

FT Emerging ConsumerDemand Halbjahresbericht

30.9.2016



Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Die Entwicklung der Kapitalmärkte war im Berichtszeitraum weiterhin sehr volatil. Zu Beginn des Jahres 2016 brachen die globalen Aktienmärkte nach schlechten Konjunkturdaten aus China kräftig ein und begannen sich erst im Frühjahr wieder zu erholen. Ende Juni erwies sich dann der von den meisten Marktteilnehmern nicht erwartete Brexit als kurzfristiger Schock für Aktienanleger, während Staatsanleihen und Gold in dieser Phase als sichere Häfen gefragt waren. Die Märkte beruhigten sich aber schnell wieder, so dass das dritte Quartal 2016 sogar zu historischen Höchstständen an den Aktienmärkten führte.

Geldmarkt

Die Geldpolitik aller relevanten Notenbanken blieb im Berichtszeitraum unverändert extrem expansiv ausgerichtet. Schon seit Dezember lag der Einlagenzins der EZB auf einem Satz von – 0,4 Prozent. 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. Der ersten Zinserhöhung der US-Zentralbank noch in 2015 folgten anders als erwartet aufgrund der zunehmenden globalen Risiken bis in den Herbst hinein keine weiteren mehr. 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

Negative Nachrichten aus China und von den Rohstoffmärkten belasteten die Aktienmärkte zu Beginn des Jahres 2016. Ab Mitte Februar gingen dann sowohl Rohstoffpreise als auch Aktien wieder auf Erholungskurs. Nach der Entscheidung für den Brexit gerieten vor allem europäische Aktien stark unter Druck. Besonders heftig waren die Verluste bei Banktiteln. Die Erholung nach dem Brexit-Schock setzte aber schon im Juli ein. Mit der Nominierung von Theresa May zur neuen Premierministerin stabilisierten sich die politischen Verhältnisse in Großbritannien. Gleichzeitig signalisierten die Bank of England ebenso wie die Europäische Zentralbank ihre Bereitschaft, negative Folgen des Brexits gegebenenfalls durch weitere expansive geldpolitische Maßnahmen zu bekämpfen. Gegenüber den zahlreichen Terrorakten im Juli und dem Putschversuch in der Türkei erwies sich der Aktienmarkt als erstaunlich robust. Zuletzt sorgten erneut Banktitel, insbesondere die Deutsche Bank, aber für fallende Kurse.

FT Emerging ConsumerDemand

Der FT Emerging ConsumerDemand legt weltweit in Aktien von Konsumgüterunternehmen an, die einen hohen Umsatzanteil in den Emerging Markets erzielen oder dort ihren Sitz haben. Die Auswahl der Anlagen beruht auf quantitativen Ansätzen und der Einschätzung unserer Kapitalmarktexperten. Ziel einer Anlage im FT Emerging ConsumerDemand ist es, an der Wertentwicklung von Aktien aus dem Bereich Konsum mit hohem Bezug zu den Emerging Markets teilzuhaben.

In den zurückliegenden sechs Monaten erzielte die speziell für Privatanleger aufgelegte Anlageklasse (PT) des Fonds einen Wertzuwachs von 7,9 Prozent pro Anteil, bei der für institutionelle Anleger aufgelegten Anlageklasse (I) belief sich die Wertsteigerung im selben Zeitraum auf 8,4 Prozent pro Anteil.

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

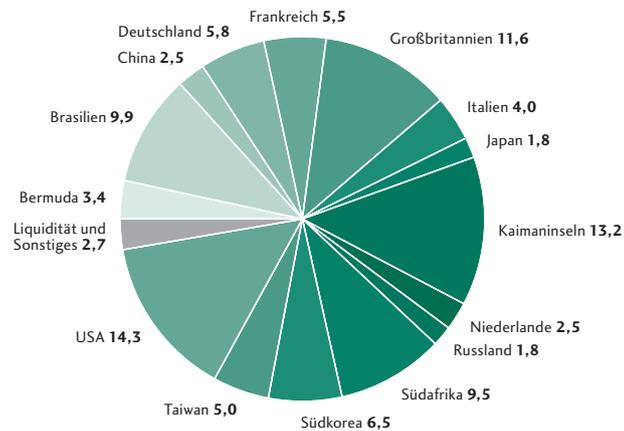
Vermögensaufstellung im Überblick

30.9.2016

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen in Mio. EUR	106,3
	in % vom Fondsvermögen
Aktien	97,25
Derivate	-0,06
Aktienindex-Terminkontrakte	-0,06
Liquiditätsanlagen	2,64
Bankguthaben	2,64
Sonstige Vermögensgegenstände	0,26
Sonstige Verbindlichkeiten	-0,09
Fondsvermögen	100,00

Portefeuillestruktur nach Ländern in %



Kurzdarstellung der Anteilklassen

Hinweis für unsere Anleger

FT Emerging ConsumerDemand (PT)

Auflegung:	20. Juni 2011
Geschäftsjahr:	1. April bis 31. März
WKN/ISIN:	A1JGVL/LU0632979331
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,75 % p.a.; zzt. 1,50 % p.a. des Nettofondsvermögens;
Depotbankvergütung:	bis zu 0,10 % p.a.; zzt. 0,04 % p.a. des Nettofondsvermögens;
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 % zugunsten der Vertriebsstellen
Mindestanlagesumme:	2.500 Euro bzw. im Rahmen von Sparplänen 50 Euro monatlich
Anteilscheine:	ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke besteht nicht

Die speziell für Privatanleger aufgelegte Anteilklasse FT Emerging ConsumerDemand (PA) wurde zum 1. September 2016 geschlossen.

FT Emerging ConsumerDemand (I)

Auflegung:	20. Juni 2011
Geschäftsjahr:	1. April bis 31. März
WKN/ISIN:	A1JGVK/LU0632979174
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 0,74 % p.a.; zzt. 0,74 % p.a. des Nettofondsvermögens;
Depotbankvergütung:	bis zu 0,10 % p.a.; zzt. 0,04 % p.a. des Nettofondsvermögens;
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 % zugunsten der Vertriebsstellen*
Mindestanlagesumme:	250.000 Euro
Anteilscheine:	ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke besteht nicht

*wird zurzeit nicht erhoben

Vermögensaufstellung

30.9.2016

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.9.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere						103.335.164,45	97,25
Aktien						103.335.164,45	97,25
Deutschland						6.206.100,00	5,84
Automobil						4.159.300,00	3,91
BMW							
DE0005190003	Stück	32.000	0	0	73,7000 EUR	2.358.400,00	2,22
Daimler							
DE0007100000	Stück	29.000	3.000	0	62,1000 EUR	1.800.900,00	1,69
Privater Konsum & Haushalt						2.046.800,00	1,93
Henkel							
DE0006048432	Stück	17.000	17.000	0	120,4000 EUR	2.046.800,00	1,93
Bermuda						3.601.467,32	3,39
Handel						1.865.304,09	1,76
Luk Fook Holdings							
BMG5695X1258	Stück	850.000	0	150.000	19,1000 HKD	1.865.304,09	1,76
Privater Konsum & Haushalt						1.736.163,23	1,63
Haier Electronics Group							
BMG423131256	Stück	1.150.000	0	100.000	13,1400 HKD	1.736.163,23	1,63
Brasilien						10.504.173,29	9,89
Handel						2.454.266,82	2,31
Multiplus							
BRMPLUACNOR3	Stück	200.000	0	20.000	44,2700 BRL	2.454.266,82	2,31
Nahrungsmittel						3.826.372,17	3,60
AMBEV							
BRABEVACNOR1	Stück	700.000	0	80.000	19,7200 BRL	3.826.372,17	3,60
Privater Konsum & Haushalt						1.778.331,69	1,67
CIA Hering							
BRHGTXACNOR9	Stück	350.000	0	0	18,3300 BRL	1.778.331,69	1,67
Reise & Freizeit						2.445.202,61	2,30
Smiles							
BRSMLEACNOR1	Stück	170.000	20.000	0	51,8900 BRL	2.445.202,61	2,30
China						2.674.732,32	2,52
Automobil						2.674.732,32	2,52
Great Wall Motor							
CNE100000338	Stück	3.000.000	0	0	6,6694 CNY	2.674.732,32	2,52
Frankreich						5.834.000,00	5,49
Privater Konsum & Haushalt						5.834.000,00	5,49
Hermes							
FR0000052292	Stück	7.000	2.000	1.000	359,8000 EUR	2.518.600,00	2,37
LVMH Moët Henn. L. Vuitton							
FR0000121014	Stück	22.000	0	0	150,7000 EUR	3.315.400,00	3,12
Großbritannien						12.342.106,08	11,62
Privater Konsum & Haushalt						10.107.116,31	9,51
British American Tobacco							
GB0002875804	Stück	66.000	0	0	49,4650 GBP	3.785.146,88	3,56
Burberry Group							
GB0031743007	Stück	190.000	0	0	13,5300 GBP	2.980.520,99	2,81
Reckitt Benckiser Group							
GB00B24CGK77	Stück	40.000	0	0	72,0500 GBP	3.341.448,44	3,14

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.9.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
Reise & Freizeit						2.234.989,77	2,10
InterContinental Hotels Group*							
GB00BYXK6398	Stück	61.666	0	0	31,2600 GBP	2.234.989,77	2,10
Italien						4.251.840,00	4,00
Privater Konsum & Haushalt						4.251.840,00	4,00
Moncler							
IT0004965148	Stück	115.000	0	0	15,0400 EUR	1.729.600,00	1,63
Salvatore Ferragamo							
IT0004712375	Stück	112.000	0	0	22,5200 EUR	2.522.240,00	2,37
Japan						1.884.039,30	1,77
Privater Konsum & Haushalt						1.884.039,30	1,77
Japan Tobacco							
JP3726800000	Stück	52.000	52.000	65.000	4.125,0000 JPY	1.884.039,30	1,77
Kaimaninseln						13.967.950,82	13,15
Nahrungsmittel						1.671.707,70	1,57
Want Want China Holdings							
KYG9431R1039	Stück	3.000.000	500.000	0	4,8500 HKD	1.671.707,70	1,57
Privater Konsum & Haushalt						8.995.568,29	8,47
Anta Sports Products							
KYG040111059	Stück	1.500.000	0	0	21,4500 HKD	3.696.714,45	3,48
Belle International							
KYG097021045	Stück	3.100.000	0	0	5,4200 HKD	1.930.448,99	1,82
Hengan Internat. Group							
KYG4402L1510	Stück	450.000	220.000	0	65,1500 HKD	3.368.404,85	3,17
Reise & Freizeit						3.300.674,83	3,11
Sands China							
KYG7800X1079	Stück	840.000	0	0	34,2000 HKD	3.300.674,83	3,11
Niederlande						2.666.300,00	2,51
Privater Konsum & Haushalt						2.666.300,00	2,51
Unilever							
NL0000009355	Stück	65.000	0	0	41,0200 EUR	2.666.300,00	2,51
Russland						1.902.342,65	1,79
Handel						1.902.342,65	1,79
Magnit							
US55953Q2021	Stück	50.000	56.000	6.000	42,7000 USD	1.902.342,65	1,79
Südafrika						10.071.568,55	9,48
Handel						8.188.485,83	7,71
Clicks Group							
ZAE000134854	Stück	270.000	270.000	0	128,3000 ZAR	2.231.919,63	2,10
Mr. Price Group							
ZAE000200457	Stück	170.000	0	0	154,5700 ZAR	1.693.020,67	1,59
The SPAR Group							
ZAE000058517	Stück	130.000	0	40.000	193,7000 ZAR	1.622.411,83	1,53
Truworths International							
ZAE000028296	Stück	563.468	33.468	110.000	72,7500 ZAR	2.641.133,70	2,49
Nahrungsmittel						1.883.082,72	1,77
Avi							
ZAE000049433	Stück	310.000	0	70.000	94,2800 ZAR	1.883.082,72	1,77

*Änderung ISIN im Berichtszeitraum von GB00BN33FD40 in GB00BYXK6398 und Split im Verhältnis 6:5.

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

FT Emerging ConsumerDemand (PT)

Entwicklungsrechnung für den Zeitraum vom 1.4.2016 bis 30.9.2016

	in EUR	in EUR
I. Teilfondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		31.132.803,67
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-2.760.691,15
a) Mittelzuflüsse aus		
Anteilschein-Ausgaben	695.372,07	
b) Mittelabflüsse aus		
Anteilschein-Rücknahmen	-3.456.063,22	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich		-62.641,67
3. Ordentliches Nettoergebnis		377.544,95
4. Realisierte Gewinne		806.600,57
5. Realisierte Verluste		-2.325.668,30
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		3.574.197,70
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-44.299,25
II. Teilfondsvermögen am 30.9.2016		30.697.846,52

FT Emerging ConsumerDemand (PA)*

Entwicklungsrechnung für den Zeitraum vom 1.4.2016 bis 1.9.2016

	in EUR	in EUR
I. Teilfondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		28.063,32
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-432,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-30.245,90
a) Mittelzuflüsse aus		
Anteilschein-Ausgaben	374,60	
b) Mittelabflüsse aus		
Anteilschein-Rücknahmen	-30.620,50	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich		-579,97
4. Ordentliches Nettoergebnis		0,00
5. Realisierte Gewinne		0,00
6. Realisierte Verluste		0,00
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		3.207,80
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-13,25
II. Teilfondsvermögen am 30.9.2016		0,00

* Auf Grund des geringen Fondsvolumens wurde die Anteilklasse FT Emerging ConsumerDemand (PA) zum 1. September 2016 geschlossen.

FT Emerging ConsumerDemand (I)

Entwicklungsrechnung für den Zeitraum vom 1.4.2016 bis 30.9.2016

	in EUR	in EUR
I. Teilfondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		68.013.288,83
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.904.092,06
a) Mittelzuflüsse aus		
Anteilschein-Ausgaben	6.905.841,91	
b) Mittelabflüsse aus		
Anteilschein-Rücknahmen	-5.001.749,85	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich		33.794,00
3. Ordentliches Nettoergebnis		1.222.616,86
4. Realisierte Gewinne		1.980.773,14
5. Realisierte Verluste		-5.708.619,68
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		8.229.122,40
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-118.261,61
II. Teilfondsvermögen am 30.9.2016		75.556.806,00

FT Emerging ConsumerDemand

Konsolidierte Entwicklungsrechnung für den Zeitraum vom 1.4.2016 bis 30.9.2016

	in EUR	in EUR
I. Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		99.174.155,82
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-432,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-886.844,99
a) Mittelzuflüsse aus		
Anteilschein-Ausgaben	7.601.588,58	
b) Mittelabflüsse aus		
Anteilschein-Rücknahmen	-8.488.433,57	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich		-29.427,64
4. Ordentliches Nettoergebnis		1.600.161,81
5. Realisierte Gewinne		2.787.373,71
6. Realisierte Verluste		-8.034.287,98
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		11.803.527,90
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-162.574,11
II. Fondsvermögen am 30.9.2016		106.254.652,52

Der Fonds FT Emerging ConsumerDemand wurde am 20. Juni 2011 unter Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 aufgelegt.

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro (EUR).

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, 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;
- 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;
- 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 Fondswährung lautende Vermögenswerte zum Devisenmittelkurs des Vortages in die Fondswährung umgerechnet.

Angaben zu wesentlichen Änderungen

Die Funktion der Verwahrstelle wurde mit Wirkung zum 1. November 2016 von der BHF-BANK International an die CACEIS Bank Luxembourg übertragen.

Verwaltungsgesellschaft

FRANKFURT-TRUST
Invest Luxemburg AG
534, rue de Neudorf
2220 Luxemburg

Postadresse:

B. P. 258
2012 Luxemburg

Telefon (+352) 45 76 76 - 1
Telefax (+352) 45 83 24

Eigenkapital:
2,5 Mio. EUR
Stand 31. Dezember 2015

Geschäftsführung

Monika Anell

Holger Rech

Karl Stäcker

Zugleich Sprecher der Geschäftsführung
der FRANKFURT-TRUST Investment-
Gesellschaft mbH und Mitglied des
Vorstands des BVI Bundesverband
Investment und Asset Management e. V.
Frankfurt am Main

Verwaltungsrat

Karl Stäcker
Vorsitzender

Frank-Peter Martin
Zugleich Geschäftsführer der FRANKFURT-
TRUST Investment-Gesellschaft mbH
Frankfurt am Main

Sebastian Hofmann-Werther
(ab 6. Mai 2016)

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

Michael Bonacker
stellv. Vorsitzender
(bis 28. April 2016)
Zugleich Generalbevollmächtigter der
BHF-BANK Aktiengesellschaft
Frankfurt am Main

Stand 30. September 2016

Gesellschafter

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

Depotbank

BHF-BANK International
Société Anonyme
(bis 31. Oktober 2016)
534, rue de Neudorf
2220 Luxemburg

Eigenkapital:
46,6 Mio. EUR
Stand 31. Dezember 2015

Verwahrstelle

CACEIS Bank Luxembourg
(ab 1. November 2016)
5, allée Scheffer
2520 Luxemburg

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
1855 Luxemburg

Zahlstellen

Luxemburg:
BHF-BANK International
Société Anonyme
534, rue de Neudorf
2220 Luxemburg

Deutschland:
BHF-BANK Aktiengesellschaft
Bockenheimer Landstraße 10
60323 Frankfurt am Main
und deren Niederlassungen

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

Schweiz:
BHF-BANK (Schweiz) AG
Schulhausstrasse 6
8002 Zürich

Vertreter

Schweiz:
ACOLIN Fund Services AG
Affolternstrasse 56
8050 Zürich

Fondspreise

Der telefonische Ansedienst 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