

FMM-Fonds

Halbjahresbericht

30.6.2017



Fondsmanager/
Vertrieb und Initiator:



Fondsgesellschaft:



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 11 07 61
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.

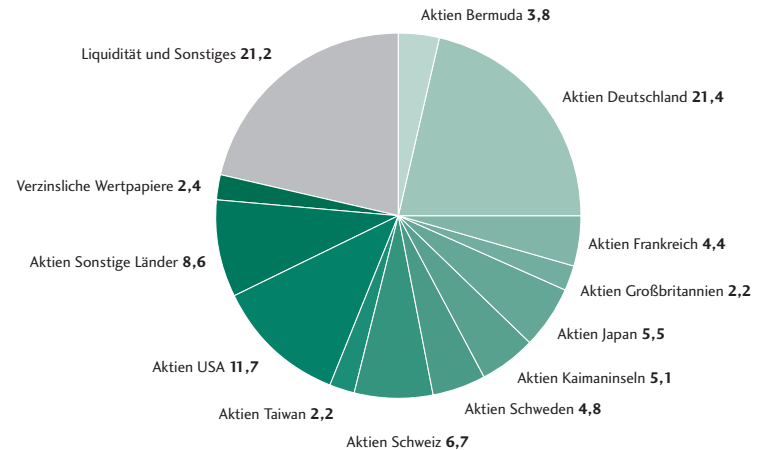
Vermögensaufstellung im Überblick

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
9. Sonstige Vermögensgegenstände	0,01
II. Verbindlichkeiten	-0,55
III. Fondsvermögen	100,00

Portefeuillestruktur nach Assetklassen in %



Vermögensaufstellung

30.6.2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum							
Börsengehandelte Wertpapiere						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						992.072,50	0,21
Villeroy & Boch Inhaber-Vorzugsaktien DE0007657231	Stück	50.500	50.500	0	19,6450 EUR	992.072,50	0,21
Chemie						24.212.351,00	5,04
Bayer NA DE000BAY0017	Stück	67.000	40.750	0	113,2000 EUR	7.584.400,00	1,58
Covestro DE0006062144	Stück	31.600	66.600	35.000	63,4600 EUR	2.005.336,00	0,42
K+S NA DE000KSAG888	Stück	511.000	511.000	0	22,7250 EUR	11.612.475,00	2,42
Wacker Chemie DE000WCH8881	Stück	31.500	15.000	0	95,5600 EUR	3.010.140,00	0,63
Gesundheit/Pharma						9.757.714,00	2,03
Fresenius Medical Care DE0005785802	Stück	59.900	0	14.000	84,6600 EUR	5.071.134,00	1,06
Fresenius DE0005785604	Stück	62.000	0	62.000	75,5900 EUR	4.686.580,00	0,98
Industrie						13.983.733,00	2,91
Deutsche Post NA DE0005552004	Stück	75.000	75.000	242.500	33,1750 EUR	2.488.125,00	0,52
Jungheinrich Vorzugsaktien DE0006219934	Stück	178.500	0	0	31,8200 EUR	5.679.870,00	1,18
MTU Aero Engines NA DE000A0D9PT0	Stück	21.000	12.500	20.500	122,8500 EUR	2.579.850,00	0,54
thyssenkrupp DE0007500001	Stück	59.000	59.000	0	24,9200 EUR	1.470.280,00	0,31
Wirecard DE0007472060	Stück	31.200	0	0	56,5900 EUR	1.765.608,00	0,37
Medien						1.410.210,00	0,29
Ströer DE0007493991	Stück	27.000	27.000	0	52,2300 EUR	1.410.210,00	0,29
Reise & Freizeit						2.504.880,00	0,52
TUI NA DE000TUAG000	Stück	196.000	106.000	0	12,7800 EUR	2.504.880,00	0,52
Technologie						2.762.100,00	0,58
SAP 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
			im Berichtszeitraum				
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

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum							
Nahrungsmittel						7.490.560,00	1,56
Danone							
FR0000120644	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							
FR0000121709	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
Imperial 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							
GB0007188757	Stück	62.000	0	188.000	32,7750 GBP	2.317.046,75	0,48
Telekommunikation						4.619.144,66	0,96
Vodafone Group							
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
Immobilien						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							
HK0000051067	Stück	815.000	815.000	0	29,7500 HKD	2.722.019,21	0,57
Indonesien						1.005.960,60	0,21
Banken						1.005.960,60	0,21
PT Bank Mandiri (Persero)							
ID1000095003	Stück	1.200.000	1.200.000	0	12,750,0000 IDR	1.005.960,60	0,21
Irland						1.336.422,19	0,28
Gesundheit/ Pharma						1.336.422,19	0,28
Allergan							
IE00BY9D5467	Stück	6.250	0	0	244,0200 USD	1.336.422,19	0,28
Italien						6.048.015,00	1,26
Bau & Materialien						2.204.000,00	0,46
BUZZI UNICEM							
IT0001347308	Stück	100.000	0	219.000	22,0400 EUR	2.204.000,00	0,46
Handel						2.898.025,00	0,60
Yoox Net-A-Porter Group							
IT0003540470	Stück	120.500	120.500	0	24,0500 EUR	2.898.025,00	0,60
Privater Konsum & Haushalt						945.990,00	0,20
De Longhi							
IT0003115950	Stück	34.500	34.500	0	27,4200 EUR	945.990,00	0,20
Japan						26.282.207,64	5,48
Industrie						14.549.768,54	3,03
Mori Seiki							
JP3924800000	Stück	980.000	80.000	0	1.843,0000 JPY	14.124.654,10	2,94
Toshiba							
JP3592200004	Stück	200.000	690.000	490.000	271,8000 JPY	425.114,44	0,09

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum							
Privater Konsum & Haushalt						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							
JP3659000008	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)							
US7523443098	Stück	28.100	28.100	0	87,6800 USD	2.158.962,50	0,45
Kaimaninseln						24.610.537,15	5,13
Chemie						3.175.768,60	0,66
Kingboard Chem.Hldgs							
KYG525621408	Stück	587.000	300.000	242.000	31,1000 HKD	2.049.486,67	0,43
Kingboard Laminates Hldgs							
KYG5257K1076	Stück	1.065.000	0	735.000	9,4200 HKD	1.126.281,93	0,23
Medien						10.041.149,82	2,09
Pico Far East Holdings							
KYG7082H1276	Stück	27.352.000	0	0	3,2700 HKD	10.041.149,82	2,09
Reise & Freizeit						1.460.911,93	0,30
Sands China							
KYG7800X1079	Stück	364.000	0	0	35,7500 HKD	1.460.911,93	0,30
Technologie						9.932.706,80	2,07
Alibaba Group Holding							
US01609W1027	Stück	80.500	101.400	34.500	140,8100 USD	9.932.706,80	2,07
Kanada						3.311.827,55	0,69
Rohstoffe						3.311.827,55	0,69
Agnico-Eagle Mines							
CA0084741085	Stück	27.500	55.000	27.500	58,2400 CAD	1.080.300,83	0,23
Kinross Gold							
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							
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							
AT000000STR1	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
im Berichtszeitraum							
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						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						932.453,48	0,19
Castellum							
SE0000379190	Stück	73.000	73.000	0	123,4000 SEK	932.453,48	0,19
Privater Konsum & Haushalt						6.806.355,62	1,42
Essity							
SE0009922164	Stück	185.000	185.000	0	235,2000 SEK	4.503.998,14	0,94
Svenska Cellulosa -B-							
SE0000112724	Stück	350.000	350.000	0	63,5500 SEK	2.302.357,48	0,48
Telekommunikation						7.267.054,84	1,51
Com Hem Holding							
SE0005999778	Stück	598.000	0	0	117,4000 SEK	7.267.054,84	1,51
Schweiz						27.278.485,53	5,68
Bau & Materialien						1.773.286,39	0,37
LafargeHolcim NA							
CH0012214059	Stück	35.000	44.000	51.500	55,4000 CHF	1.773.286,39	0,37
Chemie						6.657.881,02	1,39
Clariant NA							
CH0012142631	Stück	347.000	347.000	0	20,9800 CHF	6.657.881,02	1,39
Gesundheit/Pharma						8.228.999,95	1,71
Lonza Group NA							
CH0013841017	Stück	44.000	44.000	0	204,5000 CHF	8.228.999,95	1,71
Handel						4.940.875,21	1,03
Dufry NA							
CH0023405456	Stück	34.000	20.600	0	158,9000 CHF	4.940.875,21	1,03
Industrie						3.098.449,86	0,65
Meyer Burger Technology NA							
CH0108503795	Stück	2.800.000	2.800.000	0	1,2100 CHF	3.098.449,86	0,65
Telekommunikation						2.578.993,10	0,54
Sunrise Communications Gr. NA							
CH0267291224	Stück	37.500	0	20.000	75,2000 CHF	2.578.993,10	0,54
Singapur						1.451.918,79	0,30
Banken						1.451.918,79	0,30
DBS Group Holdings							
SG1L01001701	Stück	110.000	110.000	0	20,7400 SGD	1.451.918,79	0,30

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum							
Südkorea						2.548.663,40	0,53
Privater Konsum & Haushalt						2.548.663,40	0,53
Samsung Electronics Co. KR7005930003	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) US8740391003	Stück	347.000	0	0	34,8100 USD	10.584.533,82	2,20
USA						56.315.479,32	11,73
Finanzdienstleister						31.582.548,63	6,58
Alphabet US02079K1079	Stück	4.550	3.050	4.400	917,7900 USD	3.659.257,36	0,76
Blackrock US09247X1019	Stück	64.100	0	700	423,2400 USD	23.772.944,27	4,95
E*TRADE Financial US2692464017	Stück	125.700	0	0	37,6800 USD	4.150.347,00	0,86
Gesundheit/Pharma						7.966.193,49	1,66
Eli Lilly US5324571083	Stück	57.000	32.600	10.000	82,7000 USD	4.130.651,95	0,86
Johnson & Johnson US4781601046	Stück	33.000	33.000	0	132,6400 USD	3.835.541,54	0,80
Handel						3.751.384,73	0,78
Amazon.com US0231351067	Stück	3.425	2.800	3.425	975,9300 USD	2.928.987,25	0,61
Match Group US57665R1068	Stück	54.000	54.000	0	17,3800 USD	822.397,48	0,17
Industrie						3.736.855,94	0,78
Rockwell Automation US7739031091	Stück	10.000	0	9.200	158,8200 USD	1.391.692,95	0,29
United Technologies US9130171096	Stück	22.000	22.000	0	121,6500 USD	2.345.162,99	0,49
Nahrungsmittel						1.571.678,93	0,33
Monsanto US61166W1018	Stück	15.200	0	0	118,0000 USD	1.571.678,93	0,33
Reise & Freizeit						1.947.818,09	0,41
Las Vegas Sands US5178341070	Stück	35.000	0	35.000	63,5100 USD	1.947.818,09	0,41
Technologie						5.758.999,51	1,20
Apple US0378331005	Stück	26.800	18.500	7.200	143,6800 USD	3.374.188,57	0,70
Cirrus Logic US1727551004	Stück	43.008	105.000	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 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
			im Berichtszeitraum				
Forderungen						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*	EUR	-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 Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.							

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum	
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen				
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Aeon Credit Services (Asia)	HK0900002681	Stück	50.000	50.000
Aeon Stores (Hongkong) Co.	HK0000084183	Stück	0	709.000
Agrium	CA0089161081	Stück	15.100	30.200
Albemarle	US0126531013	Stück	0	80.500
American Express	US0258161092	Stück	0	42.000
ASML Holding	NL0010273215	Stück	0	22.300
Atos	FR0000051732	Stück	12.000	12.000
Aurubis	DE0006766504	Stück	0	87.200
AXA	FR0000120628	Stück	95.500	524.500
Barrick Gold	CA0679011084	Stück	75.000	75.000
BASF NA	DE000BASF111	Stück	0	181.200
BB Biotech NA	CH0038389992	Stück	0	52.400
Berkshire Hathaway B	US0846707026	Stück	9.000	9.000
BHP Billiton	GB0000566504	Stück	0	252.000
Blackstone Group	US09253U1088	Stück	50.000	101.500
BNP Paribas	FR0000131104	Stück	71.000	71.000
Bouygues	FR0000120503	Stück	121.000	121.000
BT Group	GB0030913577	Stück	630.000	630.000
Burberry 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
Dai-ichi Life Holdings	JP3476480003	Stück	83.000	83.000
Deutsche Pfandbriefbank	DE0008019001	Stück	0	165.000
Evolution Mining	AU000000EYN4	Stück	0	74.666
Facebook A	US30303M1027	Stück	21.500	21.500
Fifth Third Bancorp	US3167731005	Stück	0	100.000
First 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
Gilead 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
Hitachi	JP3788600009	Stück	0	426.000
Hyundai Motor	KR7005380001	Stück	11.500	23.500
IMERYS	FR0000120859	Stück	0	73.622
Infineon Technologies NA	DE0006231004	Stück	265.500	455.500

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum	
Ingersoll-Rand	IE00B6330302	Stück	29.500	29.500
innogy	DE000A2AADD2	Stück	112.000	112.000
Interpump Group	IT0001078911	Stück	149.000	149.000
JP Morgan Chase	US46625H1005	Stück	0	35.000
KDDI	JP3496400007	Stück	0	105.700
L'Oreal	FR0000120321	Stück	0	15.000
LANXESS	DE0005470405	Stück	0	69.500
Linde	DE0006483001	Stück	0	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	0	41.500
Pfizer	US7170811035	Stück	0	82.700
Potash Corp. of Saskatchewan	CA73755L1076	Stück	74.200	74.200
Priceline Group	US7415034039	Stück	0	1.800
ProSiebenSat.1 Media NA	DE000PSM7770	Stück	0	67.000
Samsung Electronics (sp.GDRs144A/95)	US7960508882	Stück	0	2.000
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 diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
7,500% Argentinien, Republik DL-Bonds 2016(26)	USP04808AC88	USD	0	4.800.000

[illegible]

Anhang

gemäß § 7 Nr. 9 KARBV*

[illegible]

* Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung

[illegible]

[illegible]

FRANKFURT-TRUST

Investment-Gesellschaft mbH
Bockenheimer Landstraße 10
60323 Frankfurt am Main
Postanschrift:
Postfach 11 07 61
60042 Frankfurt am Main

Telefon (0 69) 9 20 50-200
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
(0 69) 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 (0 89) 79 04 53-0

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