

FT EuropaDynamik 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 EuropaDynamik

Der FT EuropaDynamik legt europaweit in Aktien an. Die Auswahl der Aktien für den Fonds erfolgt mit Hilfe eines quantitativen Modells. Dabei werden die Aktien der wichtigsten europäischen Unternehmen anhand ihrer Bewertung, dem Momentum (Dynamik der Kursentwicklung), dem Risiko, dem Wachstum und der Gewinnrevision (Veränderung der Gewinnerwartung der Analysten, die das Unternehmen beobachten) ausgewertet. Die jeweils besten Aktien pro Kategorie werden in den Fonds aufgenommen; die Zusammensetzung wird quartalsweise überprüft. Ziel einer Anlage im FT EuropaDynamik ist es, an der Wertentwicklung europäischer Aktien teilzuhaben.

Die speziell für Privatanleger aufgelegte Anlageklasse (P) erzielte in den letzten sechs Monaten einen Wertzuwachs von 1,2 Prozent, die für institutionelle Anleger aufgelegte Anlageklasse (I) verbuchte eine Wertsteigerung von 1,6 Prozent.

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

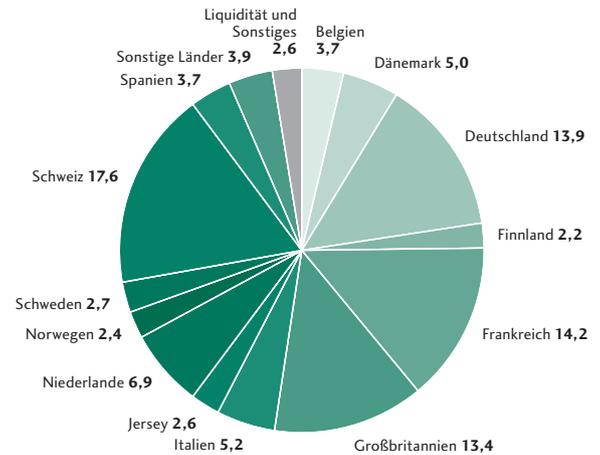
Vermögensaufstellung im Überblick

30.9.2016

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR		243,3
	in % vom Fondsvermögen	
I. Vermögensgegenstände		100,16
1. Aktien		95,21
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere		2,45
3. Derivate		0,02
4. Forderungen		0,41
5. Bankguthaben		2,07
6. Sonstige Vermögensgegenstände		0,00
II. Verbindlichkeiten		-0,16
III. Fondsvermögen		100,00

Portfeuillestruktur nach Ländern in %



Kurzdarstellung der Anteilklassen

FT EuropaDynamik (P)

Auflegung:	29. Juli 1992
Geschäftsjahr:	1. April bis 31. März
WKN:	847818
ISIN:	DE0008478181
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,5 % p.a. vom Fondsvermögen; zzt. 1,5 % p.a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p.a. vom Fondsvermögen; (mind. 9.800 Euro p.a.) zzt. 0,03 % p.a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, zzt. 5 %
Mindestanlagesumme:	2.500 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

FT EuropaDynamik (I)

Auflegung:	3. Mai 2010
Geschäftsjahr:	1. April bis 31. März
WKN:	A0YCBP
ISIN:	DE000A0YCBP0
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,5 % p.a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,74 % p.a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p.a. vom Fondsvermögen; (mind. 9.800 Euro p.a.) zzt. 0,03 % p.a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, wird zzt. nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	250.000 Euro

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						237.545.270,21	97,66
Aktien						231.584.069,29	95,21
Deutschland						33.879.944,99	13,93
Automobil						1.365.320,00	0,56
Rheinmetall							
DE0007030009	Stück	22.000	40.000	44.000	62,0600 EUR	1.365.320,00	0,56
Bau & Materialien						4.371.500,00	1,80
Hochtief							
DE0006070006	Stück	35.000	35.000	0	124,9000 EUR	4.371.500,00	1,80
Finanzdienstleister						2.059.560,00	0,85
Aareal Bank							
DE0005408116	Stück	72.000	23.000	0	28,6050 EUR	2.059.560,00	0,85
Gesundheit/Pharma						4.342.360,00	1,79
STADA Arzneimittel vinkulierte NA							
DE0007251803	Stück	88.000	88.000	0	49,3450 EUR	4.342.360,00	1,79
Immobilien						10.671.900,00	4,39
Deutsche Wohnen							
DE000A0HN5C6	Stück	130.000	130.000	0	32,2800 EUR	4.196.400,00	1,73
LEG Immobilien NA							
DE000LEG1110	Stück	25.000	25.000	0	84,5600 EUR	2.114.000,00	0,87
Vonovia NA							
DE000A1ML7J1	Stück	130.000	130.000	0	33,5500 EUR	4.361.500,00	1,79
Industrie						1.460.400,00	0,60
Sartorius Vorzugsaktien							
DE0007165631	Stück	20.000	20.000	0	73,0200 EUR	1.460.400,00	0,60
Privater Konsum & Haushalt						7.978.055,00	3,28
adidas NA							
DE000A1EWWO0	Stück	35.000	12.000	0	152,4500 EUR	5.335.750,00	2,19
Henkel Inhaber-Vorzugsaktien							
DE0006048432	Stück	15.000	15.000	0	119,7500 EUR	1.796.250,00	0,74
Zalando							
DE000ZAL1111	Stück	23.000	23.000	0	36,7850 EUR	846.055,00	0,35
Reise & Freizeit						1.630.849,99	0,67
TUI NA							
DE000TUAG000	Stück	130.000	0	80.000	10,8357 GBP	1.630.849,99	0,67
Belgien						9.081.830,00	3,74
Chemie						4.613.140,00	1,90
Umicore							
BE0003884047	Stück	83.000	83.000	0	55,5800 EUR	4.613.140,00	1,90
Handel						1.072.720,00	0,44
Établissements Fr. Colruyt							
BE0974256852	Stück	22.000	0	5.000	48,7600 EUR	1.072.720,00	0,44
Industrie						1.073.475,00	0,44
bpost Compartm. A							
BE0974268972	Stück	45.000	45.000	0	23,8550 EUR	1.073.475,00	0,44
Versicherungen						2.322.495,00	0,95
AGEAS							
BE0974264930	Stück	73.000	120.000	47.000	31,8150 EUR	2.322.495,00	0,95

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.9.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
Dänemark						12.086.246,46	4,97
Energie						1.960.171,23	0,81
Vestas Wind Systems DK0010268606	Stück	27.000	13.000	19.000	541,0000 DKK	1.960.171,23	0,81
Gesundheit/Pharma						8.518.767,03	3,50
Christian Hansen Holding DK0060227585	Stück	25.000	0	36.000	393,0000 DKK	1.318.455,70	0,54
GENMAB							
DK0010272202	Stück	27.000	12.000	0	1.119,0000 DKK	4.054.402,23	1,67
Novo-Nordisk B							
DK0060534915	Stück	85.000	0	45.000	275,8000 DKK	3.145.909,10	1,29
Privater Konsum & Haushalt						1.607.308,20	0,66
Pandora							
DK0060252690	Stück	15.000	0	28.000	798,5000 DKK	1.607.308,20	0,66
Finnland						5.450.950,00	2,24
Industrie						3.424.950,00	1,41
Huhtamäki							
FI0009000459	Stück	54.000	54.000	0	41,0700 EUR	2.217.780,00	0,91
KONE B							
FI0009013403	Stück	27.000	27.000	47.000	44,7100 EUR	1.207.170,00	0,50
Technologie						2.026.000,00	0,83
Nokia							
FI0009000681	Stück	400.000	630.000	230.000	5,0650 EUR	2.026.000,00	0,83
Frankreich						34.589.046,00	14,22
Automobil						1.262.440,00	0,52
Faurecia							
FR0000121147	Stück	37.000	63.000	26.000	34,1200 EUR	1.262.440,00	0,52
Banken						9.004.895,00	3,70
BNP Paribas							
FR0000131104	Stück	83.000	20.000	37.000	44,0650 EUR	3.657.395,00	1,50
Crédit Agricole							
FR0000045072	Stück	300.000	70.000	120.000	8,4720 EUR	2.541.600,00	1,04
Société Générale							
FR0000130809	Stück	94.000	30.000	46.000	29,8500 EUR	2.805.900,00	1,15
Energie						1.050.250,00	0,43
Total							
FR0000120271	Stück	25.000	0	0	42,0100 EUR	1.050.250,00	0,43
Gesundheit/Pharma						476.836,00	0,20
Sanofi							
FR0000120578	Stück	7.100	0	4.900	67,1600 EUR	476.836,00	0,20
Industrie						6.047.200,00	2,49
Bureau Veritas							
FR0006174348	Stück	62.000	0	0	19,0000 EUR	1.178.000,00	0,48
Eurazeo [ex-Eurafrance]							
FR0000121121	Stück	12.000	12.000	0	51,1700 EUR	614.040,00	0,25
THALES							
FR0000121329	Stück	52.000	28.000	0	81,8300 EUR	4.255.160,00	1,75
Nahrungsmittel						3.949.050,00	1,62
Groupe Danone							
FR0000120644	Stück	35.000	35.000	0	64,9900 EUR	2.274.650,00	0,94

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.9.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
Pernod-Ricard FR0000120693	Stück	16.000	16.000	0	104,6500 EUR	1.674.400,00	0,69
Privater Konsum & Haushalt						5.274.225,00	2,17
Bic FR0000120966	Stück	8.300	8.300	0	130,1500 EUR	1.080.245,00	0,44
SEB FR0000121709	Stück	18.000	18.000	0	124,7000 EUR	2.244.600,00	0,92
Ubisoft Entertainment FR0000054470	Stück	58.000	82.000	86.000	33,6100 EUR	1.949.380,00	0,80
Versicherungen						5.509.200,00	2,26
AXA FR0000120628	Stück	180.000	60.000	60.000	18,2650 EUR	3.287.700,00	1,35
CNP Assurances FR0000120222	Stück	150.000	50.000	0	14,8100 EUR	2.221.500,00	0,91
Versorger						2.014.950,00	0,83
Electricité de France (E.D.F.) FR0010242511	Stück	190.000	110.000	170.000	10,6050 EUR	2.014.950,00	0,83
Großbritannien						32.654.610,71	13,43
Banken						6.544.602,03	2,69
HSBC Holdings GB0005405286	Stück	990.000	300.000	310.000	5,7100 GBP	6.544.602,03	2,69
Energie						1.575.907,38	0,65
BP GB0007980591	Stück	150.000	150.000	0	4,4930 GBP	780.260,49	0,32
ROYAL DUTCH SHELL A GB00B03MLX29	Stück	36.000	36.000	0	19,0900 GBP	795.646,89	0,33
Finanzdienstleister						736.764,11	0,30
Close Brothers Group GB0007668071	Stück	47.000	47.000	0	13,5400 GBP	736.764,11	0,30
Gesundheit/Pharma						776.567,29	0,32
GlaxoSmithKline GB0009252882	Stück	41.000	41.000	0	16,3600 GBP	776.567,29	0,32
Industrie						4.527.143,26	1,86
Bunzl GB00B0744B38	Stück	40.000	40.000	0	22,6900 GBP	1.050.767,00	0,43
Carillion GB0007365546	Stück	660.000	660.000	0	2,4730 GBP	1.889.643,99	0,78
Rentokil Initial GB00B082RF11	Stück	310.000	310.000	0	2,2190 GBP	796.399,42	0,33
Weir Group						790.332,85	0,32
GB0009465807	Stück	41.000	41.000	0	16,6500 GBP	790.332,85	0,32
Medien						2.741.835,02	1,13
ITV GB0033986497	Stück	650.000	0	350.000	1,8420 GBP	1.386.164,98	0,57
Rightmove GB00B2987V85	Stück	28.000	28.000	66.000	41,8200 GBP	1.355.670,04	0,56
Privater Konsum & Haushalt						8.033.620,85	3,30
Barratt Developments GB0000811801	Stück	390.000	0	0	4,7150 GBP	2.128.914,62	0,88
Bellway GB0000904986	Stück	54.000	0	42.000	22,7300 GBP	1.421.036,18	0,58

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.9.2016	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum						
British American Tobacco									
GB0002875804	Stück	18.000	18.000	0	49,3550 GBP	1.028.526,77	0,42		
Imperial Tobacco									
GB0004544929	Stück	44.000	68.000	24.000	39,4850 GBP	2.011.392,19	0,83		
Persimmon									
GB0006825383	Stück	72.000	71.000	58.000	17,3200 GBP	1.443.751,09	0,59		
Reise & Freizeit						3.683.901,59	1,51		
Carnival									
GB0031215220	Stück	21.000	21.000	0	37,1600 GBP	903.455,86	0,37		
Compass Group									
GB00BLNN3L44	Stück	90.000	90.000	0	14,8300 GBP	1.545.238,78	0,64		
Domino's Pizza Group									
GB00BYN59130	Stück	290.000	290.000	0	3,6790 GBP	1.235.206,95	0,51		
Rohstoffe						4.034.269,18	1,66		
Fresnillo									
GB00B2QPKJ12	Stück	190.000	190.000	0	18,3400 GBP	4.034.269,18	1,66		
Irland						4.089.630,00	1,68		
Bau & Materialien						1.522.880,00	0,63		
Kingspan Group									
IE0004927939	Stück	64.000	0	16.000	23,7950 EUR	1.522.880,00	0,63		
Industrie						1.270.750,00	0,52		
Smurfit Kappa Group									
IE00B1RR8406	Stück	65.000	0	65.000	19,5500 EUR	1.270.750,00	0,52		
Nahrungsmittel						1.296.000,00	0,53		
Kerry Group									
IE0004906560	Stück	18.000	30.000	34.000	72,0000 EUR	1.296.000,00	0,53		
Italien						12.678.350,00	5,21		
Banken						3.694.760,00	1,52		
Banca Pop. di Milano									
IT0000064482	Stück	4.700.000	4.700.000	0	0,3288 EUR	1.545.360,00	0,64		
UniCredit									
IT0004781412	Stück	1.100.000	1.100.000	0	1,9540 EUR	2.149.400,00	0,88		
Gesundheit/Pharma						2.068.090,00	0,85		
Recordati – Ind.Chim.Farm.									
IT0003828271	Stück	73.000	36.000	29.000	28,3300 EUR	2.068.090,00	0,85		
Nahrungsmittel						2.505.000,00	1,03		
Davide Campari-Milano									
IT0003849244	Stück	250.000	350.000	100.000	10,0200 EUR	2.505.000,00	1,03		
Versicherungen						4.410.500,00	1,81		
Assicurazioni Generali									
IT0000062072	Stück	230.000	90.000	90.000	10,6300 EUR	2.444.900,00	1,01		
UnipolSai Assicurazioni									
IT0004827447	Stück	1.400.000	800.000	500.000	1,4040 EUR	1.965.600,00	0,81		
Jersey						6.357.800,28	2,61		
Rohstoffe						6.357.800,28	2,61		
Polymetal Intl									
JE00B6T5S470	Stück	170.000	170.000	0	9,7150 GBP	1.912.069,46	0,79		
Randgold Resources									
GB00B01C3S32	Stück	48.000	48.000	0	80,0000 GBP	4.445.730,82	1,83		

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.9.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
Luxemburg						3.108.123,78	1,28
Energie						2.078.423,78	0,85
Subsea 7							
LU0075646355	Stück	220.000	220.000	0	85,3500 NOK	2.078.423,78	0,85
Medien						1.029.700,00	0,42
RTL Group							
LU0061462528	Stück	14.000	0	7.000	73,5500 EUR	1.029.700,00	0,42
Niederlande						16.778.720,00	6,90
Industrie						812.500,00	0,33
CNH Industrial							
NL0010545661	Stück	130.000	130.000	0	6,2500 EUR	812.500,00	0,33
Medien						6.792.220,00	2,79
RELX Group							
NL0006144495	Stück	94.000	94.000	250.000	15,9300 EUR	1.497.420,00	0,62
Wolters Kluwer							
NL0000395903	Stück	140.000	140.000	0	37,8200 EUR	5.294.800,00	2,18
Nahrungsmittel						1.473.640,00	0,61
Heineken							
NL0000009165	Stück	19.000	19.000	0	77,5600 EUR	1.473.640,00	0,61
Privater Konsum & Haushalt						3.017.720,00	1,24
Unilever							
NL0000009355	Stück	74.000	74.000	0	40,7800 EUR	3.017.720,00	1,24
Versicherungen						4.682.640,00	1,93
AEGON							
NL0000303709	Stück	630.000	630.000	0	3,3360 EUR	2.101.680,00	0,86
NN Group							
NL0010773842	Stück	96.000	83.000	34.000	26,8850 EUR	2.580.960,00	1,06
Norwegen						5.938.290,40	2,44
Nahrungsmittel						5.938.290,40	2,44
Marine Harvest							
NO0003054108	Stück	320.000	320.000	0	141,9000 NOK	5.026.205,83	2,07
Orkla							
NO0003733800	Stück	100.000	100.000	0	82,4000 NOK	912.084,57	0,37
Österreich						2.207.850,00	0,91
Energie						765.300,00	0,31
OMV							
AT0000743059	Stück	30.000	30.000	130.000	25,5100 EUR	765.300,00	0,31
Industrie						1.442.550,00	0,59
Andritz							
AT0000730007	Stück	30.000	17.000	18.000	48,0850 EUR	1.442.550,00	0,59
Schweden						6.673.454,66	2,74
Banken						3.104.753,50	1,28
Nordea Bank							
SE0000427361	Stück	360.000	360.000	0	83,0500 SEK	3.104.753,50	1,28
Finanzdienstleister						2.597.751,76	1,07
Intrum Justitia							
SE0000936478	Stück	64.000	0	0	272,8000 SEK	1.813.048,11	0,75
Kinnevik							
SE0008373906	Stück	35.000	35.000	0	215,9000 SEK	784.703,65	0,32

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.9.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
Industrie						970.949,40	0,40
Sandvik SE0000667891	Stück	100.000	100.000	0	93,5000 SEK	970.949,40	0,40
Schweiz						36.931.127,01	15,18
Bau & Materialien						4.732.286,37	1,95
Sika CH0000587979	Stück	1.100	1.100	0	4.657,0000 CHF	4.732.286,37	1,95
Finanzdienstleister						4.487.297,92	1,84
Partners Group Holding NA CH0024608827	Stück	10.000	4.600	0	485,7500 CHF	4.487.297,92	1,84
Gesundheit/Pharma						10.370.577,36	4,26
Actelion NA CH0010532478	Stück	29.000	29.000	0	167,2000 CHF	4.479.260,97	1,84
Novartis NA CH0012005267	Stück	53.000	0	0	76,0500 CHF	3.723.464,20	1,53
Straumann Holding NA CH0012280076	Stück	6.200	6.200	0	378,5000 CHF	2.167.852,19	0,89
Industrie						2.562.586,61	1,05
dorma+kaba Holding CH0011795959	Stück	2.000	0	1.000	715,0000 CHF	1.321.016,17	0,54
Kühne & Nagel Internat. NA CH0025238863	Stück	9.600	0	5.400	140,0000 CHF	1.241.570,44	0,51
Nahrungsmittel						9.634.175,52	3,96
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vinkulierte NA CH0010570759	Stück	19	19	0	65.105,0000 CHF	1.142.720,55	0,47
Nestlé NA CH0038863350	Stück	120.000	0	20.000	76,6000 CHF	8.491.454,97	3,49
Technologie						2.201.293,30	0,90
Temenos Group CH0012453913	Stück	39.000	14.000	10.000	61,1000 CHF	2.201.293,30	0,90
Versicherungen						2.942.909,93	1,21
Swiss Re NA CH0126881561	Stück	37.000	0	23.000	86,1000 CHF	2.942.909,93	1,21
Spanien						9.078.095,00	3,73
Energie						4.824.950,00	1,98
Gamesa ES0143416115	Stück	74.000	180.000	106.000	21,4000 EUR	1.583.600,00	0,65
Repsol ES0173516115	Stück	270.000	0	80.000	12,0050 EUR	3.241.350,00	1,33
Industrie						959.950,00	0,39
AENA ES0105046009	Stück	7.300	12.000	19.700	131,5000 EUR	959.950,00	0,39
Nahrungsmittel						952.400,00	0,39
Viscofan ES0184262212	Stück	20.000	20.000	0	47,6200 EUR	952.400,00	0,39
Versorger						2.340.795,00	0,96
Enagas ES0130960018	Stück	43.000	0	25.000	26,7750 EUR	1.151.325,00	0,47
Red Electrica Corporacion ES0173093024	Stück	62.000	96.000	34.000	19,1850 EUR	1.189.470,00	0,49

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.9.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
Forderungen						981.313,70	0,41
Dividendenansprüche	EUR	117.105,56				117.105,56	0,05
Forderungen Quellensteuer	EUR	864.208,14				864.208,14	0,36
Bankguthaben						5.053.080,37	2,07
Bankguthaben EUR	EUR	4.831.653,78				4.831.653,78	1,98
Bankguthaben CHF	CHF	8.147,30				7.526,37	0,00
Bankguthaben DKK	DKK	274.977,55				36.900,33	0,02
Bankguthaben GBP	GBP	127.909,27				148.085,99	0,06
Bankguthaben NOK	NOK	81.215,74				8.989,76	0,00
Bankguthaben SEK	SEK	60.127,02				6.243,88	0,00
Bankguthaben USD	USD	15.300,00				13.680,26	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände						9.629,62	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften*	EUR	9.629,62				9.629,62	0,00
Verbindlichkeiten						- 387.741,76	- 0,16
Sonstige Verbindlichkeiten						- 387.741,76	- 0,16
Verwahrstellenvergütung	EUR	- 38.212,69				- 38.212,69	- 0,02
Verwaltungsvergütung	EUR	- 262.848,24				- 262.848,24	- 0,11
KESt-Rückstellung Cum/Cum-Geschäfte	EUR	- 1.568,66				- 1.568,66	0,00
Prüfungskosten	EUR	- 8.000,00				- 8.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten	EUR	- 77.112,17				- 77.112,17	- 0,03
Fondsvermögen					EUR	243.246.602,14	100,00**
Fondsvermögen FT EuropaDynamik (P)					EUR	177.750.205,76	
Anteilwert					EUR	256,50	
Umlaufende Anteile					Stück	692,976	
Fondsvermögen FT EuropaDynamik (I)					EUR	65.496.396,38	
Anteilwert					EUR	83,12	
Umlaufende Anteile					Stück	787,998	
* 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						
3i Group	GB00B1YW4409	Stück	0	500.000		
Airbus Group	NL0000235190	Stück	0	76.000		
Amadeus IT	ES0109067019	Stück	34.000	34.000		
Amec Foster Wheeler	GB0000282623	Stück	0	550.000		
Anglo American	GB00B1XZS820	Stück	0	1.000.000		
ASM International	NL0000334118	Stück	0	55.000		
Auto Trader Group	GB00BYYVFW23	Stück	180.000	180.000		
Banco Santander	ES0113900J37	Stück	0	1.200.000		
BB Biotech NA	CH0038389992	Stück	41.000	41.000		
Berendsen	GB00B0F99717	Stück	110.000	110.000		
BillerudKorsnäs	SE0000862997	Stück	0	220.000		
Bovis Homes Group	GB0001859296	Stück	0	120.000		
Castellum	SE0000379190	Stück	0	98.000		
CEZ	CZ0005112300	Stück	0	150.000		
Cofinimmo	BE0003593044	Stück	0	17.000		
Daimler NA	DE0007100000	Stück	96.000	96.000		
DNB	NO0010031479	Stück	70.000	370.000		
D S Smith	GB0008220112	Stück	180.000	180.000		
Eiffage	FR0000130452	Stück	35.000	35.000		
Elisa A	FI0009007884	Stück	0	47.000		
Erste Group Bank	AT0000652011	Stück	0	67.000		
Ferrovial	ES0118900010	Stück	0	79.000		
Fingerprint Cards B	SE0008374250	Stück	165.000	165.000		
Firstgroup	GB0003452173	Stück	0	510.000		
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	DE0005773303	Stück	0	28.000		
Gecina	FR0010040865	Stück	0	14.000		
Gerresheimer	DE000A0LD6E6	Stück	0	23.000		
Glanbia	IE0000669501	Stück	0	78.000		
Georg Fischer NA	CH0001752309	Stück	3.200	3.200		
Galenica	CH0015536466	Stück	0	1.800		
Geberit NA	CH0030170408	Stück	0	5.300		
Greene King	GB00B0HZP136	Stück	0	160.000		
Hannover Rück NA	DE0008402215	Stück	9.300	9.300		
Iberdrola	ES0144580Y14	Stück	470.000	470.000		
ICA Gruppen	SE0000652216	Stück	0	56.000		
IG Group Holdings	GB00B06QFB75	Stück	110.000	170.000		
Intermediate Capital Grp	GB00BY5B507	Stück	0	94.000		
Industrivärden	SE0000190126	Stück	49.000	49.000		
Infineon Technologies NA	DE0006231004	Stück	0	160.000		
Internat. Cons. Airl. Group	ES0177542018	Stück	0	200.000		
Jerónimo Martins	PTJMT0AE0001	Stück	160.000	160.000		
Just-Eat	GB00BKX5CN86	Stück	170.000	170.000		

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	
				im Berichtszeitraum	
KION GROUP	DE000KGX8881	Stück	45.000	45.000	
Komerční Banka	CZ0008019106	Stück	0	8.900	
Man Group	GB0083VD954	Stück	0	1.500.000	
Mapfre	ES0124244E34	Stück	300.000	1.700.000	
Münchener Rückversicherung vinkulierte NA	DE0008430026	Stück	0	28.000	
National Grid	GB00B08SNH34	Stück	270.000	270.000	
Neste	FI0009013296	Stück	0	66.000	
NIBE Industrier	SE0008321293	Stück	108.000	108.000	
Norsk Hydro	NO0005052605	Stück	0	930.000	
Paddy Power	IE00BWT6H894	Stück	0	37.508	
Raiffeisen Bank Intl	AT0000606306	Stück	0	110.000	
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77	Stück	33.000	33.000	
Red Electrica Corporacion	ES0173093115	Stück	0	24.000	
Royal Mail	GB00BDVZY277	Stück	0	230.000	
RPC Group	GB0007197378	Stück	0	160.000	
RWE	DE0007037129	Stück	0	210.000	
Ryanair Holdings	IE00BYTBXV33	Stück	0	120.000	
Sainsbury	GB00B019KW72	Stück	0	1.100.000	
SBM Offshore	NL0000360618	Stück	0	110.000	
Snam	IT0003153415	Stück	0	380.000	
Spirax-Sarco Engineering	GB00BWFQGN14	Stück	0	32.785	
Tate & Lyle	GB0008754136	Stück	0	210.000	
UBS Group NA	CH0244767585	Stück	0	300.000	
Ultra Electronics Hldgs	GB0009123323	Stück	0	48.000	
Unipol Gruppo Finanziario	IT0004810054	Stück	250.000	1.000.000	
Wereldhave	NL0000289213	Stück	35.000	35.000	
William Demant Hldg	DK0060738599	Stück	125.000	125.000	
WH Smith	GB00B2PDGW16	Stück	0	55.000	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola Anrechte	ES06445809C1	Stück	470.000	470.000	
Repsol Anrechte	ES0673516987	Stück	350.000	350.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
William Demant Holding	DK0010268440	Stück	8.000	25.000	
ARM Holdings	GB0000595859	Stück	0	280.000	
Fingerprint Cards	SE0000422107	Stück	0	33.000	
NIBE Industrier	SE0000390296	Stück	27.000	27.000	
Nicht notierte Wertpapiere					
Andere Wertpapiere					
Wolters Kluwer Anrechte	NL0011988555	Stück	140.000	140.000	

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