

# FMM-Fonds

---

## Halbjahresbericht

30.6.2016



Fondsmanager/  
Vertrieb und Initiator:



Fondsgesellschaft:



# Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

## Ausgangslage

Zu Jahresbeginn brachen die globalen Aktienmärkte nach schlechten Konjunkturdaten aus China kräftig ein und begannen sich erst im Februar wieder zu erholen. Zuletzt erwies sich der von den meisten Marktteilnehmern nicht erwartete Brexit als Schock für Aktienanleger, während Staatsanleihen und Gold als sichere Häfen gefragt waren. Trotz dieser Börsenturbulenzen erwies sich die Konjunktur in Europa und den USA bis ins neue Jahr hinein als robust, wozu die niedrigen Rohstoffpreise und die lockere Geldpolitik beitrugen.

## Geldmarkt

Die Geldpolitik aller relevanten Notenbanken blieb im Berichtszeitraum unverändert expansiv ausgerichtet. Die EZB hatte noch im Dezember angesichts erneut reduzierter Inflationsprognosen den Einlagenzins auf einen Satz von  $-0,4\%$  abgesenkt. Die ohnehin schon im negativen Bereich liegenden Zinsen 3-Monats-Euribor und 1-Monats-Euribor rutschten vor diesem Hintergrund noch weiter ab.

## Anleihen

Globale Konjunktursorgen und die expansive Geldpolitik prägten das Bild der Rentenmärkte im Berichtszeitraum. Zwar erhöhte die US-Zentralbank im Dezember die Zinsen seit neun Jahren zum ersten Mal leicht, diesem ersten Schritt folgten dann aber aufgrund der zunehmenden globalen Risiken bis in den Sommer hinein keine weiteren mehr. Die EZB weitete das Anleihekaufprogramm sogar wieder aus. Angesichts turbulenter Aktienmärkte kam es im neuen Jahr bei wachsender Unsicherheit über die weitere Geldpolitik zu einer Flucht in als sicher erachtete Staatsanleihen. Die Rendite von Bundesanleihen mit zehnjähriger Laufzeit wurde Mitte Juni zum ersten Mal sogar negativ. Auf der Suche nach Rendite waren Unternehmensanleihen gefragt, die auch von der Ankündigung eines Kaufprogramms durch die EZB profitierten.

## Aktien

Vor dem Hintergrund von negativen Nachrichten aus China und von den Rohstoffmärkten begann das Jahr mit heftigen Verlusten für Aktien. Ab Mitte Februar gingen dann sowohl Rohstoffpreise als auch Aktienkurse zunächst auf Erholungskurs. Am Tag nach der Entscheidung für den Brexit gerieten insbesondere europäische Aktien Ende Juni stark unter Druck. Besonders heftig waren die Verluste bei Banktiteln.

## 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 beruhen auf der Einschätzung des Fondsmanagers DJE Kapital AG. Ziel einer Anlage im FMM-Fonds ist es, an der Wertentwicklung der weltweiten Aktienmärkte teilzuhaben.

In den letzten sechs Monaten hatte der FMM-Fonds einen Wertverlust in Höhe von 4,5 Prozent zu verzeichnen.

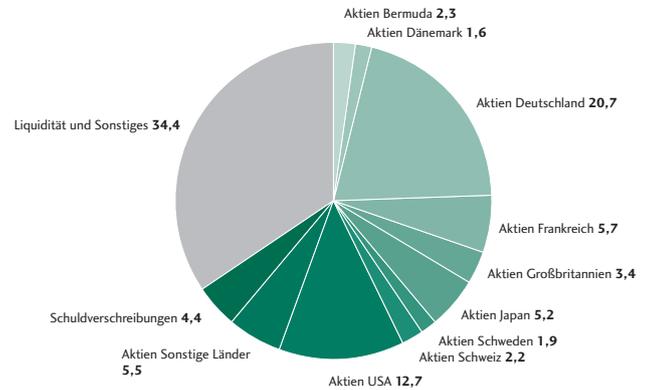
# Vermögensaufstellung im Überblick

30.6.2016

## Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	474,9
	in % vom Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>100,18</b>
1. Aktien	60,65
2. Verzinsliche Wertpapiere	4,44
3. Zertifikate	2,18
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	0,52
5. Derivate	- 1,14
6. Forderungen	0,18
7. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	16,84
8. Bankguthaben	16,50
9. Sonstige Vermögensgegenstände	0,01
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>- 0,18</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

## Portefeuillestruktur nach Assetklassen in %



# Vermögensaufstellung

30.6.2016

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>321.923.193,98</b>	<b>67,79</b>
<b>Aktien</b>						<b>288.009.619,67</b>	<b>60,65</b>
<b>Deutschland</b>						<b>98.167.244,02</b>	<b>20,67</b>
<b>Automobil</b>						<b>7.707.365,00</b>	<b>1,62</b>
<b>Renk</b>							
DE0007850000	Stück	35.000	0	0	94,9990 EUR	3.324.965,00	0,70
<b>Rheinmetall</b>							
DE0007030009	Stück	82.500	0	40.000	53,1200 EUR	4.382.400,00	0,92
<b>Banken</b>						<b>1.242.500,00</b>	<b>0,26</b>
<b>Deutsche Bank NA</b>							
DE0005140008	Stück	100.000	150.000	50.000	12,4250 EUR	1.242.500,00	0,26
<b>Bau &amp; Materialien</b>						<b>12.409.654,50</b>	<b>2,61</b>
<b>HeidelbergCement</b>							
DE0006047004	Stück	163.300	218.300	101.700	67,4900 EUR	11.021.117,00	2,32
<b>Hochtief</b>							
DE0006070006	Stück	12.250	0	36.750	113,3500 EUR	1.388.537,50	0,29
<b>Chemie</b>						<b>11.622.375,00</b>	<b>2,45</b>
<b>Bayer NA</b>							
DE000BAY0017	Stück	52.500	76.500	24.000	89,2900 EUR	4.687.725,00	0,99
<b>Linde</b>							
DE0006483001	Stück	55.700	75.700	20.000	124,5000 EUR	6.934.650,00	1,46
<b>Finanzdienstleister</b>						<b>1.451.340,00</b>	<b>0,31</b>
<b>Deutsche Pfandbriefbank</b>							
DE0008019001	Stück	165.000	165.000	0	8,7960 EUR	1.451.340,00	0,31
<b>Gesundheit/Pharma</b>						<b>11.621.634,00</b>	<b>2,45</b>
<b>Fresenius Medical Care</b>							
DE0005785802	Stück	44.700	0	0	77,8200 EUR	3.478.554,00	0,73
<b>Fresenius</b>							
DE0005785604	Stück	124.000	0	0	65,6700 EUR	8.143.080,00	1,71
<b>Immobilien</b>						<b>8.481.268,02</b>	<b>1,79</b>
<b>HAMBORNER REIT</b>							
DE0006013006	Stück	406.666	0	0	9,7170 EUR	3.951.573,52	0,83
<b>TAG Immobilien</b>							
DE0008303504	Stück	174.000	85.000	0	11,7550 EUR	2.045.370,00	0,43
<b>Vonovia NA</b>							
DE000A1ML7J1	Stück	75.950	0	0	32,7100 EUR	2.484.324,50	0,52
<b>Industrie</b>						<b>15.029.127,50</b>	<b>3,16</b>
<b>Deutsche Post NA</b>							
DE0005552004	Stück	313.000	110.000	108.000	24,8750 EUR	7.785.875,00	1,64
<b>Jungheinrich Vorzugsaktien</b>							
DE0006219934	Stück	178.500	178.500	59.500	26,9850 EUR	4.816.822,50	1,01
<b>MTU Aero Engines NA</b>							
DE000A0D9PT0	Stück	29.000	0	39.100	83,6700 EUR	2.426.430,00	0,51
<b>Medien</b>						<b>3.428.080,00</b>	<b>0,72</b>
<b>Axel Springer vinkulierte NA</b>							
DE0005501357	Stück	73.000	103.000	30.000	46,9600 EUR	3.428.080,00	0,72
<b>Reise &amp; Freizeit</b>						<b>918.900,00</b>	<b>0,19</b>
<b>TUI NA</b>							
DE000TUAG000	Stück	90.000	110.000	20.000	10,2100 EUR	918.900,00	0,19

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
<b>Rohstoffe</b>						1.706.640,00	0,36
<b>Aurubis</b>							
DE0006766504	Stück	41.600	53.000	11.400	41,0250 EUR	1.706.640,00	0,36
<b>Technologie</b>						3.940.850,00	0,83
<b>Infineon Technologies NA</b>							
DE0006231004	Stück	190.000	190.000	0	12,9950 EUR	2.469.050,00	0,52
<b>SAP</b>							
DE0007164600	Stück	22.000	0	66.000	66,9000 EUR	1.471.800,00	0,31
<b>Telekommunikation</b>						4.853.760,00	1,02
<b>Deutsche Telekom NA</b>							
DE0005557508	Stück	316.000	0	0	15,3600 EUR	4.853.760,00	1,02
<b>Versicherungen</b>						9.205.500,00	1,94
<b>Allianz vinkulierte NA</b>							
DE0008404005	Stück	72.200	43.500	19.200	127,5000 EUR	9.205.500,00	1,94
<b>Versorger</b>						4.548.250,00	0,96
<b>E.ON NA</b>							
DE000ENAG999	Stück	231.000	331.000	100.000	9,0000 EUR	2.079.000,00	0,44
<b>RWE</b>							
DE0007037129	Stück	175.000	175.000	0	14,1100 EUR	2.469.250,00	0,52
<b>Australien</b>						871.959,37	0,18
<b>Rohstoffe</b>						871.959,37	0,18
<b>Evolution Mining</b>							
AU0000000EVN4	Stück	560.000	4.037.000	3.477.000	2,3300 AUD	871.959,37	0,18
<b>Bermuda</b>						11.125.118,13	2,34
<b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b>						1.223.642,64	0,26
<b>Kingmaker Footwear</b>							
BMG5256W1029	Stück	6.100.000	6.100.000	0	1,7300 HKD	1.223.642,64	0,26
<b>Reise &amp; Freizeit</b>						9.901.475,49	2,09
<b>Great Eagle Holdings</b>							
BMG4069C1486	Stück	2.768.000	0	0	30,8500 HKD	9.901.475,49	2,09
<b>Dänemark</b>						7.577.373,31	1,60
<b>Energie</b>						484.583,27	0,10
<b>DONG Energy</b>							
DK0060094928	Stück	15.000	15.000	0	240,3000 DKK	484.583,27	0,10
<b>Industrie</b>						7.092.790,04	1,49
<b>A.P.Møller-Mærsk</b>							
DK0010244508	Stück	1.948	1.948	0	8,705,0000 DKK	2.279.717,95	0,48
<b>ISS</b>							
DK0060542181	Stück	143.148	15.148	0	250,1000 DKK	4.813.072,09	1,01
<b>Frankreich</b>						27.118.145,60	5,71
<b>Energie</b>						7.348.120,00	1,55
<b>Total</b>							
FR0000120271	Stück	169.000	204.000	121.000	43,4800 EUR	7.348.120,00	1,55
<b>Medien</b>						1.290.215,00	0,27
<b>JCDecaux</b>							
FR0000077919	Stück	43.000	166.000	123.000	30,0050 EUR	1.290.215,00	0,27
<b>Nahrungsmittel</b>						12.821.120,00	2,70
<b>Groupe Danone</b>							
FR0000120644	Stück	208.000	0	120.500	61,6400 EUR	12.821.120,00	2,70

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
<b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b>						2.557.500,00	0,54
L Oreal							
FR0000120321	Stück	15.000	15.000	0	170,5000 EUR	2.557.500,00	0,54
<b>Rohstoffe</b>						3.101.190,60	0,65
IMERYS							
FR0000120859	Stück	54.122	54.122	0	57,3000 EUR	3.101.190,60	0,65
<b>Großbritannien</b>						16.085.104,07	3,39
<b>Energie</b>						6.633.127,50	1,40
ROYAL DUTCH SHELL A							
GB00B03MLX29	Stück	270.000	270.000	0	20,2900 GBP	6.633.127,50	1,40
<b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b>						2.427.167,33	0,51
Imperial Tobacco							
GB0004544929	Stück	50.500	50.500	0	39,6950 GBP	2.427.167,33	0,51
<b>Reise &amp; Freizeit</b>						966.908,83	0,20
Compass Group							
GB00BLNN3L44	Stück	57.000	57.000	0	14,0100 GBP	966.908,83	0,20
<b>Rohstoffe</b>						3.464.656,74	0,73
Rio Tinto							
GB0007188757	Stück	126.000	163.000	37.000	22,7100 GBP	3.464.656,74	0,73
<b>Versorger</b>						2.593.243,67	0,55
Atlantica Yield							
GB00BLP5YB54	Stück	157.000	157.000	0	18,3600 USD	2.593.243,67	0,55
<b>Hongkong</b>						493.260,28	0,10
<b>Handel</b>						493.260,28	0,10
Aeon Stores (Hongkong) Co.							
HK0000084183	Stück	709.000	0	0	6,0000 HKD	493.260,28	0,10
<b>Irland</b>						1.296.331,70	0,27
<b>Gesundheit/Pharma</b>						1.296.331,70	0,27
Allergan							
IE00BY9D5467	Stück	6.250	12.500	6.250	230,5500 USD	1.296.331,70	0,27
<b>Japan</b>						24.811.905,92	5,22
<b>Industrie</b>						2.264.786,59	0,48
Mori Seiki							
JP3924800000	Stück	266.000	546.000	280.000	972,0000 JPY	2.264.786,59	0,48
<b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b>						6.418.925,78	1,35
Japan Tobacco							
JP3726800000	Stück	178.600	64.000	0	4.103,0000 JPY	6.418.925,78	1,35
<b>Reise &amp; Freizeit</b>						1.875.038,71	0,39
West Japan Railway							
JP3659000008	Stück	33.100	69.200	97.800	6.467,0000 JPY	1.875.038,71	0,39
<b>Telekommunikation</b>						14.253.154,84	3,00
KDDI							
JP3496400007	Stück	522.700	318.700	215.000	3.113,0000 JPY	14.253.154,84	3,00
<b>Kaimaninseln</b>						6.945.633,53	1,46
<b>Medien</b>						6.945.633,53	1,46
Pico Far East Holdings							
KYG7082H1276	Stück	27.352.000	0	1.974.000	2,1900 HKD	6.945.633,53	1,46
<b>Kanada</b>						1.461.279,46	0,31
<b>Rohstoffe</b>						1.461.279,46	0,31
Yamana Gold							
CA98462Y1007	Stück	310.000	683.000	1.573.700	6,7900 CAD	1.461.279,46	0,31

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<b>Luxemburg</b>						<b>2.602.875,00</b>	<b>0,55</b>
Immobilien						2.602.875,00	0,55
ADO Properties							
LU1250154413	Stück	75.000	0	0	34,7050 EUR	2.602.875,00	0,55
<b>Malaysia</b>						<b>3.110.868,18</b>	<b>0,66</b>
Immobilien						3.110.868,18	0,66
Sunway Real Estate Inv.Trust							
MYL5176TO001	Stück	8.400.000	0	0	1,6600 MYR	3.110.868,18	0,66
<b>Niederlande</b>						<b>283.500,00</b>	<b>0,06</b>
Versicherungen						283.500,00	0,06
ASR Nederland							
NL0011872643	Stück	15.000	15.000	0	18,9000 EUR	283.500,00	0,06
<b>Schweden</b>						<b>9.192.185,95</b>	<b>1,94</b>
Finanzdienstleister						1.090.590,67	0,23
Coor Service Mgmt. Holding							
SE0007158829	Stück	250.000	250.000	0	41,1000 SEK	1.090.590,67	0,23
<b>Industrie</b>						<b>2.807.427,69</b>	<b>0,59</b>
Hexagon							
SE0000103699	Stück	32.500	47.500	15.000	304,2000 SEK	1.049.355,20	0,22
Securitas							
SE0000163594	Stück	128.800	212.000	197.200	128,6000 SEK	1.758.072,49	0,37
<b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b>						<b>3.555.399,88</b>	<b>0,75</b>
Svenska Cellulosa -B-							
SE0000112724	Stück	126.500	176.500	50.000	264,8000 SEK	3.555.399,88	0,75
<b>Telekommunikation</b>						<b>1.738.767,71</b>	<b>0,37</b>
Com Hem Holding							
SE0005999778	Stück	228.000	295.000	67.000	71,8500 SEK	1.738.767,71	0,37
<b>Schweiz</b>						<b>8.209.500,84</b>	<b>1,73</b>
<b>Bau &amp; Materialien</b>						<b>1.574.941,45</b>	<b>0,33</b>
LafargeHolcim NA							
CH0012214059	Stück	42.500	439.000	396.500	40,3500 CHF	1.574.941,45	0,33
<b>Handel</b>						<b>1.402.948,06</b>	<b>0,30</b>
Dufry							
CH0023405456	Stück	13.400	13.400	0	114,0000 CHF	1.402.948,06	0,30
<b>Industrie</b>						<b>276.668,04</b>	<b>0,06</b>
VAT Group							
CH0311864901	Stück	5.000	7.000	2.000	60,2500 CHF	276.668,04	0,06
<b>Technologie</b>						<b>2.573.302,11</b>	<b>0,54</b>
u-blox Holding NA							
CH0033361673	Stück	13.400	13.400	0	209,1000 CHF	2.573.302,11	0,54
<b>Telekommunikation</b>						<b>2.381.641,18</b>	<b>0,50</b>
Sunrise Communications Gr. NA							
CH0267291224	Stück	41.000	41.000	0	63,2500 CHF	2.381.641,18	0,50
<b>Singapur</b>						<b>1.402.032,66</b>	<b>0,30</b>
<b>Nahrungsmittel</b>						<b>1.402.032,66</b>	<b>0,30</b>
Super Group							
SG0569007446	Stück	2.550.000	0	200.000	0,8250 SGD	1.402.032,66	0,30
<b>Südafrika</b>						<b>2.511.340,02</b>	<b>0,53</b>
<b>Rohstoffe</b>						<b>2.511.340,02</b>	<b>0,53</b>
Anglogold Ashanti (Sp.ADRs)							
US0351282068	Stück	96.500	498.000	401.500	17,9000 USD	1.554.001,17	0,33

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2016	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum						
Sibanye Gold (Spons.ADRs) US8257242060	Stück	79.000	79.000	0	13,4700	USD	957.338,85	0,20	
<b>Südkorea</b>							<b>1.684.147,85</b>	<b>0,35</b>	
<b>Versorger</b>							1.684.147,85	0,35	
Korea Electric Power KR7015760002	Stück	35.700	29.000	22.300	60.400,0000	KRW	1.684.147,85	0,35	
<b>Taiwan</b>							<b>2.576.402,32</b>	<b>0,54</b>	
<b>Technologie</b>							2.576.402,32	0,54	
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co (Spons.ADRs) US8740391003	Stück	111.000	223.000	112.000	25,8000	USD	2.576.402,32	0,54	
<b>USA</b>							<b>60.483.411,46</b>	<b>12,74</b>	
<b>Chemie</b>							1.793.733,08	0,38	
Albemarle US0126531013	Stück	25.200	25.200	0	79,1200	USD	1.793.733,08	0,38	
<b>Finanzdienstleister</b>							<b>19.962.515,40</b>	<b>4,20</b>	
Alphabet US02079K1079	Stück	5.900	0	17.500	684,1100	USD	3.631.189,78	0,76	
Blackrock US09247X1019	Stück	49.500	49.500	20.420	336,7400	USD	14.995.843,64	3,16	
PayPal Holdings US70450Y1038	Stück	41.500	41.500	0	35,7700	USD	1.335.481,98	0,28	
<b>Gesundheit/Pharma</b>							<b>3.301.013,90</b>	<b>0,70</b>	
Gilead Sciences US3755581036	Stück	44.600	59.000	57.600	82,2700	USD	3.301.013,90	0,70	
<b>Industrie</b>							<b>14.209.933,88</b>	<b>2,99</b>	
Honeywell International US4385161066	Stück	17.200	73.700	56.500	114,4600	USD	1.771.141,20	0,37	
Republic Services US7607591002	Stück	178.500	178.500	0	50,2400	USD	8.067.869,19	1,70	
Waste Management US94106L1098	Stück	75.000	48.000	27.000	64,7800	USD	4.370.923,49	0,92	
<b>Reise &amp; Freizeit</b>							<b>2.747.604,70</b>	<b>0,58</b>	
Las Vegas Sands US5178341070	Stück	70.000	119.500	49.500	43,6300	USD	2.747.604,70	0,58	
<b>Rohstoffe</b>							<b>2.441.347,67</b>	<b>0,51</b>	
Newmont Mining US6516391066	Stück	72.000	105.000	437.600	37,6900	USD	2.441.347,67	0,51	
<b>Technologie</b>							<b>16.027.262,83</b>	<b>3,38</b>	
Cisco Systems US17275R1023	Stück	630.400	309.400	234.000	28,2600	USD	16.027.262,83	3,38	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>21.091.336,75</b>	<b>4,44</b>	
<b>EUR</b>							<b>18.499.479,61</b>	<b>3,90</b>	
<b>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</b>							<b>5.990.930,10</b>	<b>1,26</b>	
5,983% Deutsche Postb.Fdg Trust IV EO-FLR 2007(17/Und.) XS0307741917	EUR	3.000.000	0	0	99,3117	%	2.979.350,10	0,63	
4,625% GE Capital Trust IV EO-FLR Trust Secs 2010(16/66) XS0491212451	EUR	3.000.000	0	0	100,3860	%	3.011.580,00	0,63	





Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
<b>Forderungen</b>						<b>831.033,47</b>	<b>0,18</b>
Dividendenansprüche	EUR	313.129,49				313.129,49	0,07
Forderungen Quellensteuer	EUR	306.396,74				306.396,74	0,06
Zinsansprüche	EUR	211.507,24				211.507,24	0,05
<b>Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>						<b>80.000.088,88</b>	<b>16,84</b>
<b>Tagesgelder</b>						<b>80.000.088,88</b>	<b>16,84</b>
- 0,200% Tagesgeld HSH Nordbank EUR	EUR	40.000.088,88				40.000.088,88	8,42
- 0,450% Tagesgeld Landesbank Baden-Württemberg EUR	EUR	40.000.000,00				40.000.000,00	8,42
<b>Bankguthaben</b>						<b>78.322.298,40</b>	<b>16,50</b>
Bankguthaben EUR	EUR	13.480.875,52				13.480.875,52	2,84
Bankguthaben AUD	AUD	981.062,58				655.615,20	0,14
Bankguthaben CAD	CAD	424.236,12				294.516,38	0,06
Bankguthaben CHF	CHF	120.800,74				110.943,42	0,02
Bankguthaben DKK	DKK	37.995,67				5.108,08	0,00
Bankguthaben GBP	GBP	1.088.443,17				1.317.887,36	0,28
Bankguthaben HKD	HKD	63.014.689,16				7.306.686,28	1,54
Bankguthaben ILS	ILS	25.978,11				6.078,17	0,00
Bankguthaben JPY	JPY	2.729.506.273,00				23.909.113,81	5,04
Bankguthaben MYR	MYR	15.975,12				3.564,01	0,00
Bankguthaben NOK	NOK	42.049.495,88				4.503.654,47	0,95
Bankguthaben SEK	SEK	52.568.992,64				5.579.683,98	1,18
Bankguthaben SGD	SGD	124.797,91				83.170,88	0,02
Bankguthaben USD	USD	23.415.246,30				21.065.400,84	4,43
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>26.829,81</b>	<b>0,01</b>
Forderungen aus Anteilscheingeschäften*	EUR	26.829,81				26.829,81	0,01
<b>Verbindlichkeiten</b>						<b>- 827.182,57</b>	<b>- 0,18</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>- 827.182,57</b>	<b>- 0,18</b>
Verwahrstellenvergütung	EUR	- 43.577,04				- 43.577,04	- 0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	- 596.232,23				- 596.232,23	- 0,13
Prüfungskosten	EUR	- 12.000,00				- 12.000,00	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften*	EUR	- 134.149,05				- 134.149,05	- 0,03
Veröffentlichungskosten	EUR	- 35.710,37				- 35.710,37	- 0,01
Zinsverbindlichkeiten Tagesgelder	EUR	- 5.513,88				- 5.513,88	0,00
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>474.863.306,45</b>	<b>100,00**</b>
Anteilwert					EUR	428,33	
Umlaufende Anteile					Stück	1.108.626	
* 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	im Berichtszeitraum	
				Verkäufe/ Abgänge	
<b>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen</b>					
<b>Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)</b>					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
AIA Group	HK0000069689	Stück	473.000		473.000
AerCap Holdings	NL0000687663	Stück	43.500		112.500
Agnico-Eagle Mines	CA0084741085	Stück	63.000		129.500
Alcatel-Lucent (C.R.)	FR0000130007	Stück	0		457.000
Alcoa	US0138171014	Stück	152.000		152.000
Amgen	US0311621009	Stück	0		58.300
Apple	US0378331005	Stück	53.000		53.000
Ashtead Group	GB0000536739	Stück	0		540.500
Autoliv	US0528001094	Stück	24.500		24.500
Barrick Gold	CA0679011084	Stück	113.000		113.000
BASF NA	DE000BASF111	Stück	73.500		73.500
Beiersdorf	DE0005200000	Stück	0		17.900
Biogen Idec	US09062X1037	Stück	3.800		9.700
British Land	GB0001367019	Stück	150.000		150.000
Burberry Group	GB0031743007	Stück	88.000		88.000
Carnival	PA1436583006	Stück	21.000		81.000
Central Japan Railway	JP3566800003	Stück	15.100		15.100
Daimler NA	DE0007100000	Stück	52.200		166.800
Dai-ichi Mutual Life Ins. Co.	JP3476480003	Stück	130.000		130.000
Daito Trust Constr.	JP3486800000	Stück	12.800		47.300
Deutsche Börse NA	DE0005810055	Stück	32.000		32.000
East Japan Railway	JP3783600004	Stück	30.200		30.200
eBay	US2786421030	Stück	0		80.400
Edison International	US2810201077	Stück	242.000		242.000
Eli Lilly	US5324571083	Stück	35.500		35.500
Endeavour Silver	CA29258Y1034	Stück	800.000		800.000
Fielmann	DE0005772206	Stück	0		25.000
First Majestic Silver	CA32076V1031	Stück	240.000		240.000
Glorious Sun Enterprises	BMG3939X1002	Stück	0		7.696.000
Goldcorp	CA3809564097	Stück	75.000		75.000
Hongkong Land Holdings	BMG4587L1090	Stück	440.000		440.000
HSBC Holdings	GB0005405286	Stück	420.000		420.000
JP Morgan Chase	US46625H1005	Stück	0		22.800
K+S NA	DE000KSAG888	Stück	0		36.394
Kirin Holdings	JP3258000003	Stück	0		125.000
L Brands	US5017971046	Stück	19.000		136.000
London Stock Exchange Group	GB00B0SWJX34	Stück	162.000		162.000
Marine Harvest	NO0003054108	Stück	333.700		333.700
McDonald's	US5801351017	Stück	0		9.900
Mondelez International A	US6092071058	Stück	66.000		66.000
Mitsubishi Tokyo Finl Grp	JP3902900004	Stück	575.000		575.000
Mizuho Financial Group	JP3885780001	Stück	1.830.000		1.830.000







Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	Bewertung mit handelbaren Kursen	Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
<b>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</b>				
Angabe zu dem Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände				
<b>Aktien</b>	Inland	30.06.2016	20,67 %	
	Europa	30.06.2016	15,76 %	
	Afrika	30.06.2016	0,53 %	
	Asien	30.06.2016	7,18 %	
	Australien	30.06.2016	0,18 %	
	Nordamerika	29.06.2016	16,85 %	
<b>Renten</b>	Europa	29.06.2016	3,18 %	
	Nordamerika	29.06.2016	1,26 %	
<b>Zertifikate</b>	Europa	30.06.2016	2,18 %	
<b>Derivate – Futures</b>	Nordamerika	29.06.2016	0,01 %	
<b>Derivate – Devisen-Termingeschäfte</b>		30.06.2016	- 1,15 %	
<b>Übriges Vermögen</b>		30.06.2016	<b>66,65 %</b>	33,35 %
				<b>33,35 %</b>
Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der einzelnen Vermögensgegenstände am Fondsvermögen.				
Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft unter Kontrolle der Verwahrstelle. Die Bewertung von börsengehandelten Vermögensgegenständen erfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vermögensgegenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bewertung auf Basis geeigneter Modelle. Bewertungseinheiten werden nicht gebildet.				



## 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:  
10,4 Mio. EUR

Gesellschafter von  
FRANKFURT-TRUST ist zu  
100 % die BHF-BANK  
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](http://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.

Frank-Peter Martin  
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  
BHF-BANK

## Aufsichtsrat

Alexander Mettenheimer  
stellv. Vorsitzender  
Mitglied des Aufsichtsrats der BHF-BANK

Christophe Tadié  
Mitglied des Vorstands der BHF-BANK

Matthias Berg  
Direktor der BHF-BANK

Dr. Marcel V. Lähn  
Direktor der BHF-BANK

Ulrich Lingenthal  
Direktor der BHF-BANK

Prof. Dr. Hartwig Webersinke  
Dekan an der Fakultät Wirtschaft und Recht  
an der Hochschule Aschaffenburg

Stand Juni 2016