



## FT EuroZins

HALBJAHRESBERICHT **31.3.2018**

# Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

## Ausgangslage

Die nun schon seit 2009 andauernde Aktienhausse prägte auch das zurückliegende (laufende) Geschäftsjahr. Allerdings stiegen die Preisschwankungen zum Ende des Berichtszeitraum deutlich an. So kam es Anfang Februar vor dem Hintergrund von Inflationsängsten aber auch durch technisch geprägte Handelsstrategien zu einer scharfen Korrektur an den Aktienmärkten. Im März lösten dann die ersten protektionistischen Maßnahmen der Trump-Administration Sorgen vor einem globalen Handelskrieg aus, was erneute Verluste an den Aktienbörsen auslöste. Vor diesem Hintergrund wurde der Trend zu steigenden Zinsen zumindest vorübergehend gebrochen und die Renditen länger laufender Anleihen gaben nach.

## Geldmarkt

Mit der stabilen expansiven Geldpolitik der Europäischen Zentralbank EZB verblieben die Geldmarktsätze im Berichtszeitraum weiterhin im negativen Bereich. Der Einlagenzins der EZB liegt bei  $-0,4$  Prozent. Per Ultimo März lag der 1-Monats-Euribor bei  $-0,37$  Prozent sowie der 3-Monats-Euribor bei  $-0,33$  Prozent.

## Anleihen

Die Rentenmärkte konnten weiterhin auf die Unterstützung der vorsichtig agierenden Zentralbanken bauen. Aus der EZB mehrten sich allerdings vorsichtige Signale für ein Ende des Anleihenkaufprogramms im Herbst, nachdem die Volumina der gekauften Titel schon seit Januar verringert wurden. Eine Erhöhung der Zinsen durch die EZB ist jedoch noch nicht absehbar. Die amerikanische Notenbank setzte mit drei Zinserhöhungen im Berichtszeitraum den Ausstieg aus der lockeren Geldpolitik wie geplant und ungeachtet des Wechsels im Amt des Fed-Präsidenten fort. Mit der Andeutung eines weiterhin sehr graduellen Vorgehens war dies jedoch kein Belastungsfaktor für die Rentenmärkte. Vor dem Hintergrund wachsender Marktrisiken gerieten Unternehmensanleihen zuletzt unter Druck.

## Aktien

Die bis in den Januar anhaltende gute Stimmung der Aktienanleger war nicht nur auf den vorläufigen Rückgang der politischen Risiken zurückzuführen, auch wirtschaftliche Fakten sprachen für Aktien. So beschleunigte sich das Wachstum sogar noch weiter. Die vom US-Kongress kurz vor Weihnachten verabschiedete Steuerreform, die unter anderem US-Unternehmen deutlich entlastet, beschäftigte die Börsen in der ganzen Welt. In den USA waren vor allem die Aktien großer Technologiekonzerne gefragt, die erst zum Ende des Jahres und dann vermehrt im Zuge des Facebook-Datenskandals vorübergehend deutlich unter Druck gerieten.

## FT EuroZins

Der FT EuroZins legt in verzinsliche Wertpapiere mit mittleren und längeren Laufzeiten an. Als Anlagen des Fonds kommen vor allem Staatsanleihen, Pfandbriefe und Anleihen von Unternehmen in Frage, die auf Euro lauten. Dabei wird auf eine hohe Kreditwürdigkeit der Schuldner geachtet. Ziel einer Anlage im FT EuroZins ist es, an der Verzinsung und Kursentwicklung von Anleihen aus Euroland teilzuhaben.

Der FT EuroZins erzielte in den letzten sechs Monaten eine Wertsteigerung von 1,2 Prozent.

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

# Vermögensaufstellung

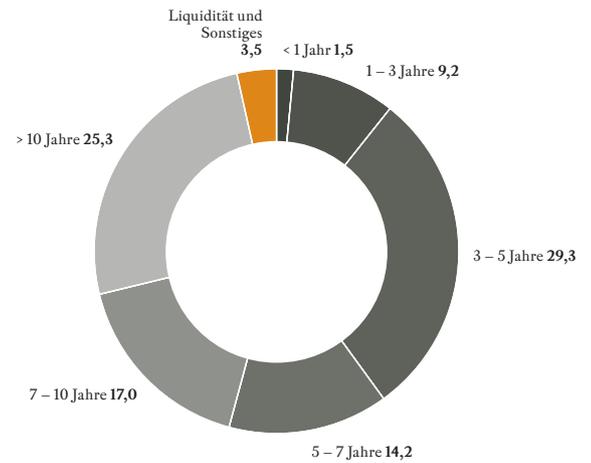
## im Überblick

31.3.2018

### Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	20,1
	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	100,20
1. Verzinsliche Wertpapiere	96,43
2. Forderungen	0,65
3. Bankguthaben	3,12
II. Verbindlichkeiten	-0,20
III. Fondsvermögen	100,00

### Portefeuillestruktur nach Restlaufzeiten in %



# Vermögensaufstellung

31.3.2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>19.373.648,93</b>	<b>96,43</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>19.373.648,93</b>	<b>96,43</b>
<b>EUR</b>						<b>19.373.648,93</b>	<b>96,43</b>
<b>Öffentliche Anleihen</b>						<b>9.639.897,68</b>	<b>47,98</b>
1,900% Belgien, Königreich							
EO-Obl. Lin. 2015(38)	EUR	500.000	0	0	110,5010 %	552.505,00	2,75
BE0000336454							
4,000% Bundesrep. Deutschland Anl. 2005(37)	EUR	650.000	0	0	153,4265 %	997.272,38	4,96
DE0001135275							
3,000% Frankreich EO-OAT 2012(22)	EUR	1.250.000	0	0	112,9665 %	1.412.081,25	7,03
FR0011196856							
1,500% Frankreich EO-OAT 2015(31)	EUR	400.000	200.000	0	106,7186 %	426.874,30	2,13
FR0012993103							
0,250% Frankreich EO-OAT 2016(26)	EUR	2.000.000	0	0	97,6545 %	1.953.090,00	9,72
FR0013200813							
3,400% Irland EO-Treasury Bonds 2014(24)	EUR	250.000	0	0	118,5850 %	296.462,50	1,48
IE00B6X95T99							
4,750% Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(44)	EUR	750.000	0	0	135,5632 %	1.016.724,15	5,06
IT0004923998							
1,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)	EUR	550.000	0	0	101,1498 %	556.323,63	2,77
IT0005090318							
0,500% Niederlande EO-Anl. 2016(26)	EUR	300.000	0	0	100,7660 %	302.298,00	1,50
NL0011819040							
1,750% Österreich, Republik							
EO-Bundesobl. 2013(23)	EUR	300.000	0	0	109,1613 %	327.484,01	1,63
AT0000A105W3							
1,625% Slowakei EO-Anl. 2016(31)	EUR	200.000	0	0	104,8094 %	209.618,71	1,04
SK4120011420							
3,800% Spanien EO-Bonos 2014(24)	EUR	600.000	0	100.000	119,6400 %	717.840,00	3,57
ES00000124W3							
1,950% Spanien EO-Obligaciones 2015(30)	EUR	825.000	200.000	0	105,6150 %	871.323,75	4,34
ES00000127A2							
<b>Pfandbriefe/Kommunalobligationen</b>						<b>3.984.253,17</b>	<b>19,83</b>
0,625% Banco Bilbao Vizcaya Argent.							
EO-Cédulas 2015(21)	EUR	500.000	0	0	102,2664 %	511.332,03	2,55
ES0413211865							
0,750% Banco Santander							
EO-Cédulas Hipotec. 2015(22)	EUR	500.000	500.000	0	102,6307 %	513.153,63	2,55
ES0413900384							
0,500% Bank of Irel. Mortgage Bank							
EO-MTN 2015(20)	EUR	500.000	0	0	101,5182 %	507.591,18	2,53
XS1170193061							
1,125% BANKIA EO-Cédulas Hipotec. 2015(22)	EUR	200.000	0	0	103,6482 %	207.296,42	1,03
ES0413307101							
0,200% Cie de Financement Foncier							
EO-MT Obl.Fonc. 2017(22)	EUR	600.000	600.000	0	100,3952 %	602.371,32	3,00
FR0013256427							
0,625% Deutsche Bank EO-Céd.Hip. 2015(20)	EUR	300.000	0	0	101,8639 %	305.591,61	1,52
ES0413320054							

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
4,375% UniCredit EO-Covered MTN 2009(22) IT0004547409	EUR	750.000	0	0	116,3633 %	872.724,64	4,34
2,625% UniCredit EO-Mortg.Covered MTN 2013(20) IT0004957137	EUR	250.000	0	0	107,0909 %	267.727,34	1,33
1,375% WL BANK Westf.Ld.Bodenkred. MTN-ÖPF 2017(37) DE000A2BPJ60	EUR	200.000	0	0	98,2325 %	196.465,00	0,98
<b>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</b>						<b>2.435.724,94</b>	<b>12,12</b>
0,473% ABN AMRO Bank EO-FLR MTN 2014(19) XS1040422526	EUR	300.000	0	0	100,7260 %	302.178,00	1,50
1,375% Banco Santander EO-MTN 2016(21) XS1370695477	EUR	200.000	0	0	103,6637 %	207.327,32	1,03
2,625% Crédit Agricole Assurances EO-FLR Notes 2018(28/48) FR0013312154	EUR	200.000	200.000	0	95,4200 %	190.840,00	0,95
0,875% Credit Agricole (London Br.) EO-MTN 2015(22) XS1169630602	EUR	200.000	0	0	101,9274 %	203.854,86	1,01
2,750% Deutsche Börse FLR-Sub.Anl. 2015(21/41) DE000A161W62	EUR	200.000	0	0	106,2387 %	212.477,35	1,06
0,750% Dexia Crédit Local EO-MTN 2016(23) XS1348774644	EUR	800.000	0	0	102,4887 %	819.909,88	4,08
0,222% HSBC France EO-FLR MTN 2015(19) FR0013062684	EUR	300.000	0	0	100,8735 %	302.620,50	1,51
0,625% JPMorgan Chase & Co. EO-MTN 2016(23/24) XS1456422135	EUR	200.000	0	0	98,2585 %	196.517,03	0,98
<b>Andere Schuldverschreibungen/Industrie</b>						<b>3.313.773,14</b>	<b>16,50</b>
1,625% Alliander EO-FLR Securit. 2018(25/Und.) XS1757377400	EUR	200.000	200.000	0	99,3900 %	198.780,00	0,99
0,250% Allianz Finance II EO-MTN 2017(23) DE000A19S4U8	EUR	200.000	200.000	0	98,8555 %	197.711,00	0,99
0,625% Aviva MTN 2016(23) XS1509003361	EUR	200.000	0	0	99,6723 %	199.344,62	0,99
0,875% BASF MTN 2017(27) XS1718418103	EUR	200.000	200.000	0	98,1990 %	196.398,00	0,98
1,250% CK Hutchison Finance EO-Notes 2016(23) XS1391085740	EUR	250.000	0	0	102,3040 %	255.760,00	1,27
2,125% Evonik Industries FLR-Nachr.-Anl. 2017(22/77) DE000A2GSFF1	EUR	200.000	0	0	101,3085 %	202.617,00	1,01
0,000% Henkel MTN 2016(21) XS1488418960	EUR	250.000	0	0	99,8521 %	249.630,20	1,24
0,250% Linde Finance EO-MTN 2017(22) XS1518704900	EUR	200.000	0	0	100,6959 %	201.391,80	1,00

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2018	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
1,250% LVMH Moët Henn. L. Vuitton EO-MTN 2013(19) FR0011485051	EUR	250.000	0	0	102,3242 %	255.810,44	1,27
0,500% Merck & Co. EO-Notes 2016(24) XS1513055555	EUR	250.000	0	0	98,7645 %	246.911,36	1,23
0,500% PROCTER & GAMBLE Co. 2017(24) XS1708192684	EUR	200.000	200.000	0	98,8800 %	197.760,00	0,99
0,500% Roche Finance Europe EO-MTN 2016(23) XS1371715118	EUR	300.000	0	0	100,9801 %	302.940,44	1,51
1,625% SES EO-MTN 2018(25/26) XS1796208632	EUR	200.000	200.000	0	99,6210 %	199.242,00	0,99
0,875% Stedin Holding EO-Notes 2017(25) XS1705553250	EUR	200.000	200.000	0	100,0130 %	200.026,00	1,00
2,708% Total EO-FLR MTN 2016(23/Und.) XS1501167164	EUR	200.000	0	0	104,7251 %	209.450,28	1,04
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>19.373.648,93</b>	<b>96,43</b>
<b>Forderungen</b>						<b>130.542,98</b>	<b>0,65</b>
Zinsansprüche	EUR	130.542,98				130.542,98	0,65
<b>Bankguthaben</b>						<b>626.026,37</b>	<b>3,12</b>
Bankguthaben EUR	EUR	626.026,37				626.026,37	3,12
<b>Verbindlichkeiten</b>						<b>- 40.246,57</b>	<b>- 0,20</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>- 40.246,57</b>	<b>- 0,20</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften*	EUR	- 2.767,00				- 2.767,00	- 0,01
Verwahrstellenvergütung	EUR	- 1.821,20				- 1.821,20	- 0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	- 6.365,03				- 6.365,03	- 0,03
Prüfungskosten	EUR	- 11.777,00				- 11.777,00	- 0,06
Veröffentlichungskosten	EUR	- 17.516,34				- 17.516,34	- 0,09
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>20.089.971,71</b>	<b>100,00**</b>
Anteilwert					EUR	27,67	
Umlaufende Anteile					Stück	726.022	
* Noch nicht valutierte Transaktionen.							
** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.							







## 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

## Aufsichtsrat

Joachim Häger  
Vorsitzender

Mitglied des Vorstands der ODDO BHF AG

Christophe Tadié  
stellv. Vorsitzender

Mitglied des Vorstands der ODDO BHF AG

Frank Behrends

Mitglied des Vorstands der ODDO BHF AG

Matthias Berg

Direktor der ODDO BHF AG

Ulrich Lingenthal

Direktor der ODDO BHF AG

Prof. Dr. Hartwig Webersinke

Dekan an der Fakultät Wirtschaft und  
Recht an der Hochschule Aschaffenburg

## Fondspreise

Der telefonische Ansagedienst für Preise der FT- Fonds  
ist bundesweit unter der Rufnummer 0800 38 03 66 37  
geschaltet. Außerdem finden Sie die Fondspreise auf  
Videotext von ARD und ZDF sowie im Internet unter  
[www.frankfurt-trust.de](http://www.frankfurt-trust.de)

Stand März 2018