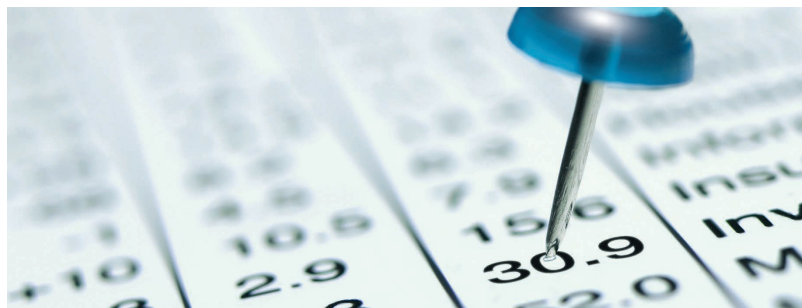


FT InterSpezial Jahresbericht

30.9.2016



Jahresbericht 30.9.2016

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht	4
Vermögensaufstellung im Überblick	7
Vermögensaufstellung	8
Angaben zu den Kosten gemäß § 101 Abs. 2 und 3 KAGB	26
Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV	28
Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers	38
Ertragsverwendung	40
Steuerliche Hinweise	41

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
www.frankfurt-trust.de

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 Februar 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. Die EZB senkte im Dezember angesichts erneut reduzierter Inflationsprognosen den Einlagenzins auf einen 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. Zwar erhöhte die US-Zentralbank im Dezember die Zinsen seit neun Jahren zum ersten Mal leicht, diesem ersten Schritt folgten dann aber aufgrund der zunehmenden globalen Risiken bis in den Herbst hinein keine weiteren mehr. Die EZB weitete das Anleihekaufprogramm im Dezember sogar wieder aus. 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 Nominie-

rung 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 robust. Zuletzt sorgten erneut Banktitel aber für fallende Kurse.

FT InterSpezial

Der FT InterSpezial legt sein Vermögen weltweit in Aktien an. Das Fondskonzept basiert auf einer dualen Portfoliostrategie. Der Schwerpunkt liegt auf dem Basisportfolio, in dem in qualitativ hochwertige Unternehmen zu einem angemessenen Preis investiert wird. Dabei verfolgt das Fondsmanagement einen langfristigen Anlagehorizont. Beigemischt wird ein mittelfristig ausgerichtetes Themenportfolio in das mehrere lukrative Investmentthemen eingebracht werden. Dies können Sektor-, Länder-, Regionen-, Strategie- oder auch sogenannte Modethemen sein. Jedes Thema wird durch eine ausreichende Anzahl von attraktiven Einzeltiteln abgebildet. Die Portfoliopositionen sind nahezu gleichgewichtet. Ziel einer Anlage im FT InterSpezial ist ein längerfristiger Kapitalzuwachs.

Der breit diversifizierte Fonds blieb relativ zum Index in den USA übergewichtet. Dagegen waren wir zuletzt in den großen europäischen Märkten – dem vom Brexit verunsicherten Großbritannien sowie Frankreich und Deutschland – untergewichtet. Im Laufe des Berichtsjahrs haben wir den Fonds defensiver ausgerichtet, unser Fokus lag angesichts des unsicheren Marktumfelds auf Qualitätstiteln. Folglich favorisierten wir weniger konjunkturabhängige Sektoren wie Health Care, den Einzelhandel und Konsum gegenüber Technologie, Banken und Energiewerten. Ein Teil des Portfolios wurde weltweit in interessante Themen investiert. Dies waren zuletzt Aktien von Unternehmen, die Produkte für die konsumfreudigen „Best Ager“ herstellen. Die drei größten Einzelpositionen stellten zum Stichtag das finnische Mineralölunternehmen Neste, der US-Software-Anbieter Palo Alto und der US-Industriewert Smith.

Der Fonds erzielte im zurückliegenden Geschäftsjahr eine Wertsteigerung von 7,8 Prozent.

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

Vermögensaufstellung im Überblick

30.9.2016

Vorteile

- Chance auf hohen Wertzuwachs
- Weltweites Engagement in großen und aussichtsreichen kleineren Unternehmen
- Professionelle Einzelwertauswahl

Risiken

- Höhere Wertschwankungen
- Kursverluste
- Währungsverluste

Vermögensübersicht

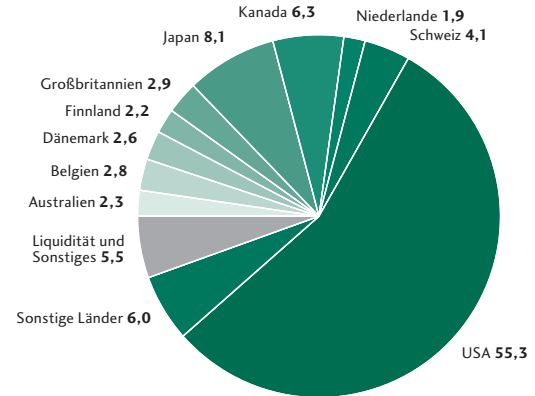
Fondsvermögen in Mio. EUR	205,0
	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	100,18
1. Aktien	94,52
2. Forderungen	0,28
3. Bankguthaben	5,37
4. Sonstige Vermögensgegenstände	0,01
II. Verbindlichkeiten	-0,18
III. Fondsvermögen	100,00

Kommentierung des Veräußerungsergebnisses

Für den Anleger ist immer die gesamte Wertentwicklung des Fonds relevant. Diese speist sich aus mehreren Quellen wie den aktuellen Bewertungen der Wertpapiere und derivativen Instrumente, Zinsen und Dividenden sowie dem Ergebnis der Veräußerungsgeschäfte. Veräußerungsgeschäfte erfolgen grundsätzlich aus taktischen und strategischen Überlegungen des Fondsmanagements. Dabei können Wertpapiere und Derivate auch mit Verlust veräußert werden, beispielsweise um das Portefeuille vor weiteren erwarteten Wertminderungen zu schützen oder um die Liquidität des Fonds sicherzustellen.

Durch die im Berichtszeitraum des Fonds veräußerten Positionen ergaben sich per saldo Gewinne. Diese entstanden überwiegend beim Verkauf von Aktien, wobei vor allem Werte außerhalb Europas, insbesondere US-Titel, mit Gewinn verkauft werden konnten.

Portfeuillestruktur nach Ländern in %



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						193.808.152,35	94,52
Aktien						193.808.152,35	94,52
Deutschland						2.279.430,00	1,11
Technologie						2.279.430,00	1,11
SAP							
DE0007164600	Stück	28.500	28.500	0	79,9800 EUR	2.279.430,00	1,11
Australien						4.730.221,56	2,31
Finanzdienstleister						2.450.292,24	1,20
Macquarie Group							
AU000000MQG1	Stück	44.000	0	0	81,9400 AUD	2.450.292,24	1,20
Gesundheit/Pharma						2.279.929,32	1,11
Ramsay Health Care							
AU000000RHC8	Stück	42.400	0	7.600	79,1200 AUD	2.279.929,32	1,11
Belgien						5.741.081,50	2,79
Nahrungsmittel						2.030.875,00	0,99
Anheuser-Busch InBev							
BE0003793107	Stück	17.500	0	2.500	116,0500 EUR	2.030.875,00	0,99
Privater Konsum & Haushalt						1.957.200,00	0,95
Ontex Group							
BE0974276082	Stück	70.000	70.000	0	27,9600 EUR	1.957.200,00	0,95
Versicherungen						1.753.006,50	0,85
AGEAS							
BE0974264930	Stück	55.100	0	14.900	31,8150 EUR	1.753.006,50	0,85
Dänemark						5.287.773,59	2,58
Gesundheit/Pharma						5.287.773,59	2,58
Coloplast B							
DK0060448595	Stück	29.000	0	0	510,0000 DKK	1.984.728,73	0,97
Novo-Nordisk B							
DK0060534915	Stück	40.600	0	12.400	275,8000 DKK	1.502.634,23	0,73
Novozymes							
DK0060336014	Stück	46.200	0	3.800	290,4000 DKK	1.800.410,63	0,88
Finnland						4.543.933,00	2,22
Energie						2.596.835,00	1,27
Neste							
FI0009013296	Stück	68.500	68.500	0	37,9100 EUR	2.596.835,00	1,27
Versicherungen						1.947.098,00	0,95
Sampo A							
FI0009003305	Stück	49.900	4.900	0	39,0200 EUR	1.947.098,00	0,95
Frankreich						1.932.460,00	0,94
Energie						1.932.460,00	0,94
Total							
FR0000120271	Stück	46.000	10.000	0	42,0100 EUR	1.932.460,00	0,94
Großbritannien						5.905.462,23	2,88
Industrie						1.962.307,38	0,96
Bunzl							
GB00B0744B38	Stück	74.700	0	13.300	22,6900 GBP	1.962.307,38	0,96
Privater Konsum & Haushalt						1.882.836,47	0,92
Reckitt Benckiser Group							
GB00B24CGK77	Stück	22.500	0	6.500	72,2800 GBP	1.882.836,47	0,92

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.9.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
Reise & Freizeit						2.060.318,38	1,00
Compass Group							
GB00BLNN3L44	Stück	120.000	120.000	0	14,8300 GBP	2.060.318,38	1,00
Irland						1.857.296,14	0,91
Gesundheit/Pharma						1.857.296,14	0,91
Allergan							
IE00BY9D5467	Stück	9.000	0	0	230,8000 USD	1.857.296,14	0,91
Japan						16.589.309,11	8,09
Automobil						4.138.984,38	2,02
Bridgestone							
JP3830800003	Stück	60.000	0	0	3.706,00 JPY	1.969.974,63	0,96
Fuji Heavy Industries							
JP3814800003	Stück	65.200	0	4.800	3.755,00 JPY	2.169.009,75	1,06
Bau & Materialien						2.106.520,03	1,03
Daito Trust Constr.							
JP3486800000	Stück	14.700	14.700	0	16.175,00 JPY	2.106.520,03	1,03
Gesundheit/Pharma						2.300.142,06	1,12
Astellas Pharma							
JP3942400007	Stück	165.000	0	0	1.573,50 JPY	2.300.142,06	1,12
Privater Konsum & Haushalt						3.979.678,33	1,94
Japan Tobacco							
JP3726800000	Stück	53.100	0	21.900	4.119,00 JPY	1.937.716,70	0,95
Kao							
JP3205800000	Stück	40.500	0	19.500	5.691,00 JPY	2.041.961,63	1,00
Telekommunikation						4.063.984,31	1,98
NTT							
JP3735400008	Stück	51.000	51.000	0	4.614,00 JPY	2.084.739,21	1,02
NTT Docomo							
JP3165650007	Stück	87.200	0	62.800	2.562,00 JPY	1.979.245,10	0,97
Kanada						12.889.259,52	6,29
Banken						2.083.951,40	1,02
Royal Bank of Canada							
CA7800871021	Stück	37.800	1.800	0	81,2300 CAD	2.083.951,40	1,02
Energie						1.958.734,90	0,96
IPL Energy							
CA29250N1050	Stück	50.000	50.000	0	43,8130 USD	1.958.734,90	0,96
Handel						4.493.950,04	2,19
Alimentation Couche-Tard B							
CA01626P4033	Stück	52.900	0	12.100	63,4200 CAD	2.276.990,63	1,11
Dollarama							
CA25675T1075	Stück	31.300	0	7.700	104,3600 CAD	2.216.959,41	1,08
Technologie						2.346.328,22	1,14
Open Text							
CA6837151068	Stück	40.500	40.500	0	85,3600 CAD	2.346.328,22	1,14
Telekommunikation						2.006.294,96	0,98
BCE							
CA05534B7604	Stück	48.500	48.500	0	60,9500 CAD	2.006.294,96	0,98
Niederlande						3.987.829,13	1,94
Handel						1.893.034,13	0,92
Ahold Delhaize							
NL0011794037	Stück	95.247	95.247	0	19,8750 EUR	1.893.034,13	0,92

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.9.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum							
Medien						2.094.795,00	1,02
RELX Group							
NL0006144495	Stück	131.500	0	22.300	15,9300 EUR	2.094.795,00	1,02
Panama						2.028.093,71	0,99
Reise & Freizeit						2.028.093,71	0,99
Carnival							
PA1436583006	Stück	47.000	47.000	0	48,2600 USD	2.028.093,71	0,99
Schweiz						8.323.191,69	4,06
Finanzdienstleister						2.423.140,88	1,18
Partners Group Holding NA							
CH0024608827	Stück	5.400	5.400	0	485,7500 CHF	2.423.140,88	1,18
Gesundheit/Pharma						3.911.598,15	1,91
BB Biotech NA							
CH0038389992	Stück	43.900	55.000	22.100	49,9500 CHF	2.025.685,91	0,99
Sonova Holding NA							
CH0012549785	Stück	15.000	0	0	136,1000 CHF	1.885.912,24	0,92
Versicherungen						1.988.452,66	0,97
Swiss Re NA							
CH0126881561	Stück	25.000	0	0	86,1000 CHF	1.988.452,66	0,97
Singapur						2.390.137,70	1,17
Bau & Materialien						2.390.137,70	1,17
Broadcom							
SG9999014823	Stück	15.500	25.000	9.500	235,5134 SGD	2.390.137,70	1,17
Spanien						2.008.125,00	0,98
Versorger						2.008.125,00	0,98
Enagas							
ES0130960018	Stück	75.000	0	0	26,7750 EUR	2.008.125,00	0,98
USA						113.314.548,47	55,26
Banken						2.119.067,42	1,03
JP Morgan Chase							
US46625H1005	Stück	36.100	0	3.900	65,6500 USD	2.119.067,42	1,03
Chemie						8.207.251,43	4,01
Avery Dennison							
US0536111091	Stück	29.300	29.300	0	77,0500 USD	2.018.566,70	0,98
Ecolab							
US2788651006	Stück	19.100	19.100	0	120,7300 USD	2.061.823,14	1,01
Intl Flavors & Fragrances							
US4595061015	Stück	17.700	0	7.300	141,9800 USD	2.247.001,07	1,10
PPG Industries							
US6935061076	Stück	20.600	20.600	0	102,0600 USD	1.879.860,52	0,92
Energie						2.013.746,42	0,98
WEC Energy Group							
US92939U1060	Stück	37.300	37.300	0	60,3800 USD	2.013.746,42	0,98
Finanzdienstleister						10.524.168,45	5,14
Blackrock							
US09247X1019	Stück	6.200	6.200	0	357,2300 USD	1.980.352,29	0,97
Equifax							
US2944291051	Stück	18.000	18.000	0	133,3300 USD	2.145.869,10	1,05
MSCI A							
US55354G1004	Stück	28.900	28.900	0	83,5200 USD	2.158.197,42	1,05

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.9.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum							
PayPal Holdings US70450Y1038	Stück	60.000	0	10.000	40,3900 USD	2.166.845,49	1,06
VISA US92826C8394	Stück	28.300	0	11.700	81,9200 USD	2.072.904,15	1,01
Gesundheit/Pharma						19.985.410,40	9,74
Anthem US0367521038	Stück	17.800	0	2.200	124,9300 USD	1.988.335,12	0,97
Biogen Idec US09062X1037	Stück	7.500	0	0	305,7800 USD	2.050.563,30	1,00
Bristol-Myers Squibb US1101221083	Stück	32.000	0	14.000	53,8700 USD	1.541.344,78	0,75
Gilead Sciences US3755581036	Stück	26.000	26.000	0	77,8600 USD	1.810.050,07	0,88
Henry Schein US8064071025	Stück	13.000	13.000	0	161,1500 USD	1.873.167,02	0,91
Johnson & Johnson US4781601046	Stück	19.500	0	5.500	117,2700 USD	2.044.675,43	1,00
Pfizer US7170811035	Stück	66.200	0	3.800	33,3200 USD	1.972.267,53	0,96
Stryker US8636671013	Stück	20.000	0	10.000	115,7000 USD	2.069.027,18	1,01
UnitedHealth Group US91324P1021	Stück	19.000	0	9.000	138,3200 USD	2.349.856,94	1,15
Zimmer Biomet Holdings US98956P1021	Stück	20.000	0	0	127,8400 USD	2.286.123,03	1,11
Handel						9.313.406,65	4,54
AutoZone US0533321024	Stück	2.900	0	1.500	765,7600 USD	1.985.608,01	0,97
CVS Health US1266501006	Stück	21.100	0	8.900	89,5500 USD	1.689.471,57	0,82
Kroger Co US5010441013	Stück	63.500	0	4.500	29,5000 USD	1.674.937,41	0,82
Lowe's Companies US5486611073	Stück	30.500	0	9.500	72,0100 USD	1.963.792,02	0,96
Service International US8175651046	Stück	85.000	0	15.000	26,3100 USD	1.999.597,64	0,97
Immobilien						1.689.839,06	0,82
Public Storage US74460D1090	Stück	8.400	0	4.600	224,9900 USD	1.689.839,06	0,82
Industrie						19.282.150,40	9,40
3M (Minnesota Mining & Mfg) US88579Y1010	Stück	13.100	0	6.400	175,3700 USD	2.054.137,16	1,00
Amphenol A US0320951017	Stück	40.000	0	0	64,6800 USD	2.313.304,72	1,13
Danaher US2358511028	Stück	22.000	22.000	0	77,1300 USD	1.517.221,03	0,74
Fedex US31428X1063	Stück	14.000	0	0	175,1200 USD	2.192.131,62	1,07
Fiserv US3377381088	Stück	21.200	0	13.800	99,7200 USD	1.890.257,51	0,92

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.9.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum							
Fortive							
US34959J1088	Stück	11.000	11.000	0	50,7000 USD	498.658,80	0,24
Global Payments							
US37940X1028	Stück	30.100	30.100	0	76,0900 USD	2.047.844,24	1,00
Honeywell International							
US4385161066	Stück	19.500	0	5.500	116,1900 USD	2.025.844,96	0,99
Illinois Tool Works							
US4523081093	Stück	21.200	21.200	0	119,0400 USD	2.256.480,69	1,10
Smith							
US8318652091	Stück	28.400	0	6.600	97,9100 USD	2.486.269,67	1,21
Medien						3.876.716,74	1,89
Alphabet							
US02079K3059	Stück	3.000	4.200	1.200	802,6400 USD	2.153.004,29	1,05
Walt Disney							
US2546871060	Stück	21.000	0	9.000	91,8000 USD	1.723.712,45	0,84
Nahrungsmittel						3.569.130,91	1,74
Campbell Soup							
US1344291091	Stück	34.200	34.200	0	54,3800 USD	1.662.907,73	0,81
Dr. Pepper Snapple Group							
US26138E1091	Stück	23.500	0	15.500	90,7200 USD	1.906.223,18	0,93
Privater Konsum & Haushalt						14.275.055,44	6,97
Altria Group							
US02209S1033	Stück	34.600	0	9.400	62,8200 USD	1.943.465,67	0,95
Church & Dwight Co.							
US1713401024	Stück	45.800	70.800	25.000	47,5600 USD	1.947.646,64	0,95
Drew Industries							
US26168L2051	Stück	14.000	14.000	0	97,8600 USD	1.225.000,00	0,60
Leggett & Platt							
US5246601075	Stück	45.000	0	20.000	45,7100 USD	1.839.189,91	0,90
Newell Brands							
US6512291062	Stück	47.000	47.000	0	52,0100 USD	2.185.684,91	1,07
NIKE -B-							
US6541061031	Stück	37.800	55.800	18.000	52,1600 USD	1.762.918,45	0,86
Reynolds American							
US7617131062	Stück	43.800	43.800	0	47,1300 USD	1.845.756,44	0,90
Thor Industries							
US8851601018	Stück	20.000	20.000	0	85,3000 USD	1.525.393,42	0,74
Reise & Freizeit						3.855.999,64	1,88
Southwest Airlines							
US8447411088	Stück	57.000	0	0	38,1500 USD	1.944.340,13	0,95
Starbucks							
US8552441094	Stück	40.000	0	0	53,4500 USD	1.911.659,51	0,93
Technologie						4.467.317,60	2,18
Oracle							
US68389X1054	Stück	55.900	0	4.100	39,1200 USD	1.955.300,43	0,95
Palo Alto Networks							
US6974351057	Stück	18.000	0	0	156,0800 USD	2.512.017,17	1,23
Telekommunikation						2.072.189,74	1,01
AT & T							
US00206R1023	Stück	56.900	56.900	0	40,7300 USD	2.072.189,74	1,01

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.9.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum							
Versicherungen						4.229.475,14	2,06
AFLAC							
US0010551028	Stück	35.000	35.000	0	71,5600 USD	2.239.449,21	1,09
Berkshire Hathaway B							
US0846707026	Stück	15.500	0	18.500	143,5900 USD	1.990.025,93	0,97
Versorger						3.833.623,03	1,87
American Water Works Co.							
US0304201033	Stück	30.000	30.000	0	74,9800 USD	2.011.266,09	0,98
Public Service Ent. Group							
US7445731067	Stück	48.400	0	16.600	42,1100 USD	1.822.356,94	0,89
Summe Wertpapiervermögen						193.808.152,35	94,52
Forderungen						581.580,69	0,28
Dividendenansprüche	EUR	313.458,70				313.458,70	0,15
Forderungen Quellensteuer	EUR	268.121,99				268.121,99	0,13
Bankguthaben						11.008.686,91	5,37
Bankguthaben EUR	EUR	4.736.471,14				4.736.471,14	2,31
Bankguthaben AUD	AUD	740.956,41				503.572,39	0,25
Bankguthaben CAD	CAD	457.855,39				310.747,52	0,15
Bankguthaben CHF	CHF	230.772,21				213.184,49	0,11
Bankguthaben DKK	DKK	6.383.934,85				856.685,52	0,42
Bankguthaben GBP	GBP	138.564,92				160.422,48	0,08
Bankguthaben HKD	HKD	47.838,94				5.516,32	0,00
Bankguthaben JPY	JPY	30.409.531,00				269.409,99	0,13
Bankguthaben NOK	NOK	28.557,68				3.161,05	0,00
Bankguthaben SEK	SEK	57.452,65				5.966,16	0,00
Bankguthaben SGD	SGD	284,89				186,53	0,00
Bankguthaben USD	USD	4.410.257,54				3.943.363,32	1,92
Sonstige Vermögensgegenstände						13.288,41	0,01
Forderungen aus Anteilscheingeschäften*	EUR	13.288,41				13.288,41	0,01
Verbindlichkeiten						- 376.364,94	- 0,18
Sonstige Verbindlichkeiten						- 376.364,94	- 0,18
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften*	EUR	- 18.625,86				- 18.625,86	- 0,01
Verwahrstellenvergütung	EUR	- 12.728,42				- 12.728,42	- 0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	- 253.296,95				- 253.296,95	- 0,12
Prüfungskosten	EUR	- 12.000,00				- 12.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten	EUR	- 79.713,71				- 79.713,71	- 0,04
Fondsvermögen					EUR	205.035.343,42	100,00**
Anteilwert					EUR	36,52	
Umlaufende Anteile					Stück	5.614.706,869	
* Noch nicht valutierte Transaktionen.							
** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.							

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum	
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen				
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Activision Blizzard	US00507V1098	Stück	55.000	55.000
Ahold	NL0010672325	Stück	101.200	101.200
Air Canada	CA0089118776	Stück	0	240.000
Apple	US0378331005	Stück	0	45.000
Astrazeneca	GB0009895292	Stück	0	34.000
Avago Technologies	SG9999006241	Stück	0	25.000
CF Industries Holdings	US1252691001	Stück	0	45.000
Corning	US2193501051	Stück	0	115.000
Dai-ichi Mutual Life Ins. Co.	JP3476480003	Stück	0	140.000
Express Scripts Holding	US30219G1085	Stück	0	30.000
Fanuc	JP3802400006	Stück	0	13.000
Google A	US38259P5089	Stück	0	4.200
Hain Celestial Group	US4052171000	Stück	0	30.000
HCA Holdings	US40412C1018	Stück	0	26.000
HCP	US40414L1098	Stück	0	55.000
Indivior	GB00BRS65X63	Stück	0	29.000
Invesco	BMG491BT1088	Stück	0	70.000
ITV	GB0033986497	Stück	0	650.000
Japan Airlines Co.	JP3705200008	Stück	0	80.000
Lyondellbasell Industries	NL0009434992	Stück	0	20.000
Micron Technology	US5951121038	Stück	65.000	65.000
NEXT	GB0032089863	Stück	0	20.000
Papa Murphy's Holdings	US6988141007	Stück	0	60.000
Rockwell Automation	US7739031091	Stück	0	18.000
Taylor Wimpey	GB0008782301	Stück	118.100	858.100
Trend Micro	JP3637300009	Stück	60.000	60.000
Valero Energy	US91913Y1001	Stück	0	43.000
Walgreens Boots Alliance	US9314271084	Stück	0	35.000
Wells Fargo & Co.	US9497461015	Stück	0	50.000
West Japan Railway	JP3659000008	Stück	0	40.000
Westpac Banking	AU000000WBC1	Stück	0	75.000
Whole Foods Market	US9668371068	Stück	0	55.000
Williams-Sonoma	US9699041011	Stück	0	30.000
Andere Wertpapiere				
Westpac Banking Anrechte	AU000000WBC0	Stück	3.260	3.260

**Ertrags- und Aufwandsrechnung
für den Zeitraum vom 1.10.2015 bis 30.9.2016**

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inl. Aussteller	32.573,99	0,01
2. Dividenden ausl. Aussteller (vor Quellensteuer)	4.228.433,50	0,75
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	2.294,56	0,00
4. Abzug ausl. Quellensteuer	- 312.485,46	- 0,05
5. Sonstige Erträge	19.993,69	0,00
Summe der Erträge	3.970.810,28	0,71
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	12.183,07	0,00
2. Verwaltungsvergütung	2.915.027,08	0,52
3. Verwahrstellenvergütung	97.431,07	0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	70.841,31	0,01
5. Sonstige Aufwendungen	50.483,39	0,01
Summe der Aufwendungen	3.145.965,92	0,56
III. Ordentlicher Nettoertrag	824.844,36	0,15
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	18.673.089,18	3,33
2. Realisierte Verluste	- 10.766.040,07	- 1,92
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	7.907.049,11	1,41
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	8.731.893,47	1,56
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	6.474.455,27	1,15
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	81.443,09	0,01
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.555.898,36	1,16
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	15.287.791,83	2,72

*Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen.

Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Ausschüttung		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	37.465.861,48	6,68
1. Vortrag aus dem Vorjahr	28.733.968,01	5,12
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	8.731.893,47	1,56
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	36.062.184,76	6,43
1. Vortrag auf neue Rechnung	30.755.301,51	5,48
2. Der Wiederanlage zugeführt	5.306.883,25	0,95
III. Gesamtausschüttung	1.403.676,72	0,25
1. Endausschüttung	1.403.676,72	0,25

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		193.038.273,21
1. Ausschüttung für das Vorjahr/ Steuerabschlag für das Vorjahr		- 1.512.194,93
2. Mittelzufluss (netto)		- 1.832.301,16
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	13.458.517,63	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	- 15.290.818,79	
3. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		53.774,47
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		15.287.791,83
davon nicht realisierte Gewinne	6.474.455,27	
davon nicht realisierte Verluste	81.443,09	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		205.035.343,42

Vergleichende Dreijahresübersicht

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
30.9.2013	171.885.812	26,32
30.9.2014	189.388.491	31,10
30.9.2015	193.038.273	34,12
30.9.2016	205.035.343	36,52

Angaben zu den Kosten

gemäß § 101 Abs. 2 und 3 KAGB

Ausgabeaufschlag der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

Im Berichtszeitraum fielen für die in dem Fonds enthaltenen Zielfonds keine Ausgabeaufschläge an.

Verwaltungsvergütungen* der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

	% p. a.
BHF Strategie Portfolio FT	1,15
DB Platinum Croci Sectors I2C	0,75
FT UnternehmerWerte (PT)	1,25
iShares STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF (DE)	0,19
iShares VII Core S&P 500 UCITS ETF	0,09
Nordea 1 -North Amer.All Cap Fd BI USD	0,85

* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

Anhang

gemäß § 7 Nr. 9 KARBV*

[illegible]

* Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung

Wertpapierart	Region	Bewertungs- datum	Bewertung mit handelbaren Kursen	Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze				
Angabe zu dem Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände				
Aktien	Inland	30.9.2016	1,11 %	
	Europa	30.9.2016	19,30 %	
	Asien	30.9.2016	9,26 %	
	Australien	30.9.2016	2,31 %	
	Nordamerika	29.9.2016	62,54 %	
Übriges Vermögen		30.9.2016		5,48 %
			94,52 %	5,48 %
Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der einzelnen Vermögensgegenstände am Fondsvermögen.				
Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft unter Kontrolle der Verwahrstelle. Die Bewertung von börsengehandelten Vermögensgegenständen erfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vermögensgegenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bewertung auf Basis geeigneter Modelle. Bewertungseinheiten werden nicht gebildet.				
Devisenkurse per 30.9.2016				
Australischer Dollar	(AUD)	1,471400	=	1 EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,863750	=	1 EUR
Dänische Krone	(DKK)	7,451900	=	1 EUR
Hong Kong Dollar	(HKD)	8,672250	=	1 EUR
Japanischer Yen	(JPY)	112,874550	=	1 EUR
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,473400	=	1 EUR
Norwegische Krone	(NOK)	9,034250	=	1 EUR
Schwedische Krone	(SEK)	9,629750	=	1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,082500	=	1 EUR
Singapur Dollar	(SGD)	1,527300	=	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,118400	=	1 EUR

Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) in %							1,54
Die Laufenden Kosten drücken die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.							
Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen. Ein wesentlicher Teil der aus dem Sondervermögen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft geleisteten Vergütungen wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen verwendet.							
Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 119.793,59 Euro.							
Angaben zur Mitarbeitervergütung							
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungs-							
gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung						EUR	7.469.086,00
Davon feste Vergütung						EUR	6.129.556,00
Davon variable Vergütung						EUR	1.339.530,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen							n/a
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft						Anzahl	76
Höhe des gezahlten Carried Interest							n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungs-							
gesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger						EUR	1.562.930,00
Davon Geschäftsführer						EUR	739.960,00
Davon andere Führungskräfte						EUR	n/a
Davon andere Risikoträger						EUR	822.970,00
Davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen							n/a
Davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe							n/a

Beschreibung, wie die Vergütungen und gegebenenfalls sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Der FRANKFURT-TRUST ist in das Vergütungssystem des BHF-BANK Konzerns eingebunden. Die BHF-BANK hat eine gruppenweite, einheitliche Vergütungsstrategie aufgestellt.

Die Gesamtvergütung der Beschäftigten des FRANKFURT-TRUST setzt sich grundsätzlich aus einer fixen und einer variablen Komponente zusammen.

Die fixe Vergütung stellt die Grundvergütung dar und orientiert sich an der jeweiligen Qualifikation und Tätigkeit des Mitarbeiters bzw. Geschäftsleiters.

Zur Grundvergütung können die Mitarbeiter und Geschäftsleiter des FRANKFURT-TRUST eine leistungs- und ergebnisabhängige variable Vergütung erhalten, welche die fixe Grundvergütung nicht beeinflusst. Die maßgeblichen Vergütungsparameter der variablen Vergütung sind die Geschäftsentwicklung der BHF-BANK bzw. des FRANKFURT-TRUST sowie die individuelle Zielerreichung und Leistung des Mitarbeiters innerhalb des eigenen Aufgabenfeldes.

Für die Höhe der variablen Vergütung sind für alle Mitarbeiter und Geschäftsleiter Obergrenzen definiert worden – grundsätzlich mit maximal 100 Prozent der jährlichen Grundvergütung. In Ausnahmefällen kann die variable Vergütung bis zu 200 Prozent der fixen Vergütung betragen. Die Gewährung einer variablen Vergütung von über 100 Prozent der jährlichen Grundvergütung ist nur mit Zustimmung der Geschäftsleitung (bzw. des Aufsichtsrats betreffend die Vergütung der Geschäftsleitung) möglich.

Für die Mitarbeiter des FRANKFURT-TRUST erfolgt die Auszahlung der variablen Vergütung jährlich als nachschüssige Einmalzahlung in Form von Bargeld; diese Regelung gilt auch für die Geschäftsleiter und die identifizierten Risk Taker.

Zur Berechnung der oben ausgewiesenen Beträge wurden die Entgeltabrechnungen für das Geschäftsjahr 2015 herangezogen.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem der Mitarbeiter wird einmal jährlich durch einen Arbeitskreis „Review Vergütung“ der BHF-BANK auf Konformität mit der Geschäfts- und Risikostrategie sowie den regulatorischen und betrieblichen Regelungen hin geprüft und gegebenenfalls angepasst. Der Arbeitskreis setzt sich zusammen aus Mitarbeitern der Kontrolleinheiten (Compliance und Personal), aus Arbeitnehmervertretern sowie aus Führungskräften der Geschäfts- und Zentralbereiche der BHF-BANK oder Führungskräften des FRANKFURT-TRUST.

Im Ergebnis wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr der Eskalationsprozess für Mitarbeiterbeurteilungen neu definiert.

Zudem überwacht der Vergütungskontrollausschuss mindestens einmal jährlich die Angemessenheit der Vergütungssysteme der Mitarbeiter und der Geschäftsleiter. Bei dieser Prüfung wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ergaben sich keine wesentlichen Änderungen in der festgelegten Vergütungspolitik.

Angaben zu wesentlichen Änderungen

Im Rahmen der in den Besonderen Anlagebedingungen § 7 Absatz 1 des FT InterSpezial vorgesehenen Regelungen wurde die Verwaltungsvergütung des Fonds zum 1. Januar 2016 von zzt. 1,25 Prozent auf 1,5 Prozent angehoben.

Im Rahmen der Besonderen Anlagebedingungen § 7 Absatz 3 des FT InterSpezial vorgesehenen Regelungen wurde die Verwahrstellenvergütung des Fonds zum 1. Januar 2016 von zzt. 0,07 Prozent auf 0,03 Prozent gesenkt.

FRANKFURT-TRUST
Investment-Gesellschaft mbH
Geschäftsführung

Frankfurt am Main, 25. November 2016

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

An die FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH

Die FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens **FT InterSpezial** für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt.

Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, 25. November 2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Baumann
Wirtschaftsprüfer

Ertrag des Fonds

Die Zins- und Dividendenerträge eines Investmentfonds werden entweder ausgeschüttet oder im Fonds wiederangelegt (thesauriert). Bei einem ausschüttenden Fonds verringert sich der Anteilpreis am Tag der Ausschüttung um den Ausschüttungsbetrag. Bei thesaurierenden Fonds ermäßigt sich der Anteilwert des Fonds am ersten Bankarbeitstag nach Geschäftsjahresende um die pro Anteil abzuführenden Steuern.

Beim FT InterSpezial haben wir am 11. November 2016 für das zurückliegende Geschäftsjahr pro Anteil 0,25 Euro ausgeschüttet.

Kostenfreie Wiederanlage

Bei Anteilen, die Sie im FT-Investmentdepot verwahren, erfolgt die Wiederanlage von Ausschüttungen und Steuererstattungsbeträgen kostenfrei. Dazu schreiben wir Ihrem FT-Investmentdepot zusätzliche Anteile und Anteilbruchteile bis zu drei Nachkommastellen gut.

Steuerliche Betrachtung beim Anleger

Die für Sie als Anleger steuerpflichtigen Erträge können von den Erträgen abweichen, die der Fonds auf wirtschaftlicher Ebene erzielt hat und in seiner Verwendungsrechnung ausgewiesen werden. Maßgeblich für die Besteuerung Ihrer Erträge sind die steuerlichen Daten, die Ihnen zum Jahresende von Ihrer depotführenden Stelle übermittelt werden.

Allgemeine steuerliche Informationen finden Sie im Verkaufsprospekt des Fonds und in unserer Bibliothek unter „www.frankfurt-trust.de“.

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:
11,5 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.

Frank-Peter Martin
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

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 September 2016