3.500.000	0	1,0244 USD	3.042.651,45	2,37
KYG96007I028							
Privater Konsum & Haushalt						9.368.106,50	7,31
Anta Sports Products	Stück	1.300.000	250.000	350.000	32,9000HKD	4.647.650,10	3,62
KYG0401I1059							
Hengan International Group	Stück	600.000	120.000	0	72,4000HKD	4.720.456,40	3,68
KYG4402L1510							
Technologie						2.839.061,44	2,21
NetEase	Stück	13.000	13.000	0	257,3500 USD	2.839.061,44	2,21
US64110W1027							
Niederlande						3.763.900,00	2,94
Privater Konsum & Haushalt						3.763.900,00	2,94
Unilever	Stück	76.000	6.000	0	49,5250 EUR	3.763.900,00	2,94
NL0000009355							
Spanien						2.131.940,00	1,66
Handel						2.131.940,00	1,66
Distribuidora Internacional de Alimentacion	Stück	430.000	30.000	0	4,9580 EUR	2.131.940,00	1,66
ES0126775032							
Südafrika						9.225.056,56	7,20
Handel						7.153.586,02	5,58
Mr. Price Group	Stück	230.000	60.000	0	175,0700 ZAR	2.516.914,40	1,96
ZAE000200457							
The SPAR Group	Stück	190.000	60.000	0	166,0000 ZAR	1.971.471,79	1,54
ZAE000058517							
Truworths International	Stück	560.000	60.000	0	76,1400 ZAR	2.665.199,83	2,08
ZAE000028296							
Nahrungsmittel						2.071.470,54	1,62
Avi	Stück	340.000	30.000	0	97,4700 ZAR	2.071.470,54	1,62
ZAE000049433							
Südkorea						8.939.384,96	6,97
Privater Konsum & Haushalt						8.939.384,96	6,97
Woongjin Coway	Stück	29.000	2.000	0	92.900,00KRW	1.995.393,14	1,56
KR7021240007							

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

FT Emerging ConsumerDemand (PT)

Entwicklungsrechnung für den Zeitraum vom 1.4.2017 bis 30.9.2017

	in EUR	in EUR
I. Fondsvermögen am Beginn		
des Geschäftsjahres		33.121.483,26
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.354.736,35
a) Mittelzuflüsse aus		
Anteilschein-Ausgaben	10.881.444,94	
b) Mittelabflüsse aus		
Anteilschein-Rücknahmen	-12.236.181,29	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich		-66.459,61
3. Ordentliches Nettoergebnis		249.132,13
4. Realisierte Gewinne		1.052.148,54
5. Realisierte Verluste		-924.295,08
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.380.315,23
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-2.409.928,36
II. Fondsvermögen am 30.9.2017		32.047.659,76

FT Emerging ConsumerDemand (I)

Entwicklungsrechnung für den Zeitraum vom 1.4.2017 bis 30.9.2017

	in EUR	in EUR
I. Fondsvermögen am Beginn		
des Geschäftsjahres		92.232.873,26
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		2.732.779,14
a) Mittelzuflüsse aus		
Anteilschein-Ausgaben	8.701.987,29	
b) Mittelabflüsse aus		
Anteilschein-Rücknahmen	-5.969.208,15	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich		14.387,71
3. Ordentliches Nettoergebnis		1.135.229,31
4. Realisierte Gewinne		3.153.274,16
5. Realisierte Verluste		-2.766.963,58
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		5.156.197,53
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-5.477.279,91
II. Fondsvermögen am 30.9.2017		96.180.497,62

FT Emerging ConsumerDemand

Konsolidierte Entwicklungsrechnung für den Zeitraum vom 1.4.2017 bis 30.9.2017

	in EUR	in EUR
I. Fondsvermögen am Beginn		
des Geschäftsjahres		125.354.356,52
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.378.042,79
a) Mittelzuflüsse aus		
Anteilschein-Ausgaben	19.583.432,23	
b) Mittelabflüsse aus		
Anteilschein-Rücknahmen	-18.205.389,44	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich		-52.071,90
3. Ordentliches Nettoergebnis		1.384.361,44
4. Realisierte Gewinne		4.205.422,70
5. Realisierte Verluste		-3.691.258,66
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		7.535.480,15
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-7.886.175,66
II. Fondsvermögen am 30.9.2017		128.228.157,38

Erläuterung zu der Vermögensaufstellung

Der Fonds FT Emerging ConsumerDemand wurde am 20. Juni 2011 unter Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 aufgelegt.

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro (EUR).

Dabei werden:

- Vermögensgegenstände, die an einer Börse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs bewertet;
- Vermögensgegenstände, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, jedoch an einem Geregelten Markt bzw. an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, ebenfalls zum letzten verfügbaren Schlusskurs bewertet;
- Vermögensgegenstände, die weder an einer Börse notiert, noch in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist;
- Vermögensgegenstände, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle anderen Vermögenswerte zum wahrscheinlichen Realisierungswert bewertet, der mit Vorsicht und nach Treu und Glauben zu bestimmen ist;
- flüssige Mittel zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet;
- Investmentanteile zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet;
- Festgelder zum Renditekurs bewertet, sofern ein entsprechender Vertrag, gemäß dem die Festgelder jederzeit kündbar sind, zwischen der Verwaltungsgesellschaft und dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, geschlossen wurde, und der Renditekurs dem Realisierungswert entspricht;
- nicht auf die Fondswährung lautende Vermögenswerte zum Devisenmittelkurs des Vortages in die Fondswährung umgerechnet.

Hinweis

Angaben zu wesentlichen Änderungen

Die bisherige BHF-BANK Aktiengesellschaft hat mit Wirkung zum 7. April 2017 ihren Namen in ODDO BHF Aktiengesellschaft geändert.

Die bisherige BHF-BANK (Schweiz) hat mit Wirkung zum 3. Juli 2017 ihren Namen in ODDO BHF (Schweiz) geändert.

Verwaltungsgesellschaft

FRANKFURT-TRUST
Invest Luxembourg AG
534, rue de Neudorf
2220 Luxembourg

Postadresse:

B.P. 258
L-2012 Luxembourg

Telefon (+352) 45 76 76-1
Telefax (+352) 45 83 24

Eigenkapital:
2,6 Mio. EUR
Stand 31. Dezember 2016

Geschäftsführung

Monika Anell

Holger Rech

Karl Stäcker

Zugleich Sprecher der Geschäftsführung
der FRANKFURT-TRUST Investment-
Gesellschaft mbH und Mitglied des
Vorstandes des BVI Bundesverband
Investment und Asset Management e. V.
Frankfurt am Main

Verwaltungsrat

Karl Stäcker
Vorsitzender

Sebastian Hofmann-Werther
Zugleich Direktor der FRANKFURT-
TRUST Investment-Gesellschaft mbH
Frankfurt am Main

Wolfgang Marx
Zugleich Geschäftsführer der FRANK-
FURT-TRUST Investment-Gesellschaft
mbH Frankfurt am Main

Stand: 30. September 2017

Gesellschafter

FRANKFURT-TRUST
Investment-Gesellschaft mbH
Bockenheimer Landstraße 10
60323 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

CACEIS Bank
Luxembourg Branch
5, allée Scheffer
2520 Luxembourg

Eigenkapital CACEIS
Bank, Paris:
1.273,4 Mio. EUR
Stand: 1. Januar 2017

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
1855 Luxembourg

Telefon: (+352) 22 51 51-1
Telefax: (+352) 22 51 71
E-Mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

Zahlstellen

Luxemburg:
CACEIS Bank
Luxembourg Branch
5, allée Scheffer
2520 Luxembourg

Deutschland:
ODDO BHF
Aktiengesellschaft
Bockenheimer Landstraße 10
60323 Frankfurt am Main
und deren Niederlassungen

Österreich:
Deutsche Bank Österreich AG
Stock-im-Eisen-Platz 3
1010 Wien

Schweiz:
ODDO BHF (Schweiz) AG
Schulhausstrasse 6
8002 Zürich

Vertreter

Schweiz:
ACOLIN Fund Services AG
Affolternstrasse 56
8050 Zürich

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