



# BHF TRUST Fonds Exklusiv:

HALBJAHRESBERICHT

28.2.2018

BHF Ausgewogen FT

BHF Multi Asset 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](http://www.frankfurt-trust.de)

Eine Tochtergesellschaft von FRANKFURT-TRUST

# Inhalt

## **Halbjahresbericht 28.2.2018**

### **BHF TRUST Fonds Exklusiv:**

<b>Marktentwicklung</b>	<b>4</b>
<b>BHF TRUST Fonds Exklusiv: BHF Ausgewogen FT</b>	
Tätigkeitsbericht	5
Vermögensübersicht	5
Portefeuillestruktur	5
Vermögensaufstellung	6
Entwicklungsrechnung	9
<b>BHF TRUST Fonds Exklusiv: BHF Multi Asset FT</b>	
Tätigkeitsbericht	10
Vermögensübersicht	10
Portefeuillestruktur	10
Vermögensaufstellung	11
Entwicklungsrechnung	15
<b>BHF TRUST Fonds Exklusiv:</b>	
<b>Konsolidierte Vermögensaufstellung</b>	<b>16</b>
<b>Konsolidierte Entwicklungsrechnung</b>	<b>17</b>
<b>Erläuterungen und Hinweise</b>	<b>18</b>

# Marktentwicklung

## Ausgangslage

Abgesehen von einer Schwächephase im Sommer setzte sich die nun schon seit 2009 andauernde Aktienhausse im zurückliegenden Berichtsjahr weiter fort. In Deutschland ist das Bruttoinlandsprodukt im achten Jahr in Folge gewachsen. In den USA entwickelte sich die Wirtschaft trotz des turbulenten Regierungsstils Donald Trumps so robust, dass auch dort die Kauflaune an den Börsen anhielt. Getrieben von guten Konjunkturdaten in der Eurozone und in den USA sowie von starken US-Unternehmensgewinnen erreichten die Aktienmärkte in Deutschland und den USA neue Höchststände. An den Rentenmärkten stiegen dagegen die Renditen länger laufender Anleihen signifikant an. Anfang Februar kam es dann vor dem Hintergrund von Inflationsängsten aber auch durch technisch geprägte Handelsstrategien zu einer scharfen Korrektur an den Aktienmärkten.

## Geldmarkt

Mit der stabilen expansiven Geldpolitik der Europäischen Zentralbank EZB blieben auch die Geldmarktsätze im Berichtszeitraum ein weiteres Mal auf unverändertem Niveau. Weiterhin liegt der Einlagenzins der EZB bei –0,4 Prozent. Der ohnehin schon im negativen Bereich liegende 3-Monats-Libor rutschte vor diesem Hintergrund sogar noch weiter ab.

## Anleihen

Die Rentenmärkte konnten weiterhin auf die Unterstützung der vorsichtig agierenden Zentralbanken bauen. Die Europäische Zentralbank gab noch keine Signale für einen Ausstieg aus dem laufenden Anleihen-Kaufprogramm. In den USA läutete die Notenbank Fed mit drei Zinserhöhungen den Abschied von der lockeren Geldpolitik ein. Die aus dem Amt scheidende Fed-Präsidentin Yellen kündigte eine Fortsetzung der graduellen, möglichst schonenden geldpolitischen Normalisierung an. Erste Äußerungen von Jerome Powell, ihrem designierten Nachfolger, lassen eine Fortsetzung dieser Politik erwarten.

## Aktien

Die bis in den Januar anhaltende gute Stimmung der Aktienanleger war nicht nur auf den vorläufigen Rückgang der politischen Risiken zurückzuführen, auch wirtschaftliche Fakten sprachen für Aktien. So beschleunigte sich das Wachstum der deutschen Wirtschaft weiter. In den USA waren vor allem die Aktien großer Technologiekonzerne gefragt, die erst zum Ende des Jahres unter Druck gerieten. Die vom US-Kongress kurz vor Weihnachten verabschiedete Steuerreform, die unter anderem US-Unternehmen deutlich entlastet, beschäftigte die Börsen in der ganzen Welt. Mit dem Marktrückgang Anfang Februar kehrte die Unsicherheit an die Aktienmärkte zurück.

# BHF TRUST Fonds Exklusiv:

## BHF Ausgewogen FT

28.2.2018

### Tätigkeitsbericht

Der BHF Ausgewogen FT ist ein Teilfonds des BHF TRUST Fonds Exklusiv. Er legt in einem weitgehend ausgeglichenen Verhältnis in Aktien- und Rentenfonds an. Die Aktienquote bewegt sich in einer Bandbreite zwischen 35 und 60 Prozent. Als Rentenanlagen kommen Staats- und Unternehmensanleihen sowie Pfandbriefe in Frage. Die Auswahl und Steuerung der Anlagen beruht auf der Einschätzung des Anlageberaters ODDO BHF Trust GmbH. Zum Einsatz kommen Fonds unterschiedlicher Anbieter, die einen Index abbilden oder aktiv gemanagt werden. Ziel einer Anlage im BHF TRUST Fonds Exklusiv: BHF Ausgewogen FT ist es, Vermögenszuwächse bei mittleren Wertschwankungen zu erreichen.

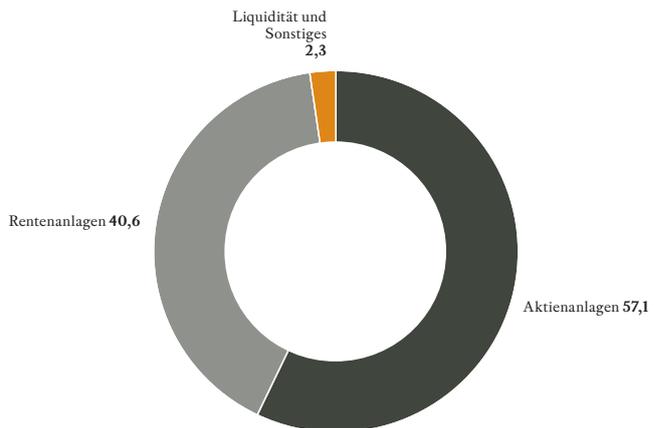
In den letzten sechs Monaten erwirtschaftete der BHF TRUST Fonds Exklusiv: BHF Ausgewogen FT einen Wertzuwachs von 1,2 Prozent.

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

### Vermögensübersicht

Teilfondsvermögen in Mio. EUR	18,9
	in % vom Fondsvermögen
Investmentfonds	97,69
Derivate	0,13
Devisen-Terminkontrakte	0,13
Liquiditätsanlagen	2,32
Bankguthaben	2,32
Sonstige Vermögensgegenstände	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten	-0,17
Teilfondsvermögen	100,00

### Portfeuillestruktur nach Assetklassen in %



# Vermögensaufstellung

28.2.2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 28.2.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
<b>Investmentfonds</b>						<b>18.475.883,89</b>	<b>97,69</b>
<b>Aktienfonds</b>						<b>10.806.614,23</b>	<b>57,14</b>
<b>Gruppenfremde Aktienfonds</b>						<b>10.806.614,23</b>	<b>57,14</b>
ComStage NYSE Arca Gold							
BUGS UCITS ETF I LU0488317701	Anteile	25.000	0	0	17,7716 USD	360.830,02	1,91
iShares STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF (DE) DE0005933998	Anteile	50.000	0	10.000	46,3700 EUR	2.318.500,00	12,26
iShares EURO STOXX UCITS ETF (DE) DE000A0D8Q07	Anteile	25.000	25.000	0	37,9900 EUR	949.750,00	5,02
iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility UCITS ETF IE00B8KGV557	Anteile	23.000	0	12.500	30,9938 USD	578.946,97	3,06
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF IE00B8FHGS14	Anteile	27.500	27.500	18.000	43,4214 USD	969.778,69	5,13
iShares S&P SmallCap 600 UCITS ETF IE00B2QWCY14	Anteile	11.000	0	9.000	62,4552 USD	557.952,73	2,95
iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF IE00B4L5YX21	Anteile	17.000	23.000	6.000	44,9479 USD	620.575,25	3,28
iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF IE0008470928	Anteile	40.000	40.000	0	31,1362 EUR	1.245.448,00	6,59
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF IE00BQNIK901	Anteile	240.000	0	0	5,9031 EUR	1.416.744,00	7,49
WisdomTree Emerging Markets SmallCap Dividend UCITS ETF DE000A14ND04	Anteile	35.000	0	20.000	19,8811 USD	565.125,07	2,99
WisdomTree Europe Equity Income UCITS ETF DE000A14ND38	Anteile	95.000	0	30.000	12,8733 EUR	1.222.963,50	6,47
<b>Rentenfonds</b>						<b>7.669.269,66</b>	<b>40,55</b>
<b>Gruppenfremde Rentenfonds</b>						<b>7.669.269,66</b>	<b>40,55</b>
iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF IE00B66F4759	Anteile	12.000	12.000	0	106,6227 EUR	1.279.472,40	6,77
iShares \$ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD (Dist) IE00B1FZS798	Anteile	6.250	6.250	0	189,3771 USD	961.266,25	5,08
iShares Euro Corporate Bond BBB-BB UCITS ETF IE00BSKRK281	Anteile	250.000	0	0	5,0924 EUR	1.273.100,00	6,73
iShares \$ Short Duration High Yield Corporate Bond UCITS ETF IE00BCRY6003	Anteile	5.000	0	6.000	93,2193 USD	378.540,16	2,00
iShares J.P. Morgan \$ EM Bond EUR Hedged UCITS ETF (Dist) IE00B9M6RS56	Anteile	5.500	5.500	0	99,0935 EUR	545.014,25	2,88
Lyxor UCITS ETF Barclays Floting Rate Euro 0-7Y – C-EUR FR0012386696	Anteile	12.000	0	4.000	101,0543 EUR	1.212.651,60	6,41
PIMCO Low Duration Euro Corporate Bond Source UCITS ETF IE00BP9F2J32	Anteile	19.500	0	0	103,5500 EUR	2.019.225,00	10,68
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>18.475.883,89</b>	<b>97,69</b>

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.





**BHF TRUST Fonds Exklusiv:**  
**BHF Ausgewogen FT**

**Entwicklungsrechnung  
für den Zeitraum vom 1.9.2017 bis 28.2.2018**

	in EUR	in EUR
<b>I. Teilfondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>20.486.838,64</b>
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		- 1.859.801,15
a) Mittelzuflüsse aus		
Anteilschein-Ausgaben	0,00	
b) Mittelabflüsse aus		
Anteilschein-Rücknahmen	- 1.859.801,15	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich		379,21
3. Ordentliches Nettoergebnis		- 33.843,58
4. Realisierte Gewinne		1.013.782,73
5. Realisierte Verluste		- 530.631,12
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.040.760,35
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		- 1.205.005,27
<b>II. Teilfondsvermögen am 28.2.2018</b>		<b>18.912.479,81</b>

# BHF TRUST Fonds Exklusiv:

## BHF Multi Asset FT

28.2.2018

### Tätigkeitsbericht

Der BHF Multi Asset FT ist ein Teilfonds des BHF TRUST Fonds Exklusiv. Er legt weltweit gestreut und hoch flexibel in Aktien, Anleihen und Alternative Investments (AI) an. Zu den Alternativen Investments zählen Rohstoffe, Immobilienwertpapiere, Private-Equity-Aktien und Hedgefonds. Die Aktien- und Rentenquote bewegt sich in der Regel in einer Bandbreite zwischen 20 und 60 Prozent, die Alternativen Investments liegen zwischen 10 und 40 Prozent. Die aktive Risikosteuerung erfolgt im Rahmen der genannten Bandbreiten auch über derivative Instrumente. Die Auswahl und Steuerung der Anlagen beruht auf der Einschätzung des Anlageberaters ODDO BHF Trust GmbH. Ziel einer Anlage im BHF TRUST Fonds Exklusiv: BHF Multi Asset FT ist es, durch die Beimischung von Alternativen Investments die Risikokennziffern traditioneller Portfolios bei gleichzeitigem Erhalt der Renditechancen langfristig zu verbessern.

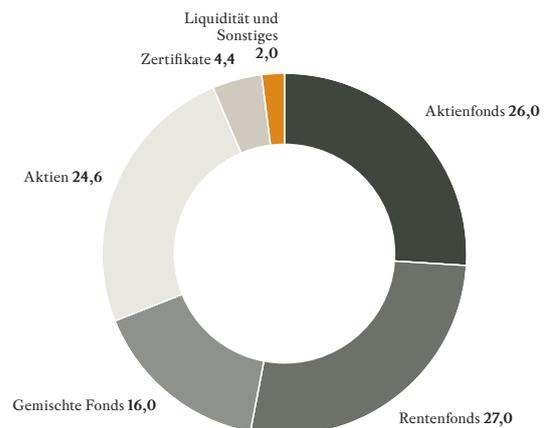
In den letzten sechs Monaten erwirtschaftete der BHF TRUST Fonds Exklusiv: BHF Multi Asset FT einen Wertzuwachs von 1,8 Prozent.

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

### Vermögensübersicht

Teilfondsvermögen in Mio. EUR	39,0
	in % vom Fondsvermögen
Aktien	24,61
Zertifikate	4,39
Aktienfonds	25,97
Rentenfonds	27,01
Gemischte Fonds	16,00
Derivate	0,01
Devisen-Terminkontrakte	0,01
Liquiditätsanlagen	2,10
Bankguthaben	2,10
Sonstige Vermögensgegenstände	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten	-0,13
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

### Portefeuillestruktur nach Assetklassen in %



# Vermögensaufstellung

28.2.2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 28.2.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>10.626.962,77</b>	<b>27,28</b>
<b>Aktien</b>						<b>9.588.692,77</b>	<b>24,61</b>
<b>Deutschland</b>						<b>1.425.740,00</b>	<b>3,66</b>
<b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b>						<b>654.300,00</b>	<b>1,68</b>
Henkel DE0006048432	Stück	6.000	4.000	3.000	109,0500 EUR	654.300,00	1,68
<b>Versicherungen</b>						<b>771.440,00</b>	<b>1,98</b>
Allianz DE0008404005	Stück	4.000	1.500	2.000	192,8600 EUR	771.440,00	1,98
<b>Belgien</b>						<b>528.000,00</b>	<b>1,36</b>
<b>Industrie</b>						<b>528.000,00</b>	<b>1,36</b>
X-FAB Silicon Foundries BE0974310428	Stück	60.000	0	0	8,8000 EUR	528.000,00	1,36
<b>Finnland</b>						<b>654.080,00</b>	<b>1,68</b>
<b>Versicherungen</b>						<b>654.080,00</b>	<b>1,68</b>
Sampo FI0009003305	Stück	14.000	0	6.000	46,7200 EUR	654.080,00	1,68
<b>Frankreich</b>						<b>2.389.415,00</b>	<b>6,13</b>
<b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b>						<b>617.375,00</b>	<b>1,58</b>
LVMH Moët Henn. L. Vuitton FR0000121014	Stück	2.500	2.500	0	246,9500 EUR	617.375,00	1,58
<b>Reise &amp; Freizeit</b>						<b>597.600,00</b>	<b>1,53</b>
Sodexo FR0000121220	Stück	6.000	0	2.000	99,6000 EUR	597.600,00	1,53
<b>Technologie</b>						<b>1.174.440,00</b>	<b>3,01</b>
Atos FR0000051732	Stück	4.500	0	0	108,4500 EUR	488.025,00	1,25
Capgemini FR0000125338	Stück	6.700	0	0	102,4500 EUR	686.415,00	1,76
<b>Großbritannien</b>						<b>2.525.603,26</b>	<b>6,48</b>
<b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b>						<b>1.104.565,53</b>	<b>2,84</b>
Imperial Brands GB0004544929	Stück	15.000	0	7.000	26,0600 GBP	442.845,81	1,14
Reckitt Benckiser Group GB00B24CGK77	Stück	10.000	0	0	58,4100 GBP	661.719,72	1,70
<b>Rohstoffe</b>						<b>691.061,52</b>	<b>1,77</b>
BHP Billiton GB0000566504	Stück	40.000	0	0	15,2500 GBP	691.061,52	1,77
<b>Versicherungen</b>						<b>729.976,21</b>	<b>1,87</b>
Prudential GB0007099541	Stück	35.000	0	5.000	18,4100 GBP	729.976,21	1,87
<b>Jersey</b>						<b>661.677,24</b>	<b>1,70</b>
<b>Industrie</b>						<b>661.677,24</b>	<b>1,70</b>
Experian GB00B19NLV48	Stück	37.500	12.500	0	15,5750 GBP	661.677,24	1,70
<b>Niederlande</b>						<b>714.000,00</b>	<b>1,83</b>
<b>Medien</b>						<b>714.000,00</b>	<b>1,83</b>
Wolters Kluwer NL0000395903	Stück	17.000	0	0	42,0000 EUR	714.000,00	1,83
<b>Schweden</b>						<b>690.177,27</b>	<b>1,77</b>
<b>Industrie</b>						<b>690.177,27</b>	<b>1,77</b>
Atlas Copco SE0006886768	Stück	22.000	0	0	316,6000 SEK	690.177,27	1,77
<b>Zertifikate</b>						<b>1.038.270,00</b>	<b>2,66</b>
<b>Finanzdienstleister</b>						<b>1.038.270,00</b>	<b>2,66</b>
ETFs Metal Securities DT.ZT07/Und.Physical Go DE000A0N62G0	Stück	10.000	0	5.000	103,8270 EUR	1.038.270,00	2,66
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>673.750,00</b>	<b>1,73</b>
<b>Zertifikate</b>						<b>673.750,00</b>	<b>1,73</b>
<b>Finanzdienstleister</b>						<b>673.750,00</b>	<b>1,73</b>
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC.Z 21.06.2018 Dialog 20 DE000PP2QPM8	Stück	35.000	35.000	0	19,2500 EUR	673.750,00	1,73

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

**BHF TRUST Fonds Exklusiv:**

**BHF Multi Asset FT**

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 28.2.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
<b>Investmentfonds</b>						<b>26.876.058,45</b>	<b>68,98</b>
<b>Aktienfonds</b>						<b>10.118.616,34</b>	<b>25,97</b>
<b>Gruppeneigene Aktienfonds</b>						<b>1.614.611,40</b>	<b>4,14</b>
Oddo Active Micro Companies CI-EUR FR0013266269	Anteile	6	6	0	269.101,90 EUR	1.614.611,40	4,14
<b>Gruppenfremde Aktienfonds</b>						<b>8.504.004,94</b>	<b>21,83</b>
B&I Global Real Estate Securities Fund Klasse S LI0301993643	Anteile	10.000	0	5.000	115,4100 USD	937.302,04	2,41
iShares EURO STOXX UCITS ETF (DE) DE000A0D8Q07	Anteile	40.000	40.000	0	37,9900 EUR	1.519.600,00	3,90
Mandarine Funds – Mandarine Global Microcap M EUR LU1329695073	Anteile	20.000	0	0	135,3000 EUR	2.706.000,00	6,95
RAM (Lux) Systematic Funds – Emerging Markets Equities IP USD LU0704154458	Anteile	9.500	0	0	205,9400 USD	1.588.914,16	4,08
Robeco BP US Premium Equities I USD LU0226954369	Anteile	7.000	0	0	308,2100 USD	1.752.188,74	4,50
<b>Rentenfonds</b>						<b>10.522.987,41</b>	<b>27,01</b>
<b>Gruppeneigene Rentenfonds</b>						<b>1.312.800,00</b>	<b>3,37</b>
Oddo Compass Euro Credit Short Duration CP-EUR LU0628638206	Anteile	120.000	0	80.000	10,9400 EUR	1.312.800,00	3,37
<b>Gruppenfremde Rentenfonds</b>						<b>9.210.187,41</b>	<b>23,64</b>
Falcon Fund SICAV – Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund Anteilklasse T LU0961411229	Anteile	20.000	10.000	0	114,8600 USD	1.865.670,43	4,79
Global Evolution Funds Sicav – FRONTIER MARKETS – I Anteilklasse (EUR) LU0501220262	Anteile	12.000	3.000	0	164,5100 EUR	1.974.120,00	5,07
The Jupiter Global Fund – Jupiter Dynamic Bond D EUR Acc LU0895805017	Anteile	125.000	0	95.000	15,0834 USD	1.531.250,00	3,93
MainFirst Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced C2 EUR LU0816910375	Anteile	8.000	0	4.000	160,4015 USD	1.042.160,00	2,67
Pareto SICAV – Pareto Nordic Corporate Bond – A LU0922130215	Anteile	14.998	8.000	5.000	1.070,5810NOK	1.666.182,14	4,28
Wells Fargo (Lux) Worldwide Fund – U.S. Short-Term High Yield Bond Fund Class I (USD) LU0791593014	Anteile	12.000	0	0	116,0300 USD	1.130.804,84	2,90
<b>Gemischte Fonds</b>						<b>6.234.454,70</b>	<b>16,00</b>
<b>Gruppeneigene Gemischte Fonds</b>						<b>602.280,00</b>	<b>1,55</b>
FT Alpha Global Market Neutral (ITV) LU1531771712	Anteile	12.000	0	0	50,1900 EUR	602.280,00	1,55
<b>Gruppenfremde Gemischte Fonds</b>						<b>5.632.174,70</b>	<b>14,46</b>
Helium Fund – Helium Selection A-EUR LU1112771255	Anteile	1.100	1.100	0	1.251,5770 EUR	1.376.734,70	3,53
InRIS UCITS PLC – R CFM Diversified Fund – I EUR IE00BSPL3L55	Anteile	16.500	0	0	109,5500 EUR	1.807.575,00	4,64
LFIS Vision UCITS – Premia – EB LU1306385201	Anteile	1.300	0	500	1.113,9700 EUR	1.448.161,00	3,72
OptoFlex I LU0834815101	Anteile	800	800	0	1.249,6300 EUR	999.704,00	2,57
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>38.176.771,22</b>	<b>97,99</b>

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.



**BHF TRUST Fonds Exklusiv:**

**BHF Multi Asset FT**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	im Berichtszeitraum	
<b>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung des Teilfonds BHF Multi Asset FT erscheinen</b>						
<b>Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentfonds und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)</b>						
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						
<b>Aktien</b>						
NXP Semiconductors	NL0009538784	Stück	0	11.000		
Publicis Groupe	FR0000130577	Stück	0	10.000		
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						
<b>Zertifikate</b>						
Commerzbank CL.DIZ 21.09.2017 BHP Billton 11	DE000CE456A7	Stück	0	35.000		
Deutsche Bank DISC.Z 19.12.2017 Pro7Sat1 32	DE000DL4A526	Stück	0	14.000		
UniCredit Bank HVB DIZ 21.12.2017 Statoil 128	DE000HU7Z513	Stück	0	4.000		
<b>Andere Wertpapiere</b>						
Wolters Kluwer Anrechte	NL0012481782	Stück	0	17.000		
<b>Investmentfonds</b>						
Assenagon Alpha Volatility (I)	LU0575255335	Anteile	0	850		
GAMCO International SICAV – GAMCO						
Merger Arbitrage I EUR	LU0687944396	Anteile	0	200.000		
Helium Opportunités UCITS Fund B	FR0010766550	Anteile	0	1.500		
iShares Edge MSCI World						
Minimum Volatility UCITS ETF	IE00B8FHGS14	Anteile	0	40.000		
METROPOLE Sélection W	FR0011468602	Anteile	0	7.000		
Natixis International Funds (Lux) I						
SICAV – Loomis Sayles Short Term						
Emerging Markets Bond Fund I/A(USD)	LU0980583388	Anteile	0	12.500		
<b>Umsätze in Derivaten (Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>						
<b>Terminkontrakte</b>						
<b>Devisen-Terminkontrakte</b>						
GBP/EUR		Nominal	2.000.000	0		
USD/BRL		Nominal	1.000.000	0		
<b>Optionsrechte</b>						
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>						
Gekaufte Kaufoption (Basiswert[e]: ESTX 50)		Stück	135	135		

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Entwicklungsrechnung  
für den Zeitraum vom 1.9.2017 bis 28.2.2018

	in EUR	in EUR
<b>I. Teilfondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>48.073.933,97</b>
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-9.982.768,92
a) Mittelzuflüsse aus		
Anteilschein-Ausgaben	286.324,00	
b) Mittelabflüsse aus		
Anteilschein-Rücknahmen	-10.269.092,92	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich		42.961,48
3. Ordentliches Nettoergebnis		-201.174,53
4. Realisierte Gewinne		1.703.604,85
5. Realisierte Verluste		-868.351,09
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.575.177,39
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-1.383.079,33
<b>II. Teilfondsvermögen am 28.2.2018</b>		<b>38.960.303,82</b>

# Konsolidierte Vermögensaufstellung

28.2.2018

Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>56.652.655,11</b>	<b>97,89</b>
Aktien	9.588.692,77	16,57
Zertifikate	1.712.020,00	2,96
Investmentfonds	45.351.942,34	78,36
<b>Derivate</b>	<b>27.354,91</b>	<b>0,05</b>
Devisen-Derivate	27.354,91	0,05
<b>Liquiditätsanlagen</b>	<b>1.255.801,02</b>	<b>2,17</b>
Bankguthaben	1.255.801,02	2,17
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>20.023,15</b>	<b>0,03</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-83.050,56</b>	<b>-0,14</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>57.872.783,63</b>	<b>100,00*</b>
* Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.		
<b>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</b>		
Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:		
<b>Wertpapierart</b>	<b>Kursdatum</b>	
Aktien	27.2.2018	
Zertifikate	27.2.2018	
Investmentfonds	27.2.2018	
Derivate	27.2.2018	
<b>Devisenkurse per 27.2.2018</b>		
Britisches Pfund (GBP)	0,882700	= 1 EUR
Mexikanischer Peso (MXN)	22,989000	= 1 EUR
Norwegische Krone (NOK)	9,636600	= 1 EUR
Schwedische Krone (SEK)	10,091900	= 1 EUR
US-Dollar (USD)	1,231300	= 1 EUR
<b>Sonstige Märkte</b>		
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 1.9.2017 bis 28.2.2018**

	in EUR	in EUR
<b>I. Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>68.560.772,61</b>
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		- 11.842.570,07
a) Mittelzuflüsse aus		
Anteilschein-Verkäufen	286.324,00	
b) Mittelabflüsse aus		
Anteilschein-Rücknahmen	- 12.128.894,07	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich		43.340,69
3. Ordentliches Nettoergebnis		- 235.018,11
4. Realisierte Gewinne		2.717.387,58
5. Realisierte Verluste		- 1.398.982,21
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.615.937,74
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		- 2.588.084,60
<b>II. Fondsvermögen am 28.2.2018</b>		<b>57.872.783,63</b>

## Erläuterungen und Hinweise

Der Fonds BHF TRUST Fonds Exklusiv: wurde am 22. Oktober 2007 aufgelegt.

Der Fonds BHF TRUST Fonds 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 Geregelten 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.

### **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 2017

### **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

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

Sebastian Hofmann-Werther  
(bis 31. Dezember 2017)

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

Stand 28. Februar 2018

### **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 2018

### **Zahlstellen**

Luxemburg:

CACEIS Bank  
Luxembourg Branch  
5, allée Scheffer  
2520 Luxembourg

Deutschland:

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

### **Vertriebsstelle in der Bundesrepublik Deutschland**

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

### **Fondsberater für die Teilfonds**

ODDO BHF Trust GmbH  
Bockenheimer Landstraße 10  
60323 Frankfurt am Main

