ODDO BHF
FRANKFURT-TRUST

FT Euro HighDividend

HALBJAHRESBERICHT 31.3.2018

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 Euro HighDividend

Der FT Euro HighDividend legt in ein Aktien-Portfolio aus dem Euroraum an, dessen Fokus auf der Nachhaltigkeit der Dividende liegt. Der Fonds verfolgt einen systematischen, risikooptimierten Investmentprozess. Dabei kommt in einem ersten Schritt ein mehrstufiges Scoring-Modell zum Einsatz, das alle relevanten Daten wie die Dividendenhöhe, das Dividendenwachstum und die Dividendenkontinuität der Unternehmen bewertet, aber auch die Gefahr von Dividendenkürzungen berücksichtigt. Im zweiten Schritt werden die so identifizierten Werte einer eingehenden fundamentalen Analyse unterzogen und unerwünschte Klumpenrisiken im Portfolio ausgeschlossen. Ziel einer Anlage im FT Euro HighDividend ist es, Kurschancen zu nutzen, Risiken zu begrenzen und attraktive, stetige Ausschüttungen zu erwirtschaften.

Der FT Euro HighDividend verzeichnete aufgrund des starken Marktrückgangs im ersten Quartal 2018 in den letzten sechs Monaten einen Wertverlust von 3,8 Prozent.

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

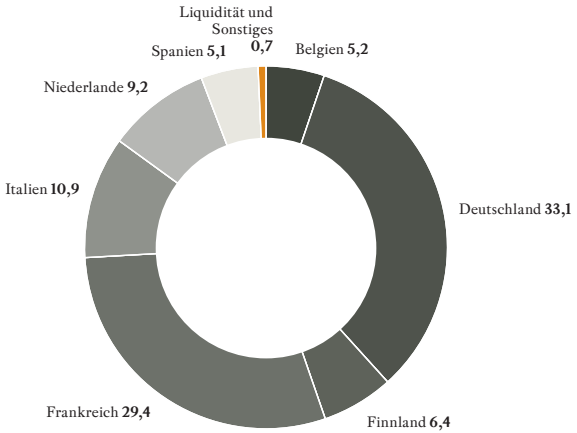
Vermögensaufstellung im Überblick

31.3.2018

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	19,7
	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	100,26
1. Aktien	99,34
2. Forderungen	0,36
3. Bankguthaben	0,52
4. Sonstige Vermögensgegenstände	0,04
II. Verbindlichkeiten	– 0,26
III. Fondsvermögen	100,00

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				
Börsengehandelte Wertpapiere						**19.529.488,26**	**99,34**
Aktien						**19.529.488,26**	**99,34**
Deutschland						6.505.843,00	33,09
Automobil						**982.800,00**	**5,00**
BMW Vorzugsaktien	Stück	4.000	0	0	75,9000 EUR	303.600,00	1,54
DE0005190037							
Daimler NA	Stück	10.000	0	0	67,9200 EUR	679.200,00	3,45
DE0007100000							
Chemie						**932.580,00**	**4,74**
BASF NA	Stück	6.000	0	0	82,1300 EUR	492.780,00	2,51
DE000BASF111							
FUCHS PETROLUB Inhaber-Vorzugsaktien	Stück	10.000	0	0	43,9800 EUR	439.800,00	2,24
DE0005790430							
Finanzdienstleister						**331.650,00**	**1,69**
Deutsche Börse NA	Stück	3.000	0	0	110,5500 EUR	331.650,00	1,69
DE0005810055							
Handel						**395.700,00**	**2,01**
Fielmann	Stück	6.000	0	0	65,9500 EUR	395.700,00	2,01
DE0005772206							
Industrie						**741.778,00**	**3,77**
Deutsche Post NA	Stück	9.000	0	0	35,3700 EUR	318.330,00	1,62
DE0005552004							
Siemens	Stück	4.100	0	0	103,2800 EUR	423.448,00	2,15
DE0007236101							
Medien						**412.360,00**	**2,10**
Axel Springer vinkulierte NA	Stück	6.100	0	0	67,6000 EUR	412.360,00	2,10
DE0005501357							
Technologie						**331.500,00**	**1,69**
United Internet NA	Stück	6.500	0	0	51,0000 EUR	331.500,00	1,69
DE0005089031							
Telekommunikation						**243.540,00**	**1,24**
1&1 Drillisch	Stück	4.400	4.400	0	55,3500 EUR	243.540,00	1,24
DE0005545503							
Versicherungen						**2.133.935,00**	**10,85**
Allianz vinkulierte NA	Stück	6.000	0	0	183,8800 EUR	1.103.280,00	5,61
DE0008404005							
Hannover Rück NA	Stück	4.700	0	0	110,8000 EUR	520.760,00	2,65
DE0008402215							
Münchener Rückversicherung vinkulierte NA	Stück	2.700	0	0	188,8500 EUR	509.895,00	2,59
DE0008430026							
Belgien						1.027.244,00	5,23
Nahrungsmittel						**687.724,00**	**3,50**
Anheuser-Busch InBev	Stück	7.600	0	0	90,4900 EUR	687.724,00	3,50
BE0974293251							
Versicherungen						**339.520,00**	**1,73**
AGEAS	Stück	8.000	0	0	42,4400 EUR	339.520,00	1,73
BE0974264930							

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
Finnland						1.257.444,00	6,40
Rohstoffe						**386.750,00**	**1,97**
UPM Kymmene	Stück	13.000	0	0	29,7500 EUR	386.750,00	1,97
FI0009005987							
Technologie						**322.080,00**	**1,64**
Tietoenator	Stück	12.000	0	0	26,8400 EUR	322.080,00	1,64
FI0009000277							
Versicherungen						**548.614,00**	**2,79**
Sampo A	Stück	12.100	0	0	45,3400 EUR	548.614,00	2,79
FI0009003305							
Frankreich						5.782.048,70	29,41
Bau & Materialien						**590.520,00**	**3,00**
VINCI	Stück	7.400	2.400	0	79,8000 EUR	590.520,00	3,00
FR0000125486							
Chemie						**491.691,20**	**2,50**
Air Liquide	Stück	4.912	466	0	100,1000 EUR	491.691,20	2,50
FR0000120073							
Energie						**911.196,00**	**4,63**
Total	Stück	19.800	0	0	46,0200 EUR	911.196,00	4,63
FR0000120271							
Gesundheit/Pharma						**522.320,00**	**2,66**
Sanofi	Stück	8.000	0	0	65,2900 EUR	522.320,00	2,66
FR0000120578							
Industrie						**715.294,00**	**3,64**
Safran	Stück	8.300	0	0	86,1800 EUR	715.294,00	3,64
FR0000073272							
Privater Konsum & Haushalt						**869.700,00**	**4,42**
L'Oreal	Stück	3.900	0	0	183,0000 EUR	713.700,00	3,63
FR0000120321							
SEB	Stück	1.000	0	0	156,0000 EUR	156.000,00	0,79
FR0000121709							
Reise & Freizeit						**702.678,00**	**3,57**
Sodexo	Stück	8.300	0	0	84,6600 EUR	702.678,00	3,57
FR0000121220							
Versicherungen						**462.529,50**	**2,35**
AXA	Stück	21.300	0	0	21,7150 EUR	462.529,50	2,35
FR0000120628							
Versorger						**516.120,00**	**2,63**
Rubis	Stück	8.800	0	0	58,6500 EUR	516.120,00	2,63
FR0013269123							
Italien						2.135.128,00	10,86
Gesundheit/Pharma						**552.908,00**	**2,81**
Recordati – Ind.Chim.Farm.	Stück	18.800	0	0	29,4100 EUR	552.908,00	2,81
IT0003828271							
Handel						**364.500,00**	**1,85**
Marr	Stück	15.000	0	0	24,3000 EUR	364.500,00	1,85
IT0003428445							
Industrie						**793.230,00**	**4,03**
Atlanta	Stück	22.000	0	0	25,2900 EUR	556.380,00	2,83
IT0003506190							

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
Industria Macchine Aut.	Stück	3.000	0	0	78,9500 EUR	236.850,00	1,20
IT0001049623							
Versorger						**424.490,00**	**2,16**
ENEL	Stück	85.000	0	0	4,9940 EUR	424.490,00	2,16
IT0003128367							
Niederlande						1.810.925,56	9,21
Banken						**356.408,00**	**1,81**
ING Groep	Stück	26.000	26.000	0	13,7080 EUR	356.408,00	1,81
NL0011821202							
Industrie						**343.145,00**	**1,75**
Koninklijke Philips	Stück	11.000	0	0	31,1950 EUR	343.145,00	1,75
NL0000009538							
Medien						**286.252,56**	**1,46**
RELX Group	Stück	16.918	0	0	16,9200 EUR	286.252,56	1,46
NL0006144495							
Privater Konsum & Haushalt						**825.120,00**	**4,20**
Unilever	Stück	18.000	0	0	45,8400 EUR	825.120,00	4,20
NL0000009355							
Spanien						1.010.855,00	5,14
Industrie						**390.650,00**	**1,99**
Amadeus IT	Stück	6.500	0	0	60,1000 EUR	390.650,00	1,99
ES0109067019							
Nahrungsmittel						**418.125,00**	**2,13**
Viscofan	Stück	7.500	0	0	55,7500 EUR	418.125,00	2,13
ES0184262212							
Versorger						**202.080,00**	**1,03**
Red Electrica	Stück	12.000	0	0	16,8400 EUR	202.080,00	1,03
ES0173093024							
Summe Wertpapiervermögen						**19.529.488,26**	**99,34**

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum				
Forderungen						**72.459,67**	**0,36**
Dividendenansprüche	EUR	26.556,00				26.556,00	0,13
Forderungen Quellensteuer	EUR	45.903,67				45.903,67	0,23
Bankguthaben						**102.409,84**	**0,52**
Bankguthaben EUR	EUR	102.409,84				102.409,84	0,52
Sonstige Vermögensgegenstände						**7.287,50**	**0,04**
Forderungen aus Anteilscheingeschäften*	EUR	7.287,50				7.287,50	0,04
Verbindlichkeiten						**– 51.717,03**	**– 0,26**
Sonstige Verbindlichkeiten						– 51.717,03	– 0,26
Verwahrstellenvergütung	EUR	– 2.811,67				– 2.811,67	– 0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	– 19.701,03				– 19.701,03	– 0,10
Prüfungskosten	EUR	– 12.977,00				– 12.977,00	– 0,07
Veröffentlichungskosten	EUR	– 16.227,33				– 16.227,33	– 0,08
Fondsvermögen					**EUR**	**19.659.928,24**	**100,00****
Anteilwert					EUR	67,25	
Umlaufende Anteile					Stück	292.333	

* 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				
Industria de Diseño Textil	ES0148396007	Stück	0	17.000
Orion	FI0009014377	Stück	0	4.000
Unibail-Rodamco	FR0000124711	Stück	0	1.100

Anhang

gemäß § 7 Nr. 9 KARBV*

			in % vom Fonds-vermögen
Angaben nach der Derivateverordnung			
Bestand der Wertpapiere			99,34
Bestand der Derivate			0,00
Sonstige Angaben			
Anteilwert	EUR	67,25	
Umlaufende Anteile	Stück	292.333	

*Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung

Wertpapierart	Region	Bewertungs-datum	Bewertung mit handelbaren Kursen	Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze				
Angabe zu dem Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände				
Aktien	Inland	29.3.2018	33,09 %	
	Europa	29.3.2018	66,25 %	
Übriges Vermögen		29.3.2018		0,66 %
			99,34 %	**0,66 %**

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.

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 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 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 www.frankfurt-trust.de

Stand März 2018