



DC Value One

JAHRESBERICHT 31.3.2018

Fondsmanager:



Beraten durch:

Dickemann Capital
Aktiengesellschaft

Inhalt

Jahresbericht 31.3.2018

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht	4
Vermögensaufstellung im Überblick	8
Kurzdarstellung der Anteilklassen	9
Vermögensaufstellung	10
Anhang gemäß §7 Nr. 9 KARBV	22
Vermerk des Abschlussprüfers	32
Ertragsverwendung	34
Steuerliche Hinweise	35

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.

DC Value One

Der DC Value One legt insbesondere in Small- und Mid-Caps aus dem europäischen Raum an. Daneben wird ergänzend auch in internationale Standardwerte investiert. Im Fokus stehen Firmen mit bewährtem Geschäftsmodell, ausgeprägter Eigentümerorientierung und solider Bilanz. Als Beimischung werden auch Spezialsituationen wie Übernahmen und Arbitragemöglichkeiten genutzt. Für den Fall fehlender Anlagealternativen im Aktienbereich sind hohe Positionen in Kasse oder Renten Bestandteil der Investmentphilosophie. Die Auswahl der einzelnen Werte und die Steuerung des Fonds beruht auf der Einschätzung des Fondsmanagements der FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG, die bei diesem Fonds durch die Dickemann Capital AG, Berlin, beraten wird. Ziel einer Anlage im DC Value One ist ein langfristiger, stabiler Vermögensaufbau.

Der Fonds DC Value One war weiterhin eher defensiv ausgerichtet. Innerhalb des Berichtszeitraums wurde die Aktienquote aber erhöht. Einen weiteren Investitionsschwerpunkt bildete Tagesgeld. Das Aktienportfolio wurde mit den auf Basis des wertorientierten Investmentansatzes attraktivsten Werten zusammengestellt. Die drei größten Aktienpositionen zum 31. März 2018 waren Apple, Microsoft und Novo-Nordisk.

Der DC Value One erzielte im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Veränderung des Anteilswertes von 0,6 Prozent (Anteilklasse [IT]) bzw. 0,2 Prozent (Anteilklasse [PT]). Damit wurde seit Fondsaufgabe in der Anteilklasse (IT) eine Steigerung von 55,8 Prozent und in der Anteilklasse (PT) ein Wertzuwachs von 40,4 Prozentpunkten erzielt.

Vorteile

- Chance auf hohen Wertzuwachs
- Kein Vollinvestment – im Falle fehlender Anlagealternativen im Aktienbereich sind hohe Positionen in Kasse oder Renten denkbar
- Aussicht auf überdurchschnittlichen Anlageerfolg durch systematischen Auswahlprozess von hauptsächlich Small- und Mid-Caps

Risiken

- Höhere Wertschwankungen und Kursverluste
- Generelle Währungsrisiken
- Schwächere Entwicklung und geringere Liquidität von Small- und Mid-Caps

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 für beide Anteilklassen per saldo zu Verlusten. Hierzu trugen hauptsächlich Verkäufe britischer Aktien bei.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Emittentenrisiko

Im Berichtszeitraum wurde das Sondervermögen des Fonds vorrangig in Aktien investiert. Alle Emittenten dieser Wertpapiere begründen Adressenausfallsrisiken. Der Investmentprozess bei Aktien, mit der Fokussierung auf Unternehmen mit bewährtem Geschäftsmodell, solider Bilanz und integrem Management, soll das mögliche Emittentenrisiko des jeweiligen Unternehmens minimieren. Die flüssigen Mittel des Sondervermögens wurden auf mehrere Kreditinstitute verteilt. Des Weiteren minimieren Einlagensicherungsmechanismen das Adressenausfallrisiko der jeweiligen Bank.

Währungsrisiko

Die Schwerpunktinvestitionen des Fonds liegen in Titeln, die auf Euro (EUR) und US-Dollar (USD) lauten. Auf die Absicherung von Fremdwährungsrisiken wurde im Berichtszeitraum verzichtet.

Liquiditätsrisiko

Es ist davon auszugehen, dass die Wertpapiere des Fonds jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Risiken ergeben sich auf Grund der Anlage in Small- und MidCaps und den damit einhergehenden geringeren Handelsvolumina und dem daraus resultierenden eigenen Markteinfluss.

Marktpreisrisiko

Die Kurs- und Marktwertentwicklung von Wertpapieren hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Entsprechend seinem Anlageziel und seiner Anlagekriterien ist der Fonds hauptsächlich in Aktien internationaler Standardwerte und klein- und mittelgroßer Unternehmen investiert. Die Titelauswahl erfolgt aktiv und qualitätsorientiert. Durch die theoretische aber nicht zwingende Möglichkeit der Investition von bis zu 100 Prozent Gewichtung des Fondsvolumens in Aktien, war und ist der Fonds einem Marktpreisrisiko ausgesetzt, welches auch trotz einer breiten Streuung besteht.

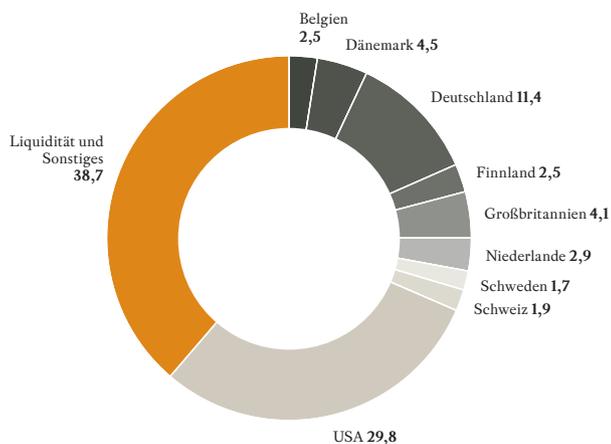
Vermögensaufstellung im Überblick

31.3.2018

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	34,3
	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	100,16
1. Aktien	61,17
2. Forderungen	0,07
3. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	26,21
4. Bankguthaben	12,57
5. Sonstige Vermögensgegenstände	0,14
II. Verbindlichkeiten	-0,16
III. Fondsvermögen	100,00

Portefeuillestruktur nach Ländern in %



Kurzdarstellung der Anteilklassen

DC Value One (PT)

Auflegung:	25. Oktober 2010
Geschäftsjahr:	1. April bis 31. März
WKN:	A0YAX7
ISIN:	DE000A0YAX72
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,75 % p.a. vom Fondsvermögen; zzt. 1,40 % p.a. zzgl. einer erfolgsabhängigen Vergütung*
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p.a. vom Fondsvermögen; (mind. 9.800 Euro p.a.) zzt. 0,03 % p.a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, zzt. 5 %
Mindestanlagesumme:	500 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

DC Value One (IT)

Auflegung:	5. Mai 2010
Geschäftsjahr:	1. April bis 31. März
WKN:	A0YAX6
ISIN:	DE000A0YAX64
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,75 % p.a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,75 % p.a. zzgl. einer erfolgsabhängigen Vergütung*
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p.a. vom Fondsvermögen; (mind. 9.800 Euro p.a.) zzt. 0,03 % p.a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, wird zzt. nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	500.000 Euro einmalig

* Bis zu 10% der positiven Wertentwicklung des Fonds, wobei eine negative Wertentwicklung des Fonds durch eine entsprechend positive Wertentwicklung ausgeglichen werden muss, um eine erfolgsabhängige Vergütung berechnen zu können (so genannte High Watermark).

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						19.179.779,74	55,86
Aktien						19.179.779,74	55,86
Deutschland						2.073.425,00	6,04
Privater Konsum & Haushalt						920.997,00	2,68
Bijou Brigitte	Stück	19.492	2.130	3.858	47,2500 EUR	920.997,00	2,68
DE0005229504							
Technologie						1.152.428,00	3,36
ATOSS Software	Stück	14.054	3.079	0	82,0000 EUR	1.152.428,00	3,36
DE0005104400							
Belgien						861.464,80	2,51
Nahrungsmittel						861.464,80	2,51
Anheuser-Busch InBev	Stück	9.520	9.520	0	90,4900 EUR	861.464,80	2,51
BE0974293251							
Dänemark						1.539.632,76	4,48
Gesundheit/Pharma						1.539.632,76	4,48
Novo-Nordisk B	Stück	38.570	0	0	297,5000 DKK	1.539.632,76	4,48
DK0060534915							
Finnland						860.946,00	2,51
Industrie						860.946,00	2,51
KONE B	Stück	21.300	1.800	0	40,4200 EUR	860.946,00	2,51
FI0009013403							
Großbritannien						1.394.658,75	4,06
Privater Konsum & Haushalt						1.394.658,75	4,06
Reckitt Benckiser Group	Stück	20.000	16.300	0	61,1000 GBP	1.394.658,75	4,06
GB00B24CGK77							
Niederlande						1.008.938,40	2,94
Privater Konsum & Haushalt						1.008.938,40	2,94
Unilever	Stück	22.010	9.610	0	45,8400 EUR	1.008.938,40	2,94
NL0000009355							
Schweden						573.208,95	1,67
Industrie						573.208,95	1,67
Assa-Abloy B	Stück	33.000	33.000	0	178,7500 SEK	573.208,95	1,67
SE0007100581							
Schweiz						641.908,24	1,87
Nahrungsmittel						641.908,24	1,87
Nestlé NA	Stück	10.000	2.515	0	64,1908 EUR	641.908,24	1,87
CH0038863350							
USA						10.225.596,84	29,78
Gesundheit/Pharma						1.096.693,74	3,19
DaVita HealthCare Partners	Stück	20.455	6.855	0	66,0000 USD	1.096.693,74	3,19
US23918K1088							
Medien						1.576.149,56	4,59
Alphabet	Stück	1.195	225	0	1.005,1800 USD	975.784,00	2,84
US02079K3059							
Walt Disney	Stück	7.500	7.500	0	98,5400 USD	600.365,56	1,75
US2546871060							
Nahrungsmittel						693.451,59	2,02
Coca-Cola	Stück	10.520	0	0	43,3200 USD	370.208,29	1,08
US1912161007							

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
Forderungen						22.638,86	0,07
Dividendenansprüche	EUR	2.333,03				2.333,03	0,01
Forderungen Quellensteuer	EUR	20.305,83				20.305,83	0,06
Kurzfristig liquidierbare Anlagen						9.000.000,00	26,21
Tagesgelder						9.000.000,00	26,21
- 0,400% Tagesgeld ODDO BHF AG EUR	EUR	4.000.000,00				4.000.000,00	11,65
- 0,600% Tagesgeld Landesbank Baden-Württemberg EUR	EUR	5.000.000,00				5.000.000,00	14,56
Bankguthaben						4.315.824,68	12,57
Bankguthaben EUR	EUR	4.315.670,82				4.315.670,82	12,57
Bankguthaben USD	USD	189,40				153,86	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						47.811,35	0,14
Forderungen aus Anteilscheingeschäften*	EUR	47.811,35				47.811,35	0,14
Verbindlichkeiten						- 55.643,59	- 0,16
Sonstige Verbindlichkeiten						- 55.643,59	- 0,16
Verwahrstellenvergütung	EUR	- 4.153,57				- 4.153,57	- 0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	- 38.006,73				- 38.006,73	- 0,11
Prüfungskosten	EUR	- 8.000,00				- 8.000,00	- 0,02
Veröffentlichungskosten	EUR	- 2.000,00				- 2.000,00	- 0,01
Zinsverbindlichkeiten Tagesgelder	EUR	- 3.483,29				- 3.483,29	- 0,01
Fondsvermögen					EUR	34.331.801,04	100,00**
Fondsvermögen DC Value One (PT)					EUR	29.413.650,64	
Anteilwert					EUR	138,80	
Umlaufende Anteile					Stück	211.909	
Fondsvermögen DC Value One (IT)					EUR	4.918.150,40	
Anteilwert					EUR	153,54	
Umlaufende Anteile					Stück	32.031	
* Noch nicht valutierte Transaktionen.							
** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.							

DC Value One (PT)

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1.4.2017 bis 31.3.2018

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Dividenden incl. Aussteller	72.229,74	0,34
2. Dividenden ausl. Aussteller (vor Quellensteuer)	273.788,74	1,29
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland*	-993,24	0,00
4. Abzug ausl. Quellensteuer	-39.646,84	-0,19
Summe der Erträge	305.378,40	1,44
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	68.320,68	0,32
2. Verwaltungsvergütung	426.673,23	2,01
<i>davon: Verwaltungsvergütung Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung</i>	<i>416.293,62 10.379,61</i>	
3. Verwahrstellenvergütung	12.572,01	0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	21.207,94	0,10
5. Sonstige Aufwendungen	4.156,18	0,02
Summe der Aufwendungen	532.930,04	2,51
III. Ordentlicher Nettoertrag	-227.551,64	-1,07
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	89.899,31	0,42
2. Realisierte Verluste	-163.233,51	-0,77
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-73.334,20	-0,35
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-300.885,84	-1,42
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	804.728,60	3,80
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-517.894,04	-2,45
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	286.834,56	1,35
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-14.051,28	-0,07

*Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen.

Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Wiederanlage		
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-300.885,84	-1,42
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvStG*	-64.514,88	-0,30
3. Zuführung aus dem Sondervermögen**	365.400,72	1,72
II. Wiederanlage	0,00	0,00

*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 Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung

**Auf Grund des negativen Ergebnisses des Geschäftsjahres und der abzuführenden Steuerliquidität wurde eine Zuführung aus dem Sondervermögen vorgenommen.

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		25.720.291,19
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		-83.097,00
2. Steuerabzugsbetrag InvStG		-64.514,88
3. Mittelzufluss (netto)		3.829.546,79
a) Mittelzuflüsse aus		
Anteilschein-Verkäufen	4.387.294,03	
b) Mittelabflüsse aus		
Anteilschein-Rücknahmen	-557.747,24	
4. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		25.475,82
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-14.051,28
davon nicht realisierte Gewinne	804.728,60	
davon nicht realisierte Verluste	-517.894,04	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		29.413.650,64

Vergleichende Dreijahresübersicht

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
31.3.2015	15.140.071	123,20
31.3.2016	19.289.647	128,70
31.3.2017	25.720.291	139,28
31.3.2018	29.413.651	138,80

DC Value One (IT)

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1.4.2017 bis 31.3.2018

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Dividenden incl. Aussteller	12.042,43	0,38
2. Dividenden ausl. Aussteller (vor Quellensteuer)	45.690,16	1,43
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland*	- 165,68	- 0,01
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	- 6.617,19	- 0,21
Summe der Erträge	50.949,72	1,59
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	11.402,15	0,36
2. Verwaltungsvergütung	38.697,94	1,21
<i>davon: Verwaltungsvergütung</i>	<i>37.201,86</i>	
<i>Erfolgsabhängige</i>		
<i>Verwaltungsvergütung</i>	<i>1.496,08</i>	
3. Verwahrstellenvergütung	13.752,83	0,43
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	5.599,56	0,17
5. Sonstige Aufwendungen	701,76	0,02
Summe der Aufwendungen	70.154,24	2,19
III. Ordentlicher Nettoertrag	- 19.204,52	- 0,60
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	14.983,11	0,47
2. Realisierte Verluste	- 27.234,89	- 0,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	- 12.251,78	- 0,38
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	- 31.456,30	- 0,98
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	122.437,05	3,82
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	- 85.452,96	- 2,67
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	36.984,09	1,15
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	5.527,79	0,17

* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen.

Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Wiederanlage		
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	- 31.456,30	- 0,98
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvStG*	- 8.361,85	- 0,26
3. Zuführung aus dem Sondervermögen**	39.818,15	1,24
II. Wiederanlage	0,00	0,00

* 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 Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung

** Auf Grund des negativen Ergebnisses des Geschäftsjahres und der abzuführenden Steuerliquidität wurde eine Zuführung aus dem Sondervermögen vorgenommen.

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		3.310.211,92
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		- 10.783,00
2. Steuerabzugsbetrag InvStG		- 8.361,85
3. Mittelzufluss (netto)		1.615.192,25
a) Mittelzuflüsse aus		
Anteilschein-Verkäufen	2.471.263,45	
b) Mittelabflüsse aus		
Anteilschein-Rücknahmen	- 856.071,20	
4. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		6.363,29
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		5.527,79
davon nicht realisierte Gewinne	122.437,05	
davon nicht realisierte Verluste	- 85.452,96	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		4.918.150,40

Vergleichende Dreijahresübersicht

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
31.3.2015	1.578.643	135,05
31.3.2016	1.653.059	141,53
31.3.2017	3.310.212	153,49
31.3.2018	4.918.150	153,54

Anhang

gemäß § 7 Nr. 9 KARBV*

		in % vom Fonds- vermögen
Angaben nach der Derivateverordnung		
Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Keine		
Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere		61,17
Bestand der Derivate		0,00
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)		
MSCI World (EUR)	100 %	1.4.2017 bis 31.3.2018
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 10 Abs. 1 Satz 1 i.V.m. § 37 Abs. 4 Satz 2 DerivateV		
Kleinster potenzieller Risikobetrag	2,31 %	(1.8.2017)
Größter potenzieller Risikobetrag	3,04 %	(27.3.2018)
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,56 %	
<p>Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung an. Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.4.2017 bis 31.3.2018 auf Basis des Varianz-Kovarianz Ansatzes mit Monte-Carlo add-on für nicht lineare Risiken mit den Parametern 99 Prozent Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.</p>		
<p>Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Geschäftsjahr 0,57. Die Berechnung erfolgte unter Verwendung des Einfachen Ansatzes nach § 15 ff Derivate V ohne Anwendung von § 15 Absatz 2 in Bezug auf die Herausrechnung der Investmentanteile.</p>		
Sonstige Angaben		
DC Value One (PT)		
Anteilwert	EUR	138,80
Umlaufende Anteile	Stück	211.909
DC Value One (IT)		
Anteilwert	EUR	153,54
Umlaufende Anteile	Stück	32.031

*Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung

Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) in %

Die Laufenden Kosten drücken die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

DC Value One (PT)

1,53

Zudem fiel aufgrund der Outperformance gegenüber seiner vorgegebenen Orientierungsgröße für den Fonds eine erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung in Höhe von 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

DC Value One (IT)

1,14

Zudem fiel aufgrund der Outperformance gegenüber seiner vorgegebenen Orientierungsgröße für den Fonds eine erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung in Höhe von 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

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 15.469,11 Euro.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger

1.485.830,04 EUR

Davon Geschäftsführer

867.690,04 EUR

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 DC Value One 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 DC Value One (PT) fielen im zurückliegenden Geschäftsjahr in Summe keine zu thesaurierenden Erträge an. Der Anteilwert ermäßigte sich am 2. Januar 2018 um die abzuführenden Steuern in Höhe von 0,30 Euro.

Beim DC Value One (IT) fielen im zurückliegenden Geschäftsjahr in Summe keine zu thesaurierenden Erträge an. Der Anteilwert ermäßigte sich am 2. Januar 2018 um die abzuführenden Steuern in Höhe von 0,26 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“.

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

Fondsmanager

FRANKFURT-TRUST
Invest Luxemburg AG
534, rue de Neudorf
2220 Luxemburg

Beraten durch

Dickemann Capital AG
Uhlandstraße 7/8
10623 Berlin

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