ODDO BHF
FRANKFURT-TRUST LUX

BHF TRUST Exklusiv:

HALBJAHRESBERICHT

28.2.2018

BHF Rendite Portfolio FT

BHF Value Balanced FT

BHF Value Leaders FT

BHF Flexibles Individual Portfolio FT

BHF Strategie Portfolio 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

Eine Tochtergesellschaft von FRANKFURT-TRUST

Inhalt

Halbjahresbericht 28.2.2018

BHF TRUST Exklusiv:

Marktentwicklung 4

BHF TRUST Exklusiv: BHF Rendite Portfolio FT

Tätigkeitsbericht 5
Vermögensübersicht 5
Portefeuillestruktur 5
Vermögensaufstellung 6
Entwicklungsrechnung 12

BHF TRUST Exklusiv: BHF Value Balanced FT

Tätigkeitsbericht 13
Vermögensübersicht 13
Portefeuillestruktur 13
Vermögensaufstellung 14
Entwicklungsrechnung 19

BHF TRUST Exklusiv: BHF Value Leaders FT

Tätigkeitsbericht 20
Vermögensübersicht 20
Portefeuillestruktur 20
Vermögensaufstellung 21
Entwicklungsrechnung 25

BHF TRUST Exklusiv: BHF Flexibles Individual Portfolio FT

Tätigkeitsbericht 26
Vermögensübersicht 26
Portefeuillestruktur 26
Vermögensaufstellung 27
Entwicklungsrechnung 32

BHF TRUST Exklusiv: BHF Strategie Portfolio FT

Tätigkeitsbericht 33
Vermögensübersicht 33
Portefeuillestruktur 33
Vermögensaufstellung 34
Entwicklungsrechnung 38

BHF TRUST Exklusiv:

Konsolidierte Vermögensaufstellung 39
Konsolidierte Entwicklungsrechnung 40

Erläuterungen und Hinweise 41

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 Exklusiv:
BHF Rendite Portfolio FT

28.2.2018

Tätigkeitsbericht

Der BHF Rendite Portfolio FT ist ein Teilfonds des BHF TRUST Exklusiv:. Er legt in internationale, insbesondere europäische Anleihen an. Zur Erwirtschaftung von Zusatzerträgen kann der Fonds zudem bis zu 25 Prozent in Aktien anlegen. Der Fonds bietet schwerpunktmäßig eine Auswahl von Anleihen mit verschiedenen Laufzeiten und von Ausstellern wie Staaten, Unternehmen und Hypothekenbanken. Die Auswahl der Anlagen beruht auf der Einschätzung des Anlageberaters ODDO BHF Trust GmbH. Ziel einer Anlage im Fonds BHF TRUST Exklusiv: BHF Rendite Portfolio FT ist es, an der Entwicklung der internationalen, insbesondere der europäischen Rentenmärkte teilzuhaben.

In den letzten sechs Monaten erwirtschaftete der BHF TRUST Exklusiv: BHF Rendite Portfolio FT einen Wertzuwachs von 1,0 Prozent.

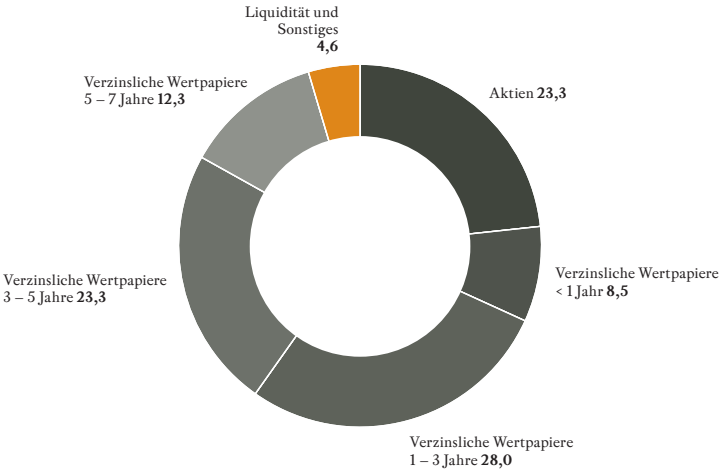
Nähere Informationen und Kommentare zur Aufstellung des Fonds finden Sie jederzeit unter „www.frankfurt-trust.de“.

Vermögensübersicht

Teilfondsvermögen in Mio. EUR	24,2

	in % vom Fondsvermögen
Verzinsliche Wertpapiere	**72,09**
Aktien	**23,36**
Investmentfonds	**1,73**
Liquiditätsanlagen	**2,07**
Bankguthaben	2,07
Sonstige Vermögensgegenstände	**0,83**
Sonstige Verbindlichkeiten	**– 0,08**
Teilfondsvermögen	**100,00**

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				
Börsengehandelte Wertpapiere						**23.103.067,11**	**95,45**
Aktien						**5.653.912,94**	**23,36**
Deutschland						887.577,00	3,67
Chemie						196.200,00	0,81
Bayer	Stück	2.000	800	600	98,1000 EUR	196.200,00	0,81
DE000BAY0017							
Privater Konsum & Haushalt						109.050,00	0,45
Henkel	Stück	1.000	0	600	109,0500 EUR	109.050,00	0,45
DE0006048432							
Technologie						350.895,00	1,45
SAP	Stück	1.500	0	0	85,4500 EUR	128.175,00	0,53
DE0007164600							
United Internet	Stück	4.000	0	0	55,6800 EUR	222.720,00	0,92
DE0005089031							
Versicherungen						231.432,00	0,96
Allianz	Stück	1.200	0	0	192,8600 EUR	231.432,00	0,96
DE0008404005							
Finnland						238.272,00	0,98
Versicherungen						238.272,00	0,98
Sampo	Stück	5.100	0	0	46,7200 EUR	238.272,00	0,98
FI0009003305							
Frankreich						758.535,00	3,13
Medien						153.150,00	0,63
Publicis Groupe	Stück	2.500	0	0	61,2600 EUR	153.150,00	0,63
FR0000130577							
Reise & Freizeit						219.120,00	0,91
Sodexo	Stück	2.200	0	0	99,6000 EUR	219.120,00	0,91
FR0000121220							
Technologie						386.265,00	1,60
Atos	Stück	1.200	0	0	108,4500 EUR	130.140,00	0,54
FR0000051732							
Capgemini	Stück	2.500	0	0	102,4500 EUR	256.125,00	1,06
FR0000125338							
Großbritannien						623.564,07	2,58
Privater Konsum & Haushalt						316.710,10	1,31
Imperial Brands	Stück	4.900	0	0	26,0600 GBP	144.662,97	0,60
GB0004544929							
Reckitt Benckiser Group	Stück	2.600	1.100	0	58,4100 GBP	172.047,13	0,71
GB00B24CGK77							
Rohstoffe						129.574,03	0,54
BHP Billiton	Stück	7.500	3.000	12.500	15,2500 GBP	129.574,03	0,54
GB0000566504							
Versicherungen						177.279,94	0,73
Prudential	Stück	8.500	0	0	18,4100 GBP	177.279,94	0,73
GB0007099541							
Irland						362.970,04	1,50
Gesundheit/Pharma						164.947,62	0,68
Medtronic	Stück	2.500	700	0	81,2400 USD	164.947,62	0,68
IE00BTN1Y115							
Industrie						198.022,42	0,82
Accenture	Stück	1.500	0	0	162,5500 USD	198.022,42	0,82
IE00B4BNMY34							
Jersey						176.447,26	0,73
Industrie						176.447,26	0,73
Experian	Stück	10.000	0	0	15,5750 GBP	176.447,26	0,73
GB00B19NLV48							
Niederlande						594.924,00	2,46
Banken						190.944,00	0,79
ING Groep	Stück	13.000	13.000	0	14,6880 EUR	190.944,00	0,79
NL0011821202							
Medien						403.980,00	1,67
RELX Group	Stück	12.000	0	0	16,8650 EUR	202.380,00	0,84
NL0006144495							
Wolters Kluwer	Stück	4.800	0	0	42,0000 EUR	201.600,00	0,83
NL0000395903							
Schweden						282.345,25	1,17
Industrie						282.345,25	1,17
Atlas Copco	Stück	9.000	0	0	316,6000 SEK	282.345,25	1,17
SE0006886768							

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 28.2.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs		Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum					
Schweiz							396.581,25	1,64
Gesundheit/Pharma							165.886,94	0,69
Novartis	Stück	2.400	0	0	79,8400	CHF	165.886,94	0,69
CH0012005267								
Versicherungen							230.694,31	0,95
Zurich Insurance Group	Stück	850	150	0	313,5000	CHF	230.694,31	0,95
CH0011075394								
USA							1.332.697,07	5,51
Finanzdienstleister							575.633,88	2,38
Alphabet	Stück	200	100	50	1.118,2900	USD	181.643,79	0,75
US02079K1079								
PayPal Holdings	Stück	3.000	900	1.400	79,4600	USD	193.600,26	0,80
US70450Y1038								
VISA	Stück	2.000	0	0	123,3700	USD	200.389,83	0,83
US92826C8394								
Gesundheit/Pharma							184.131,41	0,76
Waters	Stück	1.100	0	0	206,1100	USD	184.131,41	0,76
US9418481035								
Reise & Freizeit							139.243,81	0,58
Booking Holdings*	Stück	90	0	0	1.905,0100	USD	139.243,81	0,58
US09857L1089								
Technologie							433.687,97	1,79
Cisco Systems	Stück	6.000	0	0	45,0400	USD	219.475,35	0,91
US17275R1023								
Microsoft	Stück	2.800	0	0	94,2000	USD	214.212,62	0,88
US5949181045								
Verzinsliche Wertpapiere							17.449.154,17	72,09
EUR							16.381.925,24	67,68
Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft							1.104.759,00	4,56
1,500% Grenke Finance MTN 2016(21)	EUR	300.000	0	0	103,2670	%	309.801,00	1,28
XS1377248635								
1,625% ING Groep FLR MTN 2017(24/29)	EUR	100.000	100.000	0	99,4970	%	99.497,00	0,41
XS1689540935								
1,500% JAB Holdings Bonds 2014(21)	EUR	200.000	0	0	104,2250	%	208.450,00	0,86
DE000A1ZSAF4								
3,875% Nasdaq Notes 2013(21)	EUR	300.000	0	0	111,4340	%	334.302,00	1,38
XS0942100388								
0,875% Vonovia Finance MTN 2015(20)	EUR	150.000	0	0	101,8060	%	152.709,00	0,63
DE000A1ZY971								
Andere Schuldverschreibungen/Industrie							15.277.166,24	63,12
0,375% AbbVie Notes 2016(19)	EUR	400.000	0	0	100,7370	%	402.948,00	1,66
XS1520897163								
2,750% Adecco Intl Fin. Serv. MTN 2013(19)	EUR	400.000	0	0	104,1490	%	416.596,00	1,72
XS0953093308								
4,500% Alliance Data Systems Notes 2017(22)	EUR	200.000	0	0	103,4100	%	206.820,00	0,85
XS1579353647								
2,125% Amgen Bonds 2012(19)	EUR	500.000	0	0	103,4440	%	517.220,00	2,14
XS0829317832								
0,375% B.A.T. Intl Finance MTN 2015(19)	EUR	329.000	0	0	100,3960	%	330.302,84	1,36
XS1203851941								
4,375% Ball Notes 2015(23)	EUR	300.000	300.000	0	113,1850	%	339.555,00	1,40
XS1330978567								
1,000% Becton, Dickinson Notes 2016(22)	EUR	300.000	0	0	100,5360	%	301.608,00	1,25
XS1531345376								
2,875% bioMerieux Obl. 2013(20)	EUR	200.000	0	0	106,4820	%	212.964,00	0,88
FR0011592096								
2,150% Booking Holdings Notes 2015(22)**	EUR	100.000	0	0	106,8110	%	106.811,00	0,44
XS1325825211								

*Namens- und ISIN-Änderung im Berichtszeitraum von Priceline Groupe US7415034039 in Booking Holdings US09857L1089.

**Namensänderung im Berichtszeitraum von Priceline Groupe Notes 2015(22) in Booking Holdings Notes 2015(22).

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 28.2.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
5,500% Brenntag Finance Notes 2011(18) XS0645941419	EUR	150.000	0	0	102,1450 %	153.217,50	0,63
0,500% Capgemini Notes 2016(21) FR0013218138	EUR	400.000	0	0	100,7850 %	403.140,00	1,67
3,250% Celanese US Holdings Notes 2014(19) XS1110862148	EUR	120.000	0	0	105,3990 %	126.478,80	0,52
4,500% Davide Campari-Milano Notes 2012(19) XS0848458179	EUR	300.000	0	0	107,3040 %	321.912,00	1,33
1,125% Diageo Finance MTN 2014(19) XS1069539374	EUR	200.000	0	0	101,4720 %	202.944,00	0,84
1,500% Distribuidora Intl de Alim. MTN 2014(19) XS1088135634	EUR	400.000	0	0	101,7170 %	406.868,00	1,68
2,250% DS Smith MTN 2015(22) XS1291448824	EUR	200.000	0	0	106,5790 %	213.158,00	0,88
2,500% Dufry One Notes 2017(24) XS1699848914	EUR	200.000	200.000	0	101,7010 %	203.402,00	0,84
2,875% Dürr Anleihe 2014(21) XS1048589458	EUR	100.000	0	0	107,3030 %	107.303,00	0,44
3,625% ENEL Finance Intl MTN 2012(18) XS0842659343	EUR	350.000	0	0	100,5090 %	351.781,50	1,45
2,125% Eurofins Scientific Notes 2017(24) XS1651444140	EUR	250.000	0	0	101,8150 %	254.537,50	1,05
1,125% Eutelsat Bonds 2016(21) FR0013184702	EUR	300.000	0	0	102,7380 %	308.214,00	1,27
0,875% Fresenius Finance Ireland MTN 2017(22) XS1554373164	EUR	500.000	0	0	101,6020 %	508.010,00	2,10
4,250% Fresenius Notes 2012(19) XS0759200321	EUR	400.000	0	0	104,8000 %	419.200,00	1,73
2,125% Gemalto Notes 2014(21) XS1113441080	EUR	300.000	300.000	0	105,5050 %	316.515,00	1,31
1,000% General Mills Notes 2015(23) XS1223830677	EUR	150.000	0	0	101,2240 %	151.836,00	0,63
1,750% Glencore Finance Europe MTN 2015(24/25) XS1202849086	EUR	200.000	200.000	0	101,1050 %	202.210,00	0,84
1,875% Havas Obl. 2015(20) FR0013066669	EUR	100.000	0	0	103,6990 %	103.699,00	0,43
1,500% Iliad Obl. 2017(24) FR0013287273	EUR	300.000	300.000	0	99,9090 %	299.727,00	1,24
1,000% Infineon Technologies Anleihe 2015(18) XS1191115366	EUR	200.000	0	0	100,6880 %	201.376,00	0,83
2,500% Ingenico Group Obl. 2014(21) FR0011912872	EUR	200.000	0	0	105,1540 %	210.308,00	0,87
1,875% Ipsen Obl. 2016(23) FR0013183563	EUR	500.000	0	0	102,9750 %	514.875,00	2,13
1,125% ISS Global MTN 2014(20) XS1145526585	EUR	300.000	0	0	101,9000 %	305.700,00	1,26
1,500% John Deere Bank MTN 2013(18) XS0953182317	EUR	100.000	0	0	100,6580 %	100.658,00	0,42
4,750% Lafarge MTN 2005(20) XS0215159731	EUR	150.000	0	0	109,5510 %	164.326,50	0,68
2,625% LANXESS MTN 2012(22) XS0855167523	EUR	100.000	0	0	109,6190 %	109.619,00	0,45
3,625% Luxottica Group Notes 2012(19) XS0758640279	EUR	300.000	0	0	103,9810 %	311.943,00	1,29
2,500% MAHLE MTN 2014(21) XS1068092839	EUR	300.000	0	0	105,6910 %	317.073,00	1,31
1,125% McDonald's MTN 2015(22) XS1237271009	EUR	100.000	0	0	103,0220 %	103.022,00	0,43
2,625% Merck FLR-Sub. Anl. 2014(21/74) XS1152338072	EUR	200.000	0	0	105,5540 %	211.108,00	0,87

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 28.2.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
3,375% Merck Sub. Anl. 2014(74) XS1152343668	EUR	150.000	150.000	0	110,2970 %	165.445,50	0,68
1,500% METRO MTN 2015(25) XS1203941775	EUR	200.000	200.000	0	98,8500 %	197.700,00	0,82
1,000% NN Group MTN 2015(22) XS1204254715	EUR	200.000	0	0	102,4640 %	204.928,00	0,85
1,875% O2 Telefónica Deutschland Finanzier. Anleihe 2013(18) XS0912992160	EUR	330.000	0	0	101,4670 %	334.841,10	1,38
2,625% ProSiebenSat.1 Media Anleihe 2014(21) DE000A11QFA7	EUR	200.000	0	0	105,4910 %	210.982,00	0,87
2,500% Prysmian Notes 2015(22) XS1214547777	EUR	200.000	0	0	104,2090 %	208.418,00	0,86
1,125% Publicis Groupe Obl. 2014(21) FR0012384634	EUR	200.000	0	0	102,6120 %	205.224,00	0,85
3,375% Rentokil Initial MTN 2012(19) XS0832466931	EUR	400.000	0	0	105,4110 %	421.644,00	1,74
3,250% Rentokil Initial MTN 2013(21) XS0976892611	EUR	300.000	0	0	109,8770 %	329.631,00	1,36
2,000% Sixt Anleihe 2014(20) DE000A11QGR9	EUR	200.000	0	0	103,0440 %	206.088,00	0,85
1,250% Smiths Group Notes 2015(23) XS1225626461	EUR	300.000	0	0	102,9320 %	308.796,00	1,28
1,200% Swedish Match MTN 2017(25) XS1715328768	EUR	200.000	200.000	0	97,3390 %	194.678,00	0,80
1,750% Symrise Senior Notes 2014(19) DE000SYM7704	EUR	300.000	0	0	102,2390 %	306.717,00	1,27
2,125% Trinity Acquisition Notes 2016(22) XS1418774706	EUR	200.000	0	0	105,5650 %	211.130,00	0,87
2,750% Vestas Wind Systems Bonds 2015(22) XS1197336263	EUR	200.000	0	0	106,2550 %	212.510,00	0,88
1,125% Volkswagen Leasing MTN 2017(24) XS1692347526	EUR	300.000	300.000	0	100,3710 %	301.113,00	1,24
5,000% VTG Finance FLR Notes 2015(Und.) XS1172297696	EUR	100.000	100.000	0	106,1670 %	106.167,00	0,44
0,625% Whirlpool Notes 2015(20) XS1200845003	EUR	400.000	0	0	101,1900 %	404.760,00	1,67
2,250% ZF North America Capital Notes 2015(19) DE000A14J7F8	EUR	300.000	0	0	102,4690 %	307.407,00	1,27
NOK						416.580,02	1,72
Öffentliche Anleihen						**156.265,18**	**0,65**
1,125% European Investment Bank MTN 2015(20) XS1195588915	NOK	1.500.000	0	0	100,3910 %	156.265,18	0,65
Andere Schuldverschreibungen/Industrie						**260.314,84**	**1,08**
1,375% BMW Finance MTN 2016(19) XS1508774079	NOK	2.500.000	0	0	100,3420 %	260.314,84	1,08
USD						650.648,91	2,69
Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft						**332.737,76**	**1,37**
2,845% Svenska Handelsbanken FLR MTN 2016(21) US86960BAM46	USD	400.000	0	0	102,4250 %	332.737,76	1,37
Andere Schuldverschreibungen/Industrie						**317.911,15**	**1,31**
1,625% IBM Notes 2013(20) US459200HM60	USD	400.000	200.000	0	97,8610 %	317.911,15	1,31

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BHF TRUST Exklusiv:

BHF Rendite Portfolio 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				
Investmentfonds						**417.460,12**	**1,73**
Rentenfonds						**417.460,12**	**1,73**
Gruppenfremde Rentenfonds						417.460,12	1,73
SPDR Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETF IE00B4613386	Anteile	6.700	0	0	76,7192 USD	417.460,12	1,73
Summe Wertpapiervermögen						**23.520.527,23**	**97,17**
Liquiditätsanlagen						**502.216,83**	**2,07**
Bankguthaben						502.216,83	2,07
Bankguthaben CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	502.014,29				502.014,29	2,07
Bankguthaben CACEIS Bank, Luxembourg Branch	GBP	45,95				52,06	0,00
Bankguthaben CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	185,28				150,48	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						200.957,21	0,83
Dividendenansprüche	EUR	4.210,82				4.210,82	0,02
Zinsansprüche	EUR	193.369,65				193.369,65	0,80
Sonstige Forderungen	EUR	3.376,74				3.376,74	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						– 18.611,82	– 0,08
Verwaltungsvergütung	EUR	– 9.255,96				– 9.255,96	– 0,04
Verwahrstellenvergütung	EUR	– 925,61				– 925,61	0,00
Prüfungskosten	EUR	– 6.446,58				– 6.446,58	– 0,03
Taxe d'abonnement	EUR	– 1.983,67				– 1.983,67	– 0,01
Teilfondsvermögen					**EUR**	**24.205.089,45**	**100,00***
Anteilwert					EUR	51,60	
Umlaufende Anteile					Stück	469.074,000	
Bestand der Wertpapiere							97,17
Bestand der Derivate							0,00
Bestand der Liquiditätsanlagen							2,07

* Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Im Rahmen des Risikomanagementverfahrens wurde für die Marktrisikobegrenzung des Fonds in der Berichtsperiode der Commitment-Ansatz verwendet. Bei dieser Berechnungsmethode werden die Derivatepositionen des Fonds basierend auf dem Delta-Ansatz in die entsprechenden Basiswertäquivalente umgerechnet und adäquat bewertet. Die Summe der Basiswertäquivalente darf dabei den Nettoinventarwert des Fonds nicht übersteigen.

Angaben gemäß EU-Verordnung 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (SFTR Angaben)
Zum Berichtszeitraumsende lagen keine Geschäfte im Sinne der oben genannten Richtlinie vor.

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum	
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung des Teilfonds BHF Rendite Portfolio FT erscheinen				
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentfonds und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
1&1 Drillisch	DE0005545503	Stück	2.700	2.700
Verzinsliche Wertpapiere				
3,500% Ball Notes 2015(20)	XS1330978211	EUR	0	300.000
1,000% Covestro MTN 2016(21)	XS1377763161	EUR	0	171.000
0,688% Geberit International Notes 2015(21)	XS1117297942	EUR	0	100.000
1,625% Grenke Finance MTN 2014(17)	XS1056927061	EUR	0	150.000
2,250% METRO MTN 2012(18)	XS0863116231	EUR	0	300.000
1,250% Hella Hueck Anleihe 2014(17)	XS1040041649	EUR	0	200.000
2,000% JCDecaux Bonds 2013(18)	FR0011413863	EUR	0	500.000
2,250% Morgan Stanley MTN 2013(18)	XS0901370691	EUR	0	400.000
2,250% Oracle Notes 2013(21)	XS0951216083	EUR	0	400.000
2,125% Rolls-Royce MTN 2013(21)	XS0944838241	EUR	0	300.000
Andere Wertpapiere				
Roche Holding Genussscheine	CH0012032048	Stück	0	700
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Telit Communications	GB00B06GM726	Stück	0	30.000
Andere Wertpapiere				
Wolters Kluwer Anrechte	NL0012481782	Stück	0	4.800
Umsätze in Derivaten (Angabe der Käufe und Verkäufe)				
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindizes				
Gekaufte Verkaufsoption (Basiswert[e]: ESTX 50)		Stück	82	98

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
I.	**Teilfondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres**		**25.039.654,82**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		– 337.963,55
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		– 744.194,18
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	591.389,10	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	– 1.335.583,28	
3.	Ertrags-/Aufwandsausgleich		1.537,99
4.	Ordentliches Nettoergebnis		125.006,07
5.	Realisierte Gewinne		160.822,80
6.	Realisierte Verluste		– 150.067,08
7.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		390.390,45
8.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		– 280.097,87
II.	**Teilfondsvermögen am 28.2.2018**		**24.205.089,45**

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BHF TRUST Exklusiv:
BHF Value Balanced FT

28.2.2018

Tätigkeitsbericht

Der BHF Value Balanced FT ist ein Teilfonds des BHF TRUST Exklusiv:. Er legt weltweit gestreut in ausgewogenem Verhältnis in Aktien und Anleihen an. Der Schwerpunkt liegt auf ausschüttungsstarken Werten aus Europa und den USA. Als Rentenanlagen kommen Staats- und Unternehmensanleihen sowie Pfandbriefe in Frage. Die Auswahl der Aktien erfolgt anhand eines nachhaltigen Value-Ansatzes, bei dem Stabilität, Profitabilität, Kapitaleffizienz und eine attraktive Bewertung im Vordergrund stehen. Die Aktienquote liegt zwischen 35 und 60 Prozent. Die Auswahl und Steuerung der Anlagen beruht auf der Einschätzung des Anlageberaters ODDO BHF Trust GmbH. Ziel einer Anlage im BHF TRUST Exklusiv: BHF Value Balanced FT ist es, attraktive Vermögenszuwächse bei verminderten Wertschwankungen durch wertorientierte Anlagen zu erwirtschaften.

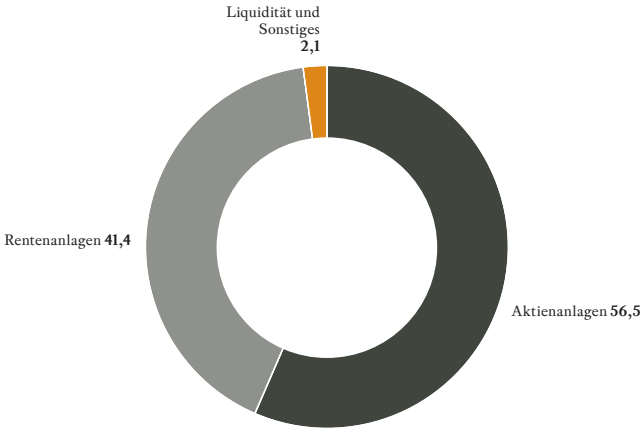
In den letzten sechs Monaten erwirtschaftete der BHF TRUST Exklusiv: BHF Value Balanced FT einen Wertzuwachs von 2,8 Prozent.

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

Vermögensübersicht

Teilfondsvermögen in Mio. EUR	284,2
	in % vom Fondsvermögen
Aktien	**53,48**
Verzinsliche Wertpapiere	**39,67**
Investmentfonds	**4,74**
Liquiditätsanlagen	**1,81**
Bankguthaben	1,81
Sonstige Vermögensgegenstände	**0,40**
Sonstige Verbindlichkeiten	**– 0,10**
Teilfondsvermögen	**100,00**

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				
Börsengehandelte Wertpapiere						**264.731.579,69**	**93,15**
Aktien						**151.988.665,19**	**53,48**
Deutschland						16.421.095,00	5,78
Privater Konsum & Haushalt						5.179.875,00	1,82
Henkel	Stück	47.500	10.500	0	109,0500 EUR	5.179.875,00	1,82
DE0006048432							
Technologie						6.034.000,00	2,12
Bechtle	Stück	86.200	0	0	70,0000 EUR	6.034.000,00	2,12
DE0005158703							
Versicherungen						5.207.220,00	1,83
Allianz	Stück	27.000	0	0	192,8600 EUR	5.207.220,00	1,83
DE0008404005							
Belgien						5.225.400,00	1,84
Nahrungsmittel						5.225.400,00	1,84
Anheuser-Busch InBev	Stück	60.000	10.000	0	87,0900 EUR	5.225.400,00	1,84
BE0974293251							
Finnland						5.466.240,00	1,92
Versicherungen						5.466.240,00	1,92
Sampo	Stück	117.000	12.000	0	46,7200 EUR	5.466.240,00	1,92
FI0009003305							
Frankreich						26.765.745,00	9,42
Medien						5.635.920,00	1,98
Publicis Groupe	Stück	92.000	22.000	0	61,2600 EUR	5.635.920,00	1,98
FR0000130577							
Privater Konsum & Haushalt						5.556.375,00	1,96
LVMH Moët Henn. L. Vuitton	Stück	22.500	0	0	246,9500 EUR	5.556.375,00	1,96
FR0000121014							
Reise & Freizeit						4.980.000,00	1,75
Sodexo	Stück	50.000	14.000	0	99,6000 EUR	4.980.000,00	1,75
FR0000121220							
Technologie						10.593.450,00	3,73
Atos	Stück	41.000	7.000	0	108,4500 EUR	4.446.450,00	1,56
FR0000051732							
Capgemini	Stück	60.000	0	0	102,4500 EUR	6.147.000,00	2,16
FR0000125338							
Großbritannien						26.493.315,96	9,32
Handel						4.867.565,42	1,71
WH Smith	Stück	210.000	20.000	60.000	20,4600 GBP	4.867.565,42	1,71
GB00B2PDGW16							
Industrie						5.061.459,16	1,78
DS Smith	Stück	925.000	925.000	0	4,8300 GBP	5.061.459,16	1,78
GB0008220112							
Privater Konsum & Haushalt						7.483.969,64	2,63
British American Tobacco	Stück	88.000	8.000	0	43,9750 GBP	4.384.048,94	1,54
GB0002875804							
Imperial Brands	´Stück	105.000	0	0	26,0600 GBP	3.099.920,70	1,09
GB0004544929							
Rohstoffe						4.491.899,85	1,58
BHP Billiton	Stück	260.000	0	0	15,2500 GBP	4.491.899,85	1,58
GB0000566504							
Versicherungen						4.588.421,89	1,61
Prudential	Stück	220.000	0	0	18,4100 GBP	4.588.421,89	1,61
GB0007099541							
Irland						7.506.154,87	2,64
Gesundheit/Pharma						3.562.868,51	1,25
Medtronic	Stück	54.000	9.500	0	81,2400 USD	3.562.868,51	1,25
IE00BTN1Y115							
Industrie						3.943.286,36	1,39
Accenture	Stück	29.870	0	0	162,5500 USD	3.943.286,36	1,39
IE00B4BNMY34							
Israel						3.284.260,54	1,16
Technologie						3.284.260,54	1,16
Check Point Software Techs	Stück	39.000	11.000	0	103,6900 USD	3.284.260,54	1,16
IL0010824113							
Jersey						4.552.339,41	1,60
Industrie						4.552.339,41	1,60
Experian	Stück	258.000	30.000	0	15,5750 GBP	4.552.339,41	1,60
GB00B19NLV48							

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 28.2.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
Niederlande						11.108.475,00	3,91
Medien						**11.108.475,00**	**3,91**
RELX Group	Stück	315.000	35.000	0	16,8650 EUR	5.312.475,00	1,87
NL0006144495							
Wolters Kluwer	Stück	138.000	15.000	0	42,0000 EUR	5.796.000,00	2,04
NL0000395903							
Schweden						4.925.355,98	1,73
Industrie						**4.925.355,98**	**1,73**
Atlas Copco	Stück	157.000	0	0	316,6000 SEK	4.925.355,98	1,73
SE0006886768							
USA						40.240.283,43	14,16
Finanzdienstleister						**3.814.519,61**	**1,34**
Alphabet	Stück	4.200	4.200	0	1.118,2900 USD	3.814.519,61	1,34
US02079K1079							
Gesundheit/Pharma						**9.826.855,35**	**3,46**
Becton, Dickinson	Stück	20.000	0	0	225,0500 USD	3.655.486,07	1,29
US0758871091							
Johnson & Johnson	Stück	31.100	6.000	0	131,6700 USD	3.325.702,10	1,17
US4781601046							
Waters	Stück	17.000	0	0	206,1100 USD	2.845.667,18	1,00
US9418481035							
Privater Konsum & Haushalt						**6.768.273,37**	**2,38**
Church & Dwight	Stück	108.500	108.500	0	49,4700 USD	4.359.209,78	1,53
US1713401024							
Philip Morris International	Stück	28.500	0	0	104,0800 USD	2.409.063,59	0,85
US7181721090							
Reise & Freizeit						**2.939.591,49**	**1,03**
Booking Holdings*	Stück	1.900	0	0	1.905,0100 USD	2.939.591,49	1,03
US09857L1089							
Technologie						**16.891.043,61**	**5,94**
Cisco Systems	Stück	130.000	20.000	0	45,0400 USD	4.755.299,28	1,67
US17275R1023							
Microsoft	Stück	54.500	0	0	94,2000 USD	4.169.495,65	1,47
US5949181045							
Oracle	Stück	87.000	17.000	0	50,7300 USD	3.584.431,09	1,26
US68389X1054							
Texas Instruments	Stück	49.800	49.800	0	108,3400 USD	4.381.817,59	1,54
US8825081040							
Verzinsliche Wertpapiere						**112.742.914,50**	**39,67**
EUR						112.742.914,50	39,67
Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft						**18.487.020,00**	**6,51**
2,250% Grenke Finance MTN 2013(18)	EUR	2.500.000	0	0	101,5670 %	2.539.175,00	0,89
XS1002436951							
1,500% JAB Holdings Bonds 2014(21)	EUR	4.300.000	0	0	104,2250 %	4.481.675,00	1,58
DE000A1ZSAF4							
3,875% Nasdaq Notes 2013(21)	EUR	5.500.000	0	0	111,4340 %	6.128.870,00	2,16
XS0942100388							
2,125% Vonovia Finance MTN 2014(22)	EUR	5.000.000	3.000.000	0	106,7460 %	5.337.300,00	1,88
DE000A1ZLUN1							
Andere Schuldverschreibungen/Industrie						**94.255.894,50**	**33,17**
1,450% AT & T Notes 2014(22)	EUR	5.500.000	0	0	103,9680 %	5.718.240,00	2,01
XS1144086110							
1,125% B.A.T. Capital MTN 2017(23)	EUR	6.000.000	6.000.000	0	100,9530 %	6.057.180,00	2,13
XS1664644710							
1,000% Becton, Dickinson Notes 2016(22)	EUR	6.000.000	2.000.000	0	100,5360 %	6.032.160,00	2,12
XS1531345376							
2,375% Booking Holdings Notes 2014(24)**	EUR	5.000.000	0	0	107,1540 %	5.357.700,00	1,89
XS1112850125							
1,000% Covestro MTN 2016(21)	EUR	4.250.000	0	0	102,7380 %	4.366.365,00	1,54
XS1377763161							
2,250% DS Smith MTN 2015(22)	EUR	6.000.000	1.000.000	0	106,5790 %	6.394.740,00	2,25
XS1291448824							

*Namens- und ISIN-Änderung im Berichtszeitraum von Priceline Groupe US7415034039 in Booking Holdings US09857L1089.

**Namensänderung im Berichtszeitraum von Priceline Groupe Notes 2014(24) in Booking Holdings Notes 2014(24).

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 28.2.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
2,250% Eurofins Scientific Bonds 2015(22) XS1174211471	EUR	5.400.000	0	0	104,7000 %	5.653.800,00	1,99
2,500% Expedia Notes 2015(22) XS1117297512	EUR	5.000.000	1.250.000	0	105,0940 %	5.254.700,00	1,85
0,875% Fresenius Finance Ireland MTN 2017(22) XS1554373164	EUR	4.000.000	1.000.000	0	101,6020 %	4.064.080,00	1,43
2,125% Heineken MTN 2012(20) XS0811554962	EUR	3.000.000	0	0	105,1510 %	3.154.530,00	1,11
1,500% Kraft Heinz Foods Notes 2016(24) XS1405782407	EUR	1.000.000	1.000.000	0	101,4160 %	1.014.160,00	0,36
2,625% Merck FLR-Sub. Anl. 2014(21/74) XS1152338072	EUR	5.500.000	0	0	105,5540 %	5.805.470,00	2,04
2,375% O2 Telefónica Deutschland Finanzier. Anleihe 2014(21) XS1025752293	EUR	4.450.000	0	0	106,5590 %	4.741.875,50	1,67
2,000% Procter & Gamble Bonds 2013(21) XS0989148209	EUR	2.000.000	0	0	106,8700 %	2.137.400,00	0,75
2,625% ProSiebenSat.1 Media Anleihe 2014(21) DE000A11QFA7	EUR	4.400.000	0	0	105,4910 %	4.641.604,00	1,63
1,125% SAP MTN 2014(22/23) DE000A13SL26	EUR	3.500.000	0	0	103,8580 %	3.635.030,00	1,28
1,500% SEB Notes 2017(24) FR0013259116	EUR	5.000.000	2.000.000	0	101,0950 %	5.054.750,00	1,78
1,250% Sysco Notes 2016(23) XS1434170426	EUR	6.000.000	1.000.000	0	102,5880 %	6.155.280,00	2,17
0,750% Thermo Fisher Scientific Notes 2016(24) XS1405775708	EUR	6.000.000	1.200.000	0	98,0530 %	5.883.180,00	2,07
1,800% Toyota Motor Credit MTN 2013(20) XS0954684972	EUR	3.000.000	0	0	104,4550 %	3.133.650,00	1,10
Investmentfonds						**13.481.065,89**	**4,74**
Aktienfonds						**8.652.236,20**	**3,04**
Gruppeneigene Aktienfonds						5.013.236,20	1,76
FT Emerging ConsumerDemand (I) LU0632979174	Anteile	57.340	0	0	87,4300 EUR	5.013.236,20	1,76
Gruppenfremde Aktienfonds						3.639.000,00	1,28
iShares STOXX Europe 600 Basic Resources (DE) UCITS ETF DE000A0F5UK5	Anteile	75.000	0	20.000	48,5200 EUR	3.639.000,00	1,28
Rentenfonds						**4.828.829,69**	**1,70**
Gruppenfremde Rentenfonds						4.828.829,69	1,70
SPDR Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETF IE00B4613386	Anteile	77.500	0	0	62,3075 EUR	4.828.829,69	1,70
Summe Wertpapiervermögen						**278.212.645,58**	**97,90**

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BHF TRUST Exklusiv:

BHF Value Balanced FT

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 28.2.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum				
Liquiditätsanlagen						**5.147.902,84**	**1,81**
Bankguthaben						5.147.902,84	1,81
Bankguthaben CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	5.083.736,58				5.083.736,58	1,79
Bankguthaben CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	79.007,91				64.166,26	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände						1.130.276,04	0,40
Dividendenansprüche	EUR	110.400,49				110.400,49	0,04
Zinsansprüche	EUR	1.015.739,20				1.015.739,20	0,36
Sonstige Kosten	EUR	4.136,35				4.136,35	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						– 296.503,08	– 0,10
Verwaltungsvergütung	EUR	– 245.346,14				– 245.346,14	– 0,09
Verwahrstellenvergütung	EUR	– 21.334,45				– 21.334,45	– 0,01
Prüfungskosten	EUR	– 6.942,47				– 6.942,47	0,00
Taxe d'abonnement	EUR	– 22.880,02				– 22.880,02	– 0,01
Teilfondsvermögen					**EUR**	**284.194.321,38**	**100,00***
Anteilwert					EUR	70,80	
Umlaufende Anteile					Stück	4.014.012,000	
Bestand der Wertpapiere							97,90
Bestand der Derivate							0,00
Bestand der Liquiditätsanlagen							1,81

* Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Im Rahmen des Risikomanagementverfahrens wurde für die Marktrisikobegrenzung des Fonds in der Berichtsperiode der Commitment-Ansatz verwendet. Bei dieser Berechnungsmethode werden die Derivatepositionen des Fonds basierend auf dem Delta-Ansatz in die entsprechenden Basiswertäquivalente umgerechnet und adäquat bewertet. Die Summe der Basiswertäquivalente darf dabei den Nettoinventarwert des Fonds nicht übersteigen.

Angaben gemäß EU-Verordnung 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (SFTR Angaben)
Zum Berichtszeitraumsende lagen keine Geschäfte im Sinne der oben genannten Richtlinie vor.

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BHF TRUST Exklusiv:

BHF Value Balanced FT

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum	
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung des Teilfonds BHF Value Balanced FT erscheinen				
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentfonds und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
AMETEK	US0311001004	Stück	0	57.000
Fresenius	DE0005785604	Stück	10.000	60.000
Verzinsliche Wertpapiere				
4,500% Davide Campari-Milano Notes 2012(19)	XS0848458179	EUR	0	4.000.000
1,750% OMV MTN 2013(19)	XS0996734868	EUR	0	3.000.000
Andere Wertpapiere				
Wolters Kluwer Anrechte	NL0012481782	Stück	0	123.000

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
I. Teilfondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		**245.631.994,81**
1. Ausschüttung für das Vorjahr		– 1.622.411,55
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		33.447.413,9
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	51.006.920,88	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	– 17.559.506,91	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich		– 102.328,84
4. Ordentliches Nettoergebnis		316.760,09
5. Realisierte Gewinne		1.645.168,40
6. Realisierte Verluste		– 780.456,35
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		8.101.210,58
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		– 2.443.029,73
II. Teilfondsvermögen am 28.2.2018		**284.194.321,38**

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BHF TRUST Exklusiv:
BHF Value Leaders FT

28.2.2018

Tätigkeitsbericht

Der BHF Value Leaders FT ist ein Teilfonds des BHF TRUST Exklusiv:. Er legt weltweit gestreut in Aktien an. Der Schwerpunkt liegt auf ausschüttungsstarken Werten aus Europa und den USA. Die Auswahl der Aktien erfolgt anhand eines nachhaltigen Value-Ansatzes, bei dem Stabilität, Profitabilität, Kapitaleffizienz und eine attraktive Bewertung im Vordergrund stehen. Die Mindestaktienquote liegt bei 70 Prozent. Die Auswahl und Steuerung der Anlagen beruht auf der Einschätzung des Anlageberaters ODDO BHF Trust GmbH. Ziel einer Anlage im BHF TRUST Exklusiv: BHF Value Leaders FT ist es, überdurchschnittliche Vermögenszuwächse bei verminderten Wertschwankungen durch wertorientierte Anlagen zu erwirtschaften.

In den letzten sechs Monaten erwirtschaftete der BHF TRUST Exklusiv: BHF Value Leaders FT einen Wertzuwachs von 4,2 Prozent.

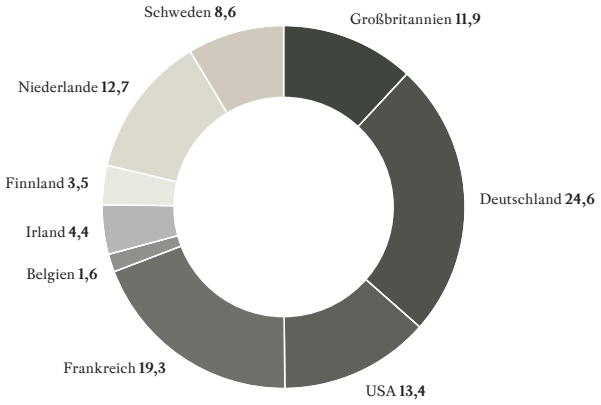
Nähere Informationen und Kommentare zur Aufstellung des Fonds finden Sie jederzeit unter „www.frankfurt-trust.de“.

Vermögensübersicht

Teilfondsvermögen in Mio. EUR	249,7

	in % vom Fondsvermögen
Aktien	84,96
Investmentfonds	8,35
Verzinsliche Wertpapiere	1,41
Zertifikate	2,63
Derivate	– 0,05
Liquiditätsanlagen	2,73
Bankguthaben	2,73
Sonstige Vermögensgegenstände	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten	– 0,10
Teilfondsvermögen	100,00

Aktien-Länderallokation 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				
Börsengehandelte Wertpapiere						**222.274.734,91**	**89,01**
Aktien						**212.170.839,58**	**84,96**
Deutschland						52.391.165,00	20,98
Chemie						6.376.500,00	2,55
Bayer	Stück	65.000	65.000	0	98,1000 EUR	6.376.500,00	2,55
DE000BAY0017							
Gesundheit/Pharma						6.386.360,00	2,56
Fresenius	Stück	94.000	94.000	0	67,9400 EUR	6.386.360,00	2,56
DE0005785604							
Privater Konsum & Haushalt						6.368.520,00	2,55
Henkel	Stück	58.400	14.400	0	109,0500 EUR	6.368.520,00	2,55
DE0006048432							
Technologie						11.706.070,00	4,69
SAP	Stück	79.000	129.000	50.000	85,4500 EUR	6.750.550,00	2,70
DE0007164600							
United Internet	Stück	89.000	15.000	20.000	55,6800 EUR	4.955.520,00	1,98
DE0005089031							
Telekommunikation						14.032.175,00	5,62
Drillisch	Stück	125.000	52.000	20.000	63,9000 EUR	7.987.500,00	3,20
DE0005545503							
Deutsche Telekom	Stück	455.000	455.000	0	13,2850 EUR	6.044.675,00	2,42
DE0005557508							
Versicherungen						7.521.540,00	3,01
Allianz	Stück	39.000	3.500	0	192,8600 EUR	7.521.540,00	3,01
DE0008404005							
Belgien						3.309.420,00	1,33
Nahrungsmittel						3.309.420,00	1,33
Anheuser-Busch InBev	Stück	38.000	18.000	30.000	87,0900 EUR	3.309.420,00	1,33
BE0974293251							
Finnland						7.465.856,00	2,99
Versicherungen						7.465.856,00	2,99
Sampo	Stück	159.800	20.000	0	46,7200 EUR	7.465.856,00	2,99
FI0009003305							
Frankreich						40.863.718,30	16,36
Bau & Materialien						4.960.800,00	1,99
VINCI	Stück	60.000	10.000	15.000	82,6800 EUR	4.960.800,00	1,99
FR0000125486							
Medien						6.371.040,00	2,55
Publicis Groupe	Stück	104.000	17.000	0	61,2600 EUR	6.371.040,00	2,55
FR0000130577							
Privater Konsum & Haushalt						5.679.850,00	2,27
LVMH Moët Henn. L. Vuitton	Stück	23.000	23.000	0	246,9500 EUR	5.679.850,00	2,27
FR0000121014							
Reise & Freizeit						6.254.880,00	2,50
Sodexo	Stück	62.800	18.000	0	99,6000 EUR	6.254.880,00	2,50
FR0000121220							
Technologie						17.597.148,30	7,05
Alten	Stück	55.306	19.000	20.000	80,5500 EUR	4.454.898,30	1,78
FR0000071946							
Atos	Stück	56.000	25.000	0	108,4500 EUR	6.073.200,00	2,43
FR0000051732							
Capgemini	Stück	69.000	32.000	10.000	102,4500 EUR	7.069.050,00	2,83
FR0000125338							
Großbritannien						25.212.552,39	10,10
Industrie						6.511.498,81	2,61
DS Smith	Stück	1.190.000	1.190.000	0	4,8300 GBP	6.511.498,81	2,61
GB0008220112							
Privater Konsum & Haushalt						5.426.101,73	2,17
Reckitt Benckiser Group	Stück	82.000	34.500	0	58,4100 GBP	5.426.101,73	2,17
GB00B24CGK77							
Rohstoffe						6.392.319,02	2,56
BHP Billiton	Stück	370.000	280.000	305.000	15,2500 GBP	6.392.319,02	2,56
GB0000566504							
Versicherungen						6.882.632,83	2,76
Prudential	Stück	330.000	100.000	0	18,4100 GBP	6.882.632,83	2,76
GB0007099541							

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 28.2.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
Irland						9.315.209,94	3,73
Gesundheit/Pharma						5.581.827,34	2,24
Medtronic	Stück	84.600	27.000	0	81,2400 USD	5.581.827,34	2,24
IE00BTN1Y115							
Industrie						3.733.382,60	1,49
Accenture	Stück	28.280	0	8.000	162,5500 USD	3.733.382,60	1,49
IE00B4BNMY34							
Niederlande						26.979.004,65	10,80
Banken						6.536.160,00	2,62
ING Groep	Stück	445.000	445.000	0	14,6880 EUR	6.536.160,00	2,62
NL0011821202							
Industrie						6.961.744,65	2,79
Philips Lighting	Stück	214.935	214.935	0	32,3900 EUR	6.961.744,65	2,79
NL0011821392							
Medien						13.481.100,00	5,40
RELX Group	Stück	348.000	130.000	75.000	16,8650 EUR	5.869.020,00	2,35
NL0006144495							
Wolters Kluwer	Stück	181.240	80.000	34.000	42,0000 EUR	7.612.080,00	3,05
NL0000395903							
Schweden						18.146.110,81	7,27
Finanzdienstleister						5.270.863,00	2,11
Dometic Group	Stück	621.777	150.000	33.206	85,5500 SEK	5.270.863,00	2,11
SE0007691613							
Industrie						12.875.247,81	5,16
Atlas Copco	Stück	232.000	100.000	50.000	316,6000 SEK	7.278.233,04	2,91
SE0006886768							
Thule Group	Stück	311.381	150.000	43.260	181,4000 SEK	5.597.014,77	2,24
SE0006422390							
USA						28.487.802,49	11,41
Finanzdienstleister						4.631.916,67	1,85
Alphabet	Stück	5.100	5.100	0	1.118,2900 USD	4.631.916,67	1,85
US02079K1079							
Gesundheit/Pharma						10.731.984,25	4,30
Johnson & Johnson	Stück	59.660	27.000	0	131,6700 USD	6.379.787,38	2,55
US4781601046							
Waters	Stück	26.000	7.000	0	206,1100 USD	4.352.196,87	1,74
US9418481035							
Technologie						13.123.901,57	5,26
Cisco Systems	Stück	124.000	24.000	60.000	45,0400 USD	4.535.823,93	1,82
US17275R1023							
Microsoft	Stück	49.000	13.000	30.000	94,2000 USD	3.748.720,86	1,50
US5949181045							
Texas Instruments	Stück	55.000	55.000	0	108,3400 USD	4.839.356,78	1,94
US8825081040							
Verzinsliche Wertpapiere						**3.529.895,33**	**1,41**
EUR						1.503.135,00	0,60
Andere Schuldverschreibungen/Industrie						1.503.135,00	0,60
0,500% Verizon Communications Notes 2016(22)	EUR	1.500.000	0	0	100,2090 %	1.503.135,00	0,60
XS1405767275							
USD						2.026.760,33	0,81
Andere Schuldverschreibungen/Industrie						2.026.760,33	0,81
1,000% Apple Notes 2013(18)	USD	2.500.000	0	0	99,8220 %	2.026.760,33	0,81
US037833AJ95							
Zertifikate						**6.574.000,00**	**2,63**
Finanzdienstleister						6.574.000,00	2,63
Deutsche Börse Comm. Xetra-Gold IHS 2007(Und)	Stück	190.000	40.000	0	34,6000 EUR	6.574.000,00	2,63
DE000A0S9GB0							
Investmentfonds						**20.834.632,90**	**8,35**
Aktienfonds						**15.394.912,90**	**6,17**
Gruppeneigene Aktienfonds						7.259.312,90	2,91
FT Emerging ConsumerDemand (I)	Anteile	83.030	22.000	0	87,4300 EUR	7.259.312,90	2,91
LU0632979174							

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 28.2.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
Gruppenfremde Aktienfonds						8.135.600,00	3,26
iShares STOXX Europe 600 Banks (DE) DE000A0F5UJ7	Anteile	440.000	440.000	0	18,4900 EUR	8.135.600,00	3,26
Gemischte Fonds						**5.439.720,00**	**2,18**
Gruppenfremde Gemischte Fonds						5.439.720,00	2,18
VM Sterntaler II DE000A14N7V9	Anteile	44.000	44.000	0	123,6300 EUR	5.439.720,00	2,18
Summe Wertpapiervermögen						**243.109.367,81**	**97,35**
Derivate						**– 121.075,00**	**– 0,05**
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.							
Aktienindex-Derivate						**– 121.075,00**	**– 0,05**
Aktienindex-Terminkontrakte						– 121.075,00	– 0,05
FUTURE DAX 16.03.2018 EUREX	Stück	– 50			EUR	– 121.075,00	– 0,05
Liquiditätsanlagen						**6.825.203,89**	**2,73**
Bankguthaben						6.825.203,89	2,73
Bankguthaben CACEIS Bank, Luxembourg Branch Initial Margin	EUR	5.580.915,70				5.580.915,70	2,23
ODDO BHF Aktiengesellschaft	EUR	1.100.000,00				1.100.000,00	0,44
Bankguthaben CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	177.662,05				144.288,19	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände						177.645,61	0,07
Dividendenansprüche	EUR	40.190,11				40.190,11	0,02
Zinsansprüche	EUR	12.244,15				12.244,15	0,00
Variation Margin	EUR	121.075,00				121.075,00	0,05
Sonstige Kosten	EUR	4.136,35				4.136,35	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						– 261.382,65	– 0,10
Verwaltungsvergütung	EUR	– 215.803,26				– 215.803,26	– 0,09
Verwahrstellenvergütung	EUR	– 18.765,48				– 18.765,48	– 0,01
Prüfungskosten	EUR	– 6.942,47				– 6.942,47	0,00
Taxe d'abonnement	EUR	– 19.871,44				– 19.871,44	– 0,01
Teilfondsvermögen					**EUR**	**249.729.759,66**	**100,00***
Anteilwert					EUR	71,45	
Umlaufende Anteile					Stück	3.495.076.000	
Bestand der Wertpapiere							97,35
Bestand der Derivate							– 0,05
Bestand der Liquiditätsanlagen							2,73

* Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Im Rahmen des Risikomanagementverfahrens wurde für die Marktrisikobegrenzung des Fonds in der Berichtsperiode der Commitment-Ansatz verwendet. Bei dieser Berechnungsmethode werden die Derivatepositionen des Fonds basierend auf dem Delta-Ansatz in die entsprechenden Basiswertäquivalente umgerechnet und adäquat bewertet. Die Summe der Basiswertäquivalente darf dabei den Nettoinventarwert des Fonds nicht übersteigen.

Angaben gemäß EU-Verordnung 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (SFTR Angaben)
Zum Berichtszeitraumsende lagen keine Geschäfte im Sinne der oben genannten Richtlinie vor.

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum	
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung des Teilfonds BHF Value Leaders FT erscheinen				
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentfonds und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Altria Group	US02209S1033	Stück	0	36.000
AMETEK	US0311001004	Stück	0	50.000
AT&T	US00206R1023	Stück	35.000	145.000
Becton, Dickinson	US0758871091	Stück	5.000	30.000
Imperial Brands	GB0004544929	Stück	65.000	175.000
Novo-Nordisk	DK0060534915	Stück	0	130.000
Priceline Group	US7415034039	Stück	900	3.700
Shire	JE00B2QKY057	Stück	0	78.000
VISA	US92826C8394	Stück	0	50.500
WH Smith	GB00B2PDGW16	Stück	0	135.300
WPP	JE00B8KF9B49	Stück	160.000	382.000
Verzinsliche Wertpapiere				
1,500% Distribuidora Intl de Alim. MTN 2014(19)	XS1088135634	EUR	0	1.000.000
Andere Wertpapiere				
Roche Holding Genussscheine	CH0012032048	Stück	0	18.880
Wolters Kluwer Anrechte	NL0012481782	Stück	0	135.240
Investmentfonds				
iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Dist)	IE00B0M63177	Anteile	30.000	130.000
Umsätze in Derivaten (Angabe der Käufe und Verkäufe)				
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte (Basiswert[e]: DAX)		Stück	225	180
Devisenterminkontrakte				
GBP/EUR		Nominal	30.000.000	30.000.000

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
I.	**Teilfondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres**		**181.327.408,66**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		– 1.235.807,76
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		62.881.518,04
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	76.425.971,81	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	– 13.544.453,77	
3.	Ertrags-/Aufwandsausgleich		– 307.723,39
4.	Ordentliches Nettoergebnis		– 317.061,89
5.	Realisierte Gewinne		10.623.005,40
6.	Realisierte Verluste		– 9.319.717,08
7.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		7.021.745,10
8.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		– 943.607,42
II.	**Teilfondsvermögen am 28.2.2018**		**249.729.759,66**

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BHF TRUST Exklusiv:
BHF Flexibles Individual Portfolio FT

28.2.2018

Tätigkeitsbericht

Der BHF Flexibles Individual Portfolio FT ist ein Teilfonds des BHF TRUST Exklusiv:. Er legt überwiegend in europäische Aktien an. Darüber hinaus werden Anlagen in Branchen- und Regionenfonds getätigt sowie andere Anlageklassen, wie zum Beispiel Unternehmensanleihen, beigemischt. Der Fonds bietet eine sehr flexible Anlagepolitik, bei der die Aktienquote hohen Schwankungen unterworfen sein kann. Diese bewegt sich in einer Bandbreite von 20 und 100 Prozent. Die aktive Risikosteuerung erfolgt in der Regel über derivative Absicherungsinstrumente. Die Auswahl und Steuerung der Anlagen beruht auf der Einschätzung des Anlageberaters ODDO BHF Trust GmbH. Ziel einer Anlage im BHF TRUST Exklusiv: BHF Flexibles Individual Portfolio FT ist eine möglichst hohe Beteiligung am Wertzuwachs der europäischen Aktienmärkte in der Aufwärtsbewegung und eine Eindämmung der Verluste in der Abwärtsbewegung.

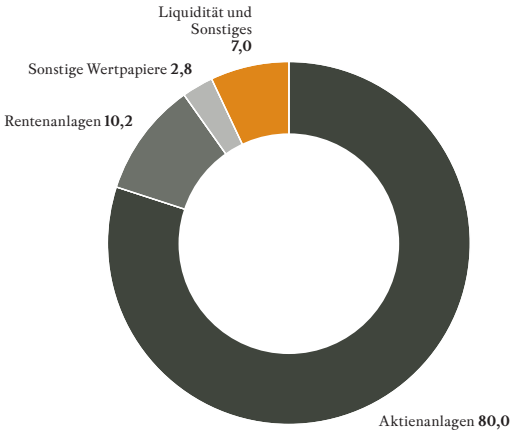
In den letzten sechs Monaten erwirtschaftete der BHF TRUST Exklusiv: BHF Flexibles Individual Portfolio FT einen Wertzuwachs von 1,9 Prozent.

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

Vermögensübersicht

Teilfondsvermögen in Mio. EUR	120,9
	in % vom Fondsvermögen
Aktien	**77,38**
Verzinsliche Wertpapiere	**6,13**
Investmentfonds	**9,48**
Liquiditätsanlagen	**7,03**
Bankguthaben	7,03
Sonstige Vermögensgegenstände	**0,09**
Sonstige Verbindlichkeiten	**– 0,11**
Teilfondsvermögen	**100,00**

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				
Börsengehandelte Wertpapiere						**100.940.814,30**	**83,51**
Aktien						**93.527.382,05**	**77,38**
Deutschland						5.750.010,00	4,76
Privater Konsum & Haushalt						**2.857.110,00**	**2,36**
Henkel	Stück	26.200	0	0	109,0500 EUR	2.857.110,00	2,36
DE0006048432							
Versicherungen						**2.892.900,00**	**2,39**
Allianz	Stück	15.000	0	0	192,8600 EUR	2.892.900,00	2,39
DE0008404005							
Finnland						3.641.824,00	3,01
Versicherungen						**3.641.824,00**	**3,01**
Sampo	Stück	77.950	0	0	46,7200 EUR	3.641.824,00	3,01
FI0009003305							
Frankreich						20.303.085,90	16,80
Medien						**2.695.440,00**	**2,23**
Publicis Groupe	Stück	44.000	44.000	28.449	61,2600 EUR	2.695.440,00	2,23
FR0000130577							
Privater Konsum & Haushalt						**5.838.885,00**	**4,83**
LVMH Moët Henn. L. Vuitton	Stück	14.300	7.000	0	246,9500 EUR	3.531.385,00	2,92
FR0000121014							
L'Oreal	Stück	13.000	13.000	10.000	177,5000 EUR	2.307.500,00	1,91
FR0000120321							
Reise & Freizeit						**2.011.322,40**	**1,66**
Sodexo	Stück	20.194	11.000	7.500	99,6000 EUR	2.011.322,40	1,66
FR0000121220							
Technologie						**7.891.558,50**	**6,53**
Alten	Stück	23.500	0	0	80,5500 EUR	1.892.925,00	1,57
FR0000071946							
Atos	Stück	29.400	0	0	108,4500 EUR	3.188.430,00	2,64
FR0000051732							
Capgemini	Stück	27.430	0	0	102,4500 EUR	2.810.203,50	2,32
FR0000125338							
Versicherungen						**1.865.880,00**	**1,54**
AXA	Stück	72.000	0	0	25,9150 EUR	1.865.880,00	1,54
FR0000120628							
Großbritannien						13.527.840,72	11,19
Handel						**2.271.530,53**	**1,88**
WH Smith	Stück	98.000	0	10.000	20,4600 GBP	2.271.530,53	1,88
GB00B2PDGW16							
Industrie						**2.117.605,08**	**1,75**
DS Smith	Stück	387.000	387.000	0	4,8300 GBP	2.117.605,08	1,75
GB0008220112							
Privater Konsum & Haushalt						**3.133.267,25**	**2,59**
British American Tobacco	Stück	35.000	35.000	0	43,9750 GBP	1.743.655,83	1,44
GB0002875804							
Reckitt Benckiser Group	Stück	21.000	0	0	58,4100 GBP	1.389.611,42	1,15
GB00B24CGK77							
Reise & Freizeit						**2.019.372,38**	**1,67**
Compass Group	Stück	115.000	115.000	0	15,5000 GBP	2.019.372,38	1,67
GB00BD6K4575							
Rohstoffe						**1.900.419,17**	**1,57**
BHP Billiton	Stück	110.000	0	0	15,2500 GBP	1.900.419,17	1,57
GB0000566504							
Versicherungen						**2.085.646,31**	**1,73**
Prudential	Stück	100.000	100.000	0	18,4100 GBP	2.085.646,31	1,73
GB0007099541							
Irland						4.157.760,09	3,44
Gesundheit/Pharma						**1.649.476,16**	**1,36**
Medtronic	Stück	25.000	25.000	0	81,2400 USD	1.649.476,16	1,36
IE00BTN1Y115							
Industrie						**2.508.283,93**	**2,08**
Accenture	Stück	19.000	0	0	162,5500 USD	2.508.283,93	2,08
IE00B4BNMY34							
Israel						1.684.236,17	1,39
Technologie						**1.684.236,17**	**1,39**
Check Point Software Techs	Stück	20.000	0	0	103,6900 USD	1.684.236,17	1,39
IL0010824113							

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 28.2.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
Jersey						1.767.825,14	1,46
Industrie						**1.767.825,14**	**1,46**
Experian GB00B19NLV48	Stück	100.190	0	70.000	15,5750 GBP	1.767.825,14	1,46
Niederlande						9.450.151,00	7,82
Industrie						**2.332.080,00**	**1,93**
Philips Lighting NL0011821392	Stück	72.000	0	0	32,3900 EUR	2.332.080,00	1,93
Medien						**7.118.071,00**	**5,89**
RELX Group NL0006144495	Stück	205.400	50.000	0	16,8650 EUR	3.464.071,00	2,87
Wolters Kluwer NL0000395903	Stück	87.000	30.000	0	42,0000 EUR	3.654.000,00	3,02
Schweden						3.479.120,88	2,88
Industrie						**3.479.120,88**	**2,88**
Atlas Copco SE0006886768	Stück	110.900	0	0	316,6000 SEK	3.479.120,88	2,88
USA						29.765.528,15	24,63
Finanzdienstleister						**7.321.220,66**	**6,06**
Alphabet US02079K1079	Stück	4.100	4.100	0	1.118,2900 USD	3.723.697,72	3,08
NASDAQ OMX Group US6311031081	Stück	21.000	21.000	0	81,6900 USD	1.393.234,79	1,15
VISA US92826C8394	Stück	22.000	0	0	123,3700 USD	2.204.288,15	1,82
Gesundheit/Pharma						**7.016.635,52**	**5,81**
Becton, Dickinson US0758871091	Stück	11.925	0	3.000	225,0500 USD	2.179.583,57	1,80
Johnson & Johnson US4781601046	Stück	19.718	5.000	0	131,6700 USD	2.108.559,30	1,74
Waters US9418481035	Stück	16.300	4.300	0	206,1100 USD	2.728.492,65	2,26
Industrie						**2.128.693,25**	**1,76**
Broadridge Financial Solutions US11133T1034	Stück	26.000	26.000	0	100,8100 USD	2.128.693,25	1,76
Privater Konsum & Haushalt						**4.017.889,63**	**3,32**
Activision Blizzard US00507V1098	Stück	34.750	34.750	0	72,6100 USD	2.049.214,25	1,70
Church & Dwight US1713401024	Stück	49.000	20.000	12.500	49,4700 USD	1.968.675,38	1,63
Technologie						**9.281.089,09**	**7,68**
Analog Devices US0326541051	Stück	27.250	27.250	0	92,2600 USD	2.041.813,53	1,69
Cisco Systems US17275R1023	Stück	63.000	63.000	0	45,0400 USD	2.304.491,19	1,91
Microsoft US5949181045	Stück	30.000	0	0	94,2000 USD	2.295.135,22	1,90
Texas Instruments	Stück	30.000	0	0	108,3400 USD	2.639.649,15	2,18
Verzinsliche Wertpapiere						**7.413.432,25**	**6,13**
EUR						7.413.432,25	6,13
Andere Schuldverschreibungen/Industrie						**7.413.432,25**	**6,13**
4,500% Alliance Data Systems Notes 2017(22) XS1579353647	EUR	1.800.000	0	0	103,4100 %	1.861.380,00	1,54
0,250% Berkshire Hathaway 2017(21) XS1548792420	EUR	556.000	0	0	100,6370 %	559.541,72	0,46
5,250% FMC Finance VIII Notes 2012(19) XS0723509104	EUR	1.900.000	0	0	107,4970 %	2.042.443,00	1,69
2,625% LANXESS MTN 2012(22) XS0855167523	EUR	1.466.000	0	0	109,6190 %	1.607.014,54	1,33
2,375% MAHLE MTN 2015(22) XS1233299459	EUR	1.271.000	0	0	105,6690 %	1.343.052,99	1,11

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 28.2.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
Investmentfonds						**11.458.852,12**	**9,48**
Aktienfonds						**3.183.326,30**	**2,63**
Gruppeneigene Aktienfonds						3.183.326,30	2,63
FT Emerging ConsumerDemand (I) LU0632979174	Anteile	36.410	6.200	0	87,4300 EUR	3.183.326,30	2,63
Rentenfonds						**4.907.440,82**	**4,06**
Gruppeneigene Rentenfonds						2.010.143,00	1,66
Oddo Haut Rendement 2023 – CI-EUR FR0013173408	Anteile	1.900	0	0	1.057,9700 EUR	2.010.143,00	1,66
Gruppenfremde Rentenfonds						2.897.297,82	2,40
SPDR Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETF IE00B4613386	Anteile	46.500	0	0	76,7192 USD	2.897.297,82	2,40
Gemischte Fonds						**3.368.085,00**	**2,79**
Gruppeneigene Gemischte Fonds						1.204.560,00	1,00
FT Alpha Global Market Neutral (ITV) LU1531771712	Anteile	24.000	0	0	50,1900 EUR	1.204.560,00	1,00
Gruppenfremde Gemischte Fonds						2.163.525,00	1,79
VM Sterntaler II DE000A14N7V9	Anteile	17.500	0	0	123,6300 EUR	2.163.525,00	1,79
Summe Wertpapiervermögen						**112.399.666,42**	**92,99**

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 28.2.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds-vermögen
Liquiditätsanlagen						**8.497.089,13**	**7,03**
Bankguthaben						8.497.089,13	7,03
Bankguthaben CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	6.569.524,43				6.569.524,43	5,44
Initial Marging							
ODDO BHF Akteingesellschaft	EUR	1.782.000,00				1.782.000,00	1,47
Bankguthaben CACEIS Bank, Luxembourg Branch	CHF	6,00				5,19	0,00
Bankguthaben CACEIS Bank, Luxembourg Branch	GBP	21.327,03				24.161,13	0,02
Bankguthaben CACEIS Bank, Luxembourg Branch	NOK	1.580,23				163,98	0,00
Bankguthaben CACEIS Bank, Luxembourg Branch	PLN	14.257,67				3.421,32	0,00
Bankguthaben CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	145.063,24				117.813,08	0,10
Sonstige Vermögensgegenstände						107.576,76	0,09
Dividendenansprüche	EUR	25.264,70				25.264,70	0,02
Zinsansprüche	EUR	78.935,32				78.935,32	0,07
Sonstige Forderungen	EUR	3.376,74				3.376,74	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						– 132.862,18	– 0,11
Verwaltungsvergütung	EUR	– 106.607,31				– 106.607,31	– 0,09
Verwahrstellenvergütung	EUR	– 9.270,20				– 9.270,20	– 0,01
Prüfungskosten	EUR	– 7.438,36				– 7.438,36	– 0,01
Taxe d'abonnement	EUR	– 9.546,31				– 9.546,31	– 0,01
Teilfondsvermögen					**EUR**	**120.871.470,13**	**100,00***
Anteilwert					EUR	66,30	
Umlaufende Anteile					Stück	1.823.037,000	
Bestand der Wertpapiere							92,99
Bestand der Derivate							0,00
Bestand der Liquiditätsanlagen							7,03

* Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Im Rahmen des Risikomanagementverfahrens wurde für die Marktrisikobegrenzung des Fonds in der Berichtsperiode der Commitment-Ansatz verwendet. Bei dieser Berechnungsmethode werden die Derivatepositionen des Fonds basierend auf dem Delta-Ansatz in die entsprechenden Basiswertäquivalente umgerechnet und adäquat bewertet. Die Summe der Basiswertäquivalente darf dabei den Nettoinventarwert des Fonds nicht übersteigen.

Angaben gemäß EU-Verordnung 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (SFTR Angaben)
Zum Berichtszeitraumsende lagen keine Geschäfte im Sinne der oben genannten Richtlinie vor.

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum	
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung des Teilfonds BHF Flexibles Individual Portfolio FT erscheinen				
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentfonds und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Anheuser-Busch InBev	BE0974293251	Stück	11.000	32.000
Apple	US0378331005	Stück	15.000	15.000
Bechtle	DE0005158703	Stück	0	51.650
Imperial Brands	GB0004544929	Stück	0	59.400
Ingenico Group	FR0000125346	Stück	20.000	20.000
ING Groep	NL0011821202	Stück	220.000	220.000
Oracle	US68389X1054	Stück	0	42.000
Priceline Group	US7415034039	Stück	0	1.200
Ryanair Holdings	IE00BYTBXV33	Stück	0	97.000
WPP	JE00B8KF9B49	Stück	0	88.000
Verzinsliche Wertpapiere				
1,625% Canada Bonds 2014(19)	US135087C776	USD	0	1.000.000
1,125% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 2015 (18)	US500769GS77	USD	0	2.000.000
1,375% Nestlé Holdings MTN 2013(18)	XS0878581890	USD	0	917.000
Andere Wertpapiere				
Wolters Kluwer Anrechte	NL0012481782	Stück	0	57.000
Umsätze in Derivaten (Angabe der Käufe und Verkäufe)				
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte (Basiswert[e]: ESTX 50)		Stück	680	680
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindizes				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Basiswert[e]: DAX)		Stück	0	345

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
I. Teilfondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		**114.148.639,26**
1. Ausschüttung für das Vorjahr		– 522.747,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		5.269.825,45
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	8.442.605,83	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	– 3.172.780,38	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich		– 21.452,27
4. Ordentliches Nettoergebnis		– 65.137,06
5. Realisierte Gewinne		2.727.889,17
6. Realisierte Verluste		– 4.243.887,29
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		4.001.209,66
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		– 422.869,79
II. Teilfondsvermögen am 28.2.2018		**120.871.470,13**

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BHF TRUST Exklusiv:
BHF Strategie Portfolio FT

28.2.2018

Tätigkeitsbericht

Der BHF Strategie Portfolio FT ist ein Teilfonds des BHF TRUST Exklusiv:. Er legt weltweit gestreut in Aktien an. Der Fonds bietet eine Mischung großer und mittlerer Unternehmenswerte, die sich durch Ertragsstärke und eine günstige Bewertung auszeichnen. Die Auswahl der Anlagen beruht auf der Einschätzung des Anlageberaters ODDO BHF Trust GmbH. Ziel einer Anlage im BHF TRUST Exklusiv: BHF Strategie Portfolio FT ist es, an der Wertentwicklung von Aktien aus der ganzen Welt teilzuhaben.

In den letzten sechs Monaten erwirtschaftete der BHF TRUST Exklusiv: BHF Strategie Portfolio FT einen Wertzuwachs von 4,5 Prozent.

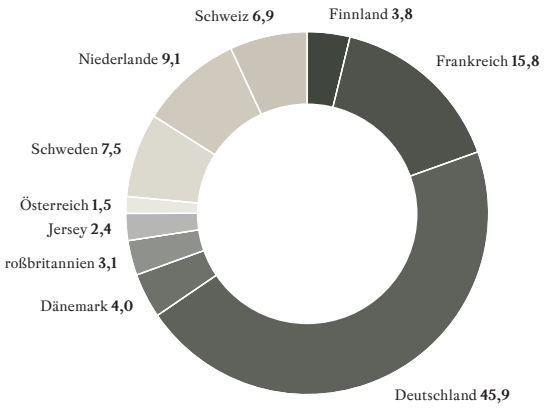
Nähere Informationen und Kommentare zur Aufstellung des Fonds finden Sie jederzeit unter „www.frankfurt-trust.de“.

Vermögensübersicht

Teilfondsvermögen in Mio. EUR	6,9

	in % vom Fondsvermögen
Aktien	**92,29**
Andere Wertpapiere	**1,96**
Derivate	**– 0,02**
Liquiditätsanlagen	**5,92**
Bankguthaben	5,92
Sonstige Vermögensgegenstände	**0,05**
Sonstige Verbindlichkeiten	**– 0,20**
TeilFondsvermögen	**100,00**

Aktien-Länderallokation 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				
Börsengehandelte Wertpapiere						**6.498.469,69**	**94,25**
Aktien						**6.363.178,37**	**92,29**
Deutschland						2.984.138,00	43,28
Automobil						**101.655,00**	**1,47**
Continental	Stück	450	610	160	225,9000 EUR	101.655,00	1,47
DE0005439004							
Banken						**93.240,00**	**1,35**
Deutsche Beteiligungs	Stück	2.100	2.100	0	44,4000 EUR	93.240,00	1,35
DE000A1TNUT7							
Bau & Materialien						**119.040,00**	**1,73**
Villeroy & Boch	Stück	6.000	6.000	0	19,8400 EUR	119.040,00	1,73
DE0007657231							
Chemie						**148.907,50**	**2,16**
FUCHS PETROLUB	Stück	450	450	0	42,9500 EUR	19.327,50	0,28
DE0005790406							
FUCHS PETROLUB	Stück	2.750	2.750	0	47,1200 EUR	129.580,00	1,88
DE0005790430							
Gesundheit/Pharma						**122.292,00**	**1,77**
Fresenius	Stück	1.800	1.800	0	67,9400 EUR	122.292,00	1,77
DE0005785604							
Handel						**130.665,00**	**1,90**
CeWe Stiftung	Stück	1.550	1.550	0	84,3000 EUR	130.665,00	1,90
DE0005403901							
Industrie						**896.310,00**	**13,00**
Deutsche Post	Stück	2.700	600	2.500	37,3400 EUR	100.818,00	1,46
DE0005552004							
Dürr	Stück	1.300	1.300	0	105,1500 EUR	136.695,00	1,98
DE0005565204							
KION GROUP	Stück	2.400	2.400	0	72,5800 EUR	174.192,00	2,53
DE000KGX8881							
KRONES	Stück	1.250	1.250	0	111,3000 EUR	139.125,00	2,02
DE0006335003							
Hermle	Stück	300	300	0	359,0000 EUR	107.700,00	1,56
DE0006052830							
WashTec	Stück	2.000	2.000	0	69,7000 EUR	139.400,00	2,02
DE0007507501							
Wirecard	Stück	1.000	1.000	0	98,3800 EUR	98.380,00	1,43
DE0007472060							
Privater Konsum & Haushalt						**245.362,50**	**3,56**
Henkel	Stück	2.250	900	0	109,0500 EUR	245.362,50	3,56
DE0006048432							
Technologie						**598.538,50**	**8,68**
Bechtle	Stück	1.950	1.950	0	70,0000 EUR	136.500,00	1,98
DE0005158703							
Infineon Technologies	Stück	4.600	4.600	0	22,2500 EUR	102.350,00	1,48
DE0006231004							
SAP	Stück	2.450	850	0	85,4500 EUR	209.352,50	3,04
DE0007164600							
United Internet	Stück	2.700	2.900	200	55,6800 EUR	150.336,00	2,18
DE0005089031							
Telekommunikation						**139.492,50**	**2,02**
Deutsche Telekom	Stück	10.500	10.500	0	13,2850 EUR	139.492,50	2,02
DE0005557508							
Versicherungen						**388.635,00**	**5,64**
Allianz	Stück	1.250	250	0	192,8600 EUR	241.075,00	3,50
DE0008404005							
Münchener Rückversicherung	Stück	800	200	100	184,4500 EUR	147.560,00	2,14
DE0008430026							
Dänemark						258.889,26	3,75
Gesundheit/Pharma						**258.889,26**	**3,75**
Coloplast	Stück	2.200	200	0	523,8000DKK	154.772,68	2,24
DK0060448595							
Novo-Nordisk	Stück	2.400	400	1.600	323,0000DKK	104.116,58	1,51
DK0060534915							
Finnland						247.616,00	3,59
Versicherungen						**247.616,00**	**3,59**
Sampo	Stück	5.300	5.300	0	46,7200 EUR	247.616,00	3,59
FI0009003305							

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 28.2.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
Frankreich						1.018.774,50	14,78
Medien						134.772,00	1,95
Publicis Groupe	Stück	2.200	2.200	0	61,2600 EUR	134.772,00	1,95
FR0000130577							
Privater Konsum & Haushalt						133.125,00	1,93
L'Oreal	Stück	750	750	900	177,5000 EUR	133.125,00	1,93
FR0000120321							
Reise & Freizeit						164.340,00	2,38
Sodexo	Stück	1.650	1.650	0	99,6000 EUR	164.340,00	2,38
FR0000121220							
Technologie						586.537,50	8,51
Alten	Stück	1.600	1.800	200	80,5500 EUR	128.880,00	1,87
FR0000071946							
Atos	Stück	2.000	2.000	0	108,4500 EUR	216.900,00	3,15
FR0000051732							
Capgemini	Stück	2.350	750	300	102,4500 EUR	240.757,50	3,49
FR0000125338							
Großbritannien						199.338,39	2,89
Handel						199.338,39	2,89
WH Smith	Stück	8.600	8.600	0	20,4600 GBP	199.338,39	2,89
GB00B2PDGW16							
Jersey						158.802,54	2,30
Industrie						158.802,54	2,30
Experian	Stück	9.000	9.000	0	15,5750 GBP	158.802,54	2,30
GB00B19NLV48							
Niederlande						591.702,50	8,58
Industrie						145.755,00	2,11
Philips Lighting	Stück	4.500	4.500	0	32,3900 EUR	145.755,00	2,11
NL0011821392							
Medien						445.947,50	6,47
RELX Group	Stück	11.500	3.500	0	16,8650 EUR	193.947,50	2,81
NL0006144495							
Wolters Kluwer	Stück	6.000	6.000	0	42,0000 EUR	252.000,00	3,66
NL0000395903							
Österreich						98.400,00	1,43
Industrie						98.400,00	1,43
Mayr-Melnhof Karton	Stück	800	1.100	300	123,0000 EUR	98.400,00	1,43
AT0000938204							
Schweden						489.592,15	7,10
Industrie						489.592,15	7,10
Assa-Abloy	Stück	6.700	0	1.300	185,2500 SEK	122.987,25	1,78
SE0007100581							
Atlas Copco	Stück	6.300	1.800	1.000	316,6000 SEK	197.641,67	2,87
SE0006886768							
Thule Group	Stück	9.400	9.400	0	181,4000 SEK	168.963,23	2,45
SE0006422390							
Schweiz						315.925,03	4,58
Bau & Materialien						149.078,00	2,16
Geberit	Stück	400	400	0	430,5000 CHF	149.078,00	2,16
CH0030170408							
Gesundheit/Pharma						29.374,08	0,43
Roche Holding	Stück	150	150	0	226,2000 CHF	29.374,08	0,43
CH0012032113							
Industrie						137.472,95	1,99
SGS	Stück	65	10	15	2.443,0000 CHF	137.472,95	1,99
CH0002497458							
Andere Wertpapiere						135.291,32	1,96
Schweiz						135.291,32	1,96
Gesundheit/Pharma						135.291,32	1,96
Roche Holding Genussscheine	Stück	700	700	600	223,2500 CHF	135.291,32	1,96
CH0012032048							
Summe Wertpapiervermögen						6.498.469,69	94,25

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

BHF TRUST Exklusiv:

BHF Strategie Portfolio FT

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 28.2.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum				
Derivate						**– 1.575,00**	**– 0,02**
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.							
Wertpapier-Derivate						**– 1.575,00**	**– 0,02**
Wertpapier-Optionsrechte						– 1.575,00	– 0,02
Optionsrechte auf Aktien						**– 1.575,00**	**– 0,02**
PUT Dialog Semiconductor 20.04.2018 20,00 EUREX	Stück	– 45			0,3500 EUR	– 1.575,00	– 0,02
Liquiditätsanlagen						**408.120,47**	**5,92**
Bankguthaben						408.120,47	5,92
Bankguthaben CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	386.233,06				386.233,06	5,60
Initial Margin ODDO BHF Aktiengesellschaft	EUR	15.000,00				15.000,00	0,22
Bankguthaben CACEIS Bank, Luxembourg Branch	GBP	0,03				0,03	0,00
Bankguthaben CACEIS Bank, Luxembourg Branch	NOK	34.999,60				3.631,94	0,05
Bankguthaben CACEIS Bank, Luxembourg Branch	SEK	3.129,98				310,15	0,00
Bankguthaben CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	3.626,54				2.945,29	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände						3.376,74	0,05
Sonstige Forderungen	EUR	3.376,74				3.376,74	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten						– 13.779,18	– 0,20
Verwaltungsvergütung	EUR	– 5.874,31				– 5.874,31	– 0,09
Verwahrstellenvergütung	EUR	– 510,77				– 510,77	– 0,01
Prüfungskosten	EUR	– 6.829,06				– 6.829,06	– 0,10
Taxe d'abonnement	EUR	– 565,04				– 565,04	– 0,01
Teilfondsvermögen					**EUR**	**6.894.612,72**	**100,00***
Anteilwert					EUR	66,72	
Umlaufende Anteile					Stück	103.342,000	
Bestand der Wertpapiere							94,25
Bestand der Derivate							– 0,02
Bestand der Liquiditätsanlagen							5,92

* Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Im Rahmen des Risikomanagementverfahrens wurde für die Marktrisikobegrenzung des Fonds in der Berichtsperiode der Commitment-Ansatz verwendet. Bei dieser Berechnungsmethode werden die Derivatepositionen des Fonds basierend auf dem Delta-Ansatz in die entsprechenden Basiswertäquivalente umgerechnet und adäquat bewertet. Die Summe der Basiswertäquivalente darf dabei den Nettoinventarwert des Fonds nicht übersteigen.

Angaben gemäß EU-Verordnung 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (SFTR Angaben)

Zum Berichtszeitraumsende lagen keine Geschäfte im Sinne der oben genannten Richtlinie vor.

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum	
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung des Teilfonds BHF Strategie Portfolio FT erscheinen				
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentfonds und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
3M	US88579Y1010	Stück	0	700
Accenture	IE00B4BNMY34	Stück	0	1.200
Alphabet	US02079K1079	Stück	175	175
AXA	FR0000120628	Stück	0	5.000
Ball Corp.	US0584981064	Stück	1.700	3.500
Becton, Dickinson	US0758871091	Stück	700	700
Biogen	US09062X1037	Stück	100	450
Cisco Systems	US17275R1023	Stück	500	4.500
Compagnie de Saint-Gobain	FR0000125007	Stück	2.500	2.500
Deutsche Wohnen	DE000A0HN5C6	Stück	3.250	3.250
DNB	NO0010031479	Stück	0	10.000
Essilor	FR0000121667	Stück	0	1.100
Evonik Industries	DE000EVNK013	Stück	0	4.600
Industria de Diseño Textil	ES0148396007	Stück	0	4.900
ING Groep	NL0011821202	Stück	10.000	10.000
JCDecaux	FR0000077919	Stück	0	4.000
Johnson Controls International	IE00BY7QL619	Stück	0	3.500
Marsh & McLennan	US5717481023	Stück	0	2.100
Microsoft	US5949181045	Stück	2.200	2.200
PepsiCo	US7134481081	Stück	0	1.350
Prudential	GB0007099541	Stück	0	7.500
Qiagen	NL0012169213	Stück	5.000	5.000
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77	Stück	0	1.800
Schneider Electric	FR0000121972	Stück	0	2.200
SES	LU0088087324	Stück	0	7.000
Shire	JE00B2QKY057	Stück	0	2.800
Skandinaviska Enskilda Banken	SE0000148884	Stück	12.500	12.500
Waters	US9418481035	Stück	0	1.100
Xylem	US98419M1009	Stück	0	2.500
Zurich Insurance Group	CH0011075394	Stück	0	500
Andere Wertpapiere				
Relx Anrechte	NL0012440697	Stück	0	8.000
Wolters Kluwer Anrechte	NL0012481782	Stück	0	4.600

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
I.	**Teilfondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres**		**5.363.897,30**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		– 12.584,10
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.310.164,44
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	2.009.223,89	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	– 699.059,45	
3.	Ertrags-/Aufwandsausgleich		– 57.414,75
4.	Ordentliches Nettoergebnis		– 34.826,96
5.	Realisierte Gewinne		563.522,01
6.	Realisierte Verluste		– 196.162,11
7.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		92.649,01
8.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		– 134.632,12
II.	**Teilfondsvermögen am 28.2.2018**		**6.894.612,72**

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Konsolidierte Vermögensaufstellung

28.2.2018

Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	in % vom Fonds-vermögen
Wertpapiervermögen	**663.740.676,73**	**96,77**
Aktien	469.703.978,13	68,48
Verzinsliche Wertpapiere	141.135.396,25	20,58
Andere Wertpapiere	135.291,32	0,02
Zertifikate	6.574.000,00	0,96
Investmentfonds	46.192.011,03	6,73
Derivate	**– 122.650,00**	**– 0,02**
Aktienindex-Derivate	– 121.075,00	– 0,02
Wertpapier-Derivate	– 1.575,00	0,00
Liquiditätsanlagen	**21.380.533,16**	**3,12**
Bankguthaben	21.380.533,16	3,12
Sonstige Vermögensgegenstände	**1.619.832,36**	**0,24**
Sonstige Verbindlichkeiten	**– 723.138,91**	**– 0,11**
Fondsvermögen	**685.895.253,34**	**100,00***

* Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierart	Kursdatum
Aktien	28.2.2018
Verzinsliche Wertpapiere	28.2.2018
Andere Wertpapiere	28.2.2018
Zertifikate	28.2.2018
Investmentfonds	28.2.2018
Derivate	28.2.2018

Devisenkurse per 28.2.2018

Britisches Pfund	(GBP)	0,882700	=	1 EUR
Dänische Krone	(DKK)	7,445500	=	1 EUR
Norwegische Krone	(NOK)	9,636600	=	1 EUR
Polnischer Zloty	(PLN)	4,167300	=	1 EUR
Schwedische Krone	(SEK)	10,091900	=	1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,155100	=	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,231300	=	1 EUR

Terminbörse

Frankfurt/Zürich – Eurex (Eurex Deutschland/Eurex Zürich) EUREX

Zum Bewertungsstichtag wurden die Wertpapiere und Devisen des 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
I.	**Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres**		**571.511.594,85**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		– 3.731.513,96
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		102.164.727,72
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	138.476.111,51	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	– 36.311.383,79	
3.	Ertrags-/Aufwandsausgleich		– 487.381,26
4.	Ordentliches Nettoergebnis		24.740,25
5.	Realisierte Gewinne		15.720.407,78
6.	Realisierte Verluste		– 14.690.289,91
7.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		19.607.204,80
8.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		– 4.224.236,93
II.	**Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres**		**685.895.253,34**

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Erläuterungen und Hinweise

Der Fonds BHF TRUST Exklusiv: wurde am 24. September 2007 aufgelegt.

Der Fonds BHF TRUST 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 Luxemburg AG
534, rue de Neudorf
2220 Luxemburg

Postadresse:
Postfach 258
2012 Luxemburg

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 Luxemburg

Verwahrstelle

CACEIS Bank
Luxembourg Branch
5, allée Scheffer
2520 Luxemburg

Eigenkapital CACEIS Bank, Paris:
1.273,4 Mio. EUR
Stand 1. Januar 2018

Zahlstellen

Luxemburg:

CACEIS Bank
Luxembourg Branch
5, allée Scheffer
2520 Luxemburg

Deutschland:

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

Österreich (nur Teilfonds BHF Value Balanced FT und BHF Value Leaders FT):*

Deutsche Bank Österreich AG
Stock-im-Eisen-Platz 3
1010 Wien

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

* Die Teilfonds BHF Rendite Portfolio FT, BHF Flexibles Individual Portfolio FT und BHF Strategie Portfolio FT sind nicht vertriebsberechtigt.