

FT EuropaDynamik

Jahresbericht

31.3.2017



Jahresbericht 31.3.2017

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht	4
Vermögensaufstellung im Überblick	8
Kurzdarstellung der Anteilklassen	9
Vermögensaufstellung	10
Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV	40
Vermerk des Abschlussprüfers	50
Ertragsverwendung	52
Steuerliche Hinweise	53

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 globalen Aktienmärkte begannen sich zu Beginn des Berichtsjahres im Frühjahr 2016 vom vorhergehenden Markteinbruch zu erholen. Ende Juni erwies sich dann die von den meisten Marktteilnehmern nicht erwartete Entscheidung Großbritanniens für den EU-Austritt (Brexit) als kurzfristiger Schock für Aktienanleger, während Staatsanleihen und Gold in dieser Phase als sichere Häfen gefragt waren. Die Märkte beruhigten sich aber schnell wieder, so dass in der Folge neue Jahreshöchststände an den Aktienmärkten erreicht wurden. Die unerwartete Wahl Donald Trumps zum US-Präsidenten trieb die Aktienkurse weiter an, führte aber aufgrund steigender Inflationserwartungen zu Verlusten bei Anleihen. Angesichts guter Konjunkturdaten setzte sich der Höhenflug an den Börsen auch im ersten Quartal des neuen Jahres fort.

Geldmarkt

Die Geldpolitik der meisten relevanten Notenbanken blieb im Berichtszeitraum zunächst unverändert expansiv ausgerichtet. Seit März 2016 lag der Einlagenzins der EZB auf einem Satz von – 0,4 Prozent. Der ohnehin schon im negativen Bereich liegende 3-Monats-Libor rutschte vor diesem Hintergrund weiter ab. Im Dezember erhöhte die amerikanische Notenbank FED ihren Leit-zins nach langem Zögern um 0,25 Prozentpunkte auf 0,75 Prozent. Diesem ersten Zinsschritt folgte aber schon Mitte März der nächste auf ein Niveau von 0,75 bis 1,0 Prozent.

Anleihen

Das Bild der Rentenmärkte wurde im Berichtszeitraum zunehmend von Divergenzen in der Geldpolitik der großen Zentralbanken geprägt. Zwar ließ die US-Zentralbank ein ganzes Jahr verstreichen, bevor sie der ersten Zinserhöhung 2015 eine weitere im Dezember 2016 folgen ließ. Aufgrund verbesserter Arbeitsmarktdaten und der Erwartung eines schuldenfinanzierten Investitionsprogramms der Trump-Administration rechneten viele Investoren aber nach dem nächsten Schritt im März mit weiteren Zinserhöhungen in 2017. Schon nach der US-Wahl kam es zu einem starken Anstieg der Rendite langfristiger Anleihen, nachdem z. B. Bundesanleihen mit zehnjähriger Laufzeit noch über den Sommer hinweg negatives Territorium erkundet hatten. Die EZB verlän-

gere ihr Anleihen-Kaufprogramm bis Dezember 2017 (reduziert aber ab April 2017 die monatlichen Kauf-Volumina). Auf der Suche nach Rendite waren vor allem Unternehmensanleihen gefragt, die auch von den Anleihekäufen der EZB profitierten.

Aktien

Im ersten Quartal 2016 gingen sowohl Rohstoffpreise als auch Aktien wieder auf Erholungskurs. Nach der Entscheidung der britischen Wähler für den Austritt aus der EU gerieten aber vor allem europäische Aktien wieder stark unter Druck. Besonders heftig waren die Verluste bei Banktiteln. Die Erholung nach dem Brexit-Schock setzte aber schon im Juli ein, zumal sich die politischen Verhältnisse in Großbritannien mit der Nominierung von Theresa May zur neuen Premierministerin stabilisierten. Zuletzt sorgte die Wahl Donald Trumps zum US-Präsidenten für Auftrieb insbesondere für zyklische Werte und die im Jahresverlauf stark zurückgebliebenen Banktitel.

FT EuropaDynamik

Der FT EuropaDynamik legt europaweit in Aktien an. Die Auswahl der Aktien für den Fonds erfolgt mit Hilfe eines quantitativen Modells. Dabei werden die Aktien der wichtigsten europäischen Unternehmen anhand ihrer Bewertung, dem Momentum (Dynamik der Kursentwicklung), dem Risiko, dem Wachstum und der Gewinnrevision (Veränderung der Gewinnerwartung der Analysten, die das Unternehmen beobachten) ausgewertet. Die jeweils besten Aktien pro Kategorie werden in den Fonds aufgenommen; die Zusammensetzung wird quartalsweise überprüft. Ziel einer Anlage im FT EuropaDynamik ist es, an der Wertentwicklung europäischer Aktien teilzuhaben.

Wir haben das Portfolio nach dem Aktienselektionsmodell BMR+ im Berichtszeitraum umgeschichtet und so an das Marktumfeld angepasst. 2016 entwickelte sich die auf attraktive Bewertungen ausgerichtete Substrategie am besten, während die Wachstumsstrategie zurückblieb. Dies änderte sich mit dem aufkommenden Konjunkturoptimismus im neuen Jahr: Nun waren Wachstumswerte gefragt, während die Bewertungsstrategie tendenziell schlechter abschnitt. Auf Länderebene waren wir zuletzt in der Schweiz, Frankreich und Dänemark relativ zum STOXX Europe 600 über-

gewichtet. Die großen Kapitalmärkte von Deutschland und Großbritannien waren dagegen untergewichtet. Auf Sektorebene favorisierten wir zum Stichtag die Hersteller von Konsumgütern und Versorgern gegenüber Telekom- und Pharmawerten. Die größten Einzelpositionen stellten zuletzt der schweizerische Lebensmittelkonzern Nestlé und der Hersteller von Computerzubehör Logitech sowie der dänische Pharmakonzern Novo Nordisk.

Im zurückliegenden Geschäftsjahr erzielte die für Privatanleger aufgelegte Tranche FT EuropaDynamik (P) einen Wertzuwachs von 12,4 Prozent; die speziell für institutionelle Anleger lancierte Tranche FT EuropaDynamik (I) erreichte ein Plus von 13,3 Prozent.

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

Vorteile

- Chance auf hohen Wertzuwachs
- Europaweites Engagement in wachstums- und ertragsstarken Unternehmen
- Aussicht auf überdurchschnittlichen Anlageerfolg durch systematischen Auswahlprozess

Risiken

- Höhere Wertschwankungen und Kursverluste
- Nachlassende Prognosekraft des Modells
- Währungsrisiken

Kommentierung des Veräußerungsergebnisses

Für den Anleger ist immer die gesamte Wertentwicklung des Fonds relevant. Diese speist sich aus mehreren Quellen wie den aktuellen Bewertungen der Wertpapiere und derivativen Instrumente, Zinsen und Dividenden sowie dem Ergebnis der Veräußerungsgeschäfte. Veräußerungsgeschäfte erfolgen grundsätzlich aus taktischen und strategischen Überlegungen des Fondsmanagements. Dabei können Wertpapiere und Derivate auch mit Verlust veräußert werden, beispielsweise um das Portefeuille vor weiteren erwarteten Wertminderungen zu schützen oder um die Liquidität des Fonds sicherzustellen.

Die Veräußerung von Aktienpositionen führte im Berichtszeitraum für beide Anteilklassen per saldo zu Gewinnen. Hierzu trugen im Wesentlichen Verkäufe von Aktien aus Ländern außerhalb der Eurozone wie Dänemark, Großbritannien und die Schweiz bei.

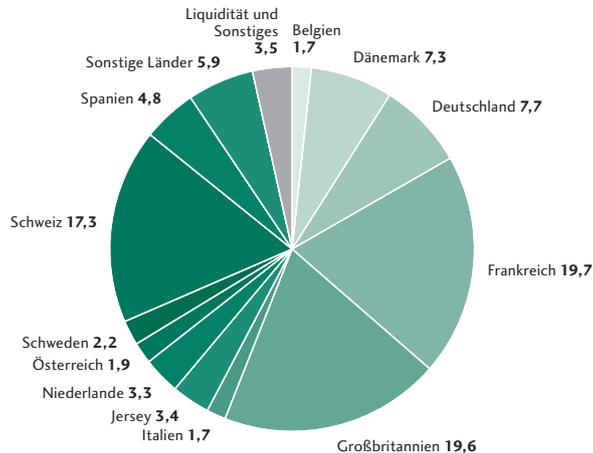
Vermögensaufstellung im Überblick

31.3.2017

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	225,6
	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	100,14
1. Aktien	95,36
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1,17
3. Derivate	0,03
4. Forderungen	0,53
5. Bankguthaben	3,00
6. Sonstige Vermögensgegenstände	0,05
II. Verbindlichkeiten	-0,14
III. Fondsvermögen	100,00

Portfeuillestruktur nach Ländern in %



Kurzdarstellung der Anteilklassen

FT EuropaDynamik (P)

Auflegung:	29. Juli 1992
Geschäftsjahr:	1. April bis 31. März
WKN:	847818
ISIN:	DE0008478181
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,5 % p.a. vom Fondsvermögen; zzt. 1,5 % p.a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p.a. vom Fondsvermögen; (mind. 9.800 Euro p.a.) zzt. 0,03 % p.a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, zzt. 5 %
Mindestanlagesumme:	2.500 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

FT EuropaDynamik (I)

Auflegung:	3. Mai 2010
Geschäftsjahr:	1. April bis 31. März
WKN:	A0YCBP
ISIN:	DE000A0YCBP0
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,5 % p.a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,74 % p.a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p.a. vom Fondsvermögen; (mind. 9.800 Euro p.a.) zzt. 0,03 % p.a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, wird zzt. nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	250.000 Euro

Vermögensaufstellung

31.3.2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere						217.797.392,23	96,53
Aktien						215.149.453,56	95,36
Deutschland						17.396.915,00	7,71
Automobil						3.098.000,00	1,37
Rheinmetall							
DE0007030009	Stück	40.000	63.000	49.000	77,4500 EUR	3.098.000,00	1,37
Chemie						859.320,00	0,38
Covestro							
DE0006062144	Stück	12.000	38.000	26.000	71,6100 EUR	859.320,00	0,38
Finanzdienstleister						1.473.335,00	0,65
Aareal Bank							
DE0005408116	Stück	41.000	23.000	31.000	35,9350 EUR	1.473.335,00	0,65
Industrie						2.770.900,00	1,23
Sartorius Vorzugsaktien							
DE0007165631	Stück	25.000	29.000	4.000	81,4300 EUR	2.035.750,00	0,90
Siemens							
DE0007236101	Stück	5.800	6.200	400	126,7500 EUR	735.150,00	0,33
Medien						1.442.280,00	0,64
Axel Springer vinkulierte NA							
DE0005501357	Stück	28.000	30.000	2.000	51,5100 EUR	1.442.280,00	0,64
Privater Konsum & Haushalt						2.730.480,00	1,21
Beiersdorf							
DE0005200000	Stück	31.000	36.000	5.000	88,0800 EUR	2.730.480,00	1,21
Reise & Freizeit						2.858.900,00	1,27
TUI NA							
DE000TUAG000	Stück	220.000	120.000	110.000	11,1471 GBP	2.858.900,00	1,27
Versorger						2.163.700,00	0,96
Uniper NA							
DE000UNSE018	Stück	140.000	150.000	10.000	15,4550 EUR	2.163.700,00	0,96
Belgien						3.819.790,00	1,69
Gesundheit/Pharma						873.360,00	0,38
UCB							
BE0003739530	Stück	12.000	13.000	1.000	72,7800 EUR	873.360,00	0,38
Industrie						1.302.130,00	0,58
bpost Compartm. A							
BE0974268972	Stück	59.000	67.000	8.000	22,0700 EUR	1.302.130,00	0,58
Versicherungen						1.644.300,00	0,73
AGEAS							
BE0974264930	Stück	45.000	120.000	75.000	36,5400 EUR	1.644.300,00	0,73
Dänemark						16.560.766,90	7,34
Banken						744.314,55	0,33
Sydbank							
DK0010311471	Stück	23.000	25.000	2.000	240,7000 DKK	744.314,55	0,33
Energie						3.519.027,68	1,56
Vestas Wind Systems							
DK0010268606	Stück	46.000	39.000	26.000	569,0000 DKK	3.519.027,68	1,56
Gesundheit/Pharma						8.519.639,42	3,78
Christian Hansen Holding							
DK0060227585	Stück	49.000	38.000	50.000	445,8000 DKK	2.936.897,09	1,30

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
GENMAB							
DK0010272202	Stück	5.800	12.000	21.200	1.342,0000 DKK	1.046.485,21	0,46
Novo-Nordisk B							
DK0060534915	Stück	140.000	75.000	65.000	241,0000 DKK	4.536.257,12	2,01
Privater Konsum & Haushalt						3.103.719,49	1,37
Pandora							
DK0060252690	Stück	30.000	19.000	32.000	769,5000 DKK	3.103.719,49	1,37
Technologie						674.065,76	0,30
SimCorp							
DK0060495240	Stück	12.000	13.000	1.000	417,8000 DKK	674.065,76	0,30
Finnland						2.258.610,00	1,00
Gesundheit/Pharma						877.860,00	0,39
Orion							
FI0009014377	Stück	18.000	21.000	3.000	48,7700 EUR	877.860,00	0,39
Rohstoffe						1.380.750,00	0,61
Outokumpu							
FI0009002422	Stück	150.000	160.000	10.000	9,2050 EUR	1.380.750,00	0,61
Frankreich						44.406.082,00	19,68
Automobil						5.294.930,00	2,35
Faurecia							
FR0000121147	Stück	70.000	105.000	35.000	44,3450 EUR	3.104.150,00	1,38
Renault							
FR0000131906	Stück	27.000	31.000	4.000	81,1400 EUR	2.190.780,00	0,97
Banken						8.324.130,00	3,69
BNP Paribas							
FR0000131104	Stück	56.000	20.000	64.000	61,6200 EUR	3.450.720,00	1,53
Crédit Agricole							
FR0000045072	Stück	170.000	70.000	250.000	12,6250 EUR	2.146.250,00	0,95
Société Générale							
FR0000130809	Stück	58.000	30.000	82.000	47,0200 EUR	2.727.160,00	1,21
Energie						987.525,00	0,44
Total							
FR0000120271	Stück	21.000	0	4.000	47,0250 EUR	987.525,00	0,44
Gesundheit/Pharma						513.864,00	0,23
Sanofi							
FR0000120578	Stück	6.100	0	5.900	84,2400 EUR	513.864,00	0,23
Immobilien						2.691.150,00	1,19
Foncière des Régions							
FR0000064578	Stück	35.000	38.000	3.000	76,8900 EUR	2.691.150,00	1,19
Industrie						8.781.795,00	3,89
Bureau Veritas							
FR0006174348	Stück	140.000	98.000	20.000	19,6100 EUR	2.745.400,00	1,22
Téléperformance							
FR0000051807	Stück	27.000	29.000	2.000	100,1000 EUR	2.702.700,00	1,20
THALES							
FR0000121329	Stück	29.000	28.000	23.000	90,0000 EUR	2.610.000,00	1,16
Zodiac Aerospace							
FR0000125684	Stück	31.000	33.000	2.000	23,3450 EUR	723.695,00	0,32
Nahrungsmittel						2.955.150,00	1,31
Pernod-Ricard							
FR0000120693	Stück	27.000	31.000	4.000	109,4500 EUR	2.955.150,00	1,31

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum							
Privater Konsum & Haushalt						4.522.990,00	2,00
Hermes International FR0000052292	Stück	7.100	7.600	500	440,9000 EUR	3.130.390,00	1,39
Société Bic FR0000120966	Stück	12.000	13.600	1.600	116,0500 EUR	1.392.600,00	0,62
Versicherungen						4.500.420,00	1,99
AXA FR0000120628	Stück	120.000	60.000	120.000	24,0950 EUR	2.891.400,00	1,28
CNP Assurances FR0000120222	Stück	84.000	50.000	66.000	19,1550 EUR	1.609.020,00	0,71
Versorger						5.834.128,00	2,59
Electricité de France (E.D.F.) FR0010242511	Stück	224.000	164.000	190.000	7,8070 EUR	1.748.768,00	0,78
Engie FR0010208488	Stück	200.000	220.000	20.000	13,1300 EUR	2.626.000,00	1,16
Rubis FR0000121253	Stück	16.000	17.000	1.000	91,2100 EUR	1.459.360,00	0,65
Großbritannien						44.314.454,52	19,64
Banken						2.056.948,01	0,91
HSBC Holdings GB0005405286	Stück	270.000	300.000	1.030.000	6,5350 GBP	2.056.948,01	0,91
Energie						1.467.247,61	0,65
BP GB0007980591	Stück	130.000	150.000	20.000	4,6250 GBP	700.920,96	0,31
ROYAL DUTCH SHELL A GB00B03MLX29	Stück	31.000	36.000	5.000	21,2050 GBP	766.326,65	0,34
Handel						673.618,56	0,30
WH Smith GB00B2PDGW16	Stück	33.000	36.000	58.000	17,5100 GBP	673.618,56	0,30
Industrie						3.769.573,33	1,67
Bunzl GB00B0744838	Stück	32.000	74.000	42.000	23,0100 GBP	858.381,91	0,38
Carillion GB0007365546	Stück	570.000	660.000	90.000	2,1810 GBP	1.449.253,91	0,64
Hays GB0004161021	Stück	350.000	380.000	30.000	1,5670 GBP	639.368,15	0,28
Melrose Industries GB00BZ1G4322	Stück	320.000	1.100.000	780.000	2,2050 GBP	822.569,36	0,36
Medien						3.205.292,61	1,42
ITV GB0033986497	Stück	1.300.000	800.000	500.000	2,1150 GBP	3.205.292,61	1,42
Nahrungsmittel						3.417.696,43	1,51
Tate & Lyle GB0008754136	Stück	380.000	410.000	240.000	7,7150 GBP	3.417.696,43	1,51
Privater Konsum & Haushalt						11.233.492,66	4,98
Barratt Developments GB0000811801	Stück	330.000	0	60.000	5,4200 GBP	2.085.101,42	0,92
Bellway GB0000904986	Stück	93.000	73.000	76.000	26,8300 GBP	2.908.824,90	1,29
Bovis Homes Group GB0001859296	Stück	150.000	170.000	140.000	8,3650 GBP	1.462.753,56	0,65

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
British American Tobacco GB0002875804	Stück	64.000	74.000	10.000	52,9300 GBP	3.949.079,04	1,75
Taylor Wimpey GB0008782301	Stück	370.000	400.000	30.000	1,9190 GBP	827.733,74	0,37
Reise & Freizeit Carnival						4.366.705,53	1,94
GB0031215220	Stück	60.000	67.000	7.000	46,1200 GBP	3.225.926,79	1,43
Domino's Pizza Group GB00BYN59130	Stück	320.000	790.000	470.000	3,0580 GBP	1.140.778,74	0,51
Rohstoffe Anglo American						6.415.236,66	2,84
GB00B1XZS820	Stück	80.000	250.000	1.170.000	12,2150 GBP	1.139.193,29	0,50
Antofagasta GB0000456144	Stück	150.000	160.000	10.000	8,1900 GBP	1.432.152,02	0,63
Fresnillo GB00B2QPKJ12	Stück	170.000	277.000	107.000	15,1800 GBP	3.008.393,56	1,33
Mondi GB00B1CRLC47	Stück	37.000	120.000	83.000	19,3700 GBP	835.497,79	0,37
Technologie Dialog Semiconductor						769.760,00	0,34
GB0059822006	Stück	16.000	17.000	1.000	48,1100 EUR	769.760,00	0,34
Versicherungen RSA Insurance Group						2.935.008,16	1,30
GB00BKMKR23	Stück	430.000	460.000	30.000	5,8550 GBP	2.935.008,16	1,30
Versorger National Grid						4.003.874,96	1,78
GB00B08SNH34	Stück	340.000	640.000	300.000	10,1015 GBP	4.003.874,96	1,78
Irland Bau & Materialien						1.561.910,00	0,69
Kingspan Group IE0004927939	Stück	53.000	24.000	51.000	29,4700 EUR	1.561.910,00	0,69
Italien Versicherungen						3.797.160,00	1,68
Assicurazioni Generali IT0000062072	Stück	150.000	90.000	170.000	14,7500 EUR	2.212.500,00	0,98
UnipolSai Assicurazioni IT0004827447	Stück	770.000	800.000	1.130.000	2,0580 EUR	1.584.660,00	0,70
Jersey Bau & Materialien						7.679.966,20	3,40
Centamin JE00B5TT1872	Stück	1.400.000	1.500.000	100.000	1,7230 GBP	2.812.077,41	1,24
Rohstoffe Glencore						4.867.888,79	2,16
JE00B4T3BW64	Stück	510.000	1.100.000	590.000	3,1125 GBP	1.850.518,77	0,82
Polymetal Intl JE00B6T5S470	Stück	260.000	290.000	30.000	9,9550 GBP	3.017.370,02	1,34
Kaimaninseln Versicherungen						668.566,10	0,30
Phoenix Group Holdings KYG7091M1096	Stück	77.000	150.000	73.000	7,4480 GBP	668.566,10	0,30

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
Luxemburg						2.424.767,00	1,08
Energie						833.167,00	0,37
Subsea 7							
LU0075646355	Stück	58.000	220.000	162.000	131,7000 NOK	833.167,00	0,37
Rohstoffe						1.591.600,00	0,71
ArcelorMittal							
LU0323134006	Stück	200.000	220.000	20.000	7,9580 EUR	1.591.600,00	0,71
Malta						1.624.391,00	0,72
Reise & Freizeit						1.624.391,00	0,72
Kindred Group							
SE0007871645	Stück	170.000	180.000	10.000	8,1965 GBP	1.624.391,00	0,72
Niederlande						7.414.485,00	3,29
Automobil						933.660,00	0,41
Fiat Investments							
NL0010877643	Stück	91.000	98.000	7.000	10,2600 EUR	933.660,00	0,41
Medien						927.240,00	0,41
Wolters Kluwer							
NL0000395903	Stück	24.000	140.000	116.000	38,6350 EUR	927.240,00	0,41
Technologie						1.576.300,00	0,70
STMicroelectronics							
NL0000226223	Stück	110.000	260.000	150.000	14,3300 EUR	1.576.300,00	0,70
Versicherungen						3.977.285,00	1,77
AEGON							
NL0000303709	Stück	380.000	630.000	250.000	4,7800 EUR	1.816.400,00	0,81
NN Group							
NL0010773842	Stück	71.000	100.000	76.000	30,4350 EUR	2.160.885,00	0,96
Norwegen						3.285.941,00	1,46
Nahrungsmittel						2.528.754,44	1,12
Marine Harvest							
NO0003054108	Stück	180.000	390.000	210.000	128,8000 NOK	2.528.754,44	1,12
Versicherungen						757.186,56	0,34
Storebrand							
NO0003053605	Stück	120.000	130.000	10.000	57,8500 NOK	757.186,56	0,34
Österreich						4.260.920,00	1,89
Banken						758.160,00	0,33
Raiffeisen Bank Intl							
AT0000606306	Stück	36.000	39.000	113.000	21,0600 EUR	758.160,00	0,33
Bau & Materialien						809.340,00	0,36
Wienerberger							
AT0000831706	Stück	41.000	44.000	3.000	19,7400 EUR	809.340,00	0,36
Energie						964.340,00	0,43
OMV							
AT0000743059	Stück	26.000	30.000	134.000	37,0900 EUR	964.340,00	0,43
Industrie						1.729.080,00	0,77
Andritz							
AT0000730007	Stück	36.000	29.000	24.000	48,0300 EUR	1.729.080,00	0,77
Schweden						5.002.504,06	2,22
Industrie						774.938,45	0,34
Alfa Laval							
SE0000695876	Stück	44.000	47.000	3.000	168,1000 SEK	774.938,45	0,34

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2017	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Rohstoffe						4.227.565,61	1,88
Boliden							
SE0000869646	Stück	150.000	160.000	10.000	269,0000 SEK	4.227.565,61	1,88
Schweiz						36.381.985,61	16,13
Bau & Materialien						6.108.815,56	2,71
Geberit NA							
CH0030170408	Stück	7.500	8.100	5.900	424,4000 CHF	2.975.600,64	1,32
Sika							
CH0000587979	Stück	560	1.220	660	5.985,0000 CHF	3.133.214,92	1,39
Finanzdienstleister						4.375.759,56	1,94
Cembra Money Bank NA							
CH0225173167	Stück	18.000	19.000	1.000	82,5500 CHF	1.389.081,05	0,62
Partners Group Holding NA							
CH0024608827	Stück	5.900	6.400	5.900	541,5000 CHF	2.986.678,51	1,32
Gesundheit/Pharma						2.936.898,20	1,30
Novartis NA							
CH0012005267	Stück	42.000	67.000	78.000	74,8000 CHF	2.936.898,20	1,30
Immobilien						1.256.427,04	0,56
PSP Swiss Property NA							
CH0018294154	Stück	15.000	17.000	2.000	89,6000 CHF	1.256.427,04	0,56
Industrie						2.497.335,70	1,11
Kühne & Nagel Internat. NA							
CH0025238863	Stück	19.000	12.400	8.400	140,6000 CHF	2.497.335,70	1,11
Nahrungsmittel						9.372.777,41	4,15
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vinkulierte NA							
CH0010570759	Stück	12	47	35	66.505,00 CHF	746.059,64	0,33
Nestlé NA							
CH0038863350	Stück	120.000	20.000	40.000	76,9000 CHF	8.626.717,77	3,82
Privater Konsum & Haushalt						1.679.255,87	0,75
Cie Financière Richemont NA							
CH0210483332	Stück	23.000	25.000	2.000	78,1000 CHF	1.679.255,87	0,75
Technologie						5.559.549,40	2,46
Logitech International NA							
CH0025751329	Stück	160.000	180.000	20.000	31,7000 CHF	4.741.516,31	2,10
Temenos Group							
CH0012453913	Stück	11.000	23.000	47.000	79,5500 CHF	818.033,09	0,36
Versicherungen						2.595.166,87	1,15
Swiss Re NA							
CH0126881561	Stück	31.000	7.000	36.000	89,5500 CHF	2.595.166,87	1,15
Spanien						10.930.350,00	4,84
Energie						4.991.450,00	2,21
Gamesa							
ES0143416115	Stück	140.000	263.000	123.000	22,1750 EUR	3.104.500,00	1,38
Repsol							
ES0173516115	Stück	130.000	0	220.000	14,5150 EUR	1.886.950,00	0,84
Versorger						5.938.900,00	2,63
Enagas							
ES0130960018	Stück	120.000	97.000	45.000	24,0900 EUR	2.890.800,00	1,28
Red Electrica							
ES0173093024	Stück	170.000	224.000	54.000	17,9300 EUR	3.048.100,00	1,35

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
Forderungen						1.190.327,91	0,53
Dividendenansprüche	EUR	406.220,72				406.220,72	0,18
Forderungen Quellensteuer	EUR	784.107,19				784.107,19	0,35
Bankguthaben						6.761.667,55	3,00
Bankguthaben EUR	EUR	6.736.130,34				6.736.130,34	3,00
Bankguthaben CHF	CHF	5.406,92				5.054,61	0,00
Bankguthaben CZK	CZK	71.305,56				2.634,36	0,00
Bankguthaben DKK	DKK	3.652,97				491,13	0,00
Bankguthaben GBP	GBP	2.558,44				2.982,56	0,00
Bankguthaben NOK	NOK	54.509,04				5.945,48	0,00
Bankguthaben SEK	SEK	19.300,07				2.022,11	0,00
Bankguthaben USD	USD	6.850,00				6.406,96	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						122.882,40	0,05
Forderungen aus Anteilscheingeschäften*	EUR	122.882,40				122.882,40	0,05
Verbindlichkeiten						- 328.310,15	- 0,14
Sonstige Verbindlichkeiten						- 328.310,15	- 0,14
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften*	EUR	- 11.093,55				- 11.093,55	0,00
Verwahrstellenvergütung	EUR	- 13.470,66				- 13.470,66	- 0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	- 234.177,28				- 234.177,28	- 0,10
KESt-Rückstellung Cum/Cum-Geschäfte	EUR	- 1.568,66				- 1.568,66	0,00
Prüfungskosten	EUR	- 16.000,00				- 16.000,00	- 0,01
Veröffentlichungskosten	EUR	- 52.000,00				- 52.000,00	- 0,02
Fondsvermögen					EUR	225.617.558,44	100,00**
Fondsvermögen FT EuropaDynamik (P)					EUR	140.043.823,78	
Anteilwert					EUR	284,95	
Umlaufende Anteile					Stück	491.466	
Fondsvermögen FT EuropaDynamik (I)					EUR	85.573.734,66	
Anteilwert					EUR	92,68	
Umlaufende Anteile					Stück	923.286	
* 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					
3i Group	GB00B1YW4409	Stück	0	500.000	
Actelion NA	CH0010532478	Stück	29.000	29.000	
adidas NA	DE000A1EWW00	Stück	12.000	35.000	
AENA	ES0105046009	Stück	12.000	27.000	
Airbus Group	NL0000235190	Stück	0	76.000	
Amadeus IT	ES0109067019	Stück	34.000	34.000	
Amec Foster Wheeler	GB0000282623	Stück	0	550.000	
ASM International	NL0000334118	Stück	0	55.000	
Auto Trader Group	GB00BVYVFW23	Stück	180.000	180.000	
Banco BPM	IT0005218380	Stück	689.007	689.007	
Banco de Sabadell	ES0113860A34	Stück	1.400.000	1.400.000	
Banco Santander	ES0113900J37	Stück	0	1.200.000	
BB Biotech NA	CH0038389992	Stück	61.000	61.000	
Berendsen	GB00B0F99717	Stück	110.000	110.000	
BillerudKorsnäs	SE0000862997	Stück	0	220.000	
BTG	GB0001001592	Stück	110.000	110.000	
Castellum	SE0000379190	Stück	0	98.000	
Close Brothers Group	GB0007668071	Stück	47.000	47.000	
CNH Industrial	NL0010545661	Stück	130.000	130.000	
Cofinimmo	BE0003593044	Stück	0	17.000	
Compass Group	GB00BLNN3L44	Stück	90.000	90.000	
D S Smith	GB0008220112	Stück	180.000	180.000	
Daimler NA	DE0007100000	Stück	96.000	96.000	
Davide Campari-Milano	IT0003849244	Stück	350.000	350.000	
Deutsche Wohnen	DE000A0HNSC6	Stück	130.000	130.000	
DNB	NO0010031479	Stück	70.000	370.000	
dorma+kaba Holding	CH0011795959	Stück	0	3.000	
Eiffage	FR0000130452	Stück	35.000	35.000	
Elekta NA	SE0000163628	Stück	98.000	98.000	
Elisa A	FI0009007884	Stück	0	47.000	
Erste Group Bank	AT0000652011	Stück	0	67.000	
Établissements Fr. Colruyt	BE0974256852	Stück	32.000	59.000	
Eurazeo [ex-Eurafrance]	FR0000121121	Stück	12.000	12.000	
Ferrovial	ES0118900010	Stück	0	79.000	
Fingerprint Cards B	SE0008374250	Stück	165.000	165.000	
Firstgroup	GB0003452173	Stück	0	510.000	
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	DE0005773303	Stück	0	28.000	
Galenica	CH0015536466	Stück	0	1.800	
Gecina	FR0010040865	Stück	0	14.000	
Georg Fischer NA	CH0001752309	Stück	3.200	3.200	
Gerresheimer	DE000A0LD6E6	Stück	0	23.000	
Glanbia	IE0000669501	Stück	0	78.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	
				im Berichtszeitraum	
GlaxoSmithKline	GB0009252882	Stück	260.000	260.000	
Greene King	GB00B0HZP136	Stück	0	160.000	
Groupe Danone	FR0000120644	Stück	61.000	61.000	
H. Lundbeck NA	DK0010287234	Stück	24.000	24.000	
Hannover Rück NA	DE0008402215	Stück	9.300	9.300	
Heineken	NL0000009165	Stück	41.000	41.000	
Henkel Inhaber-Vorzugsaktien	DE0006048432	Stück	15.000	15.000	
Hochtief	DE0006070006	Stück	35.000	35.000	
Huhtamäki	FI0009000459	Stück	54.000	54.000	
Iberdrola	ES0144580Y14	Stück	470.000	470.000	
ICA Gruppen	SE0000652216	Stück	0	56.000	
IG Group Holdings	GB00B06QFB75	Stück	110.000	170.000	
Imperial Tobacco	GB0004544929	Stück	68.000	68.000	
Indivior	GB00BRS65X63	Stück	520.000	520.000	
Industrivärden	SE0000190126	Stück	49.000	49.000	
Infineon Technologies NA	DE0006231004	Stück	0	160.000	
Intermediate Capital Grp	GB00BY5B507	Stück	0	94.000	
Internat. Cons. Airl. Group	ES0177542018	Stück	0	200.000	
Intrum Justitia	SE0000936478	Stück	0	64.000	
Jerónimo Martins	PTJMT0AE0001	Stück	160.000	160.000	
Just-Eat	GB00BKX5CN86	Stück	170.000	170.000	
Kerry Group	IE0004906560	Stück	30.000	52.000	
Kesko	FI0009000202	Stück	17.000	17.000	
Kinnevik	SE0008373906	Stück	35.000	35.000	
KION GROUP	DE000KGX8881	Stück	45.000	45.000	
Komerční Banka	CZ0008019106	Stück	0	8.900	
KONE B	FI0009013403	Stück	75.000	122.000	
LEG Immobilien NA	DE000LEG1110	Stück	25.000	25.000	
Lundin Petroleum	SE0000825820	Stück	48.000	48.000	
Man Group	GB00B83VD954	Stück	0	1.500.000	
Mapfre	ES0124244E34	Stück	300.000	1.700.000	
Münchener Rückversicherung vinkulierte NA	DE0008430026	Stück	0	28.000	
Neste	FI0009013296	Stück	54.000	120.000	
NIBE Industrier	SE0008321293	Stück	108.000	108.000	
Nokia	FI0009000681	Stück	630.000	630.000	
Nordea Bank	SE0000427361	Stück	360.000	360.000	
Norsk Hydro	NO0005052605	Stück	0	930.000	
Orkla	NO0003733800	Stück	100.000	100.000	
Paddy Power	IE00BWT6H894	Stück	0	37.508	
PageGroup	GB0030232317	Stück	180.000	180.000	
Persimmon	GB0006825383	Stück	109.000	168.000	
PRVA Provident Financial	GB00B1Z4ST84	Stück	45.000	45.000	
Randgold Resources	GB00B01C3S32	Stück	48.000	48.000	
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77	Stück	33.000	33.000	
Recordati – Ind.Chim.Farm.	IT0003828271	Stück	36.000	102.000	
Red Electrica	ES0173093115	Stück	0	24.000	
RELX Group	NL0006144495	Stück	94.000	344.000	
Rentokil Initial	GB00B082RF11	Stück	310.000	310.000	
Rightmove	GB00B2987V85	Stück	28.000	94.000	
Royal Mail	GB00BDVZY277	Stück	0	230.000	
RPC Group	GB0007197378	Stück	0	160.000	

FT EuropaDynamik (P)

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1.4.2016 bis 31.3.2017

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Dividenden incl. Aussteller	200.160,52	0,41
2. Dividenden ausl. Aussteller (vor Quellensteuer)	4.183.093,85	8,51
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	646,76	0,00
4. Abzug ausl. Quellensteuer	- 332.720,19	- 0,68
Summe der Erträge	4.051.180,94	8,24
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	19.470,58	0,04
2. Verwaltungsvergütung	1.932.771,27	3,93
3. Verwahrstellenvergütung	45.999,97	0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	27.931,37	0,06
5. Sonstige Aufwendungen	46.761,31	0,10
Summe der Aufwendungen	2.072.934,50	4,22
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.978.246,44	4,02
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	20.118.965,79	40,94
2. Realisierte Verluste	- 14.787.469,43	- 30,09
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	5.331.496,36	10,85
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	7.309.742,80	14,87
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	7.096.992,46	14,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	475.727,49	0,97
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	7.572.719,95	15,41
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	14.882.462,75	30,28

* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen.

Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Wiederanlage		
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	7.309.742,80	14,87
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	- 992.761,32	- 2,02
II. Wiederanlage	6.316.981,48	12,85

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		201.819.378,58
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		- 1.579.766,00
2. Mittelzufluss (netto)		- 75.492.026,58
a) Mittelzuflüsse aus		
Anteilschein-Verkäufen	4.685.501,48	
b) Mittelabflüsse aus		
Anteilschein-Rücknahmen	- 80.177.528,06	
3. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		413.775,03
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		14.882.462,75
davon nicht realisierte Gewinne	7.096.992,46	
davon nicht realisierte Verluste	475.727,49	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		140.043.823,78

Vergleichende Dreijahresübersicht

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
31.3.2014	201.497.096	233,91
31.3.2015	240.471.141	289,09
31.3.2016	201.819.379	255,53
31.3.2017	140.043.824	284,95

FT EuropaDynamik (I)

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1.4.2016 bis 31.3.2017

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inl. Aussteller	121.977,09	0,13
2. Dividenden ausl. Aussteller (vor Quellensteuer)	2.541.646,99	2,76
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	393,63	0,00
4. Abzug ausl. Quellensteuer	-201.279,93	-0,22
Summe der Erträge	2.462.737,78	2,67
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	11.843,19	0,01
2. Verwaltungsvergütung	579.733,91	0,63
3. Verwahrstellenvergütung	27.968,22	0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	16.983,02	0,02
5. Sonstige Aufwendungen	28.451,24	0,03
Summe der Aufwendungen	664.979,58	0,72
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.797.758,20	1,95
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	12.372.586,69	13,40
2. Realisierte Verluste	-9.111.485,84	-9,87
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	3.261.100,85	3,53
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.058.859,05	5,48
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.121.812,72	3,38
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.357.022,95	3,64
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.478.835,67	7,02
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	11.537.694,72	12,50

* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen.

Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Wiederanlage		
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.058.859,05	5,48
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-664.765,92	-0,72
II. Wiederanlage	4.394.093,13	4,76

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		63.301.564,18
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		-536.844,70
2. Mittelzufluss (netto)		10.641.352,59
a) Mittelzuflüsse aus		
Anteilschein-Verkäufen	55.971.689,52	
b) Mittelabflüsse aus		
Anteilschein-Rücknahmen	-45.330.336,93	
3. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		629.967,87
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		11.537.694,72
davon nicht realisierte Gewinne	3.121.812,72	
davon nicht realisierte Verluste	3.357.022,95	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		85.573.734,66

Vergleichende Dreijahresübersicht

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
31.3.2014	35.107.561	74,60
31.3.2015	41.678.984	92,70
31.3.2016	63.301.564	82,54
31.3.2017	85.573.735	92,68

Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) in %

Die Laufenden Kosten drücken die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

FT EuropaDynamik (P)

1,60

FT EuropaDynamik (I)

0,83

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen. Ein wesentlicher Teil der aus dem Sondervermögen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft geleisteten Vergütungen wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen verwendet.

Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 909.777,95 Euro.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

**Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungs-
gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung**

EUR

8.244.220,00

Davon feste Vergütung

EUR

6.557.525,00

Davon variable Vergütung

EUR

1.686.695,00

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen

n/a

Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft

77

Höhe des gezahlten Carried Interest

n/a

**Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungs-
gesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger**

EUR

1.794.318,00

Davon Geschäftsführer

EUR

700.480,00

Davon andere Führungskräfte

n/a

Davon andere Risikoträger

EUR

1.093.838,00

Davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen

n/a

Davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe

n/a

Beschreibung, wie die Vergütungen und gegebenenfalls sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Der FRANKFURT-TRUST ist in das Vergütungssystem des ODDO BHF AG-Konzerns eingebunden. Die ODDO BHF hat eine gruppenweite, einheitliche Vergütungsstrategie aufgestellt.

Die Gesamtvergütung der Beschäftigten des FRANKFURT-TRUST setzt sich grundsätzlich aus einer fixen und einer variablen Komponente zusammen.

Die fixe Vergütung stellt die Grundvergütung dar, deren Höhe ausreichend bemessen ist und sich an der jeweiligen Qualifikation und Tätigkeit des Mitarbeiters bzw. Geschäftsführers orientiert.

Zur Grundvergütung können die Mitarbeiter und Geschäftsführer des FRANKFURT-TRUST eine leistungs- und ergebnisabhängige variable Vergütung erhalten, welche die fixe Grundvergütung nicht beeinflusst. Die maßgeblichen Vergütungsparameter der variablen Vergütung sind die Geschäftsentwicklung der ODDO BHF bzw. des FRANKFURT-TRUST sowie die individuelle Zielerreichung und Leistung des Mitarbeiters innerhalb des eigenen Aufgabefeldes.

Für die Höhe der variablen Vergütung sind für alle Mitarbeiter und Geschäftsführer Obergrenzen definiert worden – grundsätzlich mit maximal 100 Prozent der jährlichen Grundvergütung. In Ausnahmefällen kann die variable Vergütung bis zu 200 Prozent der fixen Vergütung betragen. Die Gewährung einer variablen Vergütung von über 100 Prozent der jährlichen Grundvergütung ist nur mit Zustimmung der Geschäftsführung (bzw. des Aufsichtsrats betreffend die Vergütung der Geschäftsführung) möglich.

Für die Mitarbeiter des FRANKFURT-TRUST erfolgt die Auszahlung der variablen Vergütung jährlich als nachschüssige Einmalzahlung in Form von Bargeld. Diese Regelung gilt auch für die Geschäftsführer und die identifizierten Risk Taker.

Zur Berechnung der oben ausgewiesenen Beträge wurden die Entgeltabrechnungen für das Geschäftsjahr 2016 herangezogen.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem der Mitarbeiter wird einmal jährlich durch einen Arbeitskreis „Review Vergütung“ der ODDO BHF auf Konformität mit der Geschäfts- und Risikostrategie sowie den regulatorischen und betrieblichen Regelungen hin geprüft und gegebenenfalls angepasst. Der Arbeitskreis setzt sich zusammen aus Mitarbeitern der Kontrolleinheiten (Compliance und Personal), aus Arbeitnehmervertretern sowie aus Führungskräften der Geschäfts- und Zentralbereiche der ODDO BHF oder Führungskräften des FRANKFURT-TRUST.

Im Ergebnis ergaben sich keine Änderungen im abgelaufenen Geschäftsjahr.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ergaben sich keine wesentlichen Änderungen in der festgelegten Vergütungspolitik.

Angaben zu wesentlichen Änderungen

Während des Berichtszeitraums gab es keine wesentlichen Änderungen gemäß § 101 Absatz 3 Nr. 3 KAGB.

FRANKFURT-TRUST
Investment-Gesellschaft mbH
Geschäftsführung

Frankfurt am Main, 31. Mai 2017

Vermerk des Abschlussprüfers

An die FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH

Die FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzes (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens FT EuropaDynamik für das Geschäftsjahr vom 1. April 2016 bis 31. März 2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt.

Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2016 bis 31. März 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, 31. Mai 2017

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Baumann
Wirtschaftsprüfer

Ertrag des Fonds

Die Zins- und Dividendenerträge eines Investmentfonds werden entweder ausgeschüttet oder im Fonds wiederangelegt (thesauriert). Bei einem ausschüttenden Fonds verringert sich der Anteilpreis am Tag der Ausschüttung um den Ausschüttungsbetrag. Bei thesaurierenden Fonds ermäßigt sich der Anteilwert des Fonds am ersten Bankarbeitstag nach Geschäftsjahresende um die pro Anteil abzuführenden Steuern.

Beim FT EuropaDynamik (P) wurden für das zurückliegende Geschäftsjahr pro Anteil 12,85 Euro der Wiederanlage zugeführt. Der Anteilwert ermäßigte sich am 3. April 2017 um die abzuführenden Steuern in Höhe von 2,02 Euro.

Beim FT EuropaDynamik (I) wurden für das zurückliegende Geschäftsjahr pro Anteil 4,76 Euro der Wiederanlage zugeführt. Der Anteilwert ermäßigte sich am 3. April 2017 um die abzuführenden Steuern in Höhe von 0,72 Euro.

Kostenfreie Wiederanlage

Bei Anteilen, die Sie im FT-Investmentdepot verwahren, erfolgt die Wiederanlage von Ausschüttungen und Steuererstattungsbeträgen kostenfrei. Dazu schreiben wir Ihrem FT-Investmentdepot zusätzliche Anteile und Anteilbruchteile bis zu drei Nachkommastellen gut.

Steuerliche Betrachtung beim Anleger

Die für Sie als Anleger steuerpflichtigen Erträge können von den Erträgen abweichen, die der Fonds auf wirtschaftlicher Ebene erzielt hat und in seiner Verwendungsrechnung ausgewiesen werden. Maßgeblich für die Besteuerung Ihrer Erträge sind die steuerlichen Daten, die Ihnen zum Jahresende von Ihrer depotführenden Stelle übermittelt werden.

Allgemeine steuerliche Informationen finden Sie im Verkaufsprospekt des Fonds und im Internet unter „www.frankfurt-trust.de“.

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:
11,6 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

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

Aufsichtsrat

Joachim Häger
Vorsitzender

Mitglied des Vorstands der ODDO BHF

Christophe Tadié
stellv. Vorsitzender

Mitglied des Vorstands der ODDO BHF

Frank Behrends

Mitglied des Vorstands der ODDO BHF

Matthias Berg

Direktor der ODDO BHF

Ulrich Lingenthal

Direktor der ODDO BHF

Prof. Dr. Hartwig Webersinke

Dekan an der Fakultät Wirtschaft und
Recht an der Hochschule Aschaffenburg

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

Stand April 2017