

BHF TRUST Exklusiv:

Halbjahresbericht

28.2.2017



BHF Rendite Portfolio FT

BHF Value Balanced FT

BHF Value Leaders FT

BHF Flexibles Individual Portfolio FT

BHF Strategie Portfolio FT

FRANKFURT-TRUST
Invest Luxemburg AG
534, rue de Neudorf
2220 Luxemburg
Telefon (+352) 45 76 76 -1
Telefax (+352) 45 83 24
www.frankfurt-trust.de

Eine Tochtergesellschaft von FRANKFURT-TRUST

Inhalt

Halbjahresbericht 28.2.2017

BHF TRUST Exklusiv:

Marktentwicklung	4
------------------	---

BHF TRUST Exklusiv: BHF Rendite Portfolio FT

Tätigkeitsbericht	5
Zusammengefasste Vermögensaufstellung	5
Portefeuillestruktur	5
Vermögensaufstellung	6
Entwicklungsrechnung	12

BHF TRUST Exklusiv: BHF Value Balanced FT

Tätigkeitsbericht	13
Zusammengefasste Vermögensaufstellung	13
Portefeuillestruktur	13
Vermögensaufstellung	14
Entwicklungsrechnung	19

BHF TRUST Exklusiv: BHF Value Leaders FT

Tätigkeitsbericht	20
Zusammengefasste Vermögensaufstellung	20
Portefeuillestruktur	20
Vermögensaufstellung	21
Entwicklungsrechnung	25

BHF TRUST Exklusiv: BHF Flexibles Individual Portfolio FT

Tätigkeitsbericht	26
Zusammengefasste Vermögensaufstellung	26
Portefeuillestruktur	26
Vermögensaufstellung	27
Entwicklungsrechnung	33

BHF TRUST Exklusiv: BHF Strategie Portfolio FT

Tätigkeitsbericht	34
Zusammengefasste Vermögensaufstellung	34
Portefeuillestruktur	34
Vermögensaufstellung	35
Entwicklungsrechnung	39

BHF TRUST Exklusiv:

Konsolidierte Vermögensaufstellung	40
Konsolidierte Entwicklungsrechnung	41
Erläuterung und Hinweise	42

Marktentwicklung

Ausgangslage

Die globalen Aktienmärkte erholten sich schnell vom Schock der von den meisten Marktteilnehmern nicht erwarteten Entscheidung Großbritanniens für den EU-Austritt, während Staatsanleihen und Gold in dieser Phase als sichere Häfen gefragt waren. Die Marktkonsolidierung trug dazu bei, dass in der Folge Jahreshöchststände an den Aktienmärkten erreicht wurden. Die unerwartete Wahl Donald Trumps zum US-Präsidenten trieb die Aktienkurse weiter an, führte aber aufgrund steigender Inflationserwartungen zu Verlusten bei Anleihen.

Geldmarkt

Die Geldpolitik der meisten relevanten Notenbanken blieb im Berichtszeitraum zunächst unverändert und extrem expansiv ausgerichtet. Der Einlagenzins der EZB lag 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.

Anleihen

Das Bild der Rentenmärkte wurde im Berichtszeitraum zunehmend von Divergenzen in der Geldpolitik der großen Zentralbanken geprägt. Zwar ließ die US-Zentralbank ein ganzes Jahr verstreichen, bevor sie der ersten Zinserhöhung 2015 eine weitere im Dezember 2016 folgen ließ. Aufgrund verbesserter Arbeitsmarktdaten und der Erwartung eines schuldenfinanzierten Investitionsprogramms der Trump-Administration, rechnen viele Investoren aber mit weiteren Zinserhöhungen in 2017. Schon nach der US-Wahl kam es zu einem starken Anstieg der Rendite langfristiger Anleihen, nachdem z.B. Bundesanleihen mit zehnjähriger Laufzeit noch über den Sommer hinweg negatives Territorium erkundet hatten. Die EZB verlängerte ihr Anleihen-Kaufprogramm bis Dezember 2017 (reduziert aber ab April 2017 die monatlichen Kauf-Volumina). Auf der Suche nach Rendite waren vor allem Unternehmensanleihen gefragt, die auch von den Anleihekäufen der EZB profitierten.

Aktien

Nach der Entscheidung für den Brexit gerieten vor allem europäische Aktien stark unter Druck. Besonders heftig waren die Verluste bei Banktiteln. Die Erholung nach dem Brexit-Schock setzte aber schon im Juli ein, zumal sich die politischen Verhältnisse in Großbritannien mit der Nominierung von Theresa May zur neuen Premierministerin stabilisierten. Zuletzt sorgte die Wahl Donald Trumps zum US-Präsidenten für Auftrieb insbesondere für zyklische Dividendenwerte und die im Jahresverlauf stark zurückgebliebenen Banktitel.

BHF TRUST Exklusiv: BHF Rendite Portfolio FT

28.2.2017

Tätigkeitsbericht

Der BHF Rendite Portfolio ist ein Teilfonds des FT BHF TRUST Exklusiv. Der BHF Rendite Portfolio FT legt in internationale, insbesondere europäische Anleihen an. Zur Erwirtschaftung von Zusatzerträgen kann der Fonds zudem bis zu 25 Prozent in Aktien anlegen. Der Fonds bietet schwerpunktmäßig eine Auswahl von Anleihen mit verschiedenen Laufzeiten und von Ausstellern wie Staaten, Unternehmen und Hypothekenbanken. Die Auswahl der Anlagen beruht auf der Einschätzung des Anlageberaters BHF Trust Management Gesellschaft für Vermögensverwaltung mbH. Ziel einer Anlage im Fonds BHF Rendite Portfolio FT ist es, an der Entwicklung der internationalen, insbesondere der europäischen Rentenmärkte teilzuhaben.

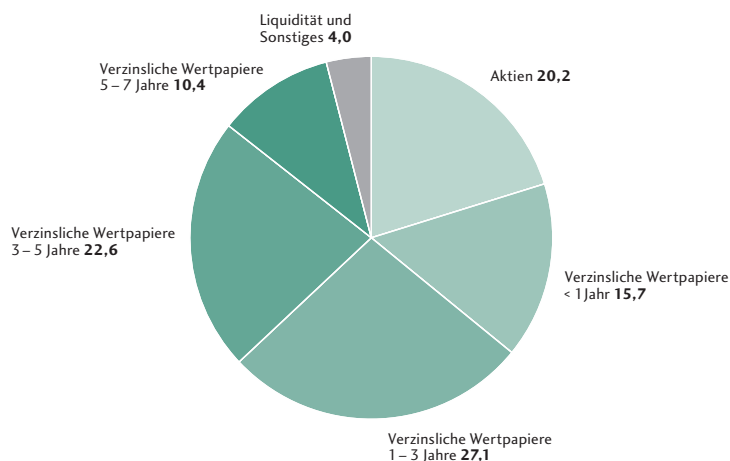
In den vergangenen sechs Monaten erzielte der Fonds einen Wertzuwachs von 1,4 Prozent.

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

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen in Mio. EUR	25,1
	in % vom Fondsvermögen
Aktien	20,20
Verzinsliche Wertpapiere	75,75
Andere Wertpapiere	0,64
Liquiditätsanlagen	2,53
Bankguthaben	2,53
Sonstige Vermögensgegenstände	0,97
Sonstige Verbindlichkeiten	- 0,09
Fondsvermögen	100,00

Portfeuillestruktur nach Restlaufzeiten in %



Vermögensaufstellung

28.2.2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 28.2.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum							
Börsengehandelte Wertpapiere						24.127.509,94	96,07
Aktien						5.072.671,04	20,20
Deutschland						823.108,00	3,28
Chemie						187.740,00	0,75
Bayer							
DE000BAY0017	Stück	1.800	300	600	104,3000 EUR	187.740,00	0,75
Privater Konsum & Haushalt						118.400,00	0,47
Henkel							
DE0006048432	Stück	1.000	0	700	118,4000 EUR	118.400,00	0,47
Technologie						353.518,00	1,41
SAP							
DE0007164600	Stück	1.800	1.800	0	87,7600 EUR	157.968,00	0,63
United Internet							
DE0005089031	Stück	5.000	0	0	39,1100 EUR	195.550,00	0,78
Versicherungen						163.450,00	0,65
Allianz							
DE0008404005	Stück	1.000	400	800	163,4500 EUR	163.450,00	0,65
Finnland						198.260,00	0,79
Versicherungen						198.260,00	0,79
Sampo							
FI0009003305	Stück	4.600	0	0	43,1000 EUR	198.260,00	0,79
Frankreich						743.527,50	2,96
Medien						221.270,00	0,88
Publicis Groupe							
FR0000130577	Stück	3.500	0	0	63,2200 EUR	221.270,00	0,88
Reise & Freizeit						118.507,50	0,47
Sodexo							
FR0000121220	Stück	1.150	0	850	103,0500 EUR	118.507,50	0,47
Technologie						403.750,00	1,61
Atos							
FR0000051732	Stück	1.800	0	0	112,0000 EUR	201.600,00	0,80
Cap Gemini							
FR0000125338	Stück	2.500	2.500	1.700	80,8600 EUR	202.150,00	0,80
Großbritannien						892.798,51	3,55
Energie						97.325,83	0,39
Royal Dutch Shell							
GB00B03MLX29	Stück	4.000	4.000	0	20,7450 GBP	97.325,83	0,39
Handel						108.309,88	0,43
WH Smith							
GB00B2PDGW16	Stück	5.500	5.500	0	16,7900 GBP	108.309,88	0,43
Privater Konsum & Haushalt						347.469,51	1,38
Imperial Brands*							
GB0004544929	Stück	4.900	1.900	1.000	38,1250 GBP	219.109,20	0,87
Reckitt Benckiser Group							
GB00B24CGK77	Stück	1.500	0	800	72,9600 GBP	128.360,31	0,51
Rohstoffe						178.785,48	0,71
BHP Billiton							
GB0000566504	Stück	11.500	11.500	0	13,2550 GBP	178.785,48	0,71
Versicherungen						160.907,81	0,64
Prudential							
GB0007099541	Stück	8.500	3.500	0	16,1400 GBP	160.907,81	0,64
Jersey						187.778,56	0,75
Industrie						187.778,56	0,75
Experian							
GB00B19NLV48	Stück	10.000	0	0	16,0100 GBP	187.778,56	0,75
Niederlande						385.848,00	1,54
Medien						385.848,00	1,54
RELX Group							
NL0006144495	Stück	12.000	7.000	0	16,6800 EUR	200.160,00	0,80
Wolters Kluwer							
NL0000395903	Stück	4.800	0	0	38,6850 EUR	185.688,00	0,74
Schweden						276.752,71	1,10
Industrie						276.752,71	1,10
Assa-Abloy							
SE0007100581	Stück	4.500	0	0	175,7000 SEK	82.794,91	0,33
Atlas Copco							
SE0006886768	Stück	7.000	2.000	0	264,6000 SEK	193.957,80	0,77

* Namensänderung im Berichtszeitraum von Imperial Tobacco in Imperial Brands.

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BHF TRUST Exklusiv:
BHF Rendite Portfolio FT

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 28.2.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum							
Schweiz						408.230,87	1,63
Gesundheit/Pharma						175.354,29	0,70
Novartis							
CH0012005267	Stück	2.400	300	0	77,8500 CHF	175.354,29	0,70
Versicherungen						232.876,58	0,93
Zurich Insurance Group							
CH0011075394	Stück	900	100	0	275,7000 CHF	232.876,58	0,93
USA						1.156.366,89	4,60
Finanzdienstleister						485.161,53	1,93
Alphabet							
US02079K1079	Stück	150	150	0	829,2800 USD	117.506,14	0,47
PayPal Holdings							
US70450Y1038	Stück	5.000	1.000	0	42,6400 USD	201.398,07	0,80
VISA							
US92826C8394	Stück	2.000	0	1.000	88,0000 USD	166.257,32	0,66
Gesundheit/Pharma						279.841,30	1,11
Johnson & Johnson							
US4781601046	Stück	1.300	1.300	0	122,4000 USD	150.311,73	0,60
Pfizer							
US7170811035	Stück	4.000	0	0	34,2800 USD	129.529,57	0,52
Industrie						138.534,86	0,55
United Technologies							
US9130171096	Stück	1.300	1.300	0	112,8100 USD	138.534,86	0,55
Technologie						252.829,20	1,01
Cisco Systems							
US17275R1023	Stück	5.000	5.000	0	34,2600 USD	161.817,49	0,64
Microsoft							
US5949181045	Stück	1.500	0	0	64,2300 USD	91.011,71	0,36
Verzinsliche Wertpapiere						18.894.801,36	75,23
EUR						17.527.729,92	69,79
Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft						1.426.558,50	5,68
1,625% Grenke Finance MTN 2014(17)							
XS1056927061	EUR	150.000	0	0	100,7410 %	151.111,50	0,60
1,500% Grenke Finance MTN 2016(21)							
XS1377248635	EUR	300.000	0	0	103,2540 %	309.762,00	1,23
1,500% JAB Holdings Bonds 2014(21)							
DE000A1ZSAF4	EUR	200.000	0	0	105,4690 %	210.938,00	0,84
2,250% Morgan Stanley MTN 2013(18)							
XS0901370691	EUR	400.000	0	0	102,5710 %	410.284,00	1,63
3,875% Nasdaq Notes 2013(21)							
XS0942100388	EUR	300.000	0	0	114,8210 %	344.463,00	1,37
Andere Schuldverschreibungen/Industrie						16.101.171,42	64,11
0,375% AbbVie Notes 2016(19)							
XS1520897163	EUR	400.000	400.000	0	101,1210 %	404.484,00	1,61
2,750% Adecco Intl Fin. Serv. MTN 2013(19)							
XS0953093308	EUR	400.000	0	0	107,1370 %	428.548,00	1,71
2,125% Amgen Bonds 2012(19)							
XS0829317832	EUR	500.000	0	0	105,7000 %	528.500,00	2,10
0,800% Anheuser-Busch InBev MTN 2015(23)							
BE6276039425	EUR	200.000	0	0	102,5710 %	205.142,00	0,82
0,375% B.A.T. Intl Finance MTN 2015(18/19)							
XS1203851941	EUR	329.000	0	0	100,9110 %	331.997,19	1,32
3,500% Ball Notes 2015(20)							
XS1330978211	EUR	300.000	300.000	0	110,9990 %	332.997,00	1,33
6,000% Barry Callebaut Services Bonds 2007(17)							
BE0933072291	EUR	100.000	0	0	102,2440 %	102.244,00	0,41
1,875% Bayer MTN-Anleihe 2014(20/21)							
XS1023268573	EUR	100.000	0	0	107,1600 %	107.160,00	0,43
1,000% Becton, Dickinson Notes 2016(22)							
XS1531345376	EUR	100.000	100.000	0	102,4490 %	102.449,00	0,41

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BHF TRUST Exklusiv:
BHF Rendite Portfolio FT

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 28.2.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum							
2,875% bioMerieux Obl. 2013(20) FR0011592096	EUR	200.000	0	0	106,9280 %	213.856,00	0,85
5,500% Brenntag Finance Notes 2011(18) XS0645941419	EUR	150.000	0	0	107,7680 %	161.652,00	0,64
3,750% Bureau Veritas Notes 2012(17) FR0011257260	EUR	400.000	0	0	100,8710 %	403.484,00	1,61
0,500% Cap Gemini Notes 2016(21) FR0013218138	EUR	200.000	200.000	0	100,6510 %	201.302,00	0,80
1,000% Covestro MTN 2016(21) XS1377763161	EUR	171.000	0	0	103,5930 %	177.144,03	0,71
4,500% Davide Campari-Milano Notes 2012(19) XS0848458179	EUR	300.000	300.000	0	110,5600 %	331.680,00	1,32
1,125% Diageo Finance MTN 2014(19) XS1069539374	EUR	200.000	0	0	102,9120 %	205.824,00	0,82
1,500% Distribuidora Intl de Alim. MTN 2014(19) XS1088135634	EUR	400.000	0	0	103,3640 %	413.456,00	1,65
2,250% DS Smith MTN 2015(22) XS1291448824	EUR	200.000	0	0	106,1580 %	212.316,00	0,85
2,875% Dürr Anleihe 2014(21) XS1048589458	EUR	100.000	100.000	0	108,3640 %	108.364,00	0,43
3,625% ENEL Finance Intl MTN 2012(18) XS0842659343	EUR	350.000	0	0	104,3030 %	365.060,50	1,45
3,375% Eurofins Scientific Bonds 2015(23) XS1268496640	EUR	250.000	0	0	105,1120 %	262.780,00	1,05
1,125% Eutelsat Bonds 2016(21) FR0013184702	EUR	300.000	0	0	102,3820 %	307.146,00	1,22
1,000% Evonik Industries MTN 2015(22/23) XS1170787797	EUR	200.000	0	0	103,2300 %	206.460,00	0,82
4,250% Fresenius Notes 2012(19) XS0759200321	EUR	400.000	250.000	0	108,9090 %	435.636,00	1,73
0,688% Geberit International Notes 2015(21) XS1117297942	EUR	100.000	0	0	102,9280 %	102.928,00	0,41
1,000% General Mills Notes 2015(23) XS1223830677	EUR	150.000	0	0	102,3890 %	153.583,50	0,61
1,875% Havas Obl. 2015(20) FR0013066669	EUR	100.000	0	0	104,9640 %	104.964,00	0,42
1,250% Hella Hueck Anleihe 2014(17) XS1040041649	EUR	200.000	0	0	100,7430 %	201.486,00	0,80
1,000% Infineon Technologies Anleihe 2015(18) XS1191115366	EUR	200.000	0	0	101,7290 %	203.458,00	0,81
2,500% Ingenico Group Obl. 2014(21) FR0011912872	EUR	200.000	0	0	105,9020 %	211.804,00	0,84
1,875% Ipsen Obl. 2016(23) FR0013183563	EUR	300.000	300.000	0	102,7220 %	308.166,00	1,23
1,125% ISS Global MTN 2014(20) XS1145526585	EUR	300.000	200.000	0	102,7920 %	308.376,00	1,23
2,000% JCDcaux Bonds 2013(18) FR0011413863	EUR	500.000	0	0	102,0700 %	510.350,00	2,03
1,500% John Deere Bank MTN 2013(18) XS0953182317	EUR	100.000	0	0	102,3800 %	102.380,00	0,41
0,875% Kering MTN 2015(22) FR0012648244	EUR	100.000	0	0	102,2660 %	102.266,00	0,41
4,750% Lafarge MTN 2005(20) XS0215159731	EUR	150.000	0	0	114,0390 %	171.058,50	0,68
2,625% LANXESS MTN 2012(22) XS0855167523	EUR	100.000	0	0	112,3380 %	112.338,00	0,45
3,625% Luxottica Group Notes 2012(19) XS0758640279	EUR	300.000	0	0	107,9470 %	323.841,00	1,29
2,500% MAHLE MTN 2014(21) XS1068092839	EUR	200.000	0	0	106,5720 %	213.144,00	0,85
1,125% McDonald's MTN 2015(22) XS1237271009	EUR	100.000	0	0	103,8240 %	103.824,00	0,41

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BHF TRUST Exklusiv:
BHF Rendite Portfolio FT

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 28.2.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum							
2,625% Merck FLR-Sub.Anl. 2014(21/74) XS1152338072	EUR	200.000	0	0	104,1270 %	208.254,00	0,83
2,250% METRO Finance MTN 2012(18) XS0863116231	EUR	300.000	48.000	0	102,6630 %	307.989,00	1,23
5,767% Münchener Rückvers. FLR-Nachr.A. 2007(17/unb) XS0304987042	EUR	300.000	0	0	101,5030 %	304.509,00	1,21
1,000% NN Group MTN 2015(22) XS1204254715	EUR	200.000	0	0	102,5780 %	205.156,00	0,82
1,875% O2 Telefónica Deutschland Finanzier. Anleihe 2013(18) XS0912992160	EUR	330.000	0	0	103,5790 %	341.810,70	1,36
2,250% Oracle Notes 2013(21) XS0951216083	EUR	400.000	0	0	108,8830 %	435.532,00	1,73
1,750% PepsiCo MTN 2014(21) XS1061697568	EUR	200.000	0	0	107,0660 %	214.132,00	0,85
2,500% Petróleos Mexicanos MTN 2017(21) XS1568875444	EUR	100.000	100.000	0	100,4270 %	100.427,00	0,40
2,150% Priceline Group Notes 2015(22) XS1325825211	EUR	100.000	0	0	107,8480 %	107.848,00	0,43
2,625% ProSiebenSat.1 Media Anleihe 2014(21) DE000A11QFA7	EUR	200.000	0	0	107,4930 %	214.986,00	0,86
1,125% Publicis Groupe Obl. 2014(21) FR0012384634	EUR	200.000	0	0	103,6460 %	207.292,00	0,83
3,375% Rentokil Initial MTN 2012(19) XS0832466931	EUR	400.000	0	0	108,9350 %	435.740,00	1,73
3,250% Rentokil Initial MTN 2013(21) XS0976892611	EUR	300.000	0	0	112,7970 %	338.391,00	1,35
2,125% Rolls-Royce MTN 2013(21) XS0944838241	EUR	300.000	0	0	108,2230 %	324.669,00	1,29
2,000% Sixt Anleihe 2014(20) DE000A11QGR9	EUR	150.000	0	0	104,3260 %	156.489,00	0,62
1,250% Smiths Group Notes 2015(23) XS1225626461	EUR	100.000	0	0	101,5020 %	101.502,00	0,40
2,375% Snam MTN 2013(17) XS0914292254	EUR	300.000	0	0	100,8490 %	302.547,00	1,20
1,750% Symrise Senior Notes 2014(19) DE000SYM7704	EUR	300.000	0	0	104,0270 %	312.081,00	1,24
2,125% Trinity Acquisition Notes 2016(22) XS1418774706	EUR	200.000	0	0	104,4920 %	208.984,00	0,83
2,750% Vestas Wind Systems Bonds 2015(22) XS1197336263	EUR	200.000	0	0	107,7270 %	215.454,00	0,86
1,875% Volkswagen Intl Finance MTN 2012(17) XS0782708456	EUR	400.000	0	0	100,4220 %	401.688,00	1,60
0,875% Vonovia Finance MTN 2015(20) DE000A1ZY971	EUR	150.000	0	0	102,3500 %	153.525,00	0,61
0,625% Whirlpool Notes 2015(20) XS1200845003	EUR	400.000	200.000	0	101,5760 %	406.304,00	1,62
2,250% ZF North America Capital Notes 2015(19) DE000A14J7F8	EUR	300.000	200.000	0	104,0710 %	312.213,00	1,24
NOK						226.844,73	0,90
Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft						226.844,73	0,90
3,375% Nederlandse Waterschapsbank MTN 2012(17) XS0767065906	NOK	2.000.000	0	0	100,2200 %	226.844,73	0,90
USD						1.140.226,71	4,54
Öffentliche Anleihen						472.506,14	1,88
1,125% European Investment Bank Notes 2012(17) US298785FY71	USD	500.000	0	300.000	100,0390 %	472.506,14	1,88
Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft						384.160,21	1,53
2,148% Svenska Handelsbanken FLR MTN 2016(21) US86960BAM46	USD	400.000	400.000	0	101,6680 %	384.160,21	1,53

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BHF TRUST Exklusiv:
BHF Rendite Portfolio FT

[illegible]

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BHF TRUST Exklusiv:
BHF Rendite Portfolio FT

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum	
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung des Teilfonds BHF Rendite Portfolio FT erscheinen				
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentfonds und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Becton, Dickinson	US0758871091	Stück	0	500
CVS Health	US1266501006	Stück	1.300	2.800
Nestlé	CH0038863350	Stück	800	3.100
Palo Alto Networks	US6974351057	Stück	800	800
PepsiCo	US7134481081	Stück	0	1.300
SES	LU0088087324	Stück	0	6.000
Stryker	US8636671013	Stück	0	800
Walt Disney	US2546871060	Stück	0	1.000
Verzinsliche Wertpapiere				
4,375% Allianz Finance II Bonds 2005(17/Und.)	XS0211637839	EUR	0	300.000
5,625% Clariant Finance (Lux.) Notes 2012(17)	XS0735784851	EUR	0	200.000
3,125% Continental MTN 2013(20)	XS0969344083	EUR	0	300.000
1,250% Danone MTN 2013(18)	FR0011437367	EUR	0	300.000
4,625% General Electric FLR Notes 2006(66)	XS0267166246	EUR	0	200.000
1,375% Merck Financial Services MTN 2015(22)	XS1284570626	EUR	0	250.000
2,250% Nordea Bank Cov. MTN 2012(19)	XS0778465228	EUR	0	700.000
1,250% OP Yrityspankki MTN 2013(18)	XS0931144009	EUR	0	200.000
4,250% Sampo MTN 2012(17)	XS0747897493	EUR	0	400.000
2,125% SAP MTN 2012(19)	DE000A1R0U23	EUR	0	400.000
4,000% Schneider Electric MTN 2005(17)	FR0010224337	EUR	0	400.000
1,950% Time Warner Notes 2015(23)	XS1266734349	EUR	0	200.000
3,375% UniCredit Covered MTN 2010(17)	IT0004648603	EUR	0	100.000
Andere Wertpapiere				
Wolters Kluwer Anrechte	NL0011988555	Stück	0	4.800
Umsätze in Derivaten (Angabe der Käufe und Verkäufe)				
Terminkontrakte				
Rentenindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte (Basiswert[e]: Euro-Bund-Future [8,5 – 10,5 Jahre])				
		Stück	4	4
Aktienindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte (Basiswert[e]: ESTX 50)				
		Stück	5	0
Devisen-Terminkontrakte (Verkauf) USD/EUR				
		EUR	81.900	81.900
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindizes				
Gekaufte Verkaufsoption (Basiswert[e]: DAX)				
		Stück	23	23

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

**Entwicklungsrechnung
für den Zeitraum vom 1.9.2016 bis 28.2.2017**

	in EUR	in EUR
I. Teilfondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		25.237.988,71
1. Ausschüttung für das Vorjahr		– 409.544,52
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		– 48.030,46
a) Mittelzuflüsse aus		
Anteilschein-Ausgaben	1.359.853,75	
b) Mittelabflüsse aus		
Anteilschein-Rücknahmen	– 1.407.884,21	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich		1.333,48
4. Ordentliches Nettoergebnis		145.275,25
5. Realisierte Gewinne		227.058,86
6. Realisierte Verluste		– 191.057,36
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		384.364,52
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		– 231.705,44
II. Teilfondsvermögen am 28.2.2017		25.115.683,04

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BHF TRUST Exklusiv: BHF Value Balanced FT

28.2.2017

Tätigkeitsbericht

Der BHF Value Balanced FT ist ein Teilfonds des FT BHF TRUST Exklusiv. Der BHF Value Balanced FT legt weltweit gestreut in ausgewogenem Verhältnis in Aktien und Anleihen an. Der Schwerpunkt liegt auf ausschüttungsstarken Werten aus Europa und den USA. Als Rentenanlagen kommen Staats- und Unternehmensanleihen sowie Pfandbriefe in Frage. Die Auswahl der Aktien erfolgt anhand eines nachhaltigen Value-Ansatzes, bei dem Stabilität, Profitabilität, Kapitaleffizienz und eine attraktive Bewertung im Vordergrund stehen. Die Aktienquote liegt zwischen 35 und 60 Prozent. Die Auswahl und Steuerung der Anlagen beruht auf der Einschätzung des Anlageberaters BHF Trust Management Gesellschaft für Vermögensverwaltung mbH. Ziel einer Anlage im BHF Value Balanced FT ist es, attraktive Vermögenszuwächse bei verminderten Wertschwankungen durch wertorientierte Anlagen zu erwirtschaften.

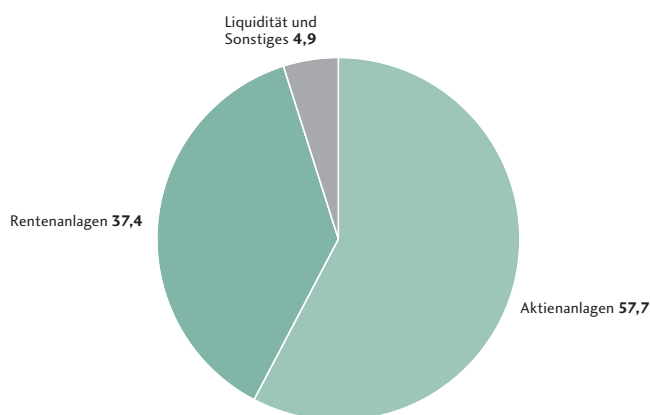
In den vergangenen sechs Monaten erzielte der Fonds einen Wertzuwachs von 3,9 Prozent.

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

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen in Mio. EUR	225,0
	in % vom Fondsvermögen
Aktien	53,76
Verzinsliche Wertpapiere	35,75
Investmentfonds	5,55
Liquiditätsanlagen	4,67
Bankguthaben	4,67
Sonstige Vermögensgegenstände	0,40
Sonstige Verbindlichkeiten	- 0,13
Fondsvermögen	100,00

Portfeuillestruktur nach Assetklassen in %



Vermögensaufstellung

28.2.2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 28.2.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum							
Börsengehandelte Wertpapiere						197.406.461,60	87,74
Aktien						120.960.873,48	53,76
Deutschland						19.999.068,00	8,89
Gesundheit/Pharma						3.017.200,00	1,34
Fresenius							
DE0005785604	Stück	40.000	0	19.000	75,4300 EUR	3.017.200,00	1,34
Privater Konsum & Haushalt						3.966.400,00	1,76
Henkel							
DE0006048432	Stück	33.500	0	5.500	118,4000 EUR	3.966.400,00	1,76
Technologie						8.602.318,00	3,82
Bechtle							
DE0005158703	Stück	43.100	0	0	97,7800 EUR	4.214.318,00	1,87
SAP							
DE0007164600	Stück	50.000	0	5.000	87,7600 EUR	4.388.000,00	1,95
Versicherungen						4.413.150,00	1,96
Allianz							
DE0008404005	Stück	27.000	27.000	0	163,4500 EUR	4.413.150,00	1,96
Belgien						3.706.200,00	1,65
Industrie						3.706.200,00	1,65
Anheuser-Busch InBev*							
BE0974293251	Stück	36.000	4.000	0	102,9500 EUR	3.706.200,00	1,65
Finnland						4.137.600,00	1,84
Versicherungen						4.137.600,00	1,84
Sampo							
FI0009003305	Stück	96.000	12.000	0	43,1000 EUR	4.137.600,00	1,84
Frankreich						23.175.570,00	10,30
Medien						3.698.370,00	1,64
Publicis Groupe							
FR0000130577	Stück	58.500	0	5.000	63,2200 EUR	3.698.370,00	1,64
Privater Konsum & Haushalt						5.315.800,00	2,36
LVMH Moët Henn. L. Vuitton							
FR0000121014	Stück	28.000	0	0	189,8500 EUR	5.315.800,00	2,36
Reise & Freizeit						3.709.800,00	1,65
Sodexo							
FR0000121220	Stück	36.000	0	4.000	103,0500 EUR	3.709.800,00	1,65
Technologie						10.451.600,00	4,65
Atos							
FR0000051732	Stück	50.000	0	4.000	112,0000 EUR	5.600.000,00	2,49
Cap Gemini							
FR0000125338	Stück	60.000	9.000	0	80,8600 EUR	4.851.600,00	2,16
Großbritannien						18.948.118,70	8,42
Handel						3.938.540,93	1,75
WH Smith							
GB00B2PDGW16	Stück	200.000	0	25.000	16,7900 GBP	3.938.540,93	1,75
Privater Konsum & Haushalt						7.968.790,76	3,54
British American Tobacco							
GB0002875804	Stück	62.300	0	0	50,9200 GBP	3.720.755,34	1,65
Imperial Brands**							
GB0004544929	Stück	95.000	15.000	0	38,1250 GBP	4.248.035,42	1,89
Rohstoffe						2.876.114,24	1,28
BHP Billiton							
GB0000566504	Stück	185.000	185.000	0	13,2550 GBP	2.876.114,24	1,28
Versicherungen						4.164.672,77	1,85
Prudential							
GB0007099541	Stück	220.000	20.000	0	16,1400 GBP	4.164.672,77	1,85
Irland						6.859.165,21	3,05
Gesundheit/Pharma						3.394.459,66	1,51
Medtronic							
IE00BTN1Y115	Stück	44.500	0	0	80,7500 USD	3.394.459,66	1,51
Industrie						3.464.705,55	1,54
Accenture							
IE00B4BNMY34	Stück	29.870	0	0	122,7900 USD	3.464.705,55	1,54
Jersey						4.281.351,16	1,90
Industrie						4.281.351,16	1,90
Experian							
GB00B19NLV48	Stück	228.000	0	0	16,0100 GBP	4.281.351,16	1,90

* Änderung ISIN im Berichtszeitraum von BE0003793107 in BE0974293251.

** Namensänderung im Berichtszeitraum von Imperial Tobacco in Imperial Brands.

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BHF TRUST Exklusiv:
BHF Value Balanced FT

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 28.2.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum							
Niederlande						8.941.224,00	3,97
Medien						8.941.224,00	3,97
RELX Group							
NL0006144495	Stück	280.000	30.000	0	16,6800 EUR	4.670.400,00	2,08
Wolters Kluwer							
NL0000395903	Stück	110.400	0	0	38,6850 EUR	4.270.824,00	1,90
Schweden						4.824.007,54	2,14
Industrie						4.824.007,54	2,14
Atlas Copco							
SE0006886768	Stück	174.100	0	0	264,6000 SEK	4.824.007,54	2,14
USA						26.088.568,87	11,60
Gesundheit/Pharma						6.356.168,52	2,83
Becton, Dickinson							
US0758871091	Stück	20.000	0	0	182,8200 USD	3.453.995,84	1,54
Johnson & Johnson							
US4781601046	Stück	25.100	0	0	122,4000 USD	2.902.172,68	1,29
Industrie						5.559.512,56	2,47
AMETEK							
US0311001004	Stück	57.000	0	0	54,5000 USD	2.934.536,18	1,30
Amphenol							
US0320951017	Stück	40.000	0	9.300	69,4700 USD	2.624.976,38	1,17
Privater Konsum & Haushalt						3.080.483,66	1,37
Philip Morris International							
US7181721090	Stück	30.000	0	0	108,7000 USD	3.080.483,66	1,37
Reise & Freizeit						2.929.169,66	1,30
Priceline Group							
US7415034039	Stück	1.900	0	0	1.632,0100 USD	2.929.169,66	1,30
Technologie						8.163.234,47	3,63
Cisco Systems							
US17275R1023	Stück	90.000	14.000	0	34,2600 USD	2.912.714,91	1,29
Microsoft							
US5949181045	Stück	40.000	0	0	64,2300 USD	2.426.979,03	1,08
Oracle							
US68389X1054	Stück	70.000	0	0	42,7000 USD	2.823.540,53	1,25
Verzinsliche Wertpapiere						76.445.588,12	33,98
EUR						76.445.588,12	33,98
Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft						14.056.077,12	6,25
2,250% Grenke Finance MTN 2013(18)							
XS1002436951	EUR	2.500.000	0	0	103,1140 %	2.577.850,00	1,15
2,000% Grenke Finance MTN 2013(17)							
XS0940278707	EUR	1.768.000	0	0	100,4590 %	1.776.115,12	0,79
1,500% JAB Holdings Bonds 2014(21)							
DE000A1ZSAF4	EUR	4.300.000	0	0	105,4690 %	4.535.167,00	2,02
3,875% Nasdaq Notes 2013(21)							
XS0942100388	EUR	4.500.000	1.000.000	0	114,8210 %	5.166.945,00	2,30
Andere Schuldverschreibungen/Industrie						62.389.511,00	27,73
1,450% AT & T Notes 2014(22)							
XS1144086110	EUR	4.500.000	0	0	104,2710 %	4.692.195,00	2,09
1,000% Covestro MTN 2016(21)							
XS1377763161	EUR	4.250.000	750.000	0	103,5930 %	4.402.702,50	1,96
4,500% Davide Campari-Milano Notes 2012(19)							
XS0848458179	EUR	3.500.000	0	0	110,5600 %	3.869.600,00	1,72
2,250% Eurofins Scientific Bonds 2015(22)							
XS1174211471	EUR	4.400.000	400.000	0	102,6920 %	4.518.448,00	2,01
2,125% Heineken MTN 2012(20)							
XS0811554962	EUR	3.000.000	0	0	107,5320 %	3.225.960,00	1,43
2,500% Hutch. Whampoa Eur.Fin. Notes 2012(17)							
XS0790010747	EUR	1.600.000	0	0	100,6940 %	1.611.104,00	0,72
2,625% Merck FLR-Sub.Anl. 2014(21/74)							
XS1152338072	EUR	4.500.000	4.500.000	0	104,1270 %	4.685.715,00	2,08
2,375% O2 Telefónica Deutschland Finanzier. Anleihe 2014(21)							
XS1025752293	EUR	3.450.000	0	0	108,4170 %	3.740.386,50	1,66

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BHF TRUST Exklusiv:
BHF Value Balanced FT

[illegible]

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BHF TRUST Exklusiv:
BHF Value Balanced FT

[illegible]

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BHF TRUST Exklusiv:
BHF Value Balanced FT

[illegible]

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Entwicklungsrechnung
für den Zeitraum vom 1.9.2016 bis 28.2.2017

	in EUR	in EUR
I. Teilfondsvermögen am Beginn		
des Geschäftsjahres		205.343.489,86
1. Ausschüttung für das Vorjahr		- 1.280.075,76
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		12.557.903,77
a) Mittelzuflüsse aus		
Anteilschein-Ausgaben	28.853.359,98	
b) Mittelabflüsse aus		
Anteilschein-Rücknahmen	- 16.295.456,21	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich		- 1.754,45
4. Ordentliches Nettoergebnis		165.133,40
5. Realisierte Gewinne		2.804.869,11
6. Realisierte Verluste		- 2.927.282,68
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		8.974.439,91
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		- 642.724,92
II. Teilfondsvermögen am 28.2.2017		224.993.998,24

BHF TRUST Exklusiv: BHF Value Leaders FT

28.2.2017

Tätigkeitsbericht

Der BHF Value Leaders FT ist ein Teilfonds des FT BHF TRUST Exklusiv. Der BHF Value Leaders FT legt weltweit gestreut in Aktien an. Der Schwerpunkt liegt auf ausschüttungsstarken Werten aus Europa und den USA. Die Auswahl der Aktien erfolgt anhand eines nachhaltigen Value-Ansatzes, bei dem Stabilität, Profitabilität, Kapitaleffizienz und eine attraktive Bewertung im Vordergrund stehen. Die Mindestaktienquote liegt bei 70 Prozent. Die Auswahl und Steuerung der Anlagen beruht auf der Einschätzung des Anlageberaters BHF Trust Management Gesellschaft für Vermögensverwaltung mbH. Ziel einer Anlage im BHF Value Leaders FT ist es, überdurchschnittliche Vermögenszuwächse bei verminderten Wertschwankungen durch wertorientierte Anlagen zu erwirtschaften.

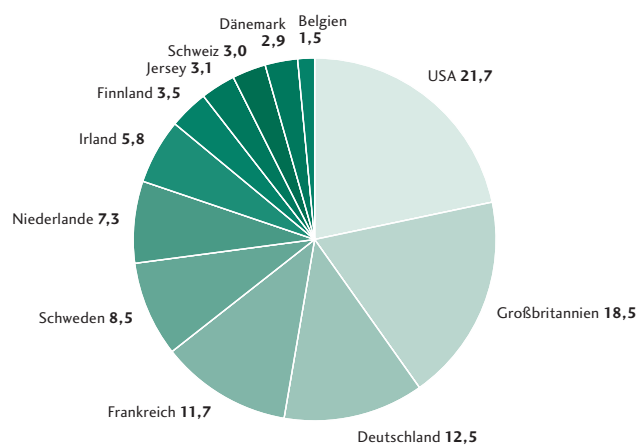
In den vergangenen sechs Monaten erzielte der Fonds einen Wertzuwachs von 3,9 Prozent.

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

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen in Mio. EUR	101,2
	in % vom Fondsvermögen
Aktien	83,15
Verzinsliche Wertpapiere	2,14
Andere Wertpapiere	2,59
Investmentfonds	4,82
Derivate	-0,11
Devisen-Terminkontrakte	-0,11
Liquiditätsanlagen	7,45
Bankguthaben	7,45
Sonstige Vermögensgegenstände	0,09
Sonstige Verbindlichkeiten	-0,13
Fondsvermögen	100,00

Aktien-Länderallokation in %



Vermögensaufstellung

28.2.2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 28.2.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum							
Börsengehandelte Wertpapiere						88.945.354,98	87,88
Aktien						84.152.857,86	83,15
Deutschland						10.831.125,00	10,70
Industrie						1.266.980,00	1,25
KRONES							
DE0006335003	Stück	13.000	25.500	12.500	97,4600 EUR	1.266.980,00	1,25
Privater Konsum & Haushalt						1.184.000,00	1,17
Henkel							
DE0006048432	Stück	10.000	0	10.000	118,4000 EUR	1.184.000,00	1,17
Technologie						2.632.800,00	2,60
SAP							
DE0007164600	Stück	30.000	30.000	0	87,7600 EUR	2.632.800,00	2,60
Telekommunikation						2.723.520,00	2,69
Drillisch							
DE0005545503	Stück	64.000	0	10.000	42,5550 EUR	2.723.520,00	2,69
Versicherungen						3.023.825,00	2,99
Allianz							
DE0008404005	Stück	18.500	18.500	14.500	163,4500 EUR	3.023.825,00	2,99
Belgien						1.338.350,00	1,32
Industrie						1.338.350,00	1,32
Anheuser-Busch InBev							
BE0974293251	Stück	13.000	28.000	15.000	102,9500 EUR	1.338.350,00	1,32
Dänemark						2.517.489,57	2,49
Gesundheit/Pharma						2.517.489,57	2,49
Novo-Nordisk							
DK0060534915	Stück	75.000	75.000	0	249,5000 DKK	2.517.489,57	2,49
Finnland						3.051.480,00	3,01
Versicherungen						3.051.480,00	3,01
Sampo							
FI0009003305	Stück	70.800	10.000	0	43,1000 EUR	3.051.480,00	3,01
Frankreich						10.138.109,00	10,02
Medien						2.528.800,00	2,50
Publicis Groupe							
FR0000130577	Stück	40.000	25.000	16.500	63,2200 EUR	2.528.800,00	2,50
Reise & Freizeit						2.203.209,00	2,18
Sodexo							
FR0000121220	Stück	21.380	0	0	103,0500 EUR	2.203.209,00	2,18
Technologie						5.406.100,00	5,34
Atos							
FR0000051732	Stück	23.000	0	0	112,0000 EUR	2.576.000,00	2,55
Cap Gemini							
FR0000125338	Stück	35.000	35.000	0	80,8600 EUR	2.830.100,00	2,80
Großbritannien						16.024.443,76	15,83
Handel						2.664.422,94	2,63
WH Smith							
GB00B2PDGW16	Stück	135.300	25.000	0	16,7900 GBP	2.664.422,94	2,63
Medien						1.891.625,62	1,87
ITV							
GB0033986497	Stück	800.000	800.000	0	2,0160 GBP	1.891.625,62	1,87
Privater Konsum & Haushalt						5.641.160,86	5,57
Imperial Brands*							
GB0004544929	Stück	66.830	15.000	0	38,1250 GBP	2.988.381,13	2,95
Reckitt Benckiser Group							
GB00B24CGK77	Stück	31.000	0	0	72,9600 GBP	2.652.779,73	2,62
Rohstoffe						2.798.381,42	2,76
BHP Billiton							
GB0000566504	Stück	180.000	180.000	0	13,2550 GBP	2.798.381,42	2,76
Versicherungen						3.028.852,92	2,99
Prudential							
GB0007099541	Stück	160.000	160.000	0	16,1400 GBP	3.028.852,92	2,99
Irland						5.066.694,41	5,01
Gesundheit/Pharma						2.308.385,13	2,28
Medtronic							
IE00BTN1Y115	Stück	30.262	0	7.000	80,7500 USD	2.308.385,13	2,28
Industrie						2.758.309,28	2,73
Accenture							
IE00B4BNMY34	Stück	23.780	0	0	122,7900 USD	2.758.309,28	2,73

* Namensänderung im Berichtszeitraum von Imperial Tobacco in Imperial Brands.

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BHF TRUST Exklusiv:
BHF Value Leaders FT

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 28.2.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
Jersey						2.660.098,52	2,63
Medien						2.660.098,52	2,63
WPP							
JE00B8KF9B49	Stück	120.000	120.000	0	18,9000 GBP	2.660.098,52	2,63
Niederlande						6.282.839,40	6,21
Banken						1.939.500,00	1,92
ING Groep							
NL0011821202	Stück	150.000	150.000	0	12,9300 EUR	1.939.500,00	1,92
Medien						4.343.339,40	4,29
RELX Group							
NL0006144495	Stück	123.000	30.000	60.000	16,6800 EUR	2.051.640,00	2,03
Wolters Kluwer							
NL0000395903	Stück	59.240	30.000	25.000	38,6850 EUR	2.291.699,40	2,26
Schweden						7.402.303,78	7,31
Industrie						7.402.303,78	7,31
Assa-Abloy							
SE0007100581	Stück	135.000	0	0	175,7000 SEK	2.483.847,32	2,45
Atlas Copco							
SE0006886768	Stück	92.000	0	30.000	264,6000 SEK	2.549.159,64	2,52
Thule Group							
SE0006422390	Stück	158.000	158.000	0	143,2000 SEK	2.369.296,82	2,34
USA						18.839.924,42	18,61
Bau & Materialien						1.758.171,17	1,74
Sherwin-Williams							
US8243481061	Stück	6.000	6.000	0	310,2000 USD	1.758.171,17	1,74
Finanzdienstleister						5.019.913,09	4,96
PayPal Holdings							
US70450Y1038	Stück	72.000	72.000	0	42,6400 USD	2.900.132,25	2,87
VISA							
US92826C8394	Stück	25.500	25.500	0	88,0000 USD	2.119.780,84	2,09
Gesundheit/Pharma						5.198.237,29	5,14
Johnson & Johnson							
US4781601046	Stück	20.660	0	6.000	122,4000 USD	2.388.800,30	2,36
Waters							
US9418481035	Stück	19.000	19.000	0	156,5300 USD	2.809.436,99	2,78
Industrie						1.287.077,27	1,27
AMETEK							
US0311001004	Stück	25.000	0	30.000	54,5000 USD	1.287.077,27	1,27
Privater Konsum & Haushalt						1.268.297,75	1,25
Altria Group							
US02209S1033	Stück	18.000	0	27.290	74,5900 USD	1.268.297,75	1,25
Technologie						4.308.227,85	4,26
Cisco Systems							
US17275R1023	Stück	90.000	90.000	0	34,2600 USD	2.912.714,91	2,88
Microsoft							
US5949181045	Stück	23.000	45.000	22.000	64,2300 USD	1.395.512,94	1,38
Verzinsliche Wertpapiere						2.167.881,45	2,14
EUR						1.033.640,00	1,02
Andere Schuldverschreibungen/Industrie						1.033.640,00	1,02
1,500% Distribuidora Intl de Alim.							
MTN 2014(19)							
XS1088135634	EUR	1.000.000	0	0	103,3640 %	1.033.640,00	1,02
USD						1.134.241,45	1,12
Andere Schuldverschreibungen/Industrie						1.134.241,45	1,12
1,375% Nestlé Holdings MTN 2012(17)							
XS0795390318	USD	1.200.000	0	0	100,0590 %	1.134.241,45	1,12
Andere Wertpapiere						2.624.615,67	2,59
Schweiz						2.624.615,67	2,59
Gesundheit/Pharma						2.624.615,67	2,59
Roche Holding Genussscheine							
CH0012032048	Stück	11.480	0	0	243,6000 CHF	2.624.615,67	2,59

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BHF Value Leaders FT

[illegible]

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BHF TRUST Exklusiv:
BHF Value Leaders FT

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum	
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung des Teilfonds BHF Value Leaders FT erscheinen				
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentfonds und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Axel Springer	DE0005501357	Stück	0	54.837
Bayer	DE000BAY0017	Stück	0	24.800
Daimler	DE0007100000	Stück	32.000	32.000
Deutsche Telekom	DE0005557508	Stück	130.000	130.000
E.ON	DE000ENAG999	Stück	350.000	350.000
Geberit	CH0030170408	Stück	0	7.000
KONE	FI0009013403	Stück	17.000	50.100
LVMH Moët Henn. L. Vuitton	FR0000121014	Stück	0	12.500
Melexis	BE0165385973	Stück	0	33.000
NORMA Group	DE000A1H8BV3	Stück	35.000	61.000
Novartis	CH0012005267	Stück	0	35.000
PepsiCo	US7134481081	Stück	0	21.000
ProSiebenSat.1 Media	DE000PSM7770	Stück	0	65.000
Schneider Electric	FR0000121972	Stück	36.000	36.000
SES	LU0088087324	Stück	0	110.100
Syngenta	CH0316124541	Stück	0	7.360
u-blox Holding	CH0033361673	Stück	5.000	13.000
Vodafone Group	GB00BH4HKS39	Stück	1.100.000	1.100.000
Walt Disney	US2546871060	Stück	0	28.800
Verzinsliche Wertpapiere				
2,625% Edenred Bonds 2013(20)	FR0011612381	EUR	0	1.000.000
Andere Wertpapiere				
Wolters Kluwer Anrechte	NL0011988555	Stück	0	54.240
Umsätze in Derivaten (Angabe der Käufe und Verkäufe)				
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte (Basiswert[e]: DAX)				
		Stück	45	30

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Entwicklungsrechnung
für den Zeitraum vom 1.9.2016 bis 28.2.2017

	in EUR	in EUR
I. Teilfondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		95.286.130,33
1. Ausschüttung für das Vorjahr		– 935.518,72
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		3.118.414,30
a) Mittelzuflüsse aus		
Anteilschein-Ausgaben	14.861.560,08	
b) Mittelabflüsse aus		
Anteilschein-Rücknahmen	– 11.743.145,78	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich		– 1.214,42
4. Ordentliches Nettoergebnis		– 175.805,72
5. Realisierte Gewinne		5.158.845,45
6. Realisierte Verluste		– 3.364.311,79
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.266.780,01
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		– 138.725,02
II. Teilfondsvermögen am 28.2.2017		101.214.594,42

BHF TRUST Exklusiv:

BHF Flexibles Individual Portfolio FT

28.2.2017

Tätigkeitsbericht

Der BHF Flexibles Individual Portfolio FT ist ein Teilfonds des FT BHF TRUST Exklusiv. Der BHF Flexibles Individual Portfolio FT legt überwiegend in europäische Aktien an. Darüber hinaus werden Anlagen in Branchen- und Regionenfonds getätigt sowie andere Anlageklassen, wie zum Beispiel Unternehmensanleihen, beigemischt. Der Fonds bietet eine sehr flexible Anlagepolitik, bei der die Aktienquote hohen Schwankungen unterworfen sein kann. Diese bewegt sich in einer Bandbreite von 0 und 100 Prozent. Die aktive Risikosteuerung erfolgt über derivative Absicherungsinstrumente. Die Auswahl und Steuerung der Anlagen beruht auf der Einschätzung des Anlageberaters BHF Trust Management Gesellschaft für Vermögensverwaltung mbH. Ziel einer Anlage im BHF Flexibles Individual Portfolio FT ist eine möglichst hohe Beteiligung am Wertzuwachs der europäischen Aktienmärkte in der Aufwärtsbewegung und eine Eindämmung der Verluste in der Abwärtsbewegung.

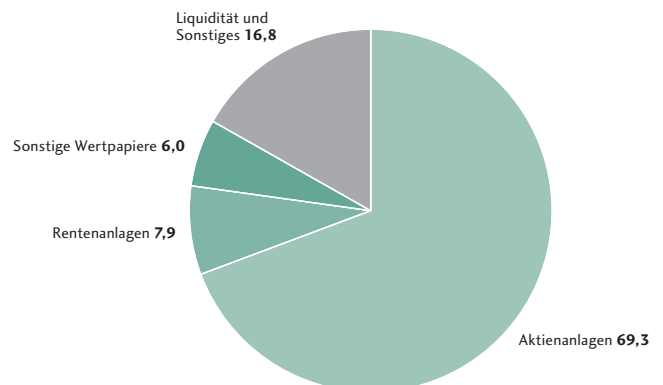
In den vergangenen sechs Monaten erzielte der Fonds einen Wertzuwachs von 4,8 Prozent.

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

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen in Mio. EUR	120,8
	in % vom Fondsvermögen
Aktien	66,19
Verzinsliche Wertpapiere	5,86
Andere Wertpapiere	2,08
Investmentfonds	5,24
Zertifikate	3,87
Derivate	-0,05
Wertpapier-Optionsrechte	-0,05
Aktienindex-Terminkontrakte	0,00
Liquiditätsanlagen	16,81
Bankguthaben	16,81
Sonstige Vermögensgegenstände	0,14
Sonstige Verbindlichkeiten	-0,14
Fondsvermögen	100,00

Portefeuillestruktur nach Assetklassen in %



Vermögensaufstellung

28.2.2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 28.2.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum							
Börsengehandelte Wertpapiere						92.380.915,29	76,51
Aktien						79.923.639,22	66,19
Deutschland						8.564.758,50	7,09
Privater Konsum & Haushalt						1.953.600,00	1,62
Henkel							
DE0006048432	Stück	16.500	0	23.400	118,4000 EUR	1.953.600,00	1,62
Technologie						4.159.408,50	3,44
Bechtle							
DE0005158703	Stück	25.825	0	6.000	97,7800 EUR	2.525.168,50	2,09
Nemetschek							
DE0006452907	Stück	32.000	32.000	0	51,0700 EUR	1.634.240,00	1,35
Versicherungen						2.451.750,00	2,03
Allianz							
DE0008404005	Stück	15.000	15.000	0	163,4500 EUR	2.451.750,00	2,03
Finnland						3.359.645,00	2,78
Versicherungen						3.359.645,00	2,78
Sampo							
FI0009003305	Stück	77.950	30.000	0	43,1000 EUR	3.359.645,00	2,78
Frankreich						14.473.327,28	11,99
Medien						1.798.545,78	1,49
Publicis Groupe							
FR0000130577	Stück	28.449	0	41.000	63,2200 EUR	1.798.545,78	1,49
Privater Konsum & Haushalt						2.454.200,00	2,03
L'Oreal							
FR0000120321	Stück	14.000	14.000	0	175,3000 EUR	2.454.200,00	2,03
Reise & Freizeit						1.710.011,70	1,42
Sodexo							
FR0000121220	Stück	16.594	0	3.000	103,0500 EUR	1.710.011,70	1,42
Technologie						8.510.569,80	7,05
Alten							
FR0000071946	Stück	34.000	0	0	65,1700 EUR	2.215.780,00	1,83
Atos							
FR0000051732	Stück	36.400	0	13.000	112,0000 EUR	4.076.800,00	3,38
Cap Gemini							
FR0000125338	Stück	27.430	0	10.000	80,8600 EUR	2.217.989,80	1,84
Großbritannien						12.819.314,44	10,62
Handel						2.126.812,10	1,76
WH Smith							
GB00B2PDGW16	Stück	108.000	27.000	18.325	16,7900 GBP	2.126.812,10	1,76
Privater Konsum & Haushalt						5.319.361,36	4,41
Imperial Brands*							
GB0004544929	Stück	75.900	37.000	0	38,1250 GBP	3.393.956,72	2,81
Reckitt Benckiser Group							
GB00B24CGK77	Stück	22.500	0	3.500	72,9600 GBP	1.925.404,64	1,59
Rohstoffe						1.710.121,98	1,42
BHP Billiton							
GB0000566504	Stück	110.000	140.000	30.000	13,2550 GBP	1.710.121,98	1,42
Versicherungen						3.663.019,00	3,03
Prudential							
GB0007099541	Stück	193.500	100.000	30.000	16,1400 GBP	3.663.019,00	3,03
Irland						2.203.863,59	1,83
Industrie						2.203.863,59	1,83
Accenture							
IE00B4BNMY34	Stück	19.000	0	0	122,7900 USD	2.203.863,59	1,83
Israel						1.874.551,29	1,55
Technologie						1.874.551,29	1,55
Check Point Software Techs							
IL0010824113	Stück	20.000	20.000	0	367,0371 ILS	1.874.551,29	1,55
Italien						2.003.300,00	1,66
Gesundheit/Pharma						2.003.300,00	1,66
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica							
IT0003828271	Stück	67.000	67.000	0	29,9000 EUR	2.003.300,00	1,66
Jersey						8.848.730,54	7,33
Gesundheit/Pharma						3.702.188,31	3,07
Shire							
JE00B2QKY057	Stück	64.775	13.000	0	48,7300 GBP	3.702.188,31	3,07

* Namensänderung im Berichtszeitraum von Imperial Tobacco in Imperial Brands.

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BHF TRUST Exklusiv:
BHF Flexibles Individual Portfolio FT

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 28.2.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum							
Industrie						3.195.803,31	2,65
Experian GB00B19NLV48	Stück	170.190	0	40.000	16,0100 GBP	3.195.803,31	2,65
Medien						1.950.738,92	1,62
WPP JE00B8KF9B49	Stück	88.000	88.000	0	18,9000 GBP	1.950.738,92	1,62
Niederlande						6.933.731,40	5,74
Industrie						2.136.614,40	1,77
NXP Semiconductors NL0009538784	Stück	22.000	22.000	0	97,1188 EUR	2.136.614,40	1,77
Medien						4.797.117,00	3,97
RELX Group NL0006144495	Stück	155.400	30.000	0	16,6800 EUR	2.592.072,00	2,15
Wolters Kluwer NL0000395903	Stück	57.000	0	19.000	38,6850 EUR	2.205.045,00	1,83
Schweden						3.294.511,75	2,73
Industrie						3.294.511,75	2,73
Atlas Copco SE0006886768	Stück	118.900	0	73.000	264,6000 SEK	3.294.511,75	2,73
USA						15.547.905,43	12,88
Finanzdienstleister						5.297.200,07	4,39
Alphabet US02079K1079	Stück	2.700	0	0	829,2800 USD	2.115.110,52	1,75
PayPal Holdings US70450Y1038	Stück	79.000	79.000	0	42,6400 USD	3.182.089,55	2,64
Gesundheit/Pharma						6.442.246,08	5,34
Amgen US0311621009	Stück	13.000	13.000	0	176,1300 USD	2.162.941,62	1,79
Becton, Dickinson US0758871091	Stück	14.925	4.000	0	182,8200 USD	2.577.544,40	2,13
Johnson & Johnson US4781601046	Stück	14.718	0	3.000	122,4000 USD	1.701.760,06	1,41
Technologie						3.808.459,28	3,15
Apple US0378331005	Stück	14.500	0	4.500	136,9300 USD	1.875.576,23	1,55
Facebook US30303M1027	Stück	15.000	15.000	0	136,4100 USD	1.932.883,05	1,60
Verzinsliche Wertpapiere						7.073.650,42	5,86
EUR						2.691.593,88	2,23
Andere Schuldverschreibungen/Industrie						2.691.593,88	2,23
0,250% Berkshire Hathaway 2017(21) XS1548792420	EUR	556.000	556.000	0	101,0480 %	561.826,88	0,47
5,250% FMC Finance VIII Notes 2012(19) XS0723509104	EUR	1.900.000	0	0	112,0930 %	2.129.767,00	1,76
MXN						1.880.689,41	1,56
Öffentliche Anleihen						1.880.689,41	1,56
4,500% European Bank Rec. Dev. MTN 2013(18) XS0963725311	MXN	3.344.000	3.344.000	0	96,0740 %	153.205,27	0,13
4,750% European Investment Bank MTN 2016(21) XS1342860167	MXN	18.830.000	18.830.000	0	92,6670 %	832.102,82	0,69
7,000% European Investment Bank MTN 2017(20) XS1555155388	MXN	18.830.000	18.830.000	0	99,7140 %	895.381,32	0,74
NOK						2.501.367,13	2,07
Öffentliche Anleihen						1.253.721,14	1,04
4,250% European Investment Bank MTN 2008(17) XS0344863955	NOK	11.000.000	0	0	100,7080 %	1.253.721,14	1,04
Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft						1.247.645,99	1,03
3,375% Nederlandse Waterschapsbank MTN 2012(17) XS0767065906	NOK	11.000.000	0	0	100,2200 %	1.247.645,99	1,03

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BHF TRUST Exklusiv:
BHF Flexibles Individual Portfolio FT

[illegible]

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BHF TRUST Exklusiv:
BHF Flexibles Individual Portfolio FT

[illegible]

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BHF TRUST Exklusiv:
BHF Flexibles Individual Portfolio FT

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum	
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung des Teilfonds				
BHF Flexibles Individual Portfolio FT erscheinen				
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentfonds und				
Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
AMETEK	US0311001004	Stück	50.000	50.000
Anheuser-Busch InBev	BE0974293251	Stück	20.000	20.000
Assa-Abloy	SE0007100581	Stück	0	95.000
AXA	FR0000120628	Stück	89.000	89.000
BASF	DE000BASF111	Stück	25.000	25.000
Cisco Systems	US17275R1023	Stück	0	67.000
Compania de Distribucion Integral Logista Holdings	ES0105027009	Stück	70.000	70.000
CVS Health	US1266501006	Stück	0	22.515
Drillisch	DE0005545503	Stück	0	49.400
Geberit	CH0030170408	Stück	0	5.320
Halma	GB0004052071	Stück	0	185.345
LVMH Moët Henn. L. Vuitton	FR0000121014	Stück	7.200	28.750
Medtronic	IE00BTN1Y115	Stück	0	41.515
NIKE	US6541061031	Stück	0	36.100
PepsiCo	US7134481081	Stück	0	18.525
ProSiebenSat.1 Media	DE000PSM7770	Stück	0	45.545
SAP	DE0007164600	Stück	22.000	22.000
STADA Arzneimittel	DE0007251803	Stück	23.000	23.000
Syngenta	CH0011037469	Stück	0	3.750
United Internet	DE0005089031	Stück	0	39.900
u-blox Holding	CH0033361673	Stück	9.000	9.000
Verzinsliche Wertpapiere				
2,000% Volkswagen Intl Finance MTN 2013(20)	XS0873793375	EUR	0	2.600.000
1,250% Amgen Notes 2014(17)	US031162BR07	USD	0	616.000
1,500% Council of Europe Development Bank Notes 2012(17)	US222213AF71	USD	0	1.140.000
1,125% European Investment Bank Notes 2012(17)	US298785FY71	USD	0	2.100.000
1,400% Heineken Notes 2012(17)	USN39427AN46	USD	0	1.570.000
0,875% Landwirtschaftliche Rentenbank IHS Gl. 2012(17)	US515110BG88	USD	0	920.000
1,375% Nestlé Holdings MTN 2012(17)	XS0795390318	USD	0	2.040.000
Andere Wertpapiere				
Wolters Kluwer Anrechte	NL0011988555	Stück	0	76.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
1,150% Electricité de France Notes 2014(17)	USF2893TAG16	USD	0	620.000
Investmentfonds				
iShares STOXX Europe 600				
Basic Resources (DE) UCITS ETF	DE000A0F5UK5	Anteile	52.000	52.000
iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF	IE00B4PY7Y77	Anteile	0	28.500

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BHF TRUST Exklusiv:
BHF Flexibles Individual Portfolio FT

[illegible]

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

**Entwicklungsrechnung
für den Zeitraum vom 1.9.2016 bis 28.2.2017**

	in EUR	in EUR
I. Teilfondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		123.061.240,32
1. Ausschüttung für das Vorjahr		– 1.185.144,26
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		– 6.662.134,41
a) Mittelzuflüsse aus		
Anteilschein-Ausgaben	1.271.300,09	
b) Mittelabflüsse aus		
Anteilschein-Rücknahmen	– 7.933.434,50	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich		136.003,34
4. Ordentliches Nettoergebnis		– 147.972,46
5. Realisierte Gewinne		7.994.807,70
6. Realisierte Verluste		– 3.529.293,67
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.007.007,13
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		– 923.259,23
II. Teilfondsvermögen am 28.2.2017		120.751.254,46

BHF TRUST Exklusiv: BHF Strategie Portfolio FT

28.2.2017

Tätigkeitsbericht

Der BHF Strategie Portfolio FT ist ein Teilfonds des FT BHF TRUST Exklusiv. Der BHF Strategie Portfolio FT legt weltweit gestreut in Aktien an. Der Fonds bietet eine Mischung großer und mittlerer Unternehmenswerte, die sich durch Ertragsstärke und eine günstige Bewertung auszeichnen. Die Auswahl der Anlagen beruht auf der Einschätzung des Anlageberaters BHF Trust Management Gesellschaft für Vermögensverwaltung mbH. Ziel einer Anlage im BHF Strategie Portfolio FT ist es, an der Wertentwicklung von Aktien aus der ganzen Welt teilzuhaben.

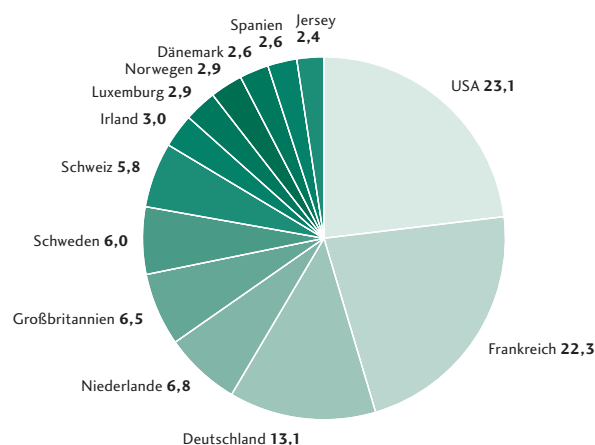
In den vergangenen sechs Monaten erzielte der Fonds einen Wertzuwachs von 4,7 Prozent.

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

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen in Mio. EUR	4,6
	in % vom Fondsvermögen
Aktien	96,12
Andere Wertpapiere	2,96
Derivate	0,00
Liquiditätsanlagen	1,07
Bankguthaben	1,07
Sonstige Vermögensgegenstände	0,10
Sonstige Verbindlichkeiten	- 0,25
Fondsvermögen	100,00

Aktien-Länderallokation in %



Vermögensaufstellung

28.2.2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 28.2.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum							
Börsengehandelte Wertpapiere						4.584.216,94	99,09
Aktien						4.447.041,90	96,12
Deutschland						598.238,00	12,93
Privater Konsum & Haushalt						294.372,00	6,36
adidas							
DE000A1EWW0	Stück	740	1.740	1.000	157,8000 EUR	116.772,00	2,52
Henkel							
DE0006048432	Stück	1.500	0	0	118,4000 EUR	177.600,00	3,84
Technologie						140.416,00	3,04
SAP							
DE0007164600	Stück	1.600	600	0	87,7600 EUR	140.416,00	3,04
Versicherungen						163.450,00	3,53
Allianz							
DE0008404005	Stück	1.000	1.000	0	163,4500 EUR	163.450,00	3,53
Dänemark						117.482,85	2,54
Gesundheit/Pharma						117.482,85	2,54
Novo-Nordisk							
DK0060534915	Stück	3.500	3.500	0	249,5000 DKK	117.482,85	2,54
Frankreich						1.021.596,00	22,08
Gesundheit/Pharma						108.250,00	2,34
Essilor							
FR0000121667	Stück	1.000	1.000	0	108,2500 EUR	108.250,00	2,34
Industrie						285.272,00	6,17
Bureau Veritas							
FR0006174348	Stück	8.000	0	0	18,0150 EUR	144.120,00	3,12
Schneider Electric							
FR0000121972	Stück	2.200	2.200	0	64,1600 EUR	141.152,00	3,05
Medien						119.940,00	2,59
JCDecaux							
FR0000077919	Stück	4.000	4.000	0	29,9850 EUR	119.940,00	2,59
Privater Konsum & Haushalt						175.300,00	3,79
L'Oreal							
FR0000120321	Stück	1.000	0	0	175,3000 EUR	175.300,00	3,79
Technologie						332.834,00	7,19
Atos							
FR0000051732	Stück	1.600	0	0	112,0000 EUR	179.200,00	3,87
Cap Gemini							
FR0000125338	Stück	1.900	1.900	0	80,8600 EUR	153.634,00	3,32
Großbritannien						296.009,85	6,40
Privater Konsum & Haushalt						154.032,37	3,33
Reckitt Benckiser Group							
GB00B24CGK77	Stück	1.800	1.800	0	72,9600 GBP	154.032,37	3,33
Versicherungen						141.977,48	3,07
Prudential							
GB0007099541	Stück	7.500	7.500	0	16,1400 GBP	141.977,48	3,07
Irland						139.191,38	3,01
Industrie						139.191,38	3,01
Accenture							
IE00B4BNMY34	Stück	1.200	500	0	122,7900 USD	139.191,38	3,01
Jersey						110.837,44	2,40
Medien						110.837,44	2,40
WPP							
JE00B8KF9B49	Stück	5.000	5.000	0	18,9000 GBP	110.837,44	2,40
Luxemburg						135.100,00	2,92
Medien						135.100,00	2,92
SES							
LU0088087324	Stück	7.000	0	0	19,3000 EUR	135.100,00	2,92
Niederlande						311.391,00	6,73
Medien						311.391,00	6,73
RELX Group							
NL0006144495	Stück	8.000	4.000	0	16,6800 EUR	133.440,00	2,88
Wolters Kluwer							
NL0000395903	Stück	4.600	0	0	38,6850 EUR	177.951,00	3,85
Norwegen						132.752,38	2,87
Banken						132.752,38	2,87
DNB							
NO0010031479	Stück	8.500	8.500	14.500	138,0000 NOK	132.752,38	2,87

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BHF TRUST Exklusiv:
BHF Strategie Portfolio FT

[illegible]

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BHF TRUST Exklusiv:
BHF Strategie Portfolio FT

[illegible]

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BHF TRUST Exklusiv:
BHF Strategie Portfolio FT

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
im Berichtszeitraum				
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung des Teilfonds BHF Strategie Portfolio FT erscheinen				
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentfonds und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Bayer	DE000BAY0017	Stück	0	1.600
Gilead Sciences	US3755581036	Stück	0	1.800
Givaudan	CH0010645932	Stück	0	70
H & M Hennes & Mauritz	SE0000106270	Stück	0	4.000
Linde	DE0006483001	Stück	500	500
Merck	DE0006599905	Stück	1.200	1.200
Münchener Rückversicherung	DE0008430026	Stück	0	1.000
PostNL	NL0009739416	Stück	0	54.090
Skandinaviska Enskilda Banken	SE0000148884	Stück	0	17.000
VINCI	FR0000125486	Stück	1.000	1.000
V.F.	US9182041080	Stück	1.200	2.400
Andere Wertpapiere				
Wolters Kluwer Anrechte	NL0011988555	Stück	0	4.600
Umsätze in Derivaten (Angabe der Käufe und Verkäufe)				
Optionsrechte				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Verkaufte Kaufoption (Basiswert[e]: adidas, Atos, Bayer, Cisco Systems, DNB, Gilead Sciences, H & M Hennes & Mauritz, Henkel, Industria de Diseño Textil, Merck, Münchener Rückversicherung, L'Oreal, PostNL, Skandinaviska Enskilda Banken, Waters, Wolters Kluwer)		Stück	1.831	1.055
Verkaufte Verkaufsoption (Basiswert[e]: adidas, Allianz, Ball Corp., Cap Gemini, JCDecaux, Merck, RELX Group, V.F., VINCI)		Stück	201	181
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindizes				
Gekaufte Verkaufsoption (Basiswert[e]: ESTX 50)		Stück	60	60

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

**Entwicklungsrechnung
für den Zeitraum vom 1.9.2016 bis 28.2.2017**

	in EUR	in EUR
I. Teilfondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		4.226.015,69
1. Ausschüttung für das Vorjahr		- 27.539,20
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		225.421,14
a) Mittelzuflüsse aus		
Anteilschein-Ausgaben	591.335,59	
b) Mittelabflüsse aus		
Anteilschein-Rücknahmen	- 365.914,45	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich		1.213,58
4. Ordentliches Nettoergebnis		- 30.227,98
5. Realisierte Gewinne		128.014,09
6. Realisierte Verluste		- 172.815,40
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		290.242,76
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		- 13.781,11
II. Teilfondsvermögen am 28.2.2017		4.626.543,57

Konsolidierte Vermögensaufstellung

28.2.2017

Gattungsbezeichnung				Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
Wertpapiervermögen				437.038.575,15	91,68
Aktien				294.557.083,50	61,79
Verzinsliche Wertpapiere				108.685.279,05	22,80
Zertifikate				4.681.134,00	0,98
Investmentfonds				23.678.374,70	4,97
Andere Wertpapiere				5.436.703,90	1,14
Derivate				- 169.759,71	- 0,03
Aktienindex-Derivate				3.212,50	0,00
Wertpapier-Derivate				- 65.232,56	- 0,01
Devisen-Derivate				- 107.739,65	- 0,02
Liquiditätsanlagen				39.031.862,37	8,19
Bankguthaben				39.031.862,37	8,19
Sonstige Vermögensgegenstände				1.423.486,07	0,30
Sonstige Verbindlichkeiten				- 622.090,15	- 0,13
Fondsvermögen				476.702.073,73	100,00*
* Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.					
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze					
Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:					
Wertpapierart		Kursdatum			
Aktien		27.2.2017			
Verzinsliche Wertpapiere		27.2.2017			
Andere Wertpapiere		27.2.2017			
Zertifikate		27.2.2017			
Investmentfonds		27.2.2017			
Derivate		27.2.2017			
Devisenkurse per 27.2.2017					
Britisches Pfund (GBP)		0,852600	=	1 EUR	
Dänische Krone (DKK)		7,433000	=	1 EUR	
Israelischer Schekel (ILS)		3,916000	=	1 EUR	
Mexikanischer Peso (MXN)		20,970000	=	1 EUR	
Norwegische Krone (NOK)		8,836000	=	1 EUR	
Polnischer Zloty (PLN)		4,311000	=	1 EUR	
Schwedische Krone (SEK)		9,549500	=	1 EUR	
Schweizer Franken (CHF)		1,065500	=	1 EUR	
US-Dollar (USD)		1,058600	=	1 EUR	
Terminbörse					
Frankfurt/Zürich – Eurex (Eurex Deutschland/Eurex Zürich)		EUREX			
Chicago – Chicago Board Options Exchange (CBOE)		CBOE			
Sonstige Märkte					
Over-the-counter		OTC			
Zum Bewertungsstichtag wurden die Wertpapiere und Devisen der Portfolios zu Vortageskursen bewertet. Aufgrund von Marktbewegungen kann sich unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein wesentlicher Bewertungsunterschied zum Nettoinventarwert ergeben.					

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

**Konsolidierte Entwicklungsrechnung
für den Zeitraum vom 1.9.2016 bis 28.2.2017**

	in EUR	in EUR
I. Fondsvermögen am Beginn		
des Geschäftsjahres		453.154.864,91
1. Ausschüttung für das Vorjahr		- 3.837.822,46
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		9.191.574,34
a) Mittelzuflüsse aus		
Anteilschein-Verkäufen	46.937.409,49	
b) Mittelabflüsse aus		
Anteilschein-Rücknahmen	- 37.745.835,15	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich		135.581,53
4. Ordentliches Nettoergebnis		- 43.597,51
5. Realisierte Gewinne		16.313.595,21
6. Realisierte Verluste		- 10.184.760,90
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		13.922.834,33
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		- 1.950.195,72
II. Fondsvermögen am Ende		
des Berichtszeitraums		476.702.073,73

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Der Fonds BHF TRUST Exklusiv: unterliegt Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010.

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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 Regelmäßigen Markt bzw. an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, ebenfalls zum letzten verfügbaren Schlusskurs bewertet;
- 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;
- Vermögensgegenstände, die weder an einer Börse notiert, noch in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen 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 Teilfondswährung lautende Vermögenswerte zum Devisenmittelkurs des Vortages in die Teilfondswährung umgerechnet.

Angaben zu wesentlichen Änderungen im Berichtszeitraum

Die Funktion der Verwahr- und Zahlstelle wurde mit Wirkung zum 1. November 2016 von der BHF-BANK International an die CACEIS Bank Luxembourg übertragen.

Diese Funktion wird sie mit Wirkung zum 31. Dezember 2016 als Niederlassung der CACEIS Bank France unter dem Namen CACEIS Bank, Luxembourg Branch ausführen.

CACEIS Bank Luxembourg, gemäß den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg, mit Sitz 5, Allée Scheffer, 2520 Luxembourg gegründet, wurde im Wege einer grenzüberschneidenden Verschmelzung eine Niederlassung der CACEIS Bank France, mit Sitz 1 – 3, place Valhubert, 75013 Paris. Die CACEIS Bank France ist als Kreditinstitut zugelassen und unterliegt der Aufsicht durch die Europäische Zentralbank und die französische „Autorité de contrôle prudentiel et de résolution“.

Verwaltungsgesellschaft

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

Postadresse:

Postfach 258
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, Frankfurt am Main und Mitglied
des Vorstands 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

(ab 20. Januar 2017)

Zugleich Geschäftsführer der FRANKFURT-TRUST
Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Frank-Peter Martin

(bis 16. Januar 2017)

Zugleich Geschäftsführer der FRANKFURT-TRUST
Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Stand 28. Februar 2017

Gesellschafter

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

Abschlussprüfer

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

Verwahrstelle

CACEIS Bank
Luxembourg Branch
5, allée Scheffer
2520 Luxembourg

Eigenkapital CACEIS Bank, Paris:
1.273,4 Mio. EUR
Stand 1. Januar 2017
(ab 1. November 2016)

BHF-BANK International
Société Anonyme
534, rue de Neudorf
2220 Luxembourg
(bis 31. Oktober 2016)

Zahlstellen

Luxemburg:

CACEIS Bank
Luxembourg Branch
5, allée Scheffer
2520 Luxembourg
(ab 1. November 2016)

BHF-BANK International
Société Anonyme
534, rue de Neudorf
2220 Luxembourg
(bis 31. Oktober 2016)

Deutschland:

BHF-BANK Aktiengesellschaft
Bockenheimer Landstraße 10
60323 Frankfurt am Main
und deren Niederlassungen

Vertriebsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Fondsberater für die Teilfonds

BHF Trust Management Gesellschaft
für Vermögensverwaltung mbH
Bockenheimer Landstraße 10
60323 Frankfurt am Main

