

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“.

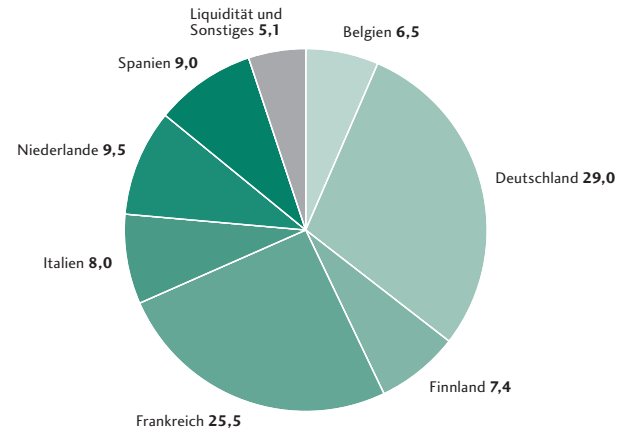
Vermögensaufstellung im Überblick

31.3.2017

Vermögensübersicht

Fondsvermögen 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- vermögen
im Berichtszeitraum							
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							
DE0007100000	Stück	14.100	3.100	0	69,0400 EUR	973.464,00	4,73
Chemie						1.013.920,00	4,92
BASF NA							
DE000BASF111	Stück	6.000	0	0	93,1200 EUR	558.720,00	2,71
FUCHS PETROLUB Inhaber-Vorzugsaktien							
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							
DE0008402215	Stück	4.700	0	0	107,5500 EUR	505.485,00	2,46
Münchener Rückversicherung vinkulierte NA							
DE0008430026	Stück	2.700	0	0	183,2500 EUR	494.775,00	2,40
Belgien						1.335.780,00	6,49
Industrie						1.043.460,00	5,07
Anheuser-Busch InBev							
BE0974293251	Stück	7.600	7.600	0	102,4500 EUR	778.620,00	3,78
bpost Compartm. A							
BE0974268972	Stück	12.000	0	0	22,0700 EUR	264.840,00	1,29
Versicherungen						292.320,00	1,42
AGEAS							
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
			im Berichtszeitraum				
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							
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							
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							
FR0000121253	Stück	4.400	0	0	91,2100 EUR	401.324,00	1,95
Italien						1.650.445,00	8,02
Gesundheit/Pharma						595.020,00	2,89
Recordati – Ind.Chim.Farm.							
IT0003828271	Stück	18.800	0	0	31,6500 EUR	595.020,00	2,89
Handel						305.550,00	1,48
Marr							
IT0003428445	Stück	15.000	0	0	20,3700 EUR	305.550,00	1,48

[illegible]

[illegible]

Anhang

gemäß § 7 Nr. 9 KARBV*

* Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung

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 Aktien-
gesellschaft

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