$\frac{FT\ Euro\ HighDividend}{Halbjahresbericht}$

31.3.2017





Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Die Märkte beruhigten sich in der Folge des Brexit-Schocks schnell wieder, so dass neue Jahreshöchststände an den Aktienmärkten erreicht wurden. Die unerwartete Wahl Donald Trumps zum US-Präsidenten trieb die Aktienkurse weiter an, führte aber aufgrund steigender Inflationserwartungen zu Verlusten bei Anleihen. Angesichts guter Konjunkturdaten setzte sich der Höhenflug an den Börsen auch im ersten Quartal des neuen Jahres fort.

Geldmarkt

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

Anleihen

Das Bild der Rentenmärkte wurde im Berichtszeitraum zunehmend von Divergenzen in der Geldpolitik der großen Zentralbanken geprägt. Zwar ließ die US-Zentralbank ein ganzes Jahr verstreichen, bevor sie der ersten Zinserhöhung 2015 eine weitere im Dezember 2016 folgen ließ. Aufgrund verbesserter Arbeitsmarktdaten und der Erwartung eines schuldenfinanzierten Investitionsprogramms der Trump-Administration rechneten viele Investoren aber nach dem nächsten Schritt im März mit weiteren Zinserhöhungen in 2017. Schon nach der US-Wahl kam es zu einem starken Anstieg der Rendite langfristiger Anleihen, nachdem z.B. Bundesanleihen mit zehnjähriger Laufzeit noch über den Sommer hinweg negatives Territorium erkundet hatten. Die EZB verlängerte ihr Anleihen-Kaufprogramm bis Dezember 2017 (reduziert aber ab April 2017 die monatlichen Kauf-Volumina). Auf der Suche nach Rendite waren vor allem Unternehmensanleihen gefragt, die auch von den Anleihekäufen der EZB profitierten.

Aktien

Die Erholung nach dem Brexit-Schock prägte die Aktienmärkte bis in den Herbst hinein, zumal sich die politischen Verhältnisse in Großbritannien mit der Nominierung von Theresa May zur neuen Premierministerin stabilisierten. Zuletzt sorgte die Wahl Donald Trumps zum US-Präsidenten für Auftrieb insbesondere für zyklische Werte und die im Jahresverlauf stark zurückgebliebenen Banktitel.

FT Euro HighDividend

Der FT Euro HighDividend legt in ein Aktien-Portfolio aus dem Euroraum an, dessen Fokus auf der Nachhaltigkeit der Dividende liegt und das sich durch eine geringe Volatilität und einen niedrigen Turnover auszeichnet. Der Fonds verfolgt einen systematischen, risikooptimierten Investmentprozess. Dabei kommt in einem ersten Schritt ein mehrstufiges Scoring-Modell zum Einsatz, das alle relevanten Daten wie die Dividendenhöhe, das Dividendenwachstum und die Dividendenkontinuität der Unternehmen bewertet, aber auch die Gefahr von Dividendenkürzungen berücksichtigt. Im zweiten Schritt werden die so identifizierten Werte einer eingehenden fundamentalen Analyse unterzogen und unerwünschte Klumpenrisiken im Portfolio ausgeschlossen. Ziel einer Anlage im FT Euro HighDividend ist es, Kurschancen zu nutzen, Risiken zu begrenzen und attraktive, stetige Ausschüttungen zu erwirtschaften.

In den vergangenen sechs Monaten erzielte der FT Euro HighDividend einen Wertzuwachs von 7.0 Prozent.

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

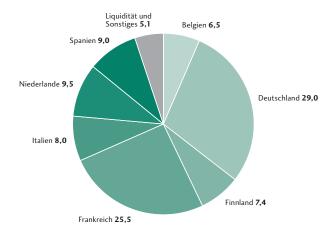
Vermögensaufstellung im Überblick

31.3.2017

Vermögensübersicht

Fo	ndsvermögen in Mio. EUR	20,6
_		in % vom
		Fondsvermögen
I.	Vermögensgegenstände	100,25
	1. Aktien	94,94
	2. Forderungen	0,78
	3. Bankguthaben	4,48
	4. Sonstige Vermögensgegenstände	0,05
II.	Verbindlichkeiten	-0,25
III.	Fondsvermögen	100,00

Portefeuillestruktur nach Ländern in %



Vermögensaufstellung

31.3.2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermöger
	Wallialis	_	im Ber	ichtszeitraum			vermoger
Börsengehandelte Wertpapiere						19.541.311,51	94,94
Aktien						19.541.311,51	94,94
Deutschland						5.970.590,00	29,01
Automobil						1.267.464,00	6,16
BMW Vorzugsaktien							
DE0005190037	Stück	4.000	0	0	73,5000 EUR	294.000.00	1,43
Daimler NA	Juck	1.000			73,3000 LOK	271.000,00	1,13
DE0007100000	Stück	14.100	3.100	0	69.0400 EUR	973.464,00	4,73
Chemie	Jtuck	14.100	3.100	0	07,0400 LOK	1.013.920,00	4,92
BASF NA						1.013.720,00	7,72
DE000BASF111	Stück	6.000	0	0	93,1200 EUR	558.720,00	2,71
	Stuck	6.000	U	U	93,1200 EUR	338./20,00	2,/1
FUCHS PETROLUB Inhaber-Vorzugsaktien		10.000			45 5300 FUD	455 200 00	2.21
DE0005790430	Stück	10.000	0	0	45,5200 EUR	455.200,00	2,21
Finanzdienstleister						258.030,00	1,25
Deutsche Börse NA							
DE0005810055	Stück	3.000	0	0	86,0100 EUR	258.030,00	1,25
Handel						432.120,00	2,10
Fielmann							
DE0005772206	Stück	6.000	0	1.400	72,0200 EUR	432.120,00	2,10
Industrie						380.250,00	1,85
Siemens							
DE0007236101	Stück	3.000	3.000	0	126,7500 EUR	380.250,00	1,85
Medien						314.211,00	1,53
Axel Springer vinkulierte NA							
DE0005501357	Stück	6.100	0	0	51,5100 EUR	314.211,00	1,53
Technologie						269.035,00	1,31
United Internet NA							,-
DE0005089031	Stück	6.500	0	0	41,3900 EUR	269.035,00	1,31
Versicherungen					,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,	2.035.560,00	9.89
Allianz vinkulierte NA							-,
DE0008404005	Stück	6.000	1.600	0	172,5500 EUR	1.035.300,00	5,03
Hannover Rück NA	Stuck	0.000	1.000		172,5500 LOR	1.055.500,00	5,03
DE0008402215	Stück	4.700	0	0	107,5500 EUR	505.485,00	2,46
Münchener Rückversicherung vinkulierte NA	Juck	1.700		0	107,3300 LOR	303.103,00	2,10
DE0008430026	Stück	2.700	0	0	183,2500 EUR	494.775,00	2,40
Belgien	Jtuck	2.700		0	103,2300 LOK	1.335.780,00	6,49
Industrie						1.043.460,00	5.07
Anheuser-Busch InBev						1.043.400,00	3,07
BE0974293251	Stück	7.600	7.600	0	102,4500 EUR	770 (20 00	3.78
	Stuck	7.000	7.600	U	102,4300 EUR	778.620,00	3,/6
bpost Compartm. A		12.000			22.0700 FUD	26404000	1.20
BE0974268972	Stück	12.000	0	0	22,0700 EUR	264.840,00	1,29
Versicherungen						292.320,00	1,42
AGEAS					7.5.5.5.5.5.5.5.5.5.5.5.5.5.5.5.5.5.5.5	202 - 22 - 2	
BE0974264930	Stück	8.000	0	0	36,5400 EUR	292.320,00	1,42
Finnland						1.523.687,00	7,40
Industrie						396.000,00	1,92
Huhtamäki							
FI0009000459	Stück	12.000	0	4.000	33,0000 EUR	396.000,00	1,92

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
	waniung	-	im Ber	ichtszeitraum			vermogen
Rohstoffe						287.690,00	1,40
UPM Kymmene							
FI0009005987	Stück	13.000	0	0	22,1300 EUR	287.690,00	1,40
Technologie					,	303.120,00	1,47
Tietoenator							
FI0009000277	Stück	12.000	0	0	25,2600 EUR	303.120,00	1,47
Versicherungen						536.877,00	2,61
Sampo A							
FI0009003305	Stück	12.100	0	0	44,3700 EUR	536.877,00	2,61
Frankreich					,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,	5.243.338,70	25,47
Bau & Materialien						368.100,00	1,79
VINCI							,,,,
FR0000125486	Stück	5.000	0	0	73,6200 EUR	368.100,00	1,79
Chemie						474.289,20	2,30
Air Liquide						.,,	
FR0000120073	Stück	4.466	0	0	106,2000 EUR	474.289,20	2,30
Energie						931.095,00	4,52
Total						7011070,00	
FR0000120271	Stück	19.800	0	0	47,0250 EUR	931.095,00	4,52
Gesundheit/Pharma					,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,	336.960,00	1,64
Sanofi							.,,.
FR0000120578	Stück	4.000	0	7.800	84,2400 EUR	336.960,00	1,64
Immobilien				, , , , , ,		237.820,00	1,15
Unibail-Rodamco						237.1020,00	.,.5
FR0000124711	Stück	1.100	0	0	216,2000 EUR	237.820,00	1,15
Industrie						575.522,00	2,80
Safran							
FR0000073272	Stück	8.300	0	0	69,3400 EUR	575.522,00	2,80
Privater Konsum & Haushalt						826.775,00	4,02
L'Oreal							
FR0000120321	Stück	3.900	0	0	178,7500 EUR	697.125,00	3,39
SEB					., .,,	**********	
FR0000121709	Stück	1.000	0	0	129,6500 EUR	129.650,00	0.63
Reise & Freizeit						578.230,00	2,81
Sodexo							
FR0000121220	Stück	5.300	0	0	109,1000 EUR	578.230,00	2,81
Versicherungen					,	513.223,50	2,49
AXA							
FR0000120628	Stück	21.300	0	0	24,0950 EUR	513.223,50	2,49
Versorger						401.324,00	1,95
Rubis							- 1,50
FR0000121253	Stück	4.400	0	0	91,2100 EUR	401.324,00	1,95
Italien	Stuck				71,2100 2011	1.650.445,00	8,02
Gesundheit/Pharma						595.020,00	2,89
Recordati – Ind.Chim.Farm.						3,3,020,00	
IT0003828271	Stück	18.800	0	0	31,6500 EUR	595.020,00	2.89
Handel	Stack	. 5.555			3.,0300 LON	305.550,00	1,48
Marr						333.330,00	1,70
IT0003428445	Stück	15.000	0	0	20,3700 EUR	305.550,00	1.48
	Stuck	13.000			20,3700 LON	303.330,00	1, 10

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
	Walliang	-	im Ber	ichtszeitraum			vermogen
Industrie						749.875,00	3,65
Atlanta							
IT0003506190	Stück	12.500	0	0	23,9900 EUR	299.875,00	1,46
Industria Macchine Aut.							
IT0001049623	Stück	6.000	4.200	0	75,0000 EUR	450.000,00	2,19
Niederlande						1.959.045,81	9,52
Handel						506.714,08	2,46
Ahold Delhaize							
NL0011794037	Stück	25.715	0	0	19,7050 EUR	506.714,08	2,46
Industrie						328.790,00	1,60
Koninklijke Philips							
NL000009538	Stück	11.000	11.000	0	29,8900 EUR	328.790,00	1,60
Medien						291.581,73	1,42
RELX Group							
NL0006144495	Stück	16.918	0	0	17,2350 EUR	291.581,73	1,42
Privater Konsum & Haushalt						831.960,00	4,04
Unilever							
NL000009355	Stück	18.000	0	0	46,2200 EUR	831.960,00	4,04
Spanien						1.858.425,00	9,03
Handel						553.945,00	2,69
Industria de Diseño Textil							
ES0148396007	Stück	17.000	0	0	32,5850 EUR	553.945,00	2,69
Industrie						306.507,50	1,49
Amadeus IT							
ES0109067019	Stück	6.500	6.500	0	47,1550 EUR	306.507,50	1,49
Nahrungsmittel						361.237,50	1,76
Viscofan							
ES0184262212	Stück	7.500	0	0	48,1650 EUR	361.237,50	1,76
Versorger						636.735,00	3,09
Enagas							
ES0130960018	Stück	17.500	0	0	24,0900 EUR	421.575,00	2,05
Red Electrica							
ES0173093024	Stück	12.000	0	14.400	17,9300 EUR	215.160,00	1,05
Summe Wertpapiervermögen						19.541.311,51	94,94
Junine wertpapiervermogen						17.541.511,51	74,74

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
	waiii ulig	-	im Ber	richtszeitraum			vermogen
Forderungen						160.909,60	0,78
Dividendenansprüche	EUR	82.374,50				82.374,50	0,40
Forderungen Quellensteuer	EUR	78.535,10				78.535,10	0,38
Bankguthaben						921.144,21	4,48
Bankguthaben EUR	EUR	921.144,21				921.144,21	4,48
Sonstige Vermögensgegenstände						9.224,88	0,05
Forderungen aus Anteilscheingeschäften*	EUR	9.224,88				9.224,88	0,05
Verbindlichkeiten						- 50.655,22	-0,25
Sonstige Verbindlichkeiten						-50.655,22	-0,25
Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.885,09				-1.885,09	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-21.773,01				-21.773,01	-0,11
Prüfungskosten	EUR	- 5.000,00				-5.000,00	-0,02
Veröffentlichungskosten	EUR	-21.997,12				-21.997,12	-0,11
Fondsvermögen	LOK	- 21.557,12			EUR	20.581.934,98	100,00
Anteilwert					EUR	67,81	
Umlaufende Anteile					Stück	303.509	

Während des Berichtszeitraumes abgeschlesoweit sie nicht mehr in der Vermögensauf Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Inves Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zun Börsengehandelte Wertpapiere Aktien Distribuidora Intl de Alim. ENI	stmentanteilen und m Berichtsstichtag)	Währung	im	Berichtszeitraum	
soweit sie nicht mehr in der Vermögensauf Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Inves Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zun Börsengehandelte Wertpapiere Aktien Distribuidora Intl de Alim. ENI	stmentanteilen und m Berichtsstichtag)			Deficitiszetti aulii	
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Inves Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zun Börsengehandelte Wertpapiere Aktien Distribuidora Intl de Alim. ENI	stmentanteilen und n Berichtsstichtag)				
Börsengehandelte Wertpapiere Aktien Distribuidora Intl de Alim. ENI					
Distribuidora Intl de Alim. ENI					
Distribuidora Intl de Alim. ENI					
ENI	ES0126775032	Stück	0	38.000	
	IT0003132476	Stück	0	18.000	
LEG Immobilien NA	DE000LEG1110	Stück	0	3.800	
Neste	FI0009013296	Stück	0	13.000	
Société Bic	FR0000120966	Stück	0	3.400	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	
		Währung	im	Berichtszeitraum	
An organisierten Märkten zugelassen	e oder in diese einbezogene Wertpapier	e	1111	Dericheszerti aum	
Aktien Anheuser-Busch InBev	BE0003793107	Stück	0	7.600	
Allieuser-buscii ilibev	DE00037 93 1 07	Stuck		7.000	
Neuemissionen					
A 1 W					
Andere Wertpapiere Unilever Anrechte (CVA)	NL0012171433	Stück	18.000	18.000	
Office (CVA)	NL0012171433	Stuck	18.000	18.000	

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV*

					in % von Fonds vermöger
Angaben nach der Derivateverordnung		 			
Bestand der Wertpapiere Bestand der Derivate					94,94
Sonstige Angaben					
Anteilwert Umlaufende Anteile			EUR Stück	67,81 303.509	

^{*}Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung

	Region	Bewertungs- datum		Bewertung mit handelbaren Kursen	Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten	
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze						
ngabe zu dem Verfahren zur Bewertung der Vermögensgeg	genstände	2				
Aktien	Inland	31.3.2017		29,01%		
	uropa	31.3.2017		65,93%		
briges Vermögen		31.3.2017		94,94%	5,06 % 5,06 %	
Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der Vermögensgegenstände am Fondsvermögen.	einzelner	1				
Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellsci Kontrolle der Verwahrstelle. Die Bewertung von börsengeha Vermögensgegenständen erfolgt mit entsprechend handelb Sollten für diese Vermögensgegenstände keine handelbaren verfügbar sein, erfolgt die Bewertung auf Basis geeigneter M Bewertungseinheiten werden nicht gebildet.	andelten aren Kurs 1 Kurse					

FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH Bockenheimer Landstraße 10 60323 Frankfurt am Main Postanschrift: Postfach 11 07 61 60042 Frankfurt am Main

Telefon (0 69) 9 20 50 - 200 Telefax (0 69) 9 20 50 - 101

Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 16.0 Mio. EUR

Haftendes Eigenkapital: 11.6 Mio. EUR

Gesellschafter von FRANKFURT-TRUST ist zu 100% die BHF-BANK Aktiengesellschaft

Verwahrstelle

The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main, MesseTurm Friedrich-Ebert-Anlage 49 60327 Frankfurt am Main

Haftendes Eigenkapital: 2.4 Mrd. EUR

Fondsadministration

BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH MesseTurm Friedrich-Ebert-Anlage 49 60327 Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Karl Stäcker Sprecher

Zugleich Mitglied der Geschäftsführung und Vorsitzender des Verwaltungsrats der FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG und Mitglied des Vorstands des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e. V.

Wolfgang Marx

Zugleich Mitglied des Verwaltungsrats der FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG

Aufsichtsrat

Joachim Häger Vorsitzender

Mitglied des Vorstands der BHF-BANK

Christophe Tadié stellv. Vorsitzender

Mitglied des Vorstands der BHF-BANK

Frank Behrends

Mitglied des Vorstands der BHF-BANK

Matthias Berg

Direktor der BHF-BANK

Ulrich Lingenthal Direktor der BHF-BANK

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

Servicetelefon

Für Fragen zu Ihrem FT-Investmentdepot erreichen Sie uns montags bis freitags von 8-18 Uhr unter der Rufnummer (0.69) 9 20 50 -200.

Fondspreise

Der telefonische Ansagedienst für Preise der FT-Fonds ist bundesweit unter der Rufnummer 0800 38 03 66 37 geschaltet. Außerdem finden Sie die Fondspreise auf Videotext von ARD und ZDF sowie im Internet unter www.frankfurt-trust.de

Stand März 2017