



## FT GlobalDynamik

JAHRESBERICHT 31.3.2018

# Inhalt

## **Jahresbericht 31.3.2018**

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht	4
Vermögensaufstellung im Überblick	8
Vermögensaufstellung	10
Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV	36
Vermerk des Abschlussprüfers	46
Ertragsverwendung	48
Steuerliche Hinweise	49

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 - 0  
Telefax (0 69) 9 20 50 - 103  
am.oddo-bhf.com

# Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

## Ausgangslage

Die nun schon seit 2009 andauernde Aktienhausse prägte auch das zurückliegende (laufende) Geschäftsjahr. Allerdings stiegen die Preisschwankungen zum Ende des Berichtszeitraum deutlich an. So kam es Anfang Februar vor dem Hintergrund von Inflationsängsten, aber auch durch technisch geprägte Handelsstrategien, zu einer scharfen Korrektur an den Aktienmärkten. Im März lösten dann die ersten protektionistischen Maßnahmen der Trump-Administration Sorgen vor einem globalen Handelskrieg aus, was erneute Verluste an den Aktienbörsen auslöste. Vor diesem Hintergrund wurde der Trend zu steigenden Zinsen zumindest vorübergehend gebrochen und die Renditen länger laufender Anleihen gaben nach.

## Geldmarkt

Mit der stabilen expansiven Geldpolitik der Europäischen Zentralbank EZB verblieben die Geldmarktsätze im Berichtszeitraum weiterhin im negativen Bereich. Der Einlagenzins der EZB liegt bei  $-0,4$  Prozent. Per Ultimo März lag der 1-Monats-Euribor bei  $-0,37$  Prozent sowie der 3-Monats-Euribor bei  $-0,33$  Prozent.

## Anleihen

Die Rentenmärkte konnten weiterhin auf die Unterstützung der vorsichtig agierenden Zentralbanken bauen. Aus der EZB mehrten sich allerdings vorsichtige Signale für ein Ende des Anleihenkaufprogramms im Herbst, nachdem die Volumina der gekauften Titel schon seit Januar verringert wurden. Eine Erhöhung der Zinsen durch die EZB ist jedoch noch nicht absehbar. Die amerikanische Notenbank setzte mit drei Zinserhöhungen im Berichtszeitraum den Ausstieg aus der lockeren Geldpolitik wie geplant, und ungeachtet des Wechsels im Amt des Fed-Präsidenten, fort. Mit der Andeutung eines weiterhin sehr graduellen Vorgehens war dies jedoch kein Belastungsfaktor für die Rentenmärkte. Vor dem Hintergrund wachsender Marktrisiken gerieten Unternehmensanleihen zuletzt unter Druck.

## Aktien

Die bis in den Januar anhaltende gute Stimmung der Aktienanleger war nicht nur auf den vorläufigen Rückgang der politischen Risiken zurückzuführen, auch wirtschaftliche Fakten sprachen für Aktien. So beschleunigte sich das Wachstum sogar noch weiter. Die vom US-Kongress kurz vor Weihnachten verabschiedete Steuerreform, die unter anderem US-Unternehmen deutlich entlastet, beschäftigte die Börsen in der ganzen Welt. In den USA waren vor allem die Aktien großer Technologiekonzerne gefragt, die erst zum Ende des Jahres und dann vermehrt im Zuge des Facebook-Datenskandals vorübergehend deutlich unter Druck gerieten.

## FT GlobalDynamik

Der FT GlobalDynamik legt weltweit in Aktien an. Die Auswahl der Aktien für den Fonds erfolgt mit Hilfe eines quantitativen Modells. Dabei werden die Aktien der wichtigsten globalen Unternehmen anhand ihrer Bewertung, dem Momentum (der Dynamik der Kursentwicklung), dem Risiko, dem Wachstum und der Gewinnrevision (der 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 GlobalDynamik ist es, an der Wertentwicklung von Aktien weltweit teilzuhaben.

Wir haben den Anlagefokus unseres nach dem Aktienselektionsmodell BMR+ gemanagten Portfolios im Berichtszeitraum mehrfach an das Marktumfeld angepasst. Nach der letzten Umschichtung favorisieren wir auf Sektorebene insbesondere die Hersteller zyklischer, nicht konjunkturabhängiger Konsumgüter und Versorger gegenüber Gesundheits- und Industrietiteln. Bei den Regionen bevorzugten wir relativ zum Vergleichsindex zuletzt den Asien-Pazifik-Raum gegenüber den USA und Europa. Die größten Einzelpositionen stellten zum Stichtag drei US-Titel: der Finanzdaten-Anbieter MSCI, der Internethändler Amazon und die Baumarktkette Home Depot.

Im zurückliegenden Geschäftsjahr erzielte der FT GlobalDynamik eine Wertsteigerung von 0,1 Prozent.

Nähere Informationen und Kommentare zur Aufstellung des Fonds finden Sie zukünftig unter „am.oddo-bhf.com“.

#### **Vorteile**

- Chance auf hohen Wertzuwachs
- Weltweites Engagement in wachstums- und ertragsstarken Unternehmen
- Aussicht auf überdurchschnittlichen Anlageerfolg durch systematischen Auswahlprozess

#### **Risiken**

- Höhere Wertschwankungen und Kursverluste
- Währungsrisiken
- Nachlassende Prognosekraft des Modells

### **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.

Die Veräußerung von Aktienpositionen führte im Berichtszeitraum des Fonds per saldo zu Gewinnen. Hierzu trugen sehr stark Verkäufe von Aktien aus den USA und Frankreich bei.

# Vermögensaufstellung

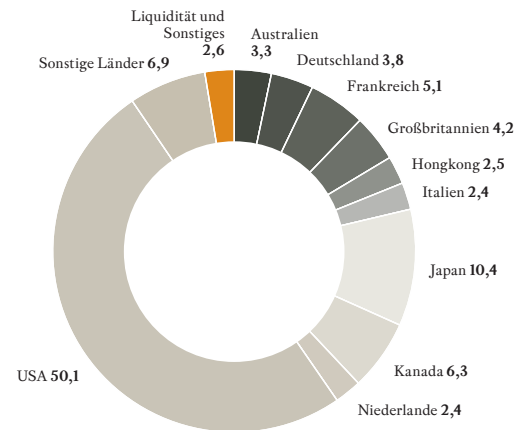
## im Überblick

31.3.2018

### Vermögensübersicht

<b>Fondsvermögen in Mio. EUR</b>	<b>10,6</b>
	in % vom Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>100,37</b>
1. Aktien	96,34
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1,10
3. Derivate	-0,04
4. Forderungen	0,33
5. Bankguthaben	2,64
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,37</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

### Portefeuillestruktur nach Ländern in %



# Vermögensaufstellung

31.3.2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>10.328.926,88</b>	<b>97,44</b>
<b>Aktien</b>						<b>10.212.905,49</b>	<b>96,34</b>
<b>Deutschland</b>						<b>404.761,00</b>	<b>3,82</b>
<b>Automobil</b>						198.427,00	1,87
BMW	Stück	1.100	1.100	0	87,7700 EUR	96.547,00	0,91
DE0005190003							
Daimler NA	Stück	1.500	2.500	1.000	67,9200 EUR	101.880,00	0,96
DE0007100000							
<b>Chemie</b>						111.384,00	1,05
Covestro	Stück	1.400	1.400	830	79,5600 EUR	111.384,00	1,05
DE0006062144							
<b>Immobilien</b>						94.950,00	0,90
Deutsche Wohnen	Stück	2.500	2.500	0	37,9800 EUR	94.950,00	0,90
DE000A0HN5C6							
<b>Australien</b>						<b>347.902,48</b>	<b>3,28</b>
<b>Finanzdienstleister</b>						73.404,41	0,69
Australian Stock Exchange	Stück	2.100	2.100	0	56,0600 AUD	73.404,41	0,69
AU000000ASX7							
<b>Reise &amp; Freizeit</b>						198.902,61	1,88
Aristocrat Leisure	Stück	7.100	2.700	7.600	24,0600 AUD	106.513,28	1,00
AU000000ALL7							
Flight Centre Travel Group	Stück	2.600	2.600	0	56,9900 AUD	92.389,33	0,87
AU000000FLT9							
<b>Rohstoffe</b>						75.595,46	0,71
Fortescue Metals Group	Stück	28.000	39.000	24.000	4,3300 AUD	75.595,46	0,71
AU000000FMG4							
<b>Bermuda</b>						<b>84.156,65</b>	<b>0,79</b>
<b>Immobilien</b>						84.156,65	0,79
Kerry Properties	Stück	23.000	12.000	18.000	35,3500 HKD	84.156,65	0,79
BMG524401079							
<b>Dänemark</b>						<b>108.780,59</b>	<b>1,03</b>
<b>Gesundheit/Pharma</b>						108.780,59	1,03
H. Lundbeck NA	Stück	2.400	2.400	0	337,8000 DKK	108.780,59	1,03
DK0010287234							
<b>Frankreich</b>						<b>543.140,50</b>	<b>5,12</b>
<b>Automobil</b>						91.462,00	0,86
Renault	Stück	940	1.700	760	97,3000 EUR	91.462,00	0,86
FR0000131906							
<b>Banken</b>						102.986,00	0,97
BNP Paribas	Stück	1.700	1.800	1.500	60,5800 EUR	102.986,00	0,97
FR0000131104							
<b>Nahrungsmittel</b>						84.703,50	0,80
Pernod-Ricard	Stück	630	1.000	370	134,4500 EUR	84.703,50	0,80
FR0000120693							
<b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b>						81.583,00	0,77
Hermes International	Stück	170	170	0	479,9000 EUR	81.583,00	0,77
FR0000052292							
<b>Versicherungen</b>						182.406,00	1,72
AXA							
FR0000120628	Stück	8.400	5.300	0	21,7150 EUR	182.406,00	1,72

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
<b>Großbritannien</b>						<b>447.323,67</b>	<b>4,22</b>
<b>Finanzdienstleister</b>						<b>92.002,28</b>	<b>0,87</b>
3i Group GB00B1YW4409	Stück	9.300	9.300	0	8,6680 GBP	92.002,28	0,87
<b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b>						<b>85.131,25</b>	<b>0,80</b>
Barratt Developments GB0000811801	Stück	14.000	22.000	8.000	5,3280 GBP	85.131,25	0,80
<b>Reise &amp; Freizeit</b>						<b>76.622,92</b>	<b>0,72</b>
EasyJet GB00B7KR2P84	Stück	4.200	4.200	0	15,9850 GBP	76.622,92	0,72
<b>Rohstoffe</b>						<b>193.567,22</b>	<b>1,83</b>
Anglo American GB00B1XZS820	Stück	4.700	10.000	8.700	16,5880 GBP	88.979,23	0,84
Antofagasta GB0000456144	Stück	10.000	10.000	7.600	9,1640 GBP	104.587,99	0,99
<b>Hongkong</b>						<b>266.609,05</b>	<b>2,52</b>
<b>Banken</b>						<b>93.984,67</b>	<b>0,89</b>
Hang Seng Bank HK0011000095	Stück	5.000	5.000	0	181,6000 HKD	93.984,67	0,89
<b>Immobilien</b>						<b>80.896,17</b>	<b>0,76</b>
Wharf (Holdings) HK0004000045	Stück	29.000	29.000	0	26,9500 HKD	80.896,17	0,76
<b>Reise &amp; Freizeit</b>						<b>91.728,21</b>	<b>0,87</b>
MTR HK0066009694	Stück	21.000	21.000	0	42,2000 HKD	91.728,21	0,87
<b>Irland</b>						<b>120.157,60</b>	<b>1,13</b>
<b>Technologie</b>						<b>120.157,60</b>	<b>1,13</b>
Seagate Technology IE00B58JVZ52	Stück	2.600	2.600	0	56,8900 USD	120.157,60	1,13
<b>Italien</b>						<b>252.208,00</b>	<b>2,38</b>
<b>Industrie</b>						<b>81.004,00</b>	<b>0,76</b>
Poste Italiane IT0003796171	Stück	11.000	25.000	14.000	7,3640 EUR	81.004,00	0,76
<b>Versicherungen</b>						<b>171.204,00</b>	<b>1,62</b>
Assicurazioni Generali IT0000062072	Stück	5.700	6.200	5.300	15,7300 EUR	89.661,00	0,85
UnipolSai Assicurazioni IT0004827447	Stück	42.000	80.000	71.000	1,9415 EUR	81.543,00	0,77
<b>Japan</b>						<b>1.104.854,27</b>	<b>10,42</b>
<b>Automobil</b>						<b>43.381,62</b>	<b>0,41</b>
Nissan Motor Co. JP3672400003	Stück	5.200	9.500	4.300	1.094,50 JPY	43.381,62	0,41
<b>Banken</b>						<b>45.249,85</b>	<b>0,43</b>
Mizuho Financial Group JP3885780001	Stück	31.000	31.000	0	191,50 JPY	45.249,85	0,43
<b>Bau &amp; Materialien</b>						<b>114.816,40</b>	<b>1,08</b>
Kajima JP3210200006	Stück	8.000	8.000	17.000	987,00 JPY	60.185,77	0,57
Obayashi JP3190000004	Stück	6.200	17.000	10.800	1.156,00 JPY	54.630,63	0,52

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
<b>Chemie</b>						<b>141.701,82</b>	<b>1,34</b>
Asahi Chemical Ind. JP3111200006	Stück	2.400	2.400	0	1.398,50 JPY	25.583,53	0,24
Mitsubishi Chemical JP3897700005	Stück	7.100	7.100	0	1.020,00 JPY	55.200,78	0,52
Mitsui Chemicals JP3888300005	Stück	2.400	14.400	12.000	3.330,00 JPY	60.917,51	0,57
<b>Energie</b>						<b>20.724,30</b>	<b>0,20</b>
Showa Shell Sekiyu K.K. JP3366800005	Stück	1.900	1.900	0	1.431,00 JPY	20.724,30	0,20
<b>Finanzdienstleister</b>						<b>92.553,00</b>	<b>0,87</b>
Japan Exchange Group JP3183200009	Stück	3.100	3.100	0	1.965,00 JPY	46.431,31	0,44
Nomura Holdings JP3762600009	Stück	9.900	9.900	13.000	611,20 JPY	46.121,69	0,44
<b>Gesundheit/Pharma</b>						<b>111.794,92</b>	<b>1,05</b>
Hisamitsu Pharmaceutical JP3784600003	Stück	600	600	0	8.140,00 JPY	37.227,37	0,35
KOSE JP3283650004	Stück	200	200	0	22.090,00 JPY	33.675,37	0,32
Ono Pharmaceutical JP3197600004	Stück	1.600	1.600	0	3.353,00 JPY	40.892,18	0,39
<b>Handel</b>						<b>47.842,96</b>	<b>0,45</b>
Start Today Co. JP3399310006	Stück	2.300	0	4.100	2.729,00 JPY	47.842,96	0,45
<b>Immobilien</b>						<b>33.599,15</b>	<b>0,32</b>
Japan Real Estate Inv. JP3027680002	Stück	8	15	7	551.000,00 JPY	33.599,15	0,32
<b>Industrie</b>						<b>24.757,27</b>	<b>0,23</b>
Hitachi Constr. Mach. JP3787000003	Stück	800	800	0	4.060,00 JPY	24.757,27	0,23
<b>Medien</b>						<b>40.413,50</b>	<b>0,38</b>
M3 JP3435750009	Stück	1.100	1.100	0	4.820,00 JPY	40.413,50	0,38
<b>Nahrungsmittel</b>						<b>47.179,82</b>	<b>0,45</b>
Kirin Holdings JP3258000003	Stück	2.200	2.200	0	2.813,50 JPY	47.179,82	0,45
<b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b>						<b>93.193,05</b>	<b>0,88</b>
Lion JP3965400009	Stück	2.800	2.800	0	2.165,00 JPY	46.206,45	0,44
Panasonic JP3866800000	Stück	4.100	4.100	0	1.503,50 JPY	46.986,60	0,44
<b>Reise &amp; Freizeit</b>						<b>102.560,48</b>	<b>0,97</b>
East Japan Railway JP3783600004	Stück	900	900	0	9.872,00 JPY	67.722,71	0,64
Kintetsu Group Holdings Co. JP3260800002	Stück	1.100	1.100	0	4.155,00 JPY	34.837,77	0,33
<b>Technologie</b>						<b>145.086,13</b>	<b>1,37</b>
Otsuka JP3188200004	Stück	1.000	1.500	500	5.360,00 JPY	40.855,59	0,39



Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum							
Sumco	Stück	2.200	2.200	0	2.722,00 JPY	45.645,45	0,43
JP3322930003							
Tokyo Electron	Stück	400	1.200	800	19.215,00 JPY	58.585,09	0,55
JP3571400005							
<b>Kaimaninseln</b>						114.297,32	1,08
<b>Reise &amp; Freizeit</b>						114.297,32	1,08
Melco Resorts & Entmt (Sp.ADRs)	Stück	5.000	5.000	0	28,1400 USD	114.297,32	1,08
US5854641009							
<b>Kanada</b>						671.642,61	6,34
<b>Banken</b>						113.910,12	1,07
Toronto-Dominion Bank	Stück	2.500	2.500	0	72,4400 CAD	113.910,12	1,07
CA8911605092							
<b>Bau &amp; Materialien</b>						95.392,02	0,90
SNC - Lavalin Group	Stück	2.700	2.700	0	56,1700 CAD	95.392,02	0,90
CA78460T1057							
<b>Industrie</b>						92.876,69	0,88
CCL Industries Class B	Stück	2.300	2.300	0	64,2000 CAD	92.876,69	0,88
CA1249003098							
<b>Rohstoffe</b>						192.051,45	1,81
Teck Resources	Stück	5.200	5.200	5.400	31,7500 CAD	103.846,27	0,98
CA8787422044							
West Fraser Timber Co.	Stück	1.700	1.700	0	82,4900 CAD	88.205,18	0,83
CA9528451052							
<b>Telekommunikation</b>						100.889,39	0,95
BCE	Stück	2.900	900	1.200	55,3100 CAD	100.889,39	0,95
CA05534B7604							
<b>Versorger</b>						76.522,94	0,72
Canadian Utilities Cl. A	Stück	3.500	3.500	0	34,7600 CAD	76.522,94	0,72
CA1367178326							
<b>Niederlande</b>						251.128,00	2,37
<b>Banken</b>						85.295,00	0,80
ABN AMRO Group	Stück	3.500	3.500	0	24,3700 EUR	85.295,00	0,80
NL0011540547							
<b>Nahrungsmittel</b>						82.973,00	0,78
Heineken	Stück	950	950	0	87,3400 EUR	82.973,00	0,78
NL0000009165							
<b>Versicherungen</b>						82.860,00	0,78
AEGON	Stück	15.000	11.000	10.000	5,5240 EUR	82.860,00	0,78
NL0000303709							
<b>Schweden</b>						96.413,77	0,91
<b>Energie</b>						96.413,77	0,91
Lundin Petroleum	Stück	4.700	4.700	0	211,1000 SEK	96.413,77	0,91
SE0000825820							
<b>Spanien</b>						92.768,00	0,87
<b>Energie</b>						92.768,00	0,87
Repsol	Stück	6.400	4.157	2.257	14,4950 EUR	92.768,00	0,87
ES0173516115							
<b>USA</b>						5.306.761,98	50,06
<b>Automobil</b>						141.153,53	1,33
Ford Motor	Stück	16.000	23.000	7.000	10,8600 USD	141.153,53	1,33
US3453708600							

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
<b>Banken</b>						<b>61.355,81</b>	<b>0,58</b>
Bank of America US0605051046	Stück	1.100	1.100	0	29,3900 USD	26.262,39	0,25
JP Morgan Chase US46625H1005	Stück	400	0	0	108,0000 USD	35.093,42	0,33
<b>Energie</b>						<b>47.317,63</b>	<b>0,45</b>
Exxon Mobil US30231G1022	Stück	800	0	0	72,8100 USD	47.317,63	0,45
<b>Finanzdienstleister</b>						<b>775.103,17</b>	<b>7,31</b>
AGNC Investment US00123Q1040	Stück	8.600	11.000	5.400	18,8100 USD	131.410,24	1,24
Alphabet US02079K1079	Stück	100	0	0	1.004,5600 USD	81.605,20	0,77
MasterCard US57636Q1040	Stück	1.100	1.400	1.700	170,3500 USD	152.221,77	1,44
MSCI A US55354G1004	Stück	2.300	1.600	800	150,5500 USD	281.287,57	2,65
Navient US63938C1080	Stück	12.000	22.000	10.000	13,1900 USD	128.578,39	1,21
<b>Gesundheit/Pharma</b>						<b>163.628,75</b>	<b>1,54</b>
Edwards Lifesciences US28176E1082	Stück	1.100	1.100	0	136,7700 USD	122.215,27	1,15
Johnson & Johnson US4781601046	Stück	400	1.000	2.700	127,4500 USD	41.413,48	0,39
<b>Handel</b>						<b>794.917,95</b>	<b>7,50</b>
Amazon.com US0231351067	Stück	200	100	0	1.431,4200 USD	232.562,14	2,19
Home Depot US4370761029	Stück	1.600	900	600	174,7600 USD	227.145,41	2,14
Kohl's US5002551043	Stück	2.800	2.800	0	64,5600 USD	146.846,47	1,39
Lowe's Companies US5486611073	Stück	2.700	1.500	700	85,8800 USD	188.363,93	1,78
<b>Industrie</b>						<b>229.882,21</b>	<b>2,17</b>
Grainger W.W. US3848021040	Stück	500	500	0	277,4800 USD	112.705,12	1,06
Total System Services US8919061098	Stück	1.700	1.700	0	84,8500 USD	117.177,09	1,11
<b>Medien</b>						<b>107.792,04</b>	<b>1,02</b>
Square Class A US8522341036	Stück	2.800	2.800	0	47,3900 USD	107.792,04	1,02
<b>Nahrungsmittel</b>						<b>312.654,75</b>	<b>2,95</b>
Coca-Cola US1912161007	Stück	4.600	3.300	3.400	43,3200 USD	161.878,15	1,53
PepsiCo US7134481081	Stück	1.700	1.300	1.400	109,1800 USD	150.776,60	1,42
<b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b>						<b>429.290,83</b>	<b>4,05</b>
Colgate-Palmolive US1941621039	Stück	2.300	2.300	0	70,8000 USD	132.282,70	1,25
Estée Lauder Compan. US5184391044	Stück	1.100	1.100	0	146,0300 USD	130.489,85	1,23

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
Procter & Gamble US7427181091	Stück	2.600	3.600	3.400	78,8400 USD	166.518,28	1,57
Technologie						1.617.547,53	15,26
Adobe Systems US00724F1012	Stück	800	800	0	212,5400 USD	138.125,10	1,30
Apple US0378331005	Stück	1.400	200	0	166,4800 USD	189.335,50	1,79
CoStar Group US22160N1090	Stück	400	400	0	356,0300 USD	115.688,06	1,09
Facebook A US30303M1027	Stück	300	0	0	153,0300 USD	37.294,07	0,35
Hewlett Packard US42824C1099	Stück	9.900	9.900	0	17,6600 USD	142.026,00	1,34
IAC InterActive US44919P5089	Stück	1.000	1.000	0	154,1100 USD	125.190,90	1,18
Intuit US4612021034	Stück	1.300	1.000	800	170,9300 USD	180.510,97	1,70
Lam Research US5128071082	Stück	1.000	1.600	600	196,2100 USD	159.390,74	1,50
Microsoft US5949181045	Stück	1.400	0	0	89,3900 USD	101.662,06	0,96
NVIDIA US67066G1040	Stück	1.100	1.200	700	221,3500 USD	197.794,48	1,87
Splunk US8486371045	Stück	1.400	1.400	0	95,9400 USD	109.111,29	1,03
SS&C Technologies Holdings US78467J1007	Stück	2.900	2.900	0	51,5400 USD	121.418,36	1,15
Versorger						626.117,78	5,91
American Electric Power US0255371017	Stück	2.300	3.400	1.100	68,6600 USD	128.284,32	1,21
CMS Energy US1258961002	Stück	3.300	3.000	3.100	45,0700 USD	120.821,28	1,14
Consolidated Edison US2091151041	Stück	1.900	1.900	0	77,5600 USD	119.710,80	1,13
Duke Energy US26441C2044	Stück	2.100	2.100	0	77,4200 USD	132.073,11	1,25
Xcel Energy US98389B1008	Stück	3.400	2.800	2.900	45,3400 USD	125.228,27	1,18
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						<b>116.021,39</b>	<b>1,10</b>
<b>Schweiz</b>						<b>116.021,39</b>	<b>1,10</b>
<b>Gesundheit/Pharma</b>						<b>116.021,39</b>	<b>1,10</b>
Roche Holding Inhaber-Genussscheine CH0012032048	Stück	620	620	0	220,4500 CHF	116.021,39	1,10
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>10.328.926,88</b>	<b>97,44</b>

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
				im Berichtszeitraum			
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.							
<b>Aktienindex-Derivate</b>							
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
FUTURE MSCI World Index 06.18	Anzahl	5				- 4.305,44	- 0,04
						- 4.305,44	- 0,04
						- 4.305,44	- 0,04
<b>Forderungen</b>							
Dividendenansprüche	EUR	25.100,50				34.580,53	0,33
Forderungen Quellensteuer	EUR	9.480,03				25.100,50	0,24
						9.480,03	0,09
<b>Bankguthaben</b>							
Bankguthaben EUR	EUR	164.652,51				279.951,78	2,64
Bankguthaben AUD	AUD	13.702,98				164.652,51	1,55
Bankguthaben CAD	CAD	12.935,04				8.544,07	0,08
Bankguthaben CHF	CHF	6.499,88				8.136,01	0,08
Bankguthaben DKK	DKK	14.937,31				5.517,49	0,05
Bankguthaben GBP	GBP	2.410,59				2.004,25	0,02
Bankguthaben HKD	HKD	11.286,90				2.751,19	0,03
Bankguthaben ILS	ILS	4.869,38				1.168,28	0,01
Bankguthaben JPY	JPY	2.759.741,00				1.129,38	0,01
Bankguthaben NOK	NOK	1.374,54				21.035,61	0,20
Bankguthaben NZD	NZD	1.055,56				141,86	0,00
Bankguthaben SEK	SEK	4.359,15				617,47	0,01
Bankguthaben SGD	SGD	968,19				423,60	0,00
Bankguthaben USD	USD	77.836,92				599,42	0,00
						63.230,64	0,60
<b>Verbindlichkeiten</b>							
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften*	EUR	- 57,62				- 38.568,71	- 0,37
Verwahrstellenvergütung	EUR	- 3.067,29				- 38.568,71	- 0,37
Verwaltungsvergütung	EUR	- 11.443,80				- 57,62	0,00
Prüfungskosten	EUR	- 8.000,00				- 3.067,29	- 0,03
Veröffentlichungskosten	EUR	- 16.000,00				- 11.443,80	- 0,11
						- 8.000,00	- 0,08
						- 16.000,00	- 0,15
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>10.600.585,04</b>	<b>100,00**</b>
Anteilwert					EUR	57,92	
Umlaufende Anteile					Stück	183,021	
* 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
<b>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen</b>				
<b>Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheinanleihen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
AGCO	US0010841023	Stück	1.600	1.600
AGEAS	BE0974264930	Stück	1.500	3.100
Agnico-Eagle Mines	CA0084741085	Stück	1.200	1.200
Align Technology	US0162551016	Stück	900	900
Ally Financial	US02005N1000	Stück	3.100	3.100
Altria Group	US02209S1033	Stück	0	2.500
Alumina	AU000000AWC3	Stück	33.000	33.000
Andritz	AT0000730007	Stück	0	2.200
Annaly Capital Management	US0357104092	Stück	0	22.000
Applied Materials	US0382221051	Stück	1.900	1.900
ArcelorMittal	LU1598757687	Stück	4.400	4.400
ArcelorMittal	LU0323134006	Stück	7.600	7.600
Arista Networks	US0404131064	Stück	1.100	1.100
Asahi Group Holdings	JP3116000005	Stück	600	600
ASM Pacific Technology	KYG0535Q1331	Stück	4.300	4.300
AT & T	US00206R1023	Stück	0	700
Athene Holding	BMG0684D1074	Stück	2.100	2.100
Avery Dennison	US0536111091	Stück	1.200	1.200
Bard	US0673831097	Stück	0	400
Beiersdorf	DE0005200000	Stück	1.300	1.300
Boeing	US0970231058	Stück	600	1.600
Boliden	SE0000869646	Stück	3.300	3.300
Caixabank	ES0140609019	Stück	15.000	15.000
Caterpillar	US1491231015	Stück	1.100	1.100
CenturyTel	US1567001060	Stück	3.700	7.200
Check Point Software Techs	IL0010824113	Stück	0	800
Chugai Pharmaceutical	JP3519400000	Stück	600	600
Cie Financière Richemont NA	CH0210483332	Stück	0	1.200
Citizens Financial Group	US1746101054	Stück	0	1.500
Clorox	US1890541097	Stück	0	1.200
CNP Assurances	FR0000120222	Stück	0	3.500
Cochlear	AU000000COH5	Stück	0	1.400
Commerzbank	DE000CBK1001	Stück	6.500	6.500
Core Laboratories	NL0000200384	Stück	500	500
Crédit Agricole	FR0000045072	Stück	4.800	10.700
CSL	AU000000CSL8	Stück	0	1.000
CSX	US1264081035	Stück	1.300	2.600
Deutsche Lufthansa vinkulierte NA	DE0008232125	Stück	7.800	7.800
Diageo	GB0002374006	Stück	4.100	4.100
Dominos Pizza	US25754A2015	Stück	600	600
Dover	US2600031080	Stück	800	800
Dr. Pepper Snapple Group	US26138E1091	Stück	0	1.600

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
				im Berichtszeitraum
DTE Energy Co.	US2333311072	Stück	0	1.500
DXC Technology	US23355L1061	Stück	900	900
Edison International	US2810201077	Stück	0	2.000
Electricité de France (E.D.F.)	FR0010242511	Stück	3.820	15.000
Empire Co. A.	CA2918434077	Stück	2.800	2.800
Enagas	ES0130960018	Stück	0	5.800
Engie	FR0010208488	Stück	0	7.500
Ferrari	NL0011585146	Stück	900	900
Finning International	CA3180714048	Stück	5.000	5.000
FleetCor Technologies	US3390411052	Stück	500	500
FMC	US3024913036	Stück	900	900
Franklin Resources	US3546131018	Stück	1.400	1.400
Frapport Frankfurt Airport Services Worldwide	DE0005773303	Stück	850	850
Fresnillo	GB00B2QPKJ12	Stück	11.400	11.400
Geberit NA	CH0030170408	Stück	380	380
Gecina	FR0010040865	Stück	340	340
General Electric	US3696041033	Stück	0	1.200
GlaxoSmithKline	GB0009252882	Stück	0	8.600
Glencore	JE00B4T3BW64	Stück	0	16.000
Hershey Co.	US4278661081	Stück	0	800
Hexagon	SE0000103699	Stück	0	1.900
Hilton Worldwide Holdings	US43300A2033	Stück	3.600	3.600
Hitachi	JP3788600009	Stück	18.000	18.000
HKT Trust and HKT	HK0000093390	Stück	0	55.000
HollyFrontier	US4361061082	Stück	1.900	1.900
Hongkong Exch. + Clear.	HK0388045442	Stück	2.300	2.300
Huntington Ingalls Ind.	US4464131063	Stück	0	700
Icade	FR0000035081	Stück	1.700	1.700
Idemitsu Kosan Co.	JP3142500002	Stück	700	2.300
IDEXX Laboratories	US45168D1046	Stück	700	700
Isuzu Motors	JP3137200006	Stück	1.800	1.800
ITV	GB0033986497	Stück	61.000	61.000
Japan Prime Realty	JP3040890000	Stück	23	23
Japan Retail Fd Investment	JP3039710003	Stück	73	73
JFE Holdings	JP3386030005	Stück	2.300	2.300
JXTG	JP3386450005	Stück	23.050	40.050
Kellogg	US4878361082	Stück	0	2.000
Kering	FR0000121485	Stück	250	250
Keycorp	US4932671088	Stück	3.300	3.300
Koito Mfg. Co.	JP3284600008	Stück	400	400
Kühne & Nagel Internat. NA	CH0025238863	Stück	790	790
Kyocera	JP3249600002	Stück	500	500
L'Oreal	FR0000120321	Stück	730	730
Lloyds Banking Group	GB0008706128	Stück	230.000	230.000
Macy's	US55616P1049	Stück	7.200	7.200
Marine Harvest	NO0003054108	Stück	12.300	12.300
McDonald's	US5801351017	Stück	700	700
Mercadolibre	US58733R1023	Stück	300	300
Methanex	CA59151K1084	Stück	0	1.000
Michael Kors Holdings	VGG607541015	Stück	1.400	1.400
Micron Technology	US5951121038	Stück	0	2.300

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
				im Berichtszeitraum
Minebea Mitsumi	JP3906000009	Stück	6.600	6.600
Mitsubishi Gas Chemical	JP3896800004	Stück	1.000	3.500
Mitsui & Co.	JP3893600001	Stück	4.400	4.400
mixi	JP3882750007	Stück	1.200	1.200
Morgan Stanley	US6174464486	Stück	0	3.300
Neste	FI0009013296	Stück	950	950
Nestlé NA	CH0038863350	Stück	2.250	2.600
Network Appliance	US64110D1046	Stück	1.600	1.600
Nintendo	JP3756600007	Stück	300	300
Nippon Building Fund	JP3027670003	Stück	25	25
Nippon Prologis REIT	JP3047550003	Stück	64	64
Nitto Denko	JP3684000007	Stück	1.300	1.300
NN Group	NL0010773842	Stück	1.800	3.800
Nucor	US6703461052	Stück	1.000	1.000
Old Dominion Freight Line	US6795801009	Stück	700	700
OMV	AT0000743059	Stück	1.500	1.500
Oracle JAPAN	JP3689500001	Stück	300	300
Oversea-Chinese	SGIS04926220	Stück	14.000	14.000
Paccar	US6937181088	Stück	1.800	1.800
Pandora	DK0060252690	Stück	0	960
Parker-Hannifin	US7010941042	Stück	0	600
PayPal Holdings	US70450Y1038	Stück	1.700	1.700
Persimmon	GB0006825383	Stück	0	5.700
PG & E	US69331C1080	Stück	600	3.000
Philip Morris Internat.	US7181721090	Stück	0	1.900
Pinnacle West Capital	US7234841010	Stück	0	1.800
Pola Orbis Holdings	JP3855900001	Stück	700	700
Progressive	US7433151039	Stück	0	2.300
Qantas Airways	AU000000QAN2	Stück	18.000	18.000
Raiffeisen Bank Intl	AT0000606306	Stück	0	2.200
Red Electrica	ES0173093024	Stück	2.500	10.400
Regions Financial	US7591EP1005	Stück	0	3.700
Rohm	JP3982800009	Stück	0	1.200
Royal Mail	GB00BDVZY77	Stück	31.000	31.000
Ryanair Holdings	IE00BYTBXV33	Stück	3.600	3.600
Sandvik	SE0000667891	Stück	4.300	4.300
SCOR	FR0010411983	Stück	1.500	3.400
Sealed Air	US81211K1007	Stück	1.600	1.600
Shimizu	JP3358800005	Stück	0	13.000
Société Générale	FR0000130809	Stück	700	2.500
Softbank	JP3436100006	Stück	0	900
Southern Co.	US8425871071	Stück	5.100	5.100
STANLEY BLACK + DECKER	US8545021011	Stück	500	500
STMicroelectronics	NL0000226223	Stück	2.400	11.400
Sumitomo	JP3404600003	Stück	2.000	2.000
Sumitomo Mitsui Financ. Group	JP3890350006	Stück	1.700	3.800
Swiss Re NA	CH0126881561	Stück	520	1.500
TDK	JP3538800008	Stück	600	2.600
Teva Pharmaceutical Inds (ADRs)	US8816242098	Stück	4.200	4.200
Tokyu Fudosan Holdings	JP3569200003	Stück	3.700	3.700
Toto	JP3596200000	Stück	500	500

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
				im Berichtszeitraum
Trend Micro	JP3637300009	Stück	0	2.000
Tyson Foods Cl. A	US9024941034	Stück	2.000	3.800
UniCredit	IT0005239360	Stück	4.500	4.500
UNITED RENTALS	US9113631090	Stück	600	1.000
UnitedHealth Group	US91324P1021	Stück	0	800
Vertex Pharmaceuticals	US92532F1003	Stück	600	600
Vestas Wind Systems	DK0010268606	Stück	0	2.000
Vocus Group	AU000000VOC6	Stück	50.000	50.000
Volvo B	SE0000115446	Stück	3.800	3.800
Waste Management	US94106L1098	Stück	0	1.700
Wells Fargo & Co.	US9497461015	Stück	500	1.100
West Japan Railway	JP3659000008	Stück	1.000	1.000
Western Digital	US9581021055	Stück	0	1.700
Wyndham Worldwide	US98310W1080	Stück	700	2.400
Wynn Macau	KYG981491007	Stück	26.000	26.000
Wynn Resorts	US9831341071	Stück	500	500
Yamaha Motor	JP3942800008	Stück	900	900
Yangzijiang Shipbuilding Hldgs	SGIU76934819	Stück	94.000	94.000
<b>Andere Wertpapiere</b>				
Repsol Anrechte	ES06735169A3	Stück	8.200	8.200
Repsol Anrechte	ES06735169B1	Stück	8.441	8.441
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Mobileye	NL0010831061	Stück	1.100	1.100
Tonengeneral Sekiyu	JP3428600005	Stück	0	7.000
<b>Neuemissionen</b>				
<b>Andere Wertpapiere</b>				
Electricité de France (E.D.F.) Anrechte	FR0013293461	Stück	15.000	15.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Repsol	ES0173516123	Stück	241	241





**Ertrags- und Aufwandsrechnung  
für den Zeitraum vom 1.4.2017 bis 31.3.2018**

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden ausl. Aussteller (vor Quellensteuer)	279.097,92	1,52
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	399,20	0,00
3. Abzug ausl. Quellensteuer	-42.662,59	-0,23
<b>Summe der Erträge</b>	<b>236.834,53</b>	<b>1,29</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	839,97	0,01
2. Verwaltungsvergütung	135.989,67	0,74
3. Verwahrstellenvergütung	11.458,09	0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	24.168,21	0,13
5. Sonstige Aufwendungen	10.717,42	0,06
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>183.173,36</b>	<b>1,00</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>53.661,17</b>	<b>0,29</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	2.137.341,00	11,68
2. Realisierte Verluste	-1.309.628,79	-7,15
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>827.712,21</b>	<b>4,53</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>881.373,38</b>	<b>4,82</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-654.199,59	-3,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-218.785,98	-1,20
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-872.985,57</b>	<b>-4,77</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>8.387,81</b>	<b>0,05</b>

\*Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen.

**Verwendungsrechnung**

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
<b>Berechnung der Wiederanlage</b>		
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	881.373,38	4,82
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvStG*	-32.978,70	-0,18
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>848.394,68</b>	<b>4,64</b>

\*Auf Grund der Neu-Regelung der Investmentfondsbesteuerung wurde am 31. Dezember 2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuervorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.

**Entwicklungsrechnung**

	in EUR	in EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>11.046.718,68</b>
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		-26.573,82
2. Steuerabzugsbetrag InvStG		-32.978,70
3. Mittelzufluss (netto)		-413.378,70
a) Mittelzuflüsse aus		
Anteilschein-Verkäufen	300.246,12	
b) Mittelabflüsse aus		
Anteilschein-Rücknahmen	-713.624,82	
4. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		18.409,77
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		8.387,81
davon nicht realisierte Gewinne	-654.199,59	
davon nicht realisierte Verluste	-218.785,98	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>10.600.585,04</b>

**Vergleichende Dreijahresübersicht**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
31.3.2015	10.943.207	54,51
31.3.2016	9.368.390	48,78
31.3.2017	11.046.719	58,17
31.3.2018	10.600.585	57,92



Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	Bewertung mit handelbaren Kursen	Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
<b>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</b>				
Angabe zu dem Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände				
Aktien	Inland	29.3.2018	3,82 %	
	Europa	29.3.2018	19,13 %	
	Asien	29.3.2018	12,94 %	
	Australien	29.3.2018	3,28 %	
	Nordamerika	28.3.2018	58,27 %	
Derivate – Futures	Europa	28.3.2018	- 0,04 %	
Übriges Vermögen		29.3.2018		2,60 %
			97,40 %	2,60 %
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.				
<b>Devisenkurse per 29.3.2018</b>				
Australischer Dollar	(AUD)	1,603800	=	1 EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,876200	=	1 EUR
Dänische Krone	(DKK)	7,452800	=	1 EUR
Hong Kong Dollar	(HKD)	9,661150	=	1 EUR
Israelischer Schekel	(ILS)	4,311550	=	1 EUR
Japanischer Yen	(JPY)	131,193800	=	1 EUR
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,589850	=	1 EUR
Neuseeland Dollar	(NZD)	1,709500	=	1 EUR
Norwegische Krone	(NOK)	9,689500	=	1 EUR
Schwedische Krone	(SEK)	10,290750	=	1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,178050	=	1 EUR
Singapur Dollar	(SGD)	1,615200	=	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,231000	=	1 EUR
<b>Terminbörse</b>				
Eurex – Frankfurt/Zürich				

---

**Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) in %****1,67**

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 Aufwandsersatzungen. 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 36.947,90 Euro.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungs-

gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung 7.210.361,45 EUR

Davon feste Vergütung 5.971.453,45 EUR

Davon variable Vergütung 1.238.908,00 EUR

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen n/a

Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft 73

Höhe des gezahlten Carried Interest n/a

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungs-

1.485.830,04 EUR

gesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger 867.690,04 EUR

Davon Geschäftsführer n/a

Davon andere Führungskräfte n/a

Davon andere Risikoträger 618.140,00 EUR

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 der ODDO BHF-Gruppe eingebunden. Die ODDO BHF Aktiengesellschaft (im Folgenden „ODDO BHF“) 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, deren Höhe ausreichend bemessen ist und sich an der jeweiligen Qualifikation und Tätigkeit des Mitarbeiters bzw. Geschäftsführers orientiert.

Zur Grundvergütung können die Mitarbeiter und Geschäftsführer 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 ODDO BHF 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 50 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 Geschäftsführung (bzw. des Aufsichtsrats betreffend die Vergütung der Geschäftsführung) 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 Geschäftsführer und die identifizierten Risk Taker.

Zur Berechnung der oben ausgewiesenen Beträge wurden die Entgeltabrechnungen für das Geschäftsjahr 2017 herangezogen.

---

---

#### Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem der Mitarbeiter wird einmal jährlich durch den Aufsichtsrat der ODDO BHF auf Konformität mit der Geschäfts- und Risikostrategie sowie den regulatorischen und betrieblichen Regelungen hin geprüft und gegebenenfalls angepasst.

Im Ergebnis ergaben sich keine Änderungen im abgelaufenen Geschäftsjahr.

#### Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

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

---

FRANKFURT-TRUST  
Investment-Gesellschaft mbH  
Geschäftsführung

Frankfurt am Main, April 2018

## Vermerk des Abschlussprüfers

### **An die ODDO BHF Asset Management GmbH (Rechtsnachfolgerin der FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH)**

Die FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens FT GlobalDynamik für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis 31. März 2018 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 Sondervermö-

gens 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. April 2017 bis 31. März 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, 1. Juni 2018

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
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 Ausschüttungsbeitrag. Bei thesaurierenden Fonds ermäßigt sich der Anteilwert des Fonds am ersten Bankarbeitstag nach Geschäftsjahresende um die pro Anteil abzuführenden Steuern.

Beim FT GlobalDynamik wurden für das zurückliegende Geschäftsjahr pro Anteil 4,64 Euro der Wiederanlage zugeführt. Der Anteilwert ermäßigte sich am 2. Januar 2018 um die abzuführenden Steuern in Höhe von 0,18 Euro.

### 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 im Internet unter „[am.oddobhf.com](http://am.oddobhf.com)“.

## 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 - 0  
Telefax (0 69) 9 20 50 - 103

Gezeichnetes  
und eingezahltes Eigenkapital:  
16,0 Mio. EUR

Haftendes Eigenkapital:  
14,1 Mio. EUR

Gesellschafter von  
FRANKFURT-TRUST ist  
zu 100 % die ODDO BHF  
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:  
2,7 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 Vor-  
stands des BVI Bundesverband Investment  
und Asset Management e. V.

Wolfgang Marx

Zugleich Mitglied des Verwaltungs-  
rats der FRANKFURT-TRUST Invest  
Luxemburg AG

## Aufsichtsrat

Joachim Häger  
Vorsitzender

Mitglied des Vorstands der ODDO BHF AG

Christophe Tadié  
stellv. Vorsitzender

Mitglied des Vorstands der ODDO BHF AG

Frank Behrends

Mitglied des Vorstands der ODDO BHF AG

Matthias Berg

Direktor der ODDO BHF AG

Ulrich Lingenthal

Direktor der ODDO BHF AG

Prof. Dr. Hartwig Webersinke

Dekan an der Fakultät Wirtschaft und  
Recht an der Hochschule Aschaffenburg

## 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  
am.oddo-bhf.com

Stand März 2018