



FMM-Fonds

JAHRESBERICHT **31.12.2017**

Fondsmanager/
Vertrieb und Initiator:



Inhalt

Jahresbericht 31.12.2017

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht	4
Vermögensaufstellung im Überblick	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV	38
Vermerk des Abschlussprüfers	50
Ertragsverwendung	52
Steuerliche Hinweise	53

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

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Abgesehen von einer Schwächephase im Sommer setzte sich die nun schon seit 2009 andauernde Aktienhausse im zurückliegenden Berichtsjahr weiter fort. In Deutschland ist das Bruttoinlandsprodukt im achten Jahr in Folge gewachsen. In den USA entwickelte sich die Wirtschaft trotz des turbulenten Regierungsstils Donald Trumps so robust, dass auch dort die Kauflaune an den Börsen anhielt. Dass sich bei den Wahlen in den Niederlanden und Frankreich liberale, europafreundliche Parteien durchsetzen konnten, förderte die zahlreiche Anlageklassen erfassende Risikofreude der Anleger, ebenso wie die anhaltend niedrigen Zinsen.

Geldmarkt

Mit der stabilen expansiven Geldpolitik der Europäischen Zentralbank EZB blieben auch die Geldmarktsätze im Berichtszeitraum ein weiteres Mal auf unverändertem Niveau. Weiterhin liegt der Einlagenzins der EZB bei $-0,4$ Prozent. Der ohnehin schon im negativen Bereich liegende 3-Monats-Libor rutschte vor diesem Hintergrund sogar noch weiter ab.

Anleihen

Die Rentenmärkte konnten weiterhin auf die Unterstützung der vorsichtig agierenden Zentralbanken bauen. Die Europäische Zentralbank gab noch keine Signale für einen Ausstieg aus dem laufenden Anleihen-Kaufprogramm. EZB-Präsident Draghi bezeichnete die Volatilität des Euro als eine Quelle der Unsicherheit. In den USA läutete die Notenbank Fed mit drei Zinserhöhungen den Abschied von der lockeren Geldpolitik ein. Die aus dem Amt scheidende Fed-Präsidentin Yellen kündigte eine Fortsetzung der graduellen, möglichst schonenden geldpolitischen Normalisierung an. Erste Äußerungen von Jerome Powell, ihrem designierten Nachfolger, lassen eine Fortsetzung dieser Politik erwarten.

Aktien

Die 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 der deutschen Wirtschaft weiter.

In den USA waren vor allem die Aktien großer Technologiekonzerne gefragt, die erst zum Ende des Jahres unter Druck gerieten. Die vom US-Kongress kurz vor Weihnachten verabschiedete Steuerreform, die unter anderem US-Unternehmen deutlich entlastet, beschäftigte die Börsen in der ganzen Welt. Über das Jahr gerechnet gehörten Investoren in den Emerging Markets zu den größten Profiteuren des weltweiten Wirtschaftswachstums.

FMM-Fonds

Der FMM-Fonds legt weltweit gestreut vor allem in Aktien an. Ergänzend kann in Staats- und Unternehmensanleihen investiert werden. FMM steht für eine fundamentale, monetäre und markttechnische Analyse. Sie bildet die Grundlage für die Auswahl der Aktien und die Aktienquote des Fonds. Die Auswahl der einzelnen Werte und die Steuerung des Fonds beruhen auf der Einschätzung des Fondsmanagers DJE Kapital AG. Ziel einer Anlage im FMM-Fonds ist es, an der Wertentwicklung der weltweiten Aktienmärkte teilzuhaben.

Das Portfolio wurde im Jahresverlauf kontinuierlich an das Kapitalmarktumfeld angepasst. Dabei schwankte die Aktienquote zwischen 85 Prozent zu Beginn und 95 Prozent, am Ende des Jahres lag sie bei ca. 80 Prozent. Der Rest des Portfolios wurde angesichts der weiterhin bescheidenen Ertragschancen von Anleihen überwiegend in liquiden Mitteln angelegt. Um die im zurückliegenden Jahr für Euroanleger erheblichen Währungsrisiken zu reduzieren, wurden im gesamten Geschäftsjahr Währungssicherungen eingezogen. Zuletzt waren auf US- und Hongkong-Dollar, Britisches Pfund, Japanischen Yen und Schweizer Franken lautende Wertpapiere währungsgesichert. Zum Ende des Berichtszeitraums war der Fonds am stärksten in den vom Konjunkturaufschwung profitierenden Sektoren Rohstoff, Industrie und Chemie investiert, danach folgte die Tourismusbranche. Auf Länderebene war der Fonds zuletzt am stärksten in Deutschland, Japan und den gegenüber dem Vergleichsindex allerdings deutlich untergewichteten USA engagiert. Die größten Einzelwerte im Portfolio stellten zuletzt die Allianz, der französische Nahrungsmittelmulti Danone und der japanische Maschinenbauer Seiki Mori.

Der FMM-Fonds erzielte im zurückliegenden Geschäftsjahr eine Wertsteigerung von 14,3 Prozent.

Vermögensaufstellung im Überblick

31.12.2017

Vorteile

- Chance auf hohen Wertzuwachs
- Weltweites Engagement vorwiegend in Aktien, vorübergehend ggf. auch stärker in Anleihen
- Flexible Steuerung der Investitionsquoten der einzelnen Anlageklassen

Risiken

- Höhere Wertschwankungen
- Mögliche Kursverluste
- Währungsverluste

Vermögensübersicht

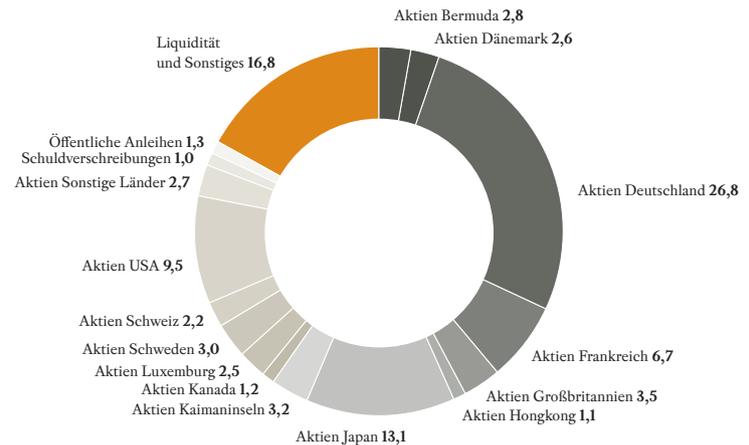
Fondsvermögen in Mio. EUR	509,4
	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	100,23
1. Aktien	80,81
2. Verzinsliche Wertpapiere	2,27
3. Derivate	0,33
4. Forderungen	0,28
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	11,78
6. Bankguthaben	4,74
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,02
II. Verbindlichkeiten	- 0,23
III. Fondsvermögen	100,00

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.

Durch die im Berichtszeitraum des Fonds veräußerten Positionen ergaben sich per saldo Gewinne, die im Wesentlichen durch den Verkauf von Aktien, aber auch im Rahmen von Termingeschäften entstanden.

Portefeuillestruktur nach Assetklassen in %



Vermögensaufstellung

31.12.2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere						418.619.845,21	82,19
Aktien						411.613.840,31	80,81
Deutschland						136.439.498,00	26,79
Automobil						8.838.580,00	1,74
Daimler NA DE0007100000	Stück	22.000	130.000	108.000	70,6400 EUR	1.554.080,00	0,31
Renk DE0007850000	Stück	8.500	0	26.500	113,0000 EUR	960.500,00	0,19
Rheinmetall DE0007030009	Stück	60.000	20.500	58.000	105,4000 EUR	6.324.000,00	1,24
Bau & Materialien						983.487,50	0,19
Villeroy & Boch Inhaber-Vorzugsaktien DE0007657231	Stück	50.500	50.500	0	19,4750 EUR	983.487,50	0,19
Chemie						41.239.290,00	8,09
BASF NA DE000BASF111	Stück	82.000	111.500	210.700	92,2200 EUR	7.562.040,00	1,49
Bayer NA DE000BAY0017	Stück	65.500	104.750	65.500	103,7000 EUR	6.792.350,00	1,33
Covestro DE0006062144	Stück	32.000	98.600	66.600	86,9700 EUR	2.783.040,00	0,55
Evonik Industries NA DE000EVNK013	Stück	318.000	318.000	0	31,4250 EUR	9.993.150,00	1,96
K+S NA DE000KSAG888	Stück	200.400	657.400	457.000	20,6500 EUR	4.138.260,00	0,81
Wacker Chemie DE000WCH8881	Stück	61.000	64.500	20.000	163,4500 EUR	9.970.450,00	1,96
Gesundheit/Pharma						10.006.920,00	1,96
Fresenius Medical Care DE0005785802	Stück	114.000	138.000	97.900	87,7800 EUR	10.006.920,00	1,96
Industrie						18.681.602,50	3,67
GEA Group DE0006602006	Stück	99.500	99.500	0	39,7550 EUR	3.955.622,50	0,78
Linde z. Umtausch eing. DE000A2E4L75	Stück	43.000	43.000	0	195,3000 EUR	8.397.900,00	1,65
Wirecard DE0007472060	Stück	68.000	36.800	0	93,0600 EUR	6.328.080,00	1,24
Reise & Freizeit						17.958.660,00	3,53
Deutsche Lufthansa vinkulierte NA DE0008232125	Stück	88.000	168.000	80.000	30,9900 EUR	2.727.120,00	0,54
TUI NA DE000TUAG000	Stück	883.500	793.500	0	17,2400 EUR	15.231.540,00	2,99
Rohstoffe						1.776.750,00	0,35
Aurubis DE0006766504	Stück	23.000	23.000	87.200	77,2500 EUR	1.776.750,00	0,35
Telekommunikation						3.595.868,00	0,71
Deutsche Telekom NA DE0005557508	Stück	242.800	565.800	323.000	14,8100 EUR	3.595.868,00	0,71
Versicherungen						22.493.840,00	4,42
Allianz vinkulierte NA DE0008404005	Stück	117.400	27.600	20.000	191,6000 EUR	22.493.840,00	4,42

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
Versorger						10.864.500,00	2,13
RWE DE0007037129	Stück	147.500	1.510.500	1.363.000	16,9200 EUR	2.495.700,00	0,49
Uniper NA DE000UNSE018	Stück	330.000	595.500	538.500	25,3600 EUR	8.368.800,00	1,64
Australien						3.178.805,88	0,62
Industrie						1.537.265,91	0,30
Orocobre AU000000ORE0	Stück	338.000	338.000	0	6,9700 AUD	1.537.265,91	0,30
Rohstoffe						1.641.539,97	0,32
Mineral Resources AU000000MIN4	Stück	119.000	119.000	0	21,1400 AUD	1.641.539,97	0,32
Bermuda						14.393.836,61	2,83
Privater Konsum & Haushalt						1.835.603,08	0,36
Kingmaker Footwear BMG5256W1029	Stück	6.922.000	200.000	0	2,4800 HKD	1.835.603,08	0,36
Reise & Freizeit						12.558.233,53	2,47
Great Eagle Holdings BMG4069C1486	Stück	2.868.000	0	0	40,9500 HKD	12.558.233,53	2,47
Dänemark						13.276.468,29	2,61
Energie						9.100.554,68	1,79
Orsted DK0060094928	Stück	200.000	159.000	0	338,8000 DKK	9.100.554,68	1,79
Gesundheit/Pharma						4.175.913,61	0,82
Novo-Nordisk B DK0060534915	Stück	92.400	74.400	126.300	336,5000 DKK	4.175.913,61	0,82
Frankreich						34.028.707,74	6,68
Bau & Materialien						1.623.930,00	0,32
VINCI FR0000125486	Stück	19.000	91.000	72.000	85,4700 EUR	1.623.930,00	0,32
Energie						5.096.300,00	1,00
Total FR0000120271	Stück	110.000	425.462	484.462	46,3300 EUR	5.096.300,00	1,00
Handel						1.562.800,00	0,31
Kering FR0000121485	Stück	4.000	14.400	38.000	390,7000 EUR	1.562.800,00	0,31
Nahrungsmittel						19.459.250,00	3,82
Danone FR0000120644	Stück	277.000	223.100	0	70,2500 EUR	19.459.250,00	3,82
Privater Konsum & Haushalt						3.042.755,00	0,60
LVMH Moët Henn. L. Vuitton FR0000121014	Stück	6.300	21.250	33.600	246,8500 EUR	1.555.155,00	0,31
L'Oréal FR0000120321	Stück	8.000	8.000	15.000	185,9500 EUR	1.487.600,00	0,29
Rohstoffe						1.575.400,00	0,31
IMERYS FR0000120859	Stück	20.000	20.000	73.622	78,7700 EUR	1.575.400,00	0,31
Telekommunikation						1.668.272,74	0,32
Orange FR0000133308	Stück	114.974	175.000	60.026	14,5100 EUR	1.668.272,74	0,32

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
Großbritannien						17.969.024,15	3,53
Banken						2.515.900,21	0,49
HSBC Holdings GB0005405286	Stück	292.000	944.000	652.000	7,6330 GBP	2.515.900,21	0,49
Energie						7.970.191,33	1,57
ROYAL DUTCH SHELL A GB00B03MLX29	Stück	286.500	773.800	853.300	24,6450 GBP	7.970.191,33	1,57
Rohstoffe						7.482.932,61	1,47
BHP Billiton GB0000566504	Stück	438.000	563.000	377.000	15,1350 GBP	7.482.932,61	1,47
Hongkong						5.792.156,75	1,13
Immobilien						5.792.156,75	1,13
CHAMPION REAL ESTATE INV.TRUST HK2778034606	Stück	5.350.000	0	0	5,7300 HKD	3.277.961,93	0,64
Hopewell Holdings HK0000051067	Stück	815.000	815.000	0	28,8500 HKD	2.514.194,82	0,49
Italien						1.162.090,00	0,23
Handel						1.162.090,00	0,23
Yoox Net-A-Porter Group IT0003540470	Stück	39.500	242.000	202.500	29,4200 EUR	1.162.090,00	0,23
Japan						66.512.675,15	13,06
Banken						10.147.139,48	1,99
Mitsubishi Tokyo Finl Grp JP3902900004	Stück	410.000	410.000	0	826,4000 JPY	2.514.723,23	0,49
Mizuho Financial Group JP3885780001	Stück	1.650.000	1.650.000	0	204,6000 JPY	2.505.564,58	0,49
Resona Holdings JP3500610005	Stück	520.000	520.000	0	673,1000 JPY	2.597.759,62	0,51
Sumitomo Mitsui Financ. Group JP3890350006	Stück	70.000	70.000	0	4.868,0000 JPY	2.529.092,05	0,50
Industrie						32.030.124,08	6,29
Ebara JP3166000004	Stück	301.600	301.600	0	4.295,0000 JPY	9.614.142,02	1,89
Komatsu JP3304200003	Stück	121.000	121.000	0	4.078,0000 JPY	3.662.255,33	0,72
Mori Seiki JP3924800000	Stück	1.084.000	184.000	0	2.331,0000 JPY	18.753.726,73	3,68
Privater Konsum & Haushalt						2.846.369,68	0,56
Panasonic JP3866800000	Stück	232.500	465.000	232.500	1.649,5000 JPY	2.846.369,68	0,56
Reise & Freizeit						7.028.017,73	1,38
West Japan Railway JP3659000008	Stück	115.100	30.600	16.000	8.227,0000 JPY	7.028.017,73	1,38
Rohstoffe						7.647.705,40	1,50
Sumitomo Metal Mining JP3402600005	Stück	199.000	490.000	291.000	5.178,0000 JPY	7.647.705,40	1,50
Technologie						6.813.318,78	1,34
TechnoPro Holdings JP3545240008	Stück	150.000	150.000	0	6.120,0000 JPY	6.813.318,78	1,34

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
Jersey						3.125.172,38	0,61
Industrie						1.552.822,93	0,30
United Company Rusal JE00B5BCW814	Stück	2.650.000	2.650.000	0	5,4800 HKD	1.552.822,93	0,30
Rohstoffe						1.572.349,45	0,31
Glencore JE00B4T3BW64	Stück	360.000	1.322.000	962.000	5,2270 USD	1.572.349,45	0,31
Kaimaninseln						16.076.948,00	3,16
Medien						9.125.132,59	1,79
Pico Far East Holdings KYG7082HI276	Stück	27.352.000	0	0	3,1200 HKD	9.125.132,59	1,79
Reise & Freizeit						1.570.508,98	0,31
Sands China KYG7800XI079	Stück	364.000	0	0	40,3500 HKD	1.570.508,98	0,31
Technologie						2.951.451,85	0,58
Alibaba Group Holding US01609W1027	Stück	20.500	101.400	94.500	172,3000 USD	2.951.451,85	0,58
Telekommunikation						2.429.854,58	0,48
HKBN KYG451581055	Stück	2.300.000	2.300.000	0	9,8800 HKD	2.429.854,58	0,48
Kanada						5.930.613,88	1,16
Rohstoffe						5.930.613,88	1,16
Teck Resources CA8787422044	Stück	266.000	266.000	0	33,4500 CAD	5.930.613,88	1,16
Luxemburg						12.571.503,05	2,47
Bau & Materialien						2.082.125,05	0,41
ADO Properties LUI250154413	Stück	49.357	0	25.643	42,1850 EUR	2.082.125,05	0,41
Rohstoffe						10.489.378,00	2,06
BEFESA LUI704650164	Stück	269.200	269.200	0	38,9650 EUR	10.489.378,00	2,06
Malaysia						2.627.450,98	0,52
Immobilien						2.627.450,98	0,52
Sunway Real Estate Inv. Trust MYL5176TO001	Stück	6.700.000	0	350.000	1,9000 MYR	2.627.450,98	0,52
Norwegen						1.592.664,09	0,31
Rohstoffe						1.592.664,09	0,31
Norsk Hydro NO0005052605	Stück	250.000	250.000	0	62,7000 NOK	1.592.664,09	0,31
Österreich						2.627.835,00	0,52
Bau & Materialien						904.800,00	0,18
Strabag AT000000STRI	Stück	26.000	26.000	0	34,8000 EUR	904.800,00	0,18
Versorger						1.723.035,00	0,34
Verbund A AT0000746409	Stück	87.000	87.000	0	19,8050 EUR	1.723.035,00	0,34
Schweden						15.040.223,14	2,95
Finanzdienstleister						1.594.177,13	0,31
Coor Service Mgmt. Holding SE0007158829	Stück	250.000	0	0	62,7500 SEK	1.594.177,13	0,31

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
Industrie						3.099.598,60	0,61
Securitas SE0000163594	Stück	213.000	213.000	0	143,2000 SEK	3.099.598,60	0,61
Privater Konsum & Haushalt						2.744.211,75	0,54
Svenska Cellulosa -B- SE0000112724	Stück	317.886	560.000	242.114	84,9500 SEK	2.744.211,75	0,54
Telekommunikation						7.602.235,66	1,49
Com Hem Holding SE0005999778	Stück	598.000	0	0	125,1000 SEK	7.602.235,66	1,49
Schweiz						11.119.136,08	2,18
Gesundheit/Pharma						3.399.546,21	0,67
Lonza Group NA CH0013841017	Stück	15.000	44.000	29.000	264,7000 CHF	3.399.546,21	0,67
Handel						1.547.583,37	0,30
Dufry NA CH0023405456	Stück	12.500	33.100	34.000	144,6000 CHF	1.547.583,37	0,30
Industrie						3.304.803,28	0,65
Bucher Industries CH0002432174	Stück	5.000	11.300	6.300	400,5000 CHF	1.714.542,57	0,34
SGS						1.590.260,71	0,31
CH0002497458	Stück	735	735	0	2.527,0000 CHF	1.590.260,71	0,31
Telekommunikation						2.867.203,22	0,56
Sunrise Communications Gr. NA CH0267291224	Stück	37.500	0	20.000	89,3000 CHF	2.867.203,22	0,56
USA						48.149.031,14	9,45
Chemie						2.828.773,77	0,55
Albemarle US0126531013	Stück	14.300	28.500	94.700	128,4500 USD	1.534.852,73	0,30
FMC						1.293.921,04	0,25
US3024913036	Stück	16.300	32.600	16.300	95,0000 USD	1.293.921,04	0,25
Energie						2.582.059,75	0,51
ConocoPhillips US20825C1045	Stück	56.000	56.000	0	55,1800 USD	2.582.059,75	0,51
Finanzdienstleister						24.748.035,94	4,86
Blackrock US09247X1019	Stück	38.200	6.200	32.800	517,9800 USD	16.533.809,07	3,25
E*TRADE Financial						5.218.112,39	1,02
US2692464017	Stück	125.700	0	0	49,6800 USD	5.218.112,39	1,02
Goldman Sachs						1.500.313,35	0,29
US38141G1040	Stück	7.000	17.200	10.200	256,5000 USD	1.500.313,35	0,29
Morgan Stanley						1.495.801,13	0,29
US6174464486	Stück	34.000	34.000	0	52,6500 USD	1.495.801,13	0,29
Gesundheit/Pharma						1.632.454,56	0,32
Abbott Laboratories US0028241000	Stück	34.000	34.000	0	57,4600 USD	1.632.454,56	0,32
Handel						4.138.688,95	0,81
Amazon.com US0231351067	Stück	1.560	4.360	6.850	1.186,1000 USD	1.546.117,40	0,30
Match Group						2.592.571,55	0,51
US57665R1068	Stück	99.000	199.500	100.500	31,3400 USD	2.592.571,55	0,51

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
				im Berichtszeitraum			
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.							
						1.422.566,61	0,28
Aktienindex-Derivate						88.851,61	0,02
Aktienindex-Terminkontrakte							
FUTURE CBOE Volatility Index 03.18	Anzahl	136				-19.887,20	0,00
FUTURE EURO STOXX 50 Index 03.18	Anzahl	-288				201.600,00	0,04
FUTURE Nasdaq-100 Index 03.18	Anzahl	-25				-18.284,21	0,00
FUTURE Nikkei 225 Stock Average Index 03.18	Anzahl	105				-74.576,98	-0,02
Optionsrechte						1.333.715,00	0,26
Optionsrechte auf Aktienindizes						1.333.715,00	0,26
PUT DAX Performance-Index 01.18 13000,00	Anzahl	7.850				1.333.715,00	0,26
Devisen-Derivate						236.374,88	0,05
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisen-Terminkontrakte (Verkauf)						882.747,01	0,18
GBP EUR 15.03.18	GBP	-2.000.000				11.738,71	0,00
GBP EUR 15.03.18	GBP	-1.500.000				-4.264,58	0,00
HKD EUR 28.02.18	HKD	-185.000.000				51.823,94	0,01
HKD EUR 29.01.18	HKD	-181.000.000				204.996,30	0,04
JPY EUR 15.03.18	JPY	-360.000.000				-110,36	0,00
JPY EUR 28.02.18	JPY	-3.000.000.000				-14.149,30	0,00
JPY EUR 29.01.18	JPY	-6.100.000.000				113.592,46	0,02
CHF EUR 29.01.18	CHF	-17.600.000				84.556,45	0,02
USD EUR 15.03.18	USD	-10.000.000				23.193,09	0,01
USD EUR 28.02.18	USD	-32.000.000				50.639,28	0,01
USD EUR 29.01.18	USD	-50.000.000				360.731,02	0,07
Devisen-Terminkontrakte (Kauf)						-646.372,13	-0,13
JPY EUR 29.01.18	JPY	950.000.000				-159.900,86	-0,03
CHF EUR 29.01.18	CHF	6.800.000				-44.447,58	-0,01
CHF EUR 29.01.18	CHF	3.000.000				-5.541,00	0,00
USD EUR 29.01.18	USD	18.000.000				-436.482,69	-0,09
Forderungen						1.434.892,51	0,28
Cash Collateral	EUR	550.000,00				550.000,00	0,11
Dividendenansprüche	EUR	402.421,09				402.421,09	0,08
Forderungen Quellensteuer	EUR	286.473,68				286.473,68	0,05
Zinsansprüche	EUR	195.997,74				195.997,74	0,04

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
				im Berichtszeitraum			
Kurzfristig liquidierbare Anlagen						60.000.000,00	11,78
Tagesgelder						60.000.000,00	11,78
– 0,500% Tagesgeld HSH Nordbank EUR	EUR	60.000.000,00				60.000.000,00	11,78
Bankguthaben						24.147.850,34	4,74
Bankguthaben EUR	EUR	18.220.934,60				18.220.934,60	3,58
Bankguthaben AUD	AUD	55.903,59				36.478,69	0,01
Bankguthaben CAD	CAD	31.206,01				20.799,85	0,00
Bankguthaben CHF	CHF	243.933,94				208.856,49	0,04
Bankguthaben DKK	DKK	78.310,05				10.517,49	0,00
Bankguthaben GBP	GBP	139.397,68				157.351,48	0,03
Bankguthaben HKD	HKD	23.063.525,60				2.466.159,71	0,49
Bankguthaben ILS	ILS	25.978,11				6.256,17	0,00
Bankguthaben JPY	JPY	14.398.376,00				106.863,54	0,02
Bankguthaben MYR	MYR	15.975,12				3.297,24	0,00
Bankguthaben NOK	NOK	84.329,42				8.568,32	0,00
Bankguthaben SEK	SEK	618.474,01				62.849,86	0,01
Bankguthaben SGD	SGD	139.923,90				87.509,87	0,02
Bankguthaben USD	USD	3.291.244,65				2.750.152,20	0,54
Bankguthaben ZAR	ZAR	18.523,72				1.254,83	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						100.287,36	0,02
Forderungen aus Anteilsceingeschäften*	EUR	100.287,36				100.287,36	0,02
Verbindlichkeiten						– 1.132.631,97	– 0,23
Sonstige Verbindlichkeiten						– 1.132.631,97	– 0,23
Verwahrstellenvergütung	EUR	– 30.997,31				– 30.997,31	– 0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	– 648.569,20				– 648.569,20	– 0,13
Prüfungskosten	EUR	– 24.000,00				– 24.000,00	0,00
KESt-Rückstellung Cum-Cum-Geschäfte	EUR	– 52.686,00				– 52.686,00	– 0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften*	EUR	– 251.240,73				– 251.240,73	– 0,05
Veröffentlichungskosten	EUR	– 32.000,00				– 32.000,00	– 0,01
Zinsverbindlichkeiten Tagesgelder	EUR	– 93.138,73				– 93.138,73	– 0,02
Fondsvermögen					EUR	509.378.104,93	100,00**
Anteilwert					EUR	522,13	
Umlaufende Anteile					Stück	975,571	
* Noch nicht valutierte Transaktionen.							
** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.							

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	im Berichtszeitraum	
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
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				
A.P.Møller-Mærsk	DK0010244508	Stück	4.590	6.240
Aeon Credit Services (Asia)	HK0900002681	Stück	50.000	50.000
Aeon Stores (Hongkong) Co.	HK0000084183	Stück	0	709.000
Agnico-Eagle Mines	CA0084741085	Stück	55.000	55.000
Agrium	CA0089161081	Stück	15.100	30.200
AIA Group	HK0000069689	Stück	226.000	226.000
Allergan	IE00BY9D5467	Stück	0	6.250
Alphabet	US02079K1079	Stück	3.050	8.950
American Express	US0258161092	Stück	0	42.000
Apple	US0378331005	Stück	18.500	34.000
ASML Holding	NL0010273215	Stück	17.000	39.300
Atos	FR0000051732	Stück	12.000	12.000
AXA	FR0000120628	Stück	95.500	524.500
Barrick Gold	CA0679011084	Stück	75.000	75.000
BB Biotech NA	CH0038389992	Stück	0	52.400
Blackstone Group	US09253U1088	Stück	50.000	101.500
BMW	DE0005190003	Stück	29.000	29.000
BNP Paribas	FR0000131104	Stück	115.000	115.000
Bouygues	FR0000120503	Stück	121.000	121.000
BP	GB0007980591	Stück	435.000	435.000
BT Group	GB0030913577	Stück	630.000	630.000
Burberry Group	GB0031743007	Stück	78.000	78.000
BUZZI UNICEM	IT0001347308	Stück	0	319.000
Capgemini	FR0000125338	Stück	84.300	84.300
Castellum	SE0000379190	Stück	73.000	73.000
China Merchants Port	HK0144000764	Stück	1.100.000	1.100.000
Cirrus Logic	US1727551004	Stück	134.500	134.500
Cisco Systems	US17275R1023	Stück	75.000	503.000
CITIC Securities Co. H	CNE1000016V2	Stück	762.000	762.000
CK Hutchison Holdings	KYG217651051	Stück	348.000	348.000
CK Infrastructure Holdings	BMG2098R1025	Stück	490.000	490.000
CK Infrastructure Holdings	BMG2178K1009	Stück	490.000	490.000
Clariant NA	CH0012142631	Stück	347.000	347.000
Commerzbank	DE000CBK1001	Stück	477.000	477.000
Compagnie de Saint-Gobain	FR0000125007	Stück	126.508	126.508
Dai-ichi Life Holdings	JP3476480003	Stück	83.000	83.000
DBS Group Holdings	SG1L01001701	Stück	110.000	110.000
De Longhi	IT0003115950	Stück	34.500	34.500
Deutsche Börse NA	DE0005810055	Stück	42.000	42.000
Deutsche Pfandbriefbank	DE0008019001	Stück	40.000	205.000
Deutsche Post NA	DE0005552004	Stück	75.000	317.500

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
				im Berichtszeitraum
Dongfeng Motor Group	CNEI00000312	Stück	1.260.000	1.260.000
E.ON NA	DE000ENAG999	Stück	865.000	865.000
Eiffage	FR0000130452	Stück	125.000	125.000
Eli Lilly	US5324571083	Stück	32.600	67.000
Essity	SE0009922164	Stück	185.000	185.000
Evolution Mining	AU000000EVN4	Stück	0	74.666
Facebook A	US30303M1027	Stück	21.500	21.500
Fifth Third Bancorp	US3167731005	Stück	0	100.000
First Majestic Silver	CA32076V1031	Stück	148.000	148.000
Fresenius	DE0005785604	Stück	0	124.000
Galenica	CH0360674466	Stück	13.200	13.200
General Motors Co.	US37045V1008	Stück	65.600	65.600
Gerresheimer	DE000A0LD6E6	Stück	0	32.500
Gestamp Automoción	ES0105223004	Stück	661.000	661.000
Gilead Sciences	US3755581036	Stück	37.500	71.700
GN Store Nord	DK0010272632	Stück	100.587	100.587
Goldcorp	CA3809564097	Stück	89.000	89.000
Haitong Securities Co. H	CNEI000019K9	Stück	700.000	700.000
HAMBORNER REIT	DE0006013006	Stück	0	203.666
Hapag-Lloyd	DE000HLA475	Stück	151.800	151.800
HeidelbergCement	DE0006047004	Stück	0	159.500
HELLA	DE000A13SX22	Stück	32.000	32.000
Hitachi	JP3788600009	Stück	760.000	1.186.000
Hyundai Motor	KR7005380001	Stück	11.500	23.500
Imperial Tobacco	GB0004544929	Stück	110.000	110.000
Infineon Technologies NA	DE0006231004	Stück	451.500	641.500
ING Groep	NL0011821202	Stück	258.000	258.000
Ingersoll-Rand	IE00B6330302	Stück	29.500	29.500
innogy	DE000A2AADD2	Stück	178.200	178.200
Interpump Group	IT0001078911	Stück	149.000	149.000
Johnson & Johnson	US4781601046	Stück	33.000	33.000
JP Morgan Chase	US46625H1005	Stück	0	35.000
Jungheinrich Vorzugsaktien	DE0006219934	Stück	0	178.500
KDDI	JP3496400007	Stück	0	105.700
Kingboard Chem. Hldgs	KYG525621408	Stück	500.000	1.029.000
Kingboard Laminates Hldgs	KYG5257K1076	Stück	0	1.800.000
Kinross Gold	CA4969024047	Stück	635.000	635.000
LafargeHolcim NA	CH0012214059	Stück	44.000	86.500
Lam Research	US5128071082	Stück	8.500	8.500
Landis+Gyr Group	CH0371153492	Stück	25.800	25.800
LANXESS	DE0005470405	Stück	0	69.500
Linde	DE0006483001	Stück	43.000	85.600
Luk Fook Holdings	BMG5695X1258	Stück	0	580.000
LUKOIL PJSC (Sp. ADRs)	US69343P1057	Stück	53.000	53.000
Meyer Burger Technology NA	CH0108503795	Stück	2.800.000	2.800.000
Microsoft	US5949181045	Stück	0	91.000
MTU Aero Engines NA	DE000A0D9PT0	Stück	12.500	41.500
Naspers N	ZAE000015889	Stück	30.400	30.400
Nordea Bank	SE0000427361	Stück	0	556.000
OMV	AT0000743059	Stück	33.500	33.500

**Ertrags- und Aufwandsrechnung
für den Zeitraum vom 1.1.2017 bis 31.12.2017**

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	2.144.688,45	2,20
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	8.545.540,33	8,76
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	4.125,98	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	821.770,81	0,84
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	10.672,68	0,01
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	- 513.450,63	- 0,53
Summe der Erträge	11.013.347,62	11,28
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	306.140,09	0,31
2. Verwaltungsvergütung	7.223.838,28	7,40
3. Verwahrstellenvergütung	172.007,79	0,18
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	19.535,86	0,02
5. Sonstige Aufwendungen	111.830,59	0,11
Summe der Aufwendungen	7.833.352,61	8,02
III. Ordentlicher Nettoertrag	3.179.995,01	3,26
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	104.641.852,25	107,27
2. Realisierte Verluste	- 51.780.188,49	- 53,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	52.861.663,76	54,19
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	56.041.658,77	57,45
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	10.729.380,69	11,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	- 3.060.056,89	- 3,14
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	7.669.323,80	7,86
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	63.710.982,57	65,31

* 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	56.041.658,77	57,45
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	- 1.248.730,88	- 1,28
II. Wiederanlage	54.792.927,89	56,17

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		464.644.721,54
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		- 2.285.630,66
2. Mittelzufluss (netto)		- 17.554.717,45
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	47.966.804,51	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	- 65.521.521,96	
3. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		862.748,93
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		63.710.982,57
davon nicht realisierte Gewinne	10.729.380,69	
davon nicht realisierte Verluste	- 3.060.056,89	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		509.378.104,93

Vergleichende Dreijahresübersicht

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
31.12.2014	518.600.371	430,49
31.12.2015	518.160.864	450,35
31.12.2016	464.644.722	459,15
31.12.2017	509.378.105	522,13

Anhang

gemäß § 7 Nr. 9 KARBV*

		in % vom Fonds- vermögen
Angaben nach der Derivateverordnung		
Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	315.239.916,38
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
ODDO BHF AG		
Bayerische Landesbank		
Commerzbank AG		
Chicago – CBOE Futures Exchange (CFE)		
Chicago – Chicago Mercantile Exchange (CME)		
Eurex – Frankfurt/Zürich		
Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere		83,08
Bestand der Derivate		0,33
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)		
MSCI WORLD-PRICE INDEX	100 %	1.1.2017 bis 31.12.2017
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 10 Abs. 1 Satz 1 i. V. m. § 37 Abs. 4 Satz 2 DerivateV		
Kleinster potenzieller Risikobetrag	1,62 %	(8.12.2017)
Größter potenzieller Risikobetrag	6,98 %	(2.1.2017)
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,38 %	
<p>Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivateverordnung an. Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2017 bis 31.12.2017 auf Basis des Varianz-Kovarianz-Ansatzes mit Monte Carlo add-on für nicht lineare Risiken mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien 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 1,38. Die Berechnung erfolgte unter Verwendung des Einfachen Ansatzes nach § 15 ff. DerivateV ohne Anwendung von § 15 Abs. 2 DerivateV in Bezug auf die Herausrechnung der Investmentanteile.</p>		
Sonstige Angaben		
Anteilwert	EUR	522,13
Umlaufende Anteile	Stück	975.571

* Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	Bewertung mit handelbaren Kursen	Bewertung mit Bewertungsmodellen	Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze					
Angabe zu dem Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände					
Aktien	Inland	29.12.2017	26,79 %		
	Europa	29.12.2017	22,09 %		
	Asien	29.12.2017	14,71 %		
	Australien	29.12.2017	0,62 %		
	Nordamerika	28.12.2017	16,60 %		
Renten	Inland	28.12.2017	0,08 %		
	Europa	28.12.2017	0,89 %		
	Südamerika	28.12.2017	1,30 %		
Derivate – Futures	Europa	28.12.2017	0,04 %		
	Asien	29.12.2017	- 0,02 %		
	Nordamerika	28.12.2017	0,00 %		
Derivate – Optionen	Inland	28.12.2017	0,26 %		
Derivate – Devisen-Termingeschäfte		29.12.2017		0,05 %	
Übriges Vermögen		29.12.2017			16,59 %
			83,36 %	0,05 %	16,59 %
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.					

Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) in %**1,56**

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

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen. Ein wesentlicher Teil der aus dem Sondervermögen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft geleisteten Vergütungen wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen verwendet.

Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 2.220.172,97 EUR.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung

8.244.220,00 EUR

Davon feste Vergütung

6.557.525,00 EUR

Davon variable Vergütung

1.686.695,00 EUR

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 Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger

1.794.318,00 EUR

Davon Geschäftsführer

700.480,00 EUR

Davon andere Führungskräfte

n/a

Davon andere Risikoträger

1.093.838,00 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 Aktiengesellschaft 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 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 Arbeitnehmersvertretern 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, 1. März 2018

Vermerk des Abschlussprüfers

An die FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH

Die FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens FMM-Fonds für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 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. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, 1. März 2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Baumann
Wirtschaftsprüfer

Ertrag des Fonds

Die Zins- und Dividenden erträge 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 FMM-Fonds wurden für das zurückliegende Geschäftsjahr pro Anteil 56,17 Euro der Wiederanlage zugeführt. Der Anteilwert ermäßigte sich am 2. Januar 2018 um die abzuführenden Steuern in Höhe von 1,28 Euro.

Kostenfreie Wiederanlage

Bei Anteilen, die Sie im FT-Investmentdepot verwahren, erfolgt die Wiederanlage von Ausschüttungen und Steuererstattungsbeiträgen 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“.

FRANKFURT-TRUST
Investment-Gesellschaft mbH
Bockenheimer Landstraße 10
60323 Frankfurt am Main
Postanschrift:
Postfach 1107 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:
14,3 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

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

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 Invest-
ment und Asset Management e. V.

Wolfgang Marx
Zugleich Mitglied des Verwaltungsrats
der FRANKFURT-TRUST Invest
Luxemburg AG

Fondsmanager/ Vertrieb und Initiator

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
82049 Pullach
Telefon (0 89) 79 04 53-0

Anlageausschuss

Dr. Jens Ehrhardt
Vorsitzender
DJE Kapital AG

Dr. Ulrich Kaffarnik
DJE Kapital AG

Stefan Vollherbst
ODDO BHF 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

Stand Dezember 2017