

FT EuroZins K  
Jahresbericht

31.3.2017



## Hinweis für unsere Anleger

### **Auflösung der Anteilklasse (IA)**

Die speziell für institutionelle Anleger aufgelegte Anteilklasse FT EuroZins K (IA) wurde per 31. März 2017 geschlossen. Der Namenszusatz (PT) der verbleibenden Tranche entfällt per 31. März 2017.

## Inhalt

### **Jahresbericht 31.3.2017**

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht	4
Vermögensaufstellung im Überblick	7
Kurzdarstellung der Anteilklassen	8
Vermögensaufstellung	10
Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV	24
Vermerk des Abschlussprüfers	34
Ertragsverwendung	36
Steuerliche Hinweise	37

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 EuroZins K

Der FT EuroZins K legt in verzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten an. Ziel einer Anlage im FT EuroZins K ist es, an der Verzinsung und Kursentwicklung von kürzerlaufenden Anleihen aus dem Euro-Raum teilzuhaben.

Mit Blick auf die unverändert expansive Geldpolitik der Europäischen Zentralbank stellten Pfandbriefe und Unternehmensanleihen im Jahresverlauf erneut einen großen Block im Portfolio des FT EuroZins K. Zum Stichtag verteilte sich das Vermögen zu etwa je einem Drittel auf Staatsanleihen, Pfandbriefe sowie Unternehmensanleihen inklusive Bankschuldverschreibungen. Anleihen mit Risikoprämie waren auch im zurückliegenden Berichtsjahr über weite Strecken von den Investoren angesichts von Null- und Niedrigzinsen gut nachgefragt. Auf entsprechende Papiere irischer, italienischer und spanischer Aussteller legten wir daher wieder einen besonderen Schwerpunkt. Allerdings kamen diese Spread-Produkte vor allem aufgrund politischer Turbulenzen – beispielsweise im Zuge von Brexit, Italien-Referendum, US- und Frankreich-Wahl – zeitweise immer wieder unter Druck. Die Duration des Fonds steuerten wir im Zeitablauf flexibel; zuletzt lag diese Kennziffer bei 2,1 Jahren.

Auf Jahressicht hatte der für Privatanleger aufgelegte FT EuroZins K (PT) einen leichten Wertverlust von 0,2 Prozent zu verzeichnen. Der für institutionelle Investoren vorbehaltene FT EuroZins K (IA) erzielte bis zum Abfluss der Anteile am 25. Mai 2016 eine positive Wertentwicklung von 0,1 Prozent.

Nähere Informationen und Kommentare zur Aufstellung des Fonds finden Sie jederzeit unter „[www.frankfurt-trust.de](http://www.frankfurt-trust.de)“.

# Vermögensaufstellung im Überblick

31.3.2017

## Vorteile

- Aktive Steuerung von Laufzeiten und Auswahl hochrangiger Schuldner
- Beimischung von Unternehmens- und Fremdwährungsanleihen zielt auf Zusatzerträge
- Fokus auf Sicherheit und Bonität
- Stabile Wertentwicklung mit möglichst geringen Schwankungen

## Risiken

- Wertverluste bei einem Zinsanstieg
- Verschlechterung der Bonität einzelner Schuldner

## Vermögensübersicht

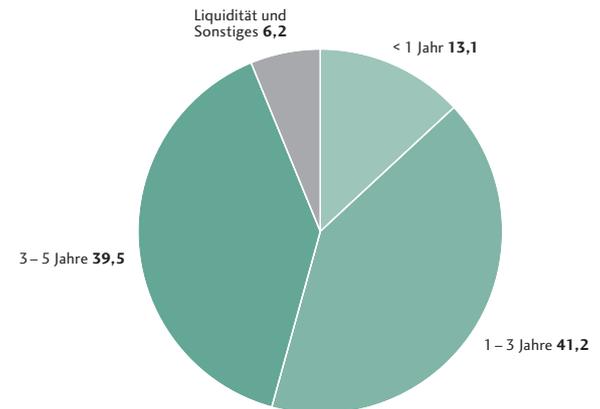
Fondsvermögen in Mio. EUR	61,5
	in % vom Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>100,09</b>
1. Verzinsliche Wertpapiere	93,78
2. Forderungen	0,59
3. Bankguthaben	5,72
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>- 0,09</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

## 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.

Mit den im Berichtszeitraum veräußerten Positionen hatte der Fonds per saldo einen Verlust zu verzeichnen, der im Wesentlichen auf Verkäufe von Bankschuldverschreibungen zurückzuführen ist.

## Portefeuillestruktur nach Restlaufzeiten in %



## Kurzdarstellung der Anteilklassen

### FT EuroZins K (PT)

Auflegung:	2. Mai 1988
Geschäftsjahr:	1. April bis 31. März
WKN:	847812
ISIN:	DE0008478124
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,0 % p.a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,25 % p.a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p.a. vom Fondsvermögen; (mind. 9.800 Euro p.a.) zzt. 0,03 % p.a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,5 %, zzt. 1,0 %
Mindestanlagesumme:	2.500 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

### FT EuroZins K (IA)

Auflegung:	2. Februar 2015
Geschäftsjahr:	1. April bis 31. März
WKN:	A1XDYF
ISIN:	DE000A1XDYF1
Ausschüttung:	Mitte Mai
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,0 % p.a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,12 % p.a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p.a. vom Fondsvermögen; (mind. 9.800 Euro p.a.) zzt. 0,03 % p.a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,5 %, wird zzt. nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	250.000 Euro

# 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>57.093.518,93</b>	<b>92,78</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>57.093.518,93</b>	<b>92,78</b>
<b>EUR</b>						<b>57.093.518,93</b>	<b>92,78</b>
<b>Öffentliche Anleihen</b>						<b>19.655.579,05</b>	<b>31,94</b>
1,000% Corporación Andina de Fomento EO-MTN 2015(20) XS1317969944	EUR	600.000	600.000	0	102,5930 %	615.558,00	1,00
0,250% Frankreich EO-OAT 2015(20) FR0012968337	EUR	1.750.000	1.750.000	0	101,7000 %	1.779.750,00	2,89
4,500% Irland EO-Treasury Bonds 2007(18) IE00B28HXX02	EUR	3.000.000	3.000.000	0	107,6661 %	3.229.983,75	5,25
0,700% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(20) IT0005107708	EUR	4.500.000	5.000.000	500.000	100,9749 %	4.543.870,05	7,38
0,650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(20) IT0005142143	EUR	3.000.000	3.000.000	0	100,6971 %	3.020.913,15	4,91
1,250% NRW.BANK MTN-IHS 2013(18) DE000NWB0535	EUR	2.000.000	0	0	102,5408 %	2.050.816,60	3,33
1,150% Spanien EO-Bonos 2015(20) ES00000127H7	EUR	4.250.000	4.250.000	0	103,8750 %	4.414.687,50	7,18
<b>Pfandbriefe/Kommunalobligationen</b>						<b>20.993.269,20</b>	<b>34,12</b>
3,125% AIB Mortgage Bank EO-MTN 2013(18) XS0969616779	EUR	2.000.000	0	0	104,8620 %	2.097.240,00	3,41
1,625% Banco Santander Totta EO-MT Obr. Hip. 2014(19) PTBSQEOE0029	EUR	1.000.000	0	0	103,5729 %	1.035.729,00	1,68
1,875% Bank of Ireland MTGE Bank EO-MTN 2013(17) XS0993264331	EUR	1.000.000	0	1.000.000	100,2370 %	1.002.370,00	1,63
0,875% BANKIA EO-Cédulas Hipotec. 2016(21) ES0413307119	EUR	1.000.000	1.000.000	0	102,9740 %	1.029.740,00	1,67
2,125% Bco Pop. Esp.(POPULARBAN) EO-Cédulas Hip. 2014(19) ES0413790355	EUR	800.000	0	0	105,4140 %	843.312,00	1,37
1,250% BELFIUS BANK 2012(17) BE0002419910	EUR	1.000.000	0	0	101,0750 %	1.010.750,00	1,64
1,000% BNP Paribas SFH EO-MT Obl.Fin.Hab. 2014(19) FR0011757434	EUR	2.000.000	0	0	102,5422 %	2.050.843,40	3,33
1,000% Credit Suisse (Guernsey Br.) EO-MT HPF 2014(19) XS1044479373	EUR	1.000.000	0	0	102,3660 %	1.023.660,00	1,66
0,625% Deutsche Bank EO-Céd.Hip. 2015(20) ES0413320054	EUR	1.500.000	1.500.000	0	102,0365 %	1.530.547,50	2,49
1,750% HYPO NOE Gruppe Bank EO-Publ.Covered MTN 2013(20) XS0981808933	EUR	1.000.000	1.000.000	0	106,0740 %	1.060.740,25	1,73
1,250% KBC Bank N.V. EO-MT Mortg.Cov.Bds 2013(20) BE0002434091	EUR	1.000.000	1.000.000	0	104,3962 %	1.043.962,35	1,70

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2017	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum						
1,625% Norddeutsche Landesbank MTN-Flug. PF 2012(17) XS0804749462	EUR	1.000.000	0	0	100,5230	%	1.005.230,00	1,63	
1,125% Norddeutsche Landesbank MTN-Flugz.PF 2014(19) XS1033923142	EUR	1.000.000	0	0	102,1715	%	1.021.715,00	1,66	
0,500% SR-Boligkredit EO-Mortg. Covered MTN 2015(20) XS1297977115	EUR	1.000.000	1.000.000	0	101,8691	%	1.018.690,70	1,66	
3,375% UniCredit EO-Covered MTN 2010(17) IT0004648603	EUR	1.000.000	0	0	102,0760	%	1.020.760,00	1,66	
2,750% UniCredit EO-Mortg.Covered MTN 2013(20) IT0004887078	EUR	1.500.000	0	0	107,8969	%	1.618.452,75	2,63	
2,125% Westpac Banking EO-MT Cov.Nts 2012(19) XS0801654558	EUR	1.500.000	0	0	105,3018	%	1.579.526,25	2,57	
<b>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</b>							<b>12.192.128,40</b>	<b>19,81</b>	
1,750% Aktia Bank EO-MTN 2013(17) XS0979035572	EUR	1.000.000	0	0	100,8690	%	1.008.690,00	1,64	
1,875% BAWAG P.S.K. EO-MT Bonds 2012(19) XS0830444039	EUR	2.000.000	0	0	105,0212	%	2.100.423,40	3,41	
0,000% Coöperatieve Rabobank EO-FLR MTN 2015(20) XS1239520494	EUR	1.500.000	0	0	100,5640	%	1.508.460,00	2,45	
0,121% Credit Suisse (Ldn Br.) EO-FLR MTN 2015(18) XS1247516088	EUR	1.000.000	0	0	100,4840	%	1.004.840,00	1,63	
0,200% Dexia Crédit Local EO-MTN 2015(18) XS1268552061	EUR	2.000.000	0	0	100,5795	%	2.011.590,00	3,27	
0,500% DVB Bank MTN 2015(18) XS1166863339	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,4145	%	1.004.145,00	1,63	
1,625% Kommunalkredit Austria EO-MT Schuldv. 2013(18) XS0973424152	EUR	1.000.000	1.000.000	0	102,6938	%	1.026.937,50	1,67	
0,179% Lloyds Bank EO-FLR MTN 2015(18) XS1304487710	EUR	1.000.000	0	0	100,5930	%	1.005.930,00	1,64	
0,271% Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR MTN 2016(20) XS1419638215	EUR	1.500.000	1.500.000	0	101,4075	%	1.521.112,50	2,47	
<b>Andere Schuldverschreibungen/Industrie</b>							<b>4.252.542,28</b>	<b>6,91</b>	
2,375% Ausnet Services Hldgs Pty EO-MTN 2013(20) XS0953783239	EUR	800.000	800.000	0	107,0888	%	856.710,60	1,39	
1,125% Bayer MTN-Anleihe 2014(17/18) XS1023268490	EUR	1.000.000	0	0	100,7180	%	1.007.180,00	1,64	
0,125% BMW Finance EO-MTN 2017(20) XS1589881272	EUR	350.000	350.000	0	100,1090	%	350.381,50	0,57	
2,750% Engie EO-MTN 2010(17) FR0010952739	EUR	1.000.000	0	0	101,5325	%	1.015.325,00	1,65	





Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen	
					in 1.000	
					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 Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)</b>						
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0,471% ABN AMRO Bank EO-FLR MTN 2014(19)	XS1040422526	EUR	0	1.000.000		
1,250% Anheuser-Busch InBev EO-MTN 2012(17)	BE6243181672	EUR	0	1.000.000		
3,500% Banco Bilbao Vizcaya Arg. EO-Cédulas Hip. 2012(17)	ES0413211782	EUR	0	1.000.000		
4,500% Banco Santander EO-Cédulas Hipotec. 2004(16)	ES0413900061	EUR	0	2.000.000		
2,750% Bankinter EO-Cédulas Hipotec. 2013(16)	ES0413679269	EUR	0	1.000.000		
4,125% Bco Pop. Esp. SA (POPULARBAN) EO-Cédulas Hipotec. 2012(17)	ES0413790173	EUR	2.000.000	2.000.000		
3,000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2012(19)	BE0000327362	EUR	0	1.000.000		
4,000% Caixabank EO-Cédulas Hipotec. 2012(17)	ES0440609040	EUR	0	1.000.000		
1,000% Daimler MTN 2013(16)	DE000A1R0683	EUR	0	1.750.000		
1,000% Frankreich EO-OAT 2013(18)	FR0011394345	EUR	0	3.000.000		
1,000% Frankreich EO-OAT 2013(18)	FR0011523257	EUR	0	1.750.000		
0,221% HSBC France EO-FLR MTN 2015(19)	FR0013062684	EUR	0	1.000.000		
4,375% Intesa Sanpaolo EO-MTN-ÖPF 2011(16)	IT0004690126	EUR	0	1.000.000		
1,050% Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(19)	IT0005069395	EUR	0	8.000.000		
3,000% Kutxabank EO-Cédulas Hipotec. 2013(17)	ES0443307014	EUR	0	2.000.000		
0,000% Sanofi EO-MTN 2016(19)	FR0013143989	EUR	0	700.000		
1,400% Spanien EO-Bonos 2014(20)	ES00000126C0	EUR	0	4.250.000		
3,625% Unione di Banche Italiane EO-Mtg.Cov. MTN 2009(16)	IT0004533896	EUR	0	1.000.000		
<b>Umsätze in Derivaten</b>						
In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.						
<b>Terminkontrakte</b>						
<b>Zinsindex-Terminkontrakte</b>						
<b>Verkaufte Kontrakte</b>						
(Basiswert[e]: Euro-Schatz-Future [1,75 – 2,25 J.] „kurzfristig“)		EUR				78.584
Es liegen keine Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen vor.						

## FT EuroZins K (PT)

### 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. Zinsen aus inl. Wertpapieren	71.098,97	0,13
2. Zinsen aus ausl. Wertpapieren (vor Quellensteuer)	888.428,10	1,66
<b>Summe der Erträge</b>	<b>959.527,07</b>	<b>1,79</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	5.358,63	0,01
2. Verwaltungsvergütung	154.196,08	0,29
3. Verwahrstellenvergütung	22.019,22	0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	27.444,14	0,05
5. Sonstige Aufwendungen	13.449,18	0,02
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>222.467,25</b>	<b>0,41</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>737.059,82</b>	<b>1,38</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	63.346,63	0,12
2. Realisierte Verluste	-706.016,88	-1,32
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-642.670,25</b>	<b>-1,20</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>94.389,57</b>	<b>0,18</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-207.131,11	-0,39
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-207.131,11</b>	<b>-0,39</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-112.741,54</b>	<b>-0,21</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	94.389,57	0,18
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-208.881,66	-0,39
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	114.492,09	0,21
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

\* Aufgrund der abzuführenden Steuerliquidität wurde eine Zuführung aus dem Sondervermögen vorgenommen.

### Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>64.755.718,55</b>
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		-291.263,96
2. Mittelzufluss (netto)		-2.823.377,74
a) Mittelzuflüsse aus		
Anteilschein-Verkäufen	2.226.589,92	
b) Mittelabflüsse aus		
Anteilschein-Rücknahmen	-5.049.967,66	
3. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		8.289,47
4. Ergebnis des Geschäftsjahres davon nicht realisierte Verluste	-207.131,11	-112.741,54
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>61.536.624,78</b>

### Vergleichende Dreijahresübersicht

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
31.3.2014	87.289.270	114,79
31.3.2015	74.809.196	116,06
31.3.2016	64.755.719	115,61
31.3.2017	61.536.625	114,89

## FT EuroZins K (IA)

### 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>		
Summe der Erträge	0,00	0,00
<b>II. Aufwendungen</b>		
Summe der Aufwendungen	0,00	0,00
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	0,00	0,00
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	0,00	0,00
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	0,00	0,00
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	- 30,11	0,00
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	- 30,11	0,00
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	- 30,11	0,00

### Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	11,52	0,00
1. Vortrag aus dem Vorjahr*	11,52	0,00

\*Aufgrund der Rückgabe aller Anteile während des Geschäftsjahres war eine Ausschüttung nicht mehr vorzunehmen.

### Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		20.068,23
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		- 85,36
2. Mittelzufluss (netto)		- 19.994,04
a) Mittelabflüsse aus		
Anteilschein-Rücknahmen	- 19.994,04	
3. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		41,28
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		- 30,11
davon nicht realisierte Verluste	- 30,11	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		0,00

### Vergleichende Dreijahresübersicht

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
31.3.2014	-	-
31.3.2015	-	-
31.3.2016	20.068	5.017,06
31.3.2017	-	-





### 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.

**FT EuroZins K (PT)**

**0,35**

**FT EuroZins K (IA)**

**0,03\***

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 8.181,58 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

\* Bis zur Rückgabe aller Anteile durch die Anleger.

---

**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 EuroZins K 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 EuroZins K (PT) fielen im zurückliegenden Geschäftsjahr in Summe keine zu thesaurierenden Erträge an. Der Anteilwert ermäßigte sich am 3. April 2017 um die abzuführenden Steuern in Höhe von 0,39 Euro.

Beim FT EuroZins K (IA) wurde für das zurückliegende Geschäftsjahr aufgrund der zu geringen ordentlichen Nettoerträge auf eine Ausschüttung verzichtet.

### **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