

# FT GlobalDynamik

## Jahresbericht

31.3.2017



## **Jahresbericht 31.3.2017**

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht	4
Vermögensaufstellung im Überblick	7
Vermögensaufstellung	8
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 - 200  
Telefax (0 69) 9 20 50 - 101  
[www.frankfurt-trust.de](http://www.frankfurt-trust.de)

# Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

## Ausgangslage

Die globalen Aktienmärkte begannen sich zu Beginn des Berichtsjahres im Frühjahr 2016 vom vorhergehenden Markteinbruch zu erholen. Ende Juni erwies sich dann die von den meisten Marktteilnehmern nicht erwartete Entscheidung Großbritanniens für den EU-Austritt (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 in der Folge neue Jahreshöchststände an den Aktienmärkten erreicht wurden. Die unerwartete Wahl Donald Trumps zum US-Präsidenten trieb die Aktienkurse weiter an, führte aber aufgrund steigender Inflationserwartungen zu Verlusten bei Anleihen. Angesichts guter Konjunkturdaten setzte sich der Höhenflug an den Börsen auch im ersten Quartal des neuen Jahres fort.

## Geldmarkt

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

## Anleihen

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

aber ab April 2017 die monatlichen Kauf-Volumina). Auf der Suche nach Rendite waren vor allem Unternehmensanleihen gefragt, die auch von den Anleihekäufen der EZB profitierten.

## Aktien

Im ersten Quartal 2016 gingen sowohl Rohstoffpreise als auch Aktien wieder auf Erholungskurs. Nach der Entscheidung der britischen Wähler für den Austritt aus der EU gerieten aber vor allem europäische Aktien wieder stark unter Druck. Besonders heftig waren die Verluste bei Banktiteln. Die Erholung nach dem Brexit-Schock setzte aber schon im Juli ein, zumal sich die politischen Verhältnisse in Großbritannien mit der Nominierung von Theresa May zur neuen Premierministerin stabilisierten. Zuletzt sorgte die Wahl Donald Trumps zum US-Präsidenten für Auftrieb insbesondere für zyklische Werte und die im Jahresverlauf stark zurückgebliebenen Banktitel.

## FT 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. Auf Länderebene waren wir gegenüber dem globalen Vergleichsmaßstab MSCI World zuletzt in Japan, Australien, Frankreich und Spanien übergewichtet, in den USA, Großbritannien und Deutschland dagegen untergewichtet. Auf Sektorebene favorisierten wir insbesondere die Hersteller von Konsumgütern und Versorger. Die größten Einzelpositionen stellten zum Stichtag drei US-Titel: der US Pharma- und Konsumgüterkonzern Johnson & Johnson, der Immobilienwert Annaly Capital Management und Procter & Gamble.

# Vermögensaufstellung im Überblick

31.3.2017

Im zurückliegenden Geschäftsjahr erzielte der Fonds eine Wertsteigerung von 20,1 Prozent.

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

## 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

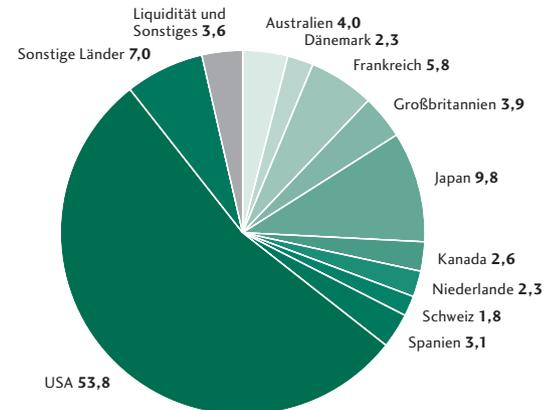
Für den Anleger ist immer die gesamte Wertentwicklung des Fonds relevant. Diese speist sich aus mehreren Quellen wie den aktuellen Bewertungen der Wertpapiere und derivativen Instrumente, Zinsen und Dividenden sowie dem Ergebnis der Veräußerungsgeschäfte. Veräußerungsgeschäfte erfolgen grundsätzlich 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 bei, die in Fremdwährungen notieren.

## Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	11,0
	in % vom Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>100,50</b>
1. Aktien	96,31
2. Derivate	0,00
3. Forderungen	0,45
4. Bankguthaben	3,74
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,50</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

## Portefeuillestruktur nach Ländern in %



# Vermögensaufstellung

31.3.2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>10.563.059,75</b>	<b>95,62</b>
<b>Aktien</b>						<b>10.563.059,75</b>	<b>95,62</b>
<b>Deutschland</b>						<b>59.436,30</b>	<b>0,54</b>
Chemie						59.436,30	0,54
Covestro							
DE0006062144	Stück	830	830	0	71,6100 EUR	59.436,30	0,54
<b>Australien</b>						<b>437.787,01</b>	<b>3,96</b>
Gesundheit/Pharma						225.346,99	2,04
Cochlear							
AU000000COH5	Stück	1.400	1.400	0	135,2300 AUD	135.588,34	1,23
CSL							
AU000000CSL8	Stück	1.000	1.000	0	125,3300 AUD	89.758,65	0,81
Reise & Freizeit						154.436,73	1,40
Aristocrat Leisure							
AU000000ALL7	Stück	12.000	12.000	0	17,9700 AUD	154.436,73	1,40
Rohstoffe						58.003,29	0,52
Fortescue Metals Group							
AU000000FMG4	Stück	13.000	13.000	0	6,2300 AUD	58.003,29	0,52
<b>Belgien</b>						<b>58.464,00</b>	<b>0,53</b>
Versicherungen						58.464,00	0,53
AGEAS							
BE0974264930	Stück	1.600	3.800	2.200	36,5400 EUR	58.464,00	0,53
<b>Bermuda</b>						<b>94.090,67</b>	<b>0,85</b>
Immobilien						94.090,67	0,85
Kerry Properties							
BMG524401079	Stück	29.000	79.000	50.000	26,9500 HKD	94.090,67	0,85
<b>Dänemark</b>						<b>252.320,22</b>	<b>2,28</b>
Energie						153.001,20	1,38
Vestas Wind Systems							
DK0010268606	Stück	2.000	2.770	770	569,0000 DKK	153.001,20	1,38
Privater Konsum & Haushalt						99.319,02	0,90
Pandora							
DK0060252690	Stück	960	630	410	769,5000 DKK	99.319,02	0,90
<b>Frankreich</b>						<b>639.870,26</b>	<b>5,79</b>
Banken						245.391,50	2,22
BNP Paribas							
FR0000131104	Stück	1.400	3.000	1.600	61,6200 EUR	86.268,00	0,78
Crédit Agricole							
FR0000045072	Stück	5.900	9.800	17.900	12,6250 EUR	74.487,50	0,67
Société Générale							
FR0000130809	Stück	1.800	1.800	3.700	47,0200 EUR	84.636,00	0,77
Versicherungen						208.721,50	1,89
AXA							
FR0000120628	Stück	3.100	6.900	3.800	24,0950 EUR	74.694,50	0,68
CNP Assurances							
FR0000120222	Stück	3.500	0	7.500	19,1550 EUR	67.042,50	0,61
SCOR							
FR0010411983	Stück	1.900	4.300	2.400	35,2550 EUR	66.984,50	0,61

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<b>Versorger</b>						185.757,26	1,68
Electricité de France (E.D.F.) FR0010242511	Stück	11.180	11.780	10.600	7,8070 EUR	87.282,26	0,79
<b>Engie</b>							
FR0010208488	Stück	7.500	7.500	0	13,1300 EUR	98.475,00	0,89
<b>Großbritannien</b>						427.835,74	3,87
<b>Gesundheit/Pharma</b>						167.879,46	1,52
GlaxoSmithKline GB0009252882	Stück	8.600	8.600	0	16,7450 GBP	167.879,46	1,52
<b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b>						138.978,20	1,26
Persimmon GB0006825383	Stück	5.700	7.900	2.200	20,9150 GBP	138.978,20	1,26
<b>Rohstoffe</b>						120.978,08	1,09
Anglo American GB00B1XZS820	Stück	3.400	10.000	46.600	12,2150 GBP	48.415,71	0,44
<b>Antofagasta</b>							
GB0000456144	Stück	7.600	7.600	0	8,1900 GBP	72.562,37	0,65
<b>Hongkong</b>						66.346,83	0,60
<b>Telekommunikation</b>						66.346,83	0,60
HKT Trust and HKT HK0000093390	Stück	55.000	55.000	0	10,0200 HKD	66.346,83	0,60
<b>Israel</b>						77.160,36	0,70
<b>Technologie</b>						77.160,36	0,70
Check Point Software Techs ILO010824113	Stück	800	800	0	374,4592 ILS	77.160,36	0,70
<b>Italien</b>						138.714,00	1,26
<b>Versicherungen</b>						138.714,00	1,26
Assicurazioni Generali IT0000062072	Stück	4.800	10.000	5.200	14,7500 EUR	70.800,00	0,64
UnipolSai Assicurazioni IT0004827447	Stück	33.000	55.000	81.000	2,0580 EUR	67.914,00	0,61
<b>Japan</b>						1.002.212,89	9,07
<b>Banken</b>						71.068,46	0,64
Sumitomo Mitsui Financ. Group JP3890350006	Stück	2.100	4.600	2.500	4,045,00 JPY	71.068,46	0,64
<b>Bau &amp; Materialien</b>						211.803,99	1,92
Kajima JP3210200006	Stück	17.000	29.000	12.000	726,00 JPY	103.258,21	0,93
Shimizu JP3358800005	Stück	13.000	17.000	4.000	998,00 JPY	108.545,78	0,98
<b>Chemie</b>						48.357,84	0,44
Mitsubishi Gas Chemical JP3896800004	Stück	2.500	2.500	0	2,312,00 JPY	48.357,84	0,44
<b>Energie</b>						129.561,36	1,17
Idemitsu Kosan Co. JP3142500002	Stück	1.600	1.600	0	3,870,00 JPY	51.804,80	0,47
<b>JX Holdings</b>							
JP3386450005	Stück	17.000	17.000	0	546,70 JPY	77.756,56	0,70
<b>Finanzdienstleister</b>						75.253,33	0,68
Nomura Holdings JP3762600009	Stück	13.000	13.000	0	691,90 JPY	75.253,33	0,68

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<b>Handel</b>						131.881,37	1,19
Start Today Co.							
JP3399310006	Stück	6.400	6.400	0	2.463,00 JPY	131.881,37	1,19
<b>Industrie</b>						117.966,36	1,07
TDK							
JP3538800008	Stück	2.000	2.000	0	7.050,00 JPY	117.966,36	1,07
<b>Technologie</b>						157.121,15	1,42
<b>Rohm</b>							
JP3982800009	Stück	1.200	1.200	0	7.400,00 JPY	74.293,71	0,67
Trend Micro							
JP3637300009	Stück	2.000	2.000	0	4.950,00 JPY	82.827,44	0,75
<b>Telekommunikation</b>						59.199,03	0,54
Softbank							
JP3436100006	Stück	900	2.200	1.300	7.862,00 JPY	59.199,03	0,54
<b>Jersey</b>						58.055,49	0,53
<b>Rohstoffe</b>						58.055,49	0,53
Glencore							
JE00B4T3BW64	Stück	16.000	16.000	0	3,8794 USD	58.055,49	0,53
<b>Kanada</b>						289.530,76	2,62
<b>Chemie</b>						45.128,71	0,41
Methanex							
CA59151K1084	Stück	1.000	1.000	0	64,3400 CAD	45.128,71	0,41
<b>Rohstoffe</b>						112.492,11	1,02
Teck Resources							
CA8787422044	Stück	5.400	8.900	3.500	29,7000 CAD	112.492,11	1,02
<b>Telekommunikation</b>						131.909,94	1,19
BCE							
CA05534B7604	Stück	3.200	2.000	600	58,7700 CAD	131.909,94	1,19
<b>Niederlande</b>						256.760,00	2,32
<b>Technologie</b>						128.970,00	1,17
STMicroelectronics							
NL0000226223	Stück	9.000	9.000	0	14,3300 EUR	128.970,00	1,17
<b>Versicherungen</b>						127.790,00	1,15
AEGON							
NL0000303709	Stück	14.000	34.000	20.000	4,7800 EUR	66.920,00	0,60
NN Group							
NL0010773842	Stück	2.000	4.800	2.800	30,4350 EUR	60.870,00	0,55
<b>Österreich</b>						151.998,00	1,38
<b>Banken</b>						46.332,00	0,42
Raiffeisen Bank Intl							
AT0000606306	Stück	2.200	2.200	0	21,0600 EUR	46.332,00	0,42
<b>Industrie</b>						105.666,00	0,96
Andritz							
AT0000730007	Stück	2.200	1.410	2.010	48,0300 EUR	105.666,00	0,96
<b>Schweden</b>						71.763,84	0,65
<b>Industrie</b>						71.763,84	0,65
Hexagon							
SE0000103699	Stück	1.900	1.900	0	360,5000 SEK	71.763,84	0,65

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<b>Schweiz</b>						<b>194.815,37</b>	<b>1,76</b>
<b>Nahrungsmittel</b>						<b>25.161,26</b>	<b>0,23</b>
Nestlé NA CH0038863350	Stück	350	0	0	76,9000 CHF	25.161,26	0,23
<b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b>						<b>87.613,35</b>	<b>0,79</b>
Cie Financière Richemont NA CH0210483332	Stück	1.200	1.200	0	78,1000 CHF	87.613,35	0,79
<b>Versicherungen</b>						<b>82.040,76</b>	<b>0,74</b>
Swiss Re NA CH0126881561	Stück	980	980	0	89,5500 CHF	82.040,76	0,74
<b>Spanien</b>						<b>346.686,50</b>	<b>3,14</b>
<b>Energie</b>						<b>65.317,50</b>	<b>0,59</b>
Repsol ES0173516115	Stück	4.500	4.800	15.300	14,5150 EUR	65.317,50	0,59
<b>Versorger</b>						<b>281.369,00</b>	<b>2,55</b>
Enagas ES0130960018	Stück	5.800	5.800	3.100	24,0900 EUR	139.722,00	1,26
Red Electrica ES0173093024	Stück	7.900	7.900	0	17,9300 EUR	141.647,00	1,28
<b>USA</b>						<b>5.939.211,51</b>	<b>53,77</b>
<b>Banken</b>						<b>164.609,26</b>	<b>1,49</b>
Citizens Financial Group US1746101054	Stück	1.500	1.500	0	34,8800 USD	48.936,07	0,44
JP Morgan Chase US46625H1005	Stück	400	0	0	89,0300 USD	33.308,70	0,30
Regions Financial US7591EP1005	Stück	3.700	3.700	0	14,6800 USD	50.802,97	0,46
Wells Fargo & Co. US9497461015	Stück	600	0	0	56,2400 USD	31.561,52	0,29
<b>Energie</b>						<b>62.629,19</b>	<b>0,57</b>
Exxon Mobil US30231G1022	Stück	800	0	0	83,7000 USD	62.629,19	0,57
<b>Finanzdienstleister</b>						<b>551.019,03</b>	<b>4,99</b>
AGNC Investment Corp. US00123Q1040	Stück	3.000	6.700	3.700	19,9500 USD	55.979,05	0,51
Alphabet US02079K1079	Stück	100	100	0	831,5000 USD	77.772,06	0,70
MasterCard US57636Q1040	Stück	1.400	1.100	600	112,6700 USD	147.535,89	1,34
Morgan Stanley US6174464486	Stück	3.300	3.300	0	43,4300 USD	134.049,48	1,21
MSCI A US55354G1004	Stück	1.500	1.500	0	96,7100 USD	135.682,55	1,23
<b>Gesundheit/Pharma</b>						<b>461.295,42</b>	<b>4,18</b>
Bard US0673831097	Stück	400	400	0	248,5400 USD	92.986,02	0,84
Johnson & Johnson US4781601046	Stück	2.100	2.000	300	124,6600 USD	244.854,32	2,22
UnitedHealth Group US91324P1021	Stück	800	800	0	164,9900 USD	123.455,08	1,12

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
<b>Handel</b>						<b>406.901,74</b>	<b>3,68</b>
Amazon.com							
US0231351067	Stück	100	100	100	876,3400 USD	81.966,05	0,74
Home Depot							
US4370761029	Stück	1.300	900	400	146,9500 USD	178.679,32	1,62
Lowe's Companies							
US5486611073	Stück	1.900	2.600	700	82,3000 USD	146.256,37	1,32
<b>Immobilien</b>						<b>228.611,51</b>	<b>2,07</b>
Annaly Capital Management							
US0357104092	Stück	22.000	22.900	15.900	11,1100 USD	228.611,51	2,07
<b>Industrie</b>						<b>642.302,77</b>	<b>5,81</b>
Boeing							
US0970231058	Stück	1.000	1.400	400	177,9800 USD	166.468,69	1,51
CSX							
US1264081035	Stück	1.300	1.300	0	47,3400 USD	57.561,61	0,52
General Electric							
US3696041033	Stück	1.200	0	0	29,8700 USD	33.525,70	0,30
Huntington Ingalls Ind.							
US4464131063	Stück	700	700	0	202,3900 USD	132.509,94	1,20
Parker-Hannifin							
US7010941042	Stück	600	600	0	160,0500 USD	89.819,02	0,81
UNITED RENTALS							
US9113631090	Stück	400	400	0	124,1700 USD	46.455,60	0,42
Waste Management							
US94106L1098	Stück	1.700	1.700	0	72,9300 USD	115.962,21	1,05
<b>Nahrungsmittel</b>						<b>842.762,94</b>	<b>7,63</b>
Coca-Cola							
US1912161007	Stück	4.700	4.700	0	42,6000 USD	187.270,26	1,70
Dr. Pepper Snapple Group							
US26138E1091	Stück	1.600	1.600	0	97,3400 USD	145.670,86	1,32
Hershey Co.							
US4278661081	Stück	800	800	0	108,9000 USD	81.485,29	0,74
Kellogg							
US4878361082	Stück	2.000	1.100	0	72,5400 USD	135.696,58	1,23
PepsiCo							
US7134481081	Stück	1.800	1.800	0	112,1800 USD	188.864,05	1,71
Tyson Foods Cl. A							
US9024941034	Stück	1.800	3.400	1.600	61,6400 USD	103.775,90	0,94
<b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b>						<b>724.539,12</b>	<b>6,56</b>
Altria Group							
US0220951033	Stück	2.500	2.500	0	72,0500 USD	168.474,96	1,53
Clorox							
US1890541097	Stück	1.200	2.100	900	135,2900 USD	151.847,73	1,37
Philip Morris Internat.							
US7181721090	Stück	1.900	2.200	300	113,5200 USD	201.737,83	1,83
Procter & Gamble							
US7427181091	Stück	2.400	2.900	500	90,2000 USD	202.478,60	1,83
<b>Reise &amp; Freizeit</b>						<b>135.313,10</b>	<b>1,22</b>
Wyndham Worldwide							
US98310W1080	Stück	1.700	1.600	700	85,1000 USD	135.313,10	1,22

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2017	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
<b>Technologie</b>						<b>663.387,73</b>	<b>6,01</b>
Apple US0378331005	Stück	1.200	0	0	143,9300 USD	161.545,15	1,46
Facebook A US30303M1027	Stück	300	300	0	142,4100 USD	39.959,78	0,36
Intuit US4612021034	Stück	1.100	1.700	600	115,6200 USD	118.956,18	1,08
Micron Technology US5951121038	Stück	2.300	7.500	5.200	28,9700 USD	62.321,47	0,56
Microsoft US5949181045	Stück	1.400	0	0	65,7100 USD	86.044,05	0,78
NVIDIA US67066G1040	Stück	600	3.000	2.400	109,4000 USD	61.394,57	0,56
Western Digital US9581021055	Stück	1.700	1.700	0	83,7500 USD	133.166,53	1,21
<b>Telekommunikation</b>						<b>103.977,00</b>	<b>0,94</b>
AT & T US00206R1023	Stück	700	5.100	4.400	41,7600 USD	27.341,35	0,25
CenturyTel US1567001060	Stück	3.500	3.500	0	23,4100 USD	76.635,65	0,69
<b>Versicherungen</b>						<b>84.931,02</b>	<b>0,77</b>
Progressive US7433151039	Stück	2.300	2.300	0	39,4800 USD	84.931,02	0,77
<b>Versorger</b>						<b>866.931,68</b>	<b>7,85</b>
CMS Energy US1258961002	Stück	3.400	3.400	0	44,6300 USD	141.927,70	1,28
DTE Energy Co. US2333311072	Stück	1.500	2.700	1.200	101,2700 USD	142.080,16	1,29
Edison International US2810201077	Stück	2.000	2.000	0	79,4900 USD	148.697,56	1,35
PG & E US69331C1080	Stück	2.400	2.400	0	66,3600 USD	148.963,20	1,35
Pinnacle West Capital US7234841010	Stück	1.800	2.300	1.500	83,2800 USD	140.208,58	1,27
Xcel Energy US98389B1008	Stück	3.500	1.700	0	44,3100 USD	145.054,48	1,31
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>76.134,32</b>	<b>0,69</b>
<b>Aktien</b>						<b>76.134,32</b>	<b>0,69</b>
<b>Japan</b>						<b>76.134,32</b>	<b>0,69</b>
<b>Energie</b>						<b>76.134,32</b>	<b>0,69</b>
Tonengeneral Sekiyu JP3428600005	Stück	7.000	7.000	0	1.300,00 JPY	76.134,32	0,69
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>10.639.194,07</b>	<b>96,31</b>

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2017	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>- 130,94</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>						<b>- 130,94</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
FUTURE MSCI World Index 06.17	Anzahl	7				- 130,94	0,00
<b>Forderungen</b>						<b>49.837,44</b>	<b>0,45</b>
Dividendenansprüche	EUR	39.305,25				39.305,25	0,36
Forderungen Quellensteuer	EUR	10.532,19				10.532,19	0,09
<b>Bankguthaben</b>						<b>412.762,12</b>	<b>3,74</b>
Bankguthaben EUR	EUR	255.820,49				255.820,49	2,32
Bankguthaben AUD	AUD	1.624,27				1.163,27	0,01
Bankguthaben CAD	CAD	1.683,32				1.180,70	0,01
Bankguthaben CHF	CHF	62.969,08				58.866,11	0,53
Bankguthaben DKK	DKK	7.217,05				970,31	0,01
Bankguthaben GBP	GBP	1.060,14				1.235,88	0,01
Bankguthaben HKD	HKD	37.388,11				4.501,15	0,04
Bankguthaben ILS	ILS	4.869,38				1.254,22	0,01
Bankguthaben JPY	JPY	133.268,00				1.114,97	0,01
Bankguthaben NOK	NOK	6.232,98				679,85	0,01
Bankguthaben NZD	NZD	1.055,56				689,71	0,01
Bankguthaben SEK	SEK	8.870,09				929,34	0,01
Bankguthaben SGD	SGD	1.523,00				1.019,62	0,01
Bankguthaben USD	USD	89.099,21				83.336,50	0,75
<b>Verbindlichkeiten</b>						<b>- 54.944,01</b>	<b>- 0,50</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>- 54.944,01</b>	<b>- 0,50</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften*	EUR	- 17.400,00				- 17.400,00	- 0,16
Verwahrstellenvergütung	EUR	- 1.885,07				- 1.885,07	- 0,02
Verwaltungsvergütung	EUR	- 11.658,94				- 11.658,94	- 0,11
Prüfungskosten	EUR	- 8.000,00				- 8.000,00	- 0,07
Veröffentlichungskosten	EUR	- 16.000,00				- 16.000,00	- 0,14
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>11.046.718,68</b>	<b>100,00**</b>
Anteilwert					EUR	58,17	
Umlaufende Anteile					Stück	189.898	
* 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	im Berichtszeitraum	
				Verkäufe/ Abgänge	
<b>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen</b>					
<b>Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)</b>					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
AbbVie	US00287Y1091	Stück	2.400		2.400
Accenture	IE00B4BNMY34	Stück	1.200		1.200
Actelion NA	CH0010532478	Stück	220		220
Activision Blizzard	US00507V1098	Stück	0		1.300
adidas NA	DE000A1EWWWO	Stück	450		930
AENA	ES0105046009	Stück	0		1.200
Agnico-Eagle Mines	CA0084741085	Stück	2.600		2.600
Airbus Group	NL0000235190	Stück	0		980
Amada Holdings Co.	JP3122800000	Stück	0		14.000
Amec Foster Wheeler	GB0000282623	Stück	0		23.000
American Water Works Co.	US0304201033	Stück	500		1.600
AmerisourceBergen	US03073E1055	Stück	2.100		2.100
Applied Materials	US0382221051	Stück	2.100		2.100
Auckland Intl Airport	NZAI000256	Stück	0		23.000
Auto Trader Group	GB00BYVFW23	Stück	21.000		21.000
Banco de Sabadell	ES0113860A34	Stück	47.000		47.000
Bank Leumi Le-Israel B.M.	IL0006046119	Stück	0		38.000
Barrick Gold	CA0679011084	Stück	2.600		2.600
Bezeq, Israel Telecomm.	IL0002300114	Stück	0		19.000
Broadcom	SG9999014823	Stück	300		800
Brother Industries	JP3830000000	Stück	6.800		6.800
Brown-Forman Corp.	US1156372096	Stück	1.100		1.100
Canon	JP3242800005	Stück	0		2.500
Casio Computer	JP3209000003	Stück	0		4.200
Cathay Pacific Airways	HK0293001514	Stück	0		31.000
Christian Hansen Holding	DK0060227585	Stück	0		850
Chubu Electric Power	JP3526600006	Stück	8.900		8.900
Church & Dwight Co.	US1713401024	Stück	1.600		2.600
CIMIC Group	AU000000CIM7	Stück	3.800		3.800
Cincinnati Financial	US1720621010	Stück	0		2.300
Cintas	US1729081059	Stück	1.100		1.100
Coca-Cola HBC NA	CH0198251305	Stück	5.500		5.500
Consolidated Edison	US2091151041	Stück	500		1.500
Continental Res	US2120151012	Stück	1.000		1.000
CYBG	AU000000CYB7	Stück	0		1.925
Dainippon Pharmaceut.	JP3495000006	Stück	9.500		9.500
Digital Realty Trust	US2538681030	Stück	500		500
Dominion Resources	US25746U1097	Stück	600		1.600
Duke Energy	US26441C2044	Stück	0		1.300
Edwards Lifesciences	US28176E1082	Stück	1.000		1.000
Eldorado Gold	CA2849021035	Stück	26.000		26.000
Ensc0	GB00B4VLR192	Stück	0		13.000

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	im Berichtszeitraum	
Erste Group Bank	AT0000652011	Stück	0		4.800	
Établissements Fr. Colruyt	BE0974256852	Stück	600		1.800	
Ferrovial	ES0118900010	Stück	0		6.100	
Fletcher Building	NZFBUE0001S0	Stück	6.600		6.600	
Franco-Nevada	CA3518581051	Stück	1.500		1.500	
Fuji Heavy Industries	JP3814800003	Stück	0		3.500	
GENMAB	DK0010272202	Stück	730		730	
Hanesbrands	US4103451021	Stück	6.800		6.800	
Hankyu Hanshin Holdings	JP3774200004	Stück	18.000		18.000	
Hannover Rück NA	DE0008402215	Stück	960		960	
Healthscope	AU000000HSO1	Stück	55.000		55.000	
Hitachi Chemical	JP3785000005	Stück	2.100		2.100	
Hitachi High-Technologies	JP3678800008	Stück	1.200		1.200	
Hormel Foods	US4404521001	Stück	0		1.200	
Hoshizaki	JP3845770001	Stück	1.300		1.300	
HSBC Holdings	GB0005405286	Stück	15.000		15.000	
IDEXX Laboratories	US45168D1046	Stück	500		500	
Imperial Oil	CA4530384086	Stück	4.000		4.000	
Imperial Tobacco	GB0004544929	Stück	2.700		2.700	
Ingredion	US4571871023	Stück	400		400	
ITV	GB0033986497	Stück	14.000		28.000	
Japan Exchange Group	JP3183200009	Stück	7.600		7.600	
Kakaku.com	JP3206000006	Stück	0		2.200	
Kaneka	JP3215800008	Stück	0		4.000	
Keppel	SG1U68934629	Stück	19.000		58.000	
Kerry Group	IE0004906560	Stück	400		1.200	
Kikkoman	JP3240400006	Stück	4.000		4.000	
Kinross Gold	CA4969024047	Stück	33.000		33.000	
Kirin Holdings	JP3258000003	Stück	7.900		7.900	
Komatsu	JP3304200003	Stück	2.400		2.400	
Konami Holdings	JP3300200007	Stück	3.200		3.200	
KOSE Corp.	JP3283650004	Stück	0		800	
Las Vegas Sands	US5178341070	Stück	0		1.400	
Leon.-Finmeccan.Spa (Leonardo)	IT0003856405	Stück	9.300		9.300	
Loblaw Companies	CA5394811015	Stück	0		1.800	
Lyondellbasell Industries	NL0009434992	Stück	0		800	
M3	JP3435750009	Stück	1.400		1.400	
Magna International	CA5592224011	Stück	0		3.900	
Mapfre	ES0124244E34	Stück	31.000		90.000	
Maruichi Steel Tube	JP3871200006	Stück	3.600		3.600	
Marvell Technology	BMG5876H1051	Stück	3.800		3.800	
Mattel	US5770811025	Stück	3.200		3.200	
Meiji Holdings Co.	JP3918000005	Stück	1.300		1.900	
Minebea Mitsumi	JP3906000009	Stück	6.000		12.000	
Mitsubishi	JP3898400001	Stück	5.800		5.800	
Mitsubishi Chemical	JP3897700005	Stück	20.000		20.000	
Mitsubishi Estate	JP3899600005	Stück	0		7.000	
Mitsui Chemicals	JP3888300005	Stück	26.000		36.000	
mixi	JP3882750007	Stück	1.200		2.700	
Mizrahi Tefahot Bank	IL0006954379	Stück	11.000		11.000	
Mizuho Financial Group	JP3885780001	Stück	89.000		89.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	im Berichtszeitraum	
Münchener Rückversicherung vinkulierte NA	DE0008430026	Stück	0		370	
Murata Manufacturing	JP3914400001	Stück	300		800	
National Australia Bank	AU000000NAB4	Stück	0		7.700	
Navient	US63938C1080	Stück	0		15.000	
Neste	FI0009013296	Stück	1.100		6.000	
New World Development	HK0017000149	Stück	66.000		216.000	
Newcrest Mining	AU000000NCM7	Stück	2.800		2.800	
Newmont Mining	US6516391066	Stück	3.500		3.500	
Nexon Co.	JP3758190007	Stück	0		2.700	
Nintendo	JP3756600007	Stück	200		200	
Nippon Paint Holdings Co.	JP3749400002	Stück	1.500		1.500	
Nisshin Seifun Group	JP3676800000	Stück	0		2.600	
Nitori Holdings Co.	JP3756100008	Stück	1.100		1.100	
Nokia	FI0009000681	Stück	18.000		18.000	
NTT Docomo	JP3165650007	Stück	0		6.600	
Nucor	US6703461052	Stück	2.300		2.300	
NWS Holdings	BMG668971101	Stück	0		90.000	
Obayashi	JP3190000004	Stück	0		15.000	
Olympus Optical	JP3201200007	Stück	3.300		3.300	
OMV	AT0000743059	Stück	4.400		9.900	
Oneok	US6826801036	Stück	0		5.800	
Ono Pharmaceutical	JP3197600004	Stück	700		2.200	
Origin Energy	AU000000ORGS	Stück	0		50.000	
Orkla	NO0003733800	Stück	14.000		14.000	
OSRAM Licht NA	DE000LED4000	Stück	2.400		2.400	
Park24 Co.	JP3780100008	Stück	1.800		3.500	
Randgold Resources	GB00B01C3S32	Stück	1.100		1.100	
Red Hat	US7565771026	Stück	1.600		1.600	
RenaissanceRe Holdings	BMG7496G1033	Stück	0		1.200	
Reynolds American	US7617131062	Stück	0		1.100	
Rinnai	JP3977400005	Stück	0		500	
Rio Tinto	GB0007188757	Stück	4.300		4.300	
RWE	DE0007037129	Stück	0		11.000	
Ryanair Holdings	IE00BYTBXV33	Stück	0		2.600	
Ryman Healthcare	NZRYME0001S4	Stück	0		14.000	
Schindler Holding	CH0024638196	Stück	610		610	
Seagate Technology	IE00B58JVZ52	Stück	3.600		3.600	
SEI Investment Co.	US7841171033	Stück	2.500		2.500	
SembCorp Industries (New)	SG1R50925390	Stück	0		80.000	
Seven Generations	CA81783Q1054	Stück	2.300		2.300	
Sherwin-Williams Co.	US8243481061	Stück	500		500	
Shimamura Co.	JP3358200008	Stück	900		900	
Shionogi & Co.	JP3347200002	Stück	0		1.000	
Signet Jewelers	BMG812761002	Stück	1.000		1.000	
Silver Wheaton	CA8283361076	Stück	1.900		1.900	
Singapore Airlines	SG1V61937297	Stück	13.000		13.000	
Skanska	SE0000113250	Stück	6.000		6.000	
SL Green Realty	US78440X1019	Stück	1.100		1.100	
Smiths Group	GB00B1WY2338	Stück	6.900		6.900	
South32	AU000000S320	Stück	27.000		27.000	
Southern Co.	US8425871071	Stück	900		2.400	







**Ertrags- und Aufwandsrechnung  
für den Zeitraum vom 1.4.2016 bis 31.3.2017**

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden incl. Aussteller	5.987,45	0,03
2. Dividenden ausl. Aussteller (vor Quellensteuer)	254.695,53	1,34
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.843,98	0,01
4. Abzug ausl. Quellensteuer	- 17.448,96	- 0,09
<b>Summe der Erträge</b>	<b>245.078,00</b>	<b>1,29</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	463,53	0,00
2. Verwaltungsvergütung	124.674,03	0,66
3. Verwahrstellenvergütung	11.478,26	0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	18.975,20	0,10
5. Sonstige Aufwendungen	13.579,38	0,07
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>169.170,40</b>	<b>0,89</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>75.907,60</b>	<b>0,40</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	2.296.153,52	12,09
2. Realisierte Verluste	- 974.275,20	- 5,13
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.321.878,32</b>	<b>6,96</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.397.785,92</b>	<b>7,36</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	447.562,13	2,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	- 876,40	0,00
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>446.685,73</b>	<b>2,35</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.844.471,65</b>	<b>9,71</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	1.397.785,92	7,36
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	- 26.585,72	- 0,14
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>1.371.200,20</b>	<b>7,22</b>

**Entwicklungsrechnung**

	in EUR	in EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>9.368.390,40</b>
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		- 65.273,20
2. Mittelzufluss (netto)		- 111.060,07
a) Mittelzuflüsse aus		
Anteilschein-Verkäufen	298.264,47	
b) Mittelabflüsse aus		
Anteilschein-Rücknahmen	- 409.324,54	
3. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		10.189,90
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.844.471,65
davon nicht realisierte Gewinne	447.562,13	
davon nicht realisierte Verluste	- 876,40	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>11.046.718,68</b>

**Vergleichende Dreijahresübersicht**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
31.3.2014	9.067.826	39,94
31.3.2015	10.943.207	54,51
31.3.2016	9.368.390	48,78
31.3.2017	11.046.719	58,17



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						
<b>Aktien</b>	Inland	31.3.2017			0,54 %	
	Europa	31.3.2017			23,51 %	
	Asien	31.3.2017			11,06 %	
	Australien	31.3.2017			3,96 %	
	Nordamerika	30.3.2017			57,24 %	
<b>Derivate – Futures</b>	Europa	30.3.2017			0,00 %	
<b>Übriges Vermögen</b>		31.3.2017				3,69 %
					<b>96,31 %</b>	<b>3,69 %</b>
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 31.3.2017</b>						
Australischer Dollar	(AUD)	1,396300	=	1 EUR		
Britisches Pfund	(GBP)	0,857800	=	1 EUR		
Dänische Krone	(DKK)	7,437850	=	1 EUR		
Hong Kong Dollar	(HKD)	8,306350	=	1 EUR		
Israelischer Scheckel	(ILS)	3,882400	=	1 EUR		
Japanischer Yen	(JPY)	119,525600	=	1 EUR		
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,425700	=	1 EUR		
Neuseeland Dollar	(NZD)	1,530450	=	1 EUR		
Norwegische Krone	(NOK)	9,168150	=	1 EUR		
Schwedische Krone	(SEK)	9,544500	=	1 EUR		
Schweizer Franken	(CHF)	1,069700	=	1 EUR		
Singapur Dollar	(SGD)	1,493700	=	1 EUR		
US-Dollar	(USD)	1,069150	=	1 EUR		
<b>Terminbörse</b>						
Eurex – Frankfurt/Zürich						

---

**Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) in %****1,69**

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 Aufwandsersstattungen. 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 33.586,71 Euro.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung****Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungs-**  
**gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung****EUR 8.244.220,00**

Davon feste Vergütung

EUR 6.557.525,00

Davon variable Vergütung

EUR 1.686.695,00

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen

n/a

Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft

77

Höhe des gezahlten Carried Interest

n/a

**Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungs-**  
**gesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger****EUR 1.794.318,00**

Davon Geschäftsführer

EUR 700.480,00

Davon andere Führungskräfte

n/a

Davon andere Risikoträger

EUR 1.093.838,00

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 ODDO BHF AG-Konzerns eingebunden. Die 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 Aufgabefeldes.

Für die Höhe der variablen Vergütung sind für alle Mitarbeiter und Geschäftsführer 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 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 2016 herangezogen.

**Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Das Vergütungssystem der Mitarbeiter wird einmal jährlich durch einen Arbeitskreis „Review Vergütung“ der ODDO BHF 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 ODDO BHF oder Führungskräften des FRANKFURT-TRUST.

---

---

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.

**Angaben zu wesentlichen Änderungen**

Während des Berichtszeitraums gab es keine wesentlichen Änderungen gemäß § 101 Absatz 3 Nr. 3 KAGB.

---

FRANKFURT-TRUST  
Investment-Gesellschaft mbH  
Geschäftsführung

Frankfurt am Main, 31. Mai 2017

# Vermerk des Abschlussprüfers

## An die FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH

Die FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzes (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens FT GlobalDynamik für das Geschäftsjahr vom 1. April 2016 bis 31. März 2017 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. April 2016 bis 31. März 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, 31. Mai 2017

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 GlobalDynamik wurden für das zurückliegende Geschäftsjahr pro Anteil 7,22 Euro der Wiederanlage zugeführt. Der Anteilwert ermäßigte sich am 3. April 2017 um die abzuführenden Steuern in Höhe von 0,14 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 „[www.frankfurt-trust.de](http://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:  
11,6 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:  
2,4 Mrd. EUR

## Fondsadministration

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

## Geschäftsführung

Karl Stäcker  
Sprecher

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

Wolfgang Marx

Zugleich Mitglied des Verwaltungsrats der  
FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG

## Aufsichtsrat

Joachim Häger  
Vorsitzender

Mitglied des Vorstands der ODDO BHF

Christophe Tadié  
stellv. Vorsitzender

Mitglied des Vorstands der ODDO BHF

Frank Behrends

Mitglied des Vorstands der ODDO BHF

Matthias Berg

Direktor der ODDO BHF

Ulrich Lingenthal

Direktor der ODDO BHF

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](http://www.frankfurt-trust.de)

Stand April 2017