FMM-Fonds Halbjahresbericht

30.6.2017



Fondsmanager/ Vertrieb und Initiator:



Fondsgesellschaft:



Inhalt

Halbjahresbericht 30.6.2017

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht	4
Vermögensaufstellung im Überblick	6
Vermögensaufstellung	8
Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV	32

FRANKFURT-TRUST
Investment-Gesellschaft mbH
Bockenheimer Landstraße 10
60323 Frankfurt am Main
Postanschrift:
Postfach 110761
60042 Frankfurt am Main
Telefon (0 69) 9 20 50 - 200
Telefax (0 69) 9 20 50 - 101
www.frankfurt-trust.de

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Die Aktienmärkte waren im Berichtsjahr auf Rekordkurs. So erreichte der Dax Anfang Juni 2017 ein historisches Allzeithoch. In den USA trieb zunächst die Wahl Donald Trumps zum Präsidenten die Börsen an, da viele Investoren von ihm konjunkturfördernde Infrastruktur- und Steuersenkungsprogramme erwarteten. Zwar erfüllten sich diese Erwartungen nicht, aber die Wirtschaft entwickelte sich weiter so robust, dass die Kauflaune anhielt. Steigende Inflationserwartungen führten zunächst zu Verlusten bei Anleihen. In der Folge aber blieben die Inflationszahlen niedrig, so dass insbesondere sichere Staatsanleihen weiter gefragt waren. Nachdem sich bei den Wahlen in den Niederlanden und Frankreich liberale, europafreundliche Parteien durchsetzen konnten, stieg der Eurokurs gegenüber dem US-Dollar weiter an.

Geldmarkt

Die Geldpolitik der meisten relevanten Notenbanken blieb im Berichtszeitraum zunächst unverändert expansiv ausgerichtet. Seit März 2016 liegt der Einlagenzins der EZB bei – 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

Das Bild der Rentenmärkte wurde im Berichtszeitraum zunehmend von Divergenzen in der Geldpolitik der großen Zentralbanken geprägt. Die US-Zentralbank hat mit drei Zinserhöhungen in einem halben Jahr die lang erwartete Zinswende eingeleitet. Aufgrund verbesserter Arbeitsmarktdaten und der Erwartung eines schuldenfinanzierten Investitionsprogramms der Trump-Administration rechneten viele Investoren mit weiteren Zinserhöhungen in 2017. Die EZB verlängerte ihr Anleihen-Kaufprogramm bis Dezember 2017 (reduzierte aber ab April 2017 die monatlichen Kauf-Volumina). Auf der Suche nach Rendite waren vor allem Unternehmensanleihen gefragt, die auch von den Anleihenkäufen der EZB profitierten.

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 der zunehmenden 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.

FMM-Fonds

Der FMM-Fonds legt weltweit gestreut vor allem in Aktien an. Ergänzend kann in Staats- und Unternehmensanleihen investiert werden. FMM steht für eine fundamentale monetäre und markttechnische Analyse. Sie bildet die Grundlage für die Auswahl der Aktien und die Aktienquote des Fonds. Die Auswahl der einzelnen Werte und die Steuerung des Fonds beruht auf der Einschätzung des Fondsmanagers DJE Kapital AG. Ziel einer Anlage im FMM-Fonds ist es, an der Wertentwicklung der weltweiten Aktienmärkte teilzuhaben.

Der FMM-Fonds erzielte seit Jahresbeginn einen Wertzuwachs von 7,0 Prozent.

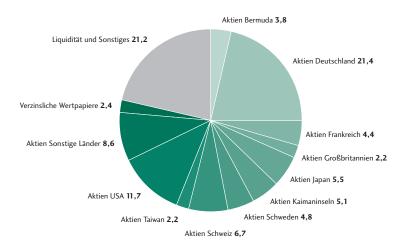
Vermögensaufstellung im Überblick

30.6.2017

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	480,0
	in % vom
	Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	100,55
1. Aktien	75,26
2. Verzinsliche Wertpapiere	2,43
3. Zertifikate	1,99
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	0,98
5. Derivate	0,65
6. Forderungen	0,86
7. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	7,29
8. Bankguthaben	11,08
Sonstige Vermögensgegenstände	0,01
II. Verbindlichkeiten	-0,55
III. Fondsvermögen	100,00

Portefeuillestruktur nach Assetklassen in %



Vermögensaufstellung

30.6.2017

attungsbezeichnung IN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
	waiiiulig	-	im Ber	ichtszeitraum			vermogen
Börsengehandelte Wertpapiere				reneszeneraani		380.303.649,77	79,22
Aktien						361.283.791,04	75,26
Deutschland						102.815.509,50	21,42
Automobil						12.266.954,00	2,56
Hella Hueck & Co.							
DE000A13SX22	Stück	32.000	32.000	0	43,1550 EUR	1.380.960.00	0.29
Renk					,		
DE0007850000	Stück	35.000	0	0	97,7800 EUR	3.422.300,00	0.71
Rheinmetall							
DE0007030009	Stück	89.300	20.500	28.700	83,5800 EUR	7.463.694,00	1,55
Banken						2.730.000,00	0,57
Commerzbank							
DE000CBK1001	Stück	260.000	260.000	0	10,5000 EUR	2.730.000,00	0.57
Bau & Materialien	Juck	200.000	200.000		. 5,5 500 LON	992.072,50	0,21
Villeroy & Boch Inhaber-Vorzugsaktien							0,21
DE0007657231	Stück	50.500	50.500	0	19,6450 EUR	992.072.50	0,21
Chemie	Stuck	30.300	30.300		17,0130 LOR	24.212.351,00	5,04
Bayer NA						2 1.2 1 2.3 3 1,00	3,01
DE000BAY0017	Stück	67.000	40.750	0	113,2000 EUR	7.584.400,00	1,58
Covestro	Stuck	07.000	10.7 30	0	113,2000 LOK	7.301.100,00	1,50
DE0006062144	Stück	31.600	66.600	35.000	63,4600 EUR	2.005.336,00	0,42
K+S NA	Jtuck	31.000	00.000	33.000	03,4000 LOK	2.003.330,00	0,42
DE000KSAG888	Stück	511.000	511.000	0	22,7250 EUR	11.612.475,00	2,42
Wacker Chemie	Jtuck	311.000	311.000		22,7230 LON	11.012.77 3,00	۷,٦٧
DE000WCH8881	Stück	31.500	15.000	0	95,5600 EUR	3.010.140.00	0.63
Gesundheit/Pharma	Stuck	31.300	13.000	0	75,5000 LOK	9.757.714,00	2,03
Fresenius Medical Care						7.7 37 .7 1 1,00	
DE0005785802	Stück	59.900	0	14.000	84,6600 EUR	5.071.134,00	1.06
Fresenius	Stuck	37.700		1 1.000	01,0000 LOK	3.07 1.13 1,00	1,00
DE0005785604	Stück	62.000	0	62.000	75,5900 EUR	4.686.580,00	0.98
Industrie	Jtuck	02.000		02.000	73,3700 LOR	13.983.733,00	2,91
Deutsche Post NA						13.763.733,00	2,71
DE0005552004	Stück	75.000	75.000	242.500	33,1750 EUR	2.488.125,00	0.52
Jungheinrich Vorzugsaktien	Stuck	73.000	73.000	242.300	33,1730 LOK	2.400.123,00	0,32
DE0006219934	Stück	178.500	0	0	31,8200 EUR	5.679.870,00	1,18
MTU Aero Engines NA	Jtuck	170.500		0	31,0200 LOR	3.07 3.07 0,00	1,10
DE000A0D9PT0	Stück	21.000	12.500	20.500	122,8500 EUR	2.579.850,00	0.54
thyssenkrupp	Stuck	21.000	12.300	20.300	122,6300 LOK	2.379.830,00	0,54
DE0007500001	Stück	59.000	59.000	0	24,9200 EUR	1.470.280,00	0.31
Wirecard	Stuck	33.000	39.000	0	24,9200 EUR	1.470.200,00	0,31
DE0007472060	Stück	31.200	0	0	56,5900 EUR	1.765.608,00	0.37
Medien	Stuck	31.200	0	U	30,3900 EUK	1.410.210,00	0,37
Ströer						1.410.210,00	0,29
DE0007493991	C+::-1.	27.000	27.000	0	52,2300 EUR	1.410.210,00	0.29
Reise & Freizeit	Stück	27.000	27.000	U	32,2300 EUK	2.504.880,00	0,29
TUI NA						2.504.880,00	0,52
DE000TUAG000	CT.::-1	106 000	106 000	0	12 7000 FUR	2 504 000 00	0.53
	Stück	196.000	106.000	U	12,7800 EUR	2.504.880,00	0,52
Technologie						2.762.100,00	0,58
SAP		70.000		00.000	02.0700 EUD	2 7(2 100 00	0.50
DE0007164600	Stück	30.000	0	90.000	92,0700 EUR	2.762.100,00	0,58

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
	waniung		im Ber	richtszeitraum			vermogen
Versicherungen						20.451.080,00	4,26
Allianz vinkulierte NA							
DE0008404005	Stück	117.400	27.600	20.000	174,2000 EUR	20.451.080,00	4,26
Versorger						11.744.415,00	2,45
E.ON NA							
DE000ENAG999	Stück	600.000	600.000	0	8,4080 EUR	5.044.800,00	1,05
Uniper NA							
DE000UNSE018	Stück	399.500	510.000	383.500	16,7700 EUR	6.699.615,00	1,40
Bermuda						18.043.859,91	3,75
Privater Konsum & Haushalt						1.652.681,74	0,34
Kingmaker Footwear							
BMG5256W1029	Stück	6.722.000	0	0	2,1900 HKD	1.652.681,74	0.34
Reise & Freizeit					,	12.782.513,51	2,66
Great Eagle Holdings							
BMG4069C1486	Stück	2.868.000	0	0	39,7000 HKD	12.782.513,51	2,66
Versorger					,	3.608.664,66	0.75
CK Infrastructure Holdings						,,,,,	
BMG2178K1009	Stück	490.000	490.000	0	65,6000 HKD	3.608.664,66	0.75
China						1.463.943.09	0,30
Versicherungen						1.463.943.09	0.30
PICC Property & Casualty Co. H							
CNE100000593	Stück	1.000.000	1.000.000	0	11,3265 CNY	1.463.943.09	0.30
Dänemark					,	6.019.534,20	1,25
Energie						2.659.710,62	0,55
DONG Energy							
DK0060094928	Stück	67.300	26.300	0	293,9000 DKK	2.659.710.62	0.55
Gesundheit/Pharma					,	2.372.611,51	0,49
GN Store Nord							
DK0010272632	Stück	40.000	100.587	60.587	191,9000 DKK	1.032.178,25	0,22
Novo-Nordisk B					,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,		
DK0060534915	Stück	36.000	0	108.300	276.9000 DKK	1.340.433.26	0.28
Industrie					,	987.212,07	0,21
A.P.Møller-Mærsk							
DK0010244508	Stück	560	1.420	2.510	13.110,0000 DKK	987.212,07	0.21
Frankreich					,	20.857.352,50	4,35
Bau & Materialien						5.210.065,00	1,09
Eiffage							
FR0000130452	Stück	29.000	72.000	43.000	79,7300 EUR	2.312.170,00	0.48
VINCI							
FR0000125486	Stück	38.500	72.000	33.500	75,2700 EUR	2.897.895,00	0.60
Energie						2.411.475,00	0.50
Total							
FR0000120271	Stück	55.000	153.462	267.462	43,8450 EUR	2.411.475,00	0.50
Handel						1.606.165,00	0,33
Kering							
FR0000121485	Stück	5.300	6.400	28.700	303,0500 EUR	1.606.165.00	0.33
Industrie						1.464.150,00	0,31
Schneider Electric							
FR0000121972	Stück	21.500	21.500	0	68,1000 EUR	1.464.150.00	0,31
	Stuck	2500			30,.000 2011		- 3,31

iattungsbezeichnung SIN	Anteile bzw. Währung	30.6.2017	Zugänge	Abgänge		in EUR	Fonds- vermögen
	waiiiuiig		im Ber	ichtszeitraum			vermogen
Nahrungsmittel						7.490.560,00	1,56
Danone							
R0000120644	Stück	112.000	58.100	0	66,8800 EUR	7.490.560,00	1,56
Privater Konsum & Haushalt						2.674.937,50	0.56
SEB .							
R0000121709	Stück	16.850	33.700	16.850	158,7500 EUR	2.674.937,50	0.56
Großbritannien						10.634.916,04	2,22
Energie						2.401.724,06	0,50
ROYAL DUTCH SHELL A							
GB00B03MLX29	Stück	103.200	193.000	455.800	20,4100 GBP	2.401.724,06	0.50
Privater Konsum & Haushalt						1.297.000,57	0,27
mperial Tobacco							
GB0004544929	Stück	32.700	110.000	77.300	34,7850 GBP	1.297.000,57	0.27
Rohstoffe					,	2.317.046,75	0,48
Rio Tinto							-,.0
GB0007188757	Stück	62.000	0	188.000	32,7750 GBP	2.317.046,75	0.48
Telekommunikation						4.619.144,66	0.96
/odafone Group							- 7,2 -
GB00BH4HKS39	Stück	1.854.000	1.854.000	0	2,8432 USD	4.619.144.66	0.96
Hongkong						5.707.104.73	1.19
mmobilien						5.707.104,73	1,19
CHAMPION REAL ESTATE INV.TRUST							
HK2778034606	Stück	5.350.000	0	0	4.9700 HKD	2.985.085,52	0.62
Hopewell Holdings	Stuck	3.330.000			1,57 00 1110	21,703.1003,32	0,02
HK0000051067	Stück	815.000	815.000	0	29,7500 HKD	2.722.019,21	0.57
ndonesien	Static	0.5.000	0.5.000		27,7 300 11112	1.005.960.60	0.21
Banken						1.005.960,60	0,21
PT Bank Mandiri (Persero)							
D1000095003	Stück	1.200.000	1.200.000	0	12.750,0000 IDR	1.005.960,60	0,21
rland	Stuck		112001000		121/30/0000 1211	1.336.422,19	0,28
Gesundheit/ Pharma						1.336.422,19	0,28
Allergan							- 0,20
E00BY9D5467	Stück	6.250	0	0	244.0200 USD	1.336.422,19	0.28
talien	Stack	0.230			2 : 1,0200 000	6.048.015,00	1,26
Bau & Materialien						2.204.000,00	0.46
BUZZI UNICEM						2.20	- 0,.0
T0001347308	Stück	100.000	0	219.000	22,0400 EUR	2.204.000,00	0.46
Handel	Stack			2.7.000	22,0100 2011	2.898.025,00	0,60
Yoox Net-A-Porter Group						2.070.023,00	- 0,00
T0003540470	Stück	120.500	120.500	0	24,0500 EUR	2.898.025,00	0.60
Privater Konsum & Haushalt	- State	1201300	. 20.500		2 1,0300 2011	945.990.00	0,20
De Longhi						7.3.770,00	0,20
T0003115950	Stück	34.500	34.500	0	27,4200 EUR	945.990.00	0.20
apan	- State	3 113 0 0	3 1.3 0 0		27,1200 2011	26.282.207,64	5,48
ndustrie						14.549.768,54	3,03
Mori Seiki							5,05
P3924800000	Stück	980.000	80.000	0	1.843,0000 JPY	14.124.654,10	2,94
Foshiba	Stack	700.000	00.000		13,0000)11	2 3 1,10	2,71
P3592200004	Stück	200.000	690.000	490.000	271,8000 JPY	425.114,44	0,09

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw.	Bestand 30.6.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds-
	Währung		im Rer	ichtszeitraum			vermögen
Privater Konsum & Haushalt			501	rentszerti dani		2.645.844,71	0,55
Panasonic							
JP3866800000	Stück	222.000	222.000	0	1.524,0000 JPY	2.645.844,71	0.55
Reise & Freizeit						5.244.266,80	1,09
West Japan Railway							,,,,,
IP3659000008	Stück	84.500	0	16.000	7.936,0000 JPY	5.244.266,80	1.09
Technologie					· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	3.842.327,59	0,80
TechnoPro Holdings							-,
JP3545240008	Stück	108.700	108.700	0	4.520,0000 JPY	3.842.327,59	0.80
Jersey					,,	2.158.962,50	0,45
Rohstoffe						2.158.962,50	0,45
Randgold Resources (ADRs)						211301302,30	
US7523443098	Stück	28.100	28.100	0	87,6800 USD	2.158.962.50	0.45
Kaimaninseln	Stack	20.100	20.100		07,0000 035	24.610.537,15	5,13
Chemie						3.175.768,60	0,66
Kingboard Chem.Hldgs						3.173.700,00	
KYG525621408	Stück	587.000	300.000	242.000	31,1000 HKD	2.049.486,67	0,43
Kingboard Laminates Hldgs	Stuck	307.000	300.000	212.000	31,10001110	2.017.100,07	0,13
KYG5257K1076	Stück	1.065.000	0	735.000	9,4200 HKD	1.126.281,93	0,23
Medien	Stuck	1.005.000		733.000	7,4200 TIKD	10.041.149,82	2.09
Pico Far East Holdings						10.041.149,62	2,09
KYG7082H1276	Stück	27.352.000	0	0	3.2700 HKD	10.041.149,82	2.09
Reise & Freizeit	Stuck	27.332.000		0	3,2700 TIND	1.460.911,93	0.30
Sands China						1.400.511,53	0,30
KYG7800X1079	Stück	364.000	0	0	35,7500 HKD	1.460.911.93	0.30
Technologie	Stuck	304.000		U	33,/300 HKD	9.932.706.80	2,07
Alibaba Group Holding						9.932.700,80	2,07
US01609W1027	C±::-I.	90 500	101.400	74 500	140 0100 LICD	0.072.706.00	2.07
	Stück	80.500	101.400	34.500	140,8100 USD	9.932.706,80	,
Kanada Rohstoffe						3.311.827,55	0,69
						3.311.827,55	0,69
Agnico-Eagle Mines CA0084741085	Stück	27.500	55.000	27.500	58.2400 CAD	1 000 700 07	0.27
	Stuck	27.500	55.000	27.500	58,2400 CAD	1.080.300,83	0,23
Kinross Gold	C I	675,000	(75,000		4.01.04.1100	2 271 526 72	0.46
CA4969024047	Stück	635.000	635.000	0	4,0104 USD	2.231.526,72	0,46
Luxemburg						1.801.530,50	0,38
Bau & Materialien						1.801.530,50	0,38
ADO Properties		40.757		25.647	7.6 F000 FUD	1 001 570 50	0.70
LU1250154413	Stück	49.357	0	25.643	36,5000 EUR	1.801.530,50	0,38
Malaysia						2.560.576,23	0,53
Immobilien						2.560.576,23	0,53
Sunway Real Estate Inv.Trust							
MYL5176TO001	Stück	7.050.000	0	0	1,7800 MYR	2.560.576,23	0,53
Niederlande						1.215.600,00	0,25
Banken						1.215.600,00	0,25
ING Groep							
NL0011821202	Stück	80.000	160.000	80.000	15,1950 EUR	1.215.600,00	0,25
Österreich						3.961.807,50	0,83
Bau & Materialien						954.200,00	0,20
Strabag							
AT00000STR1	Stück	26.000	26.000	0	36,7000 EUR	954.200,00	0,20

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
	vv ain ung		im Ber	ichtszeitraum			vermogen
Energie						1.559.927,50	0,32
OMV							
AT0000743059	Stück	33.500	33.500	0	46,5650 EUR	1.559.927,50	0,32
Versorger					,	1.447.680,00	0.30
Verbund A							
AT0000746409	Stück	87.000	87.000	0	16,6400 EUR	1.447.680,00	0.30
Philippinen						477.572,70	0,10
Banken						477.572,70	0,10
Philippine National Bank						,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,	
PHY7027H1583	Stück	412.000	412.000	0	66,7500 PHP	477.572,70	0.10
Schweden						22.791.470,65	4,75
Banken						6.232.932,23	1,30
Nordea Bank							
SE0000427361	Stück	556.000	0	0	108,3000 SEK	6.232.932,23	1,30
Finanzdienstleister		330.000			.00,5000 52.1	1.552.674,48	0,32
Coor Service Mgmt. Holding							
SE0007158829	Stück	250.000	0	0	60,0000 SEK	1.552.674,48	0.32
Immobilien		250.000			00,0000 52.1	932.453,48	0,19
Castellum							
SE0000379190	Stück	73.000	73.000	0	123,4000 SEK	932.453,48	0,19
Privater Konsum & Haushalt		, 5.000	7 3.000		123,1000 0211	6.806.355,62	1,42
Essity						0.000.333,02	
SE0009922164	Stück	185.000	185.000	0	235,2000 SEK	4.503.998,14	0.94
Svenska Cellulosa -B-	Stuck	103.000	103.000		233,2000 3210	1.505.550,11	0,71
SE0000112724	Stück	350.000	350.000	0	63,5500 SEK	2.302.357,48	0.48
Telekommunikation		330.000	330.000		03,3300 32.1	7.267.054,84	1,51
Com Hem Holding						7.1207.103.1,01	.,,,,,
SE0005999778	Stück	598.000	0	0	117,4000 SEK	7.267.054,84	1,51
Schweiz		370.000			117,1000 0210	27.278.485,53	5,68
Bau & Materialien						1.773.286,39	0,37
LafargeHolcim NA						1.773.200,37	
CH0012214059	Stück	35.000	44.000	51.500	55,4000 CHF	1.773.286,39	0,37
Chemie		33.000		31.300	33,1000 0	6.657.881,02	1,39
Clariant NA						0.037.001,02	.,,,,,
CH0012142631	Stück	347.000	347.000	0	20,9800 CHF	6.657.881,02	1,39
Gesundheit/Pharma		3 17 10 0 0	3 17 10 0 0		20,7000 0	8.228.999,95	1,71
Lonza Group NA						0.220.555,55	
CH0013841017	Stück	44.000	44.000	0	204,5000 CHF	8.228.999,95	1,71
Handel	Stuck	11.000	11.000		201,5000 CIII	4.940.875,21	1,03
Dufry NA						1.5 10.07 5,21	1,03
CH0023405456	Stück	34.000	20.600	0	158,9000 CHF	4.940.875,21	1,03
Industrie	Stuck	31.000	20.000		130,3000 CIII	3.098.449,86	0.65
Meyer Burger Technology NA						3.070.117,00	
CH0108503795	Stück	2.800.000	2.800.000	0	1,2100 CHF	3.098.449,86	0.65
Telekommunikation	Stuck	2.000.000	2.000.000		1,2100 CIII	2.578.993,10	0,54
Sunrise Communications Gr. NA						2.57 0.555,10	
CH0267291224	Stück	37.500	0	20.000	75,2000 CHF	2.578.993,10	0.54
Singapur	Jiuck	37.300		20.000	, 3,2000 CIII	1.451.918,79	0,34
Banken						1.451.918,79	0,30
DBS Group Holdings						1.731.710,73	0,30
SG1L01001701	Stück	110.000	110.000	0	20,7400 SGD	1.451.918,79	0,30
301101001701	Stuck	110.000	1 1 0.000	U	20,7 400 3GD	1.401.710,/7	0,50

attungsbezeichnung IN	Anteile bzw. Währung	30.6.2017	Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
	waniung	-	im Ber	ichtszeitraum			vermogen
Südkorea						2.548.663,40	0,53
Privater Konsum & Haushalt						2.548.663,40	0.53
Samsung Electronics Co.							
(R7005930003	Stück	1.400	1.400	0	2.377.000,0000 KRW	2.548.663,40	0.53
Taiwan						10.584.533,82	2,20
Technologie						10.584.533,82	2,20
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co (Spons.ADRs)							
JS8740391003	Stück	347.000	0	0	34.8100 USD	10.584.533.82	2.20
USA						56.315.479,32	11,73
inanzdienstleister						31.582.548,63	6,58
Alphabet							
JS02079K1079	Stück	4.550	3.050	4.400	917,7900 USD	3.659.257,36	0.76
Blackrock							
JS09247X1019	Stück	64.100	0	700	423,2400 USD	23.772.944,27	4.95
E*TRADE Financial	Jeden	0 00		, 00	123,2100 000	2317 7 217 1 1,127	.,,,,
JS2692464017	Stück	125.700	0	0	37.6800 USD	4.150.347.00	0.86
Gesundheit/Pharma	Jeden	12317 00			37,0000 000	7.966.193,49	1,66
Eli Lilly						7.200.123,12	1,00
JS5324571083	Stück	57.000	32.600	10.000	82.7000 USD	4.130.651,95	0.86
ohnson & Johnson	Stack	37.000	32.000	10.000	02,7000 035	1.130.031,23	0,00
JS4781601046	Stück	33.000	33.000	0	132,6400 USD	3.835.541,54	0.80
Handel	Stack	33.000	33.000		132,0100 035	3.751.384,73	0,78
Amazon.com						3.7 31.301,73	0,7 0
JS0231351067	Stück	3.425	2.800	3.425	975.9300 USD	2.928.987,25	0,61
Match Group	Jtuck	3.123	2.000	3.123	77 3,7300 030	2.720.707,23	0,01
JS57665R1068	Stück	54.000	54.000	0	17,3800 USD	822.397,48	0.17
ndustrie	Stuck	34.000	34.000		17,5000 03D	3.736.855,94	0,17
Rockwell Automation						3.7 30.033,74	0,7 0
JS7739031091	Stück	10.000	0	9.200	158,8200 USD	1.391.692,95	0.29
United Technologies	Stuck	10.000	0	9.200	130,0200 030	1.391.092,93	0,29
JS9130171096	Stück	22.000	22.000	0	121.6500 USD	2.345.162.99	0.49
Nahrungsmittel	Stuck	22.000	22.000		121,0300 030	1.571.678,93	0,49
Monsanto						1.3/1.0/0,33	0,33
JS61166W1018	Stück	15.200	0	0	118.0000 USD	1.571.678,93	0.33
Reise & Freizeit	Stuck	13.200		U	110,0000 030	1.947.818,09	0,33
Las Vegas Sands						1.547.010,05	0,41
JS5178341070	Stück	35.000	0	35.000	63,5100 USD	1.947.818,09	0.41
Technologie	Stuck	33.000		33.000	03,3100 030	5.758.999,51	1,20
						3./36.999,31	1,20
Apple JS0378331005	Stück	26.800	18.500	7.200	143,6800 USD	7 7 7 4 1 0 0 5 7	0.70
	Stuck	20.800	18.300	7.200	143,0800 030	3.374.188,57	0,70
Cirrus Logic JS1727551004	Stück	47.000	105.000	61.992	(7.2000 LICE	270401004	0.50
JS1/2/551004	Stuck	43.008	103.000	61.992	63,2800 USD	2.384.810,94	0,50
Verzinsliche Wertpapiere						4.750.118,14	0.99
EUR						2.214.091,50	0,46
Andere Schuldverschreibungen/Industrie						2.214.091,50	0,46
5,625% Telekom Austria						2.2,30	- 3,10
EO-FLR Notes 2013(18/Und.)							
XS0877720986	EUR	2.150.000	0	0	102,9810 %	2.214.091,50	0,46

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
	waniung		im Be	richtszeitraum			vermogen
USD						2.536.026,64	0,53
Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft						2.536.026,64	0,53
7,000% Aberdeen Asset Management							
DL-Notes 2013(18/Und.)							
XS0896113007	USD	2.800.000	0	0	103,3612 %	2.536.026,64	0,53
Indexzertifikate						9.564.450,00	1,99
Jersey						9.564.450,00	1,99
Rohstoffe						9.564.450,00	1,99
DB ETC P GOLD EUR H60							
DE000A1EK0G3	Stück	105.000	105.000	0	91,0900 EUR	9.564.450,00	1,99
Sonstige Beteiligungswertpapiere						4.705.290,59	0,98
Schweiz						4.705.290,59	0,98
Gesundheit/Pharma						4.705.290,59	0,98
Roche Holding Inhaber-Genussscheine							
CH0012032048	Stück	21.000	10.200	0	245,0000 CHF	4.705.290,59	0,98
An organisierten Märkten zugelassene oder in die	ese einbezogene	e Wertpapiere				6.904.311,25	1,44
Verzinsliche Wertpapiere						6.904.311,25	1,44
USD						6.904.311,25	1,44
Öffentliche Anleihen						6.904.311,25	1,44
7,500% Argentinien, Republik DL-Bonds 2017(26)) USD	4.900.000	4.800.000	0	107,6500 %		0,94
7,125% Argentinien, Republik	USD	4.800.000	4.800.000	0	107,0300 %	4.527.865,40	0,94
DL-Bonds 2017(2117)							
USP04808AN44	USD	3.000.000	3.000.000	0	90,4000 %	2.376.445,85	0,50
Summe Wertpapiervermögen						387.207.961,02	80,66

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw.	Bestand 30.6.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds-
	Währung		im Be	erichtszeitraum			vermögen
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen							
handelt es sich um verkaufte Positionen.							
Aktienindex-Derivate						- 180.395,62	-0,04
Aktienindex-Terminkontrakte						-180.395,62	-0,04
FUTURE Nasdaq-100 Index 09.17	Anzahl	-190				40.658,96	0,01
FUTURE Nikkei 225 Stock Average Index 09.17	Anzahl	271				-221.054,58	-0,05
Devisen-Derivate						3.292.701,23	0,69
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisen-Terminkontrakte (Verkauf)						3.440.590,46	0,72
GBP EUR 29.09.17	GBP	-7.800.000				-89.836,70	-0,02
GBP EUR 03.07.17	GBP	-14.500.000				196.940,81	0,04
HKD EUR 05.09.17	HKD	-146.000.000				270.368,61	0,06
HKD EUR 13.09.17	HKD	-114.000.000				57.778,97	0,01
HKD EUR 13.09.17	HKD	-110.000.000				254.045,98	0,05
JPY EUR 31.07.17	JPY	-1.500.000.000				357.841,32	0,08
JPY EUR 31.07.17	JPY	-1.400.000.000				88.214,82	0,02
JPY EUR 31.07.17	JPY	-1.700.000.000				701.677,44	0,15
USD EUR 05.09.17	USD	-53.000.000				672.344,67	0,14
USD EUR 13.09.17	USD	-16.000.000				152.677,31	0,03
USD EUR 13.09.17	USD	-45.000.000				778.537,23	0,16
Devisen-Terminkontrakte (Kauf)						-147.889,23	-0,03
GBP EUR 03.07.17	GBP	12.900.000				149.424,92	0,03
GBP EUR 03.07.17	GBP	1.600.000				2.131,75	0,00
JPY EUR 31.07.17	JPY	1.070.000.000				-299.445,90	-0,06

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw.	Bestand 30.6.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds-
	Währung	-	im Ber	ichtszeitraum			vermögen
Forderungen			= 0			4.119.726,85	0,86
Dividendenansprüche	EUR	693.382,50				693.382,50	0,14
Forderungen Quellensteuer	EUR	300.821,95				300.821,95	0,06
Sonstige Forderungen	EUR	3.000.000,00				3.000.000,00	0,63
Zinsansprüche	EUR	125.522,40				125.522,40	0,03
Kurzfristig liquidierbare Anlagen						35.000.000,00	7,29
Tagesgelder						35.000.000,00	7,29
-0,500% Tagesgeld HSH Nordbank EUR	EUR	25.000.000,00				25.000.000,00	5,21
-0,600% Tagesgeld Landesbank							
Baden-Württemberg EUR	EUR	10.000.000,00				10.000.000,00	2,08
Bankguthaben						53.196.242,97	11,08
Bankguthaben EUR	EUR	35.387.638,62				35.387.638,62	7,38
Bankguthaben AUD	AUD	179.127,26				120.454,08	0,03
Bankguthaben CAD	CAD	31.206,01				21.048,88	0,00
Bankguthaben CHF	CHF	622.859,56				569.627,84	0,12
Bankguthaben DKK	DKK	8.875.130,19				1.193.423,18	0,25
Bankguthaben GBP	GBP	606.051,86				691.051,15	0,14
Bankguthaben HKD	HKD	22.310.059,30				2.504.651,65	0,52
Bankguthaben ILS	ILS	25.978,11				6.517,50	0,00
Bankguthaben JPY	JPY	383.758.020,00				3.001.123,55	0,63
Bankguthaben MYR	MYR	15.975,12				3.259,66	0,00
Bankguthaben NOK	NOK	651.941,31				68.175,09	0,01
Bankguthaben SEK	SEK	1.619.938,75				167.682,50	0,03
Bankguthaben SGD	SGD	46.629,39				29.675,68	0,01
Bankguthaben USD	USD	6.532.526,29				5.724.260,68	1,19
Bankguthaben ZAR	ZAR	55.370.273,94				3.707.652,91	0,77
Sonstige Vermögensgegenstände						44.798,39	0,01
Forderungen aus Anteilscheingeschäften*	EUR	44.798,39				44.798,39	0,01
Verbindlichkeiten						-2.652.671,48	-0,55
Sonstige Verbindlichkeiten						-2.652.671,48	-0,55
Verwahrstellenvergütung	EUR	-30.076,02				-30.076,02	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-605.296,77				-605.296,77	-0,12
KESt-Rückstellung Cum-Cum-Geschäfte	EUR	- 52.686,00				- 52.686,00	- 0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften*		-1.872.671,16				-1.872.671,16	- 0,39
Prüfungskosten	EUR	-31.935,39				-31.935,39	- 0,01
Veröffentlichungskosten	EUR	-48.367,24				- 48.367,24	- 0,01
Zinsverbindlichkeiten Tagesgelder	EUR	-11.638,90				-11.638,90	0,00
Fondsvermögen					EUR	480.028.363,36	100,00
Anteilwert					EUR	488,89	
Umlaufende Anteile					Stück	981.881	
* Noch nicht valutierte Transaktionen. ** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Bere	echnung						
können geringfügig Rundungsdifferenzen entsta							

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe∕ Abgänge	
		wanrung	in	n Berichtszeitraum	
Vährend des Berichtszeitraumes abgesc	hlossene Geschäfte.			Deficieszeitadiii	
oweit sie nicht mehr in der Vermögensa					
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Inv	vestmentanteilen und				
schuldscheindarlehen (Marktzuordnung z					
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Neon Credit Services (Asia)	HK0900002681	Stück	50.000	50.000	
eon Stores (Hongkong) Ćo.	HK0000084183	Stück	0	709.000	
grium	CA0089161081	Stück	15.100	30.200	
lbemarle	US0126531013	Stück	0	80.500	
merican Express	US0258161092	Stück	0	42.000	
SML Holding	NL0010273215	Stück	0	22.300	
itos	FR0000051732	Stück	12.000	12.000	
urubis	DE0006766504	Stück	0	87.200	
XA	FR0000120628	Stück	95.500	524.500	
Barrick Gold	CA0679011084	Stück	75.000	75.000	
ASF NA	DE000BASF111	Stück	0	181.200	
B Biotech NA	CH0038389992	Stück	0	52.400	
erkshire Hathaway B	US0846707026	Stück	9.000	9.000	
HP Billiton	GB0000566504	Stück	0	252.000	
Blackstone Group	US09253U1088	Stück	50.000	101.500	
NP Paribas	FR0000131104	Stück	71.000	71.000	
ouygues	FR0000120503	Stück	121.000	121.000	
T Group	GB0030913577	Stück	630.000	630.000	
urberry Group	GB0031743007	Stück	78.000	78.000	
Capgemini	FR0000125338	Stück	68.800	68.800	
Cisco Systems	US17275R1023	Stück	75.000	503.000	
CK Infrastructure Holdings	BMG2098R1025	Stück	490.000	490.000	
Compagnie de Saint-Gobain	FR0000125007	Stück	96.500	96.500	
Pai-Ichi Life Holdings	JP3476480003	Stück	83.000	83.000	
Peutsche Pfandbriefbank	DE0008019001	Stück	0	165.000	
volution Mining	AU00000EVN4	Stück	0	74.666	
acebook A	US30303M1027	Stück	21.500	21.500	
ifth Third Bancorp	US3167731005	Stück	0	100.000	
irst Majestic Silver	CA32076V1031	Stück	148.000	148.000	
Galenica	CH0360674466	Stück	13.200	13.200	
General Motors Co.	US37045V1008	Stück	65.600	65.600	
Gerresheimer	DE000A0LD6E6	Stück	0	32.500	
Gestamp Automoción	ES0105223004	Stück	661.000	661.000	
illead Sciences	US3755581036	Stück	0	34.200	
Goldcorp	CA3809564097	Stück	89.000	89.000	
Goldman Sachs	US38141G1040	Stück	10.200	10.200	
HAMBORNER REIT	DE0006013006	Stück	0	203.666	
HeidelbergCement	DE0006047004	Stück	0	159.500	
litachi	JP3788600009	Stück		426.000	
lyundai Motor	KR7005380001	Stück	11.500	23.500	
MERYS	FR0000120859	Stück	0	73.622	
nfineon Technologies NA	DE0006231004	Stück	265.500	455.500	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	
		Währung	i	m Berichtszeitraum	
Ingersoll-Rand	IE00B6330302	Stück	29.500	29.500	
innogy	DE000A2AADD2	Stück	112.000	112.000	
Interpump Group	IT0001078911	Stück	149.000	149.000	
P Morgan Chase	US46625H1005	Stück	0	35.000	
KDDI	JP3496400007	Stück		105.700	
L'Oreal	FR0000120321	Stück	0	15.000	
ANXESS	DE0005470405	Stück		69.500	
Linde	DE0006483001	Stück		42.600	
Luk Fook Holdings	BMG5695X1258	Stück	0	580.000	
LUKOIL PJSC (Sp. ADRs)	US69343P1057	Stück	53.000	53.000	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton	FR0000121014	Stück	14.950	33.600	
Microsoft	US5949181045	Stück	0	91.000	
Naspers N	ZAE000015889	Stück	21.800	21.800	
Newmont Mining	US6516391066	Stück	70.200	70.200	
PayPal Holdings	US70450Y1038	Stück	70.200	41.500	
rayrai Holdings Pfizer	US7170811035	Stück	0	82.700	
Potash Corp. of Saskatchewan	CA73755L1076	Stück	74.200	74.200	
Priceline Group	US7415034039	Stück	74.200	1.800	
	DE000PSM7770	Stück	0	67.000	
ProSiebenSat.1 Media NA	US7960508882	Stück		2.000	
Samsung Electronics (sp.GDRs144A/95)			-		
Siemens	DE0007236101	Stück	0	46.100	
Soc.Quimica y Min.de Chile S B (Spons.ADRs)	US8336351056	Stück	0	96.500	
Société Générale	FR0000130809	Stück	47.000	47.000	
SSAB B (fria)	SE0000120669	Stück	688.000	1.418.000	
STADA Arzneimittel	DE0007251803	Stück	22.500	22.500	
Sumitomo Metal Mining	JP3402600005	Stück	177.000	177.000	
Sun Hung Kai Properties	HK0016000132	Stück	104.000	104.000	
Syngenta	CH0316124541	Stück	3.600	3.600	
Texas Instruments	US8825081040	Stück	19.200	19.200	
The Toronto-Dominion Bank	CA8911605092	Stück	0	111.000	
UBS Group NA	CH0244767585	Stück	0	99.000	
Vipshop Holdings (Sp.ADRs)	US92763W1036	Stück	224.000	224.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
5,983% Deutsche Postb.Fdg Trust IV					
EO-FLR 2007(17/Und)	XS0307741917	EUR	0	3.000.000	
4,750% Telecom Italia					
EO-MTN 2011 (18)	XS0630463965	EUR	0	8.022.000	
Zertifikate					
DB ETC ETC Z 27.08.60 Gold	DE000A1E0HR8	Stück	0	88.200	
Andere Wertpapiere					
Lonza Group Anrechte	CH0351063620	Stück	12.800	12.800	
An organisierten Märkten zugelassene oder in die	se einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere 7,500% Argentinien, Republik DL-Bonds 2016(26)	USP04808AC88	USD	0	4.800.000	
. ,		035		1.000.000	

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
	waniung		im Berichtszeitraum	
Umsätze in Derivaten				
In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.				
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte	EUR			168.484
(Basiswert[e]: CAC 40 Index, DAX Performance-Index, ESTX 50 Index				
[Price] [EUR], FTSE MIB Index, Nikkei 225 Stock Average Index [JPY],				
Nikkei 225 Stock Average Index, STXE 600 Telecommunications Index [Price] [EUR])				
Verkaufte Kontrakte	EUR			304.802
(Basiswert[e]: DAX Performance-Index, ESTX 50 Index [Price] [EUR], Nasdaq-100 Index, S&P 500 Index)				
Devisen-Terminkontrakte (Verkauf)				
GBP – EUR	EUR			12.800
HKD – EUR	EUR			72.915
JPY – EUR	EUR			21.063
USD – EUR	EUR			238.375
Devisen-Terminkontrakte (Kauf)				
GBP – EUR	EUR			31.269
HKD – EUR	EUR			59.051
JPY – EUR	EUR			43.686
USD – EUR	EUR			195.193
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindizes				
Gekaufte Kaufoption	EUR			1.144
(Basiswert[e]: DAX Performance-Index)				
Gekaufte Verkaufsoption	EUR			2.252
(Basiswert[e]: DAX Performance-Index)				

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV*

					in % von Fonds vermöger
Angaben nach der Derivateverordnung					
Bestand der Wertpapiere Bestand der Derivate					80,66 0,65
bestand der Derivate					0,6
Sonstige Angaben					
Anteilwert			EUR	488,89	
Umlaufende Anteile			Stück	981.881	

 $^{{}^*\ {\}sf Kapitalan lage-Rechnung slegung s-und\ -Bewertung sverordnung}$

Vertpapierart Region	Bewertungs- datum	Bewertung mit handelbaren Kursen	Bewertung mit Bewertungs- modellen	Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Vertpapierkurse bzw. Marktsätze				
ngabe zu dem Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenständ	e			
ktien Inland	30.6.2017	21,42 %		
Europa	30.6.2017	22,68 %		
Asien	30.6.2017	10,84 %		
Nordamerika	29.6.2017	21,30 %		
enten Europa	29.6.2017	0,99 %		
Südamerika	29.6.2017	1,44 %		
- Judanierina	271012017	.,,		
ertifikate Europa	30.6.2017	1,99 %		
erivate – Futures Asien	30.6.2017	- 0,05 %		
Nordamerika	29.6.2017	0,01 %		
Nordamenka	27.0.2017	0,01 /6		
Perivate – Devisen-Termingeschäfte	30.6.2017		0.69 %	
critate betisen remingeschare	30.0.2017		0,07 70	
Ibriges Vermögen	30.6.2017			18,69 %
21.800 / 01.11.08011	301012017	80,62 %	0,69 %	18,69%
Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der einzelne egenstände am Fondsvermögen. Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft unte er Verwahrstelle. Die Bewertung von börsengehandelten Vermöger	er Kontrolle			
egenstände am Fondsvermögen. Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft unte er Verwahrstelle. Die Bewertung von börsengehandelten Vermöger rfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vern egenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bev	er Kontrolle Issgegenständen lögens- vertung			
egenstände am Fondsvermögen. vie Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft unte er Verwahrstelle. Die Bewertung von börsengehandelten Vermöger rfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vern egenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bev	er Kontrolle Issgegenständen lögens- vertung			
egenstände am Fondsvermögen. Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft unte er Verwahrstelle. Die Bewertung von börsengehandelten Vermöger rfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vern	er Kontrolle Issgegenständen lögens- vertung			
egenstände am Fondsvermögen. Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft unte er Verwahrstelle. Die Bewertung von börsengehandelten Vermöger rfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vern egenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bev	er Kontrolle Issgegenständen lögens- vertung			
egenstände am Fondsvermögen. vie Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft unte er Verwahrstelle. Die Bewertung von börsengehandelten Vermöger rfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vern egenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bev	er Kontrolle Issgegenständen lögens- vertung			
egenstände am Fondsvermögen. ie Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft unte er Verwahrstelle. Die Bewertung von börsengehandelten Vermöger rfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vern egenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bev	er Kontrolle Issgegenständen lögens- vertung			
egenstände am Fondsvermögen. ie Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft unte er Verwahrstelle. Die Bewertung von börsengehandelten Vermöger rfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vern egenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bev	er Kontrolle Issgegenständen lögens- vertung			
egenstände am Fondsvermögen. ie Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft unte er Verwahrstelle. Die Bewertung von börsengehandelten Vermöger rfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vern egenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bev	er Kontrolle Issgegenständen lögens- vertung			
egenstände am Fondsvermögen. vie Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft unte er Verwahrstelle. Die Bewertung von börsengehandelten Vermöger rfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vern egenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bev	er Kontrolle Issgegenständen lögens- vertung			
egenstände am Fondsvermögen. ie Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft unte er Verwahrstelle. Die Bewertung von börsengehandelten Vermöger folgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vern egenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bev	er Kontrolle Issgegenständen lögens- vertung			
egenstände am Fondsvermögen. ie Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft unte er Verwahrstelle. Die Bewertung von börsengehandelten Vermöger folgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vern egenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bev	er Kontrolle Issgegenständen lögens- vertung			
egenstände am Fondsvermögen. ie Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft unte er Verwahrstelle. Die Bewertung von börsengehandelten Vermöger folgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vern egenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bev	er Kontrolle Issgegenständen lögens- vertung			
egenstände am Fondsvermögen. ie Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft unte er Verwahrstelle. Die Bewertung von börsengehandelten Vermöger folgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vern egenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bev	er Kontrolle Issgegenständen lögens- vertung			
egenstände am Fondsvermögen. ie Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft unte er Verwahrstelle. Die Bewertung von börsengehandelten Vermöger folgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vern egenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bev	er Kontrolle Issgegenständen lögens- vertung			
egenstände am Fondsvermögen. ie Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft unte er Verwahrstelle. Die Bewertung von börsengehandelten Vermöger folgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vern egenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bev	er Kontrolle Issgegenständen lögens- vertung			
egenstände am Fondsvermögen. ie Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft unte er Verwahrstelle. Die Bewertung von börsengehandelten Vermöger folgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vern egenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bev	er Kontrolle Issgegenständen lögens- vertung			
egenstände am Fondsvermögen. ie Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft unte er Verwahrstelle. Die Bewertung von börsengehandelten Vermöger rfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vern egenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bev	er Kontrolle Issgegenständen lögens- vertung			
egenstände am Fondsvermögen. ie Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft unte er Verwahrstelle. Die Bewertung von börsengehandelten Vermöger rfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vern egenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bev	er Kontrolle Issgegenständen lögens- vertung			
egenstände am Fondsvermögen. ie Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft unte er Verwahrstelle. Die Bewertung von börsengehandelten Vermöger folgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vern egenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bev	er Kontrolle Issgegenständen lögens- vertung			
egenstände am Fondsvermögen. ie Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft unte er Verwahrstelle. Die Bewertung von börsengehandelten Vermöger folgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vern egenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bev	er Kontrolle Issgegenständen lögens- vertung			

Wertpapierart		Region	Bewertungs- datum			Bewertung mit handelbaren Kursen	Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten	
Devisenkurse per 30.6.2017							· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	
Australischer Dollar	(AUD)		1,487100	=	1 EUR			
Britisches Pfund	(GBP)		0,877000	=	1 EUR			
Dänische Krone	(DKK)		7,436700	=	1 EUR			
Hong Kong Dollar	(HKD)		8,907450	=	1 EUR			
Indonesische Rupie	(IDR)	1.	5.209,343250	=	1 EUR			
Israelischer Schekel	(ILS)		3,985900	=	1 EUR			
Japanischer Yen	(JPY)		127,871450	=	1 EUR			
Kanadischer Dollar	(ČAD)		1,482550	=	1 EUR			
Malaysischer Ringgit	(MYR)		4,900850	=	1 EUR			
Norwegische Krone	(NOK)		9,562750	=	1 EUR			
Philippinischer Peso	(PHP)		57,584950	=	1 EUR			
Schwedische Krone	(SEK)		9,660750	=	1 EUR			
Schweizer Franken	(CHF)		1,093450	=	1 EUR			
Singapur Dollar	(SGD)		1,571300	=	1 EUR			
Südafrikanischer Rand	(ZAR)		14,934050	=	1 EUR			
Südkoreanischer Won	(KRW)		1.305,704000	=	1 EUR			
US-Dollar	(USD)		1,141200	=	1 EUR			
Yuan Renminbi (China)	(CNY)		7,737000	=	1 EUR			
Terminbörse								
Chicago - Chicago Mercantile Excha	ngo (CME)							
Over-the-Counter	rige (CIVIL)							

FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH Bockenheimer Landstraße 10 60323 Frankfurt am Main Postanschrift: Postfach 110761 60042 Frankfurt am Main

Telefon (0 69) 9 20 50-200 Telefax (0 69) 9 20 50-101

Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 16,0 Mio. EUR

Haftendes Eigenkapital: 11.7 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: 2,4 Mrd. EUR

Fondsadministration

BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH MesseTurm Friedrich-Ebert-Anlage 49 60327 Frankfurt am Main

Servicetelefon

Für Fragen zu Ihrem FT- Investmentdepot erreichen Sie uns montags bis freitags von 8 –18 Uhr unter der Rufnummer (069) 9 20 50-200.

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

Geschäftsführung

Karl Stäcker Sprecher

Zugleich Mitglied der Geschäftsführung und Vorsitzender des Verwaltungsrats der FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG und Mitglied des Vorstands des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V.

Wolfgang Marx

Zugleich Mitglied des Verwaltungsrats der FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG

Fondsmanager/ Vertrieb und Initiator

DJE Kapital AG Pullacher Straße 24 82049 Pullach Telefon (089) 790453-0

Anlageausschuss

Dr. Jens Ehrhardt Vorsitzender DJE Kapital AG

Dr. Ulrich Kaffarnik DJE Kapital AG

Stefan Vollherbst ODDO BHF 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

Stand Juni 2017