

FT Total Return Renten Jahresbericht

31.3.2017



Jahresbericht 31.3.2017

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht	4
Vermögensaufstellung im Überblick	7
Vermögensaufstellung	8
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

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 Total Return Renten

Bis zum 4. Oktober 2016 wurde der Fonds unter dem Namen FT EuroRendite nach einem quantitativen Modell gemanagt, bei dem das Vermögen je nach Durationssignal aktiv zwischen Geld- und Rentenmarkt umgeschichtet wurde. Dies führte aufgrund der Geldpolitik der Europäischen Zentralbank seit der Finanzkrise seit längerem zu unbefriedigenden Ergebnissen. Daher haben wir ab dem 4. Oktober 2016 die Anlagepolitik des Fonds neu ausgerichtet und auf eine Strategie umgestellt, die sich im BHF Total Return FT bereits bewährt hat: Unter dem neuen Namen FT Total Return Renten investiert der Fonds nun hauptsächlich in variabel- und festverzinsten Wertpapiere mit kürzeren bis mittleren Laufzeiten. Das Anlageuniversum umfasst in Euro denominierte Staats- und Unternehmensanleihen sowie Pfandbriefe. Anleihen in den Fremdwährungen US-Dollar und britisches Pfund können bis zu maximal 30 Prozent beigemischt werden. Zusätzlich investiert der Fonds in Nachranganleihen sowie bis zu maximal 15 Prozent in High-Yield-Anleihen. Dabei achten wir grundsätzlich auf eine nachhaltige Kreditwürdigkeit der Schuldner. Ebenfalls als Beimischung können Opportunitäten am Aktienmarkt genutzt werden. Allerdings darf dieser Anteil nur bis zu maximal 20 Prozent des Fondsvolumens umfassen. Zu Absicherungszwecken können derivative Instrumente zum Einsatz kommen. Ziel einer Anlage des neu konzipierten FT Total Return Renten ist es, pro Kalenderjahr einen positiven Ertrag zu erwirtschaften und den Geldmarktzinssatz EONIA um 0,8 Prozent p. a. zu übertreffen.

Wir haben das Portfolio im Zeitablauf der neuen Strategie angepasst. Zum Stichtag war der Fonds vor allem in Bankschuldver-

Vermögensaufstellung im Überblick

31.3.2017

schreibungen und in Unternehmensanleihen investiert. Außerdem hielten wir eine etwa 5-prozentige Beimischung in US-Dollar.

Auf das gesamte Jahr bezogen musste der Fonds einen Wertverlust von 3,6 Prozent hinnehmen, wobei er bis zur Umstellung bereits mit 3,2 Prozent im Minus lag.

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

Vorteile

- Kombination etablierter Strategien
- Nutzung multipler Alpha-Quellen
- Flexibles Konzept
- Vermeidung negativer Kreditereignisse

Risiken

- Wertschwankungen und Kursverluste
- Nachlassende Liquidität
- Verschlechterung der Bonität einzelner Schuldner

Kommentierung des Veräußerungsergebnisses

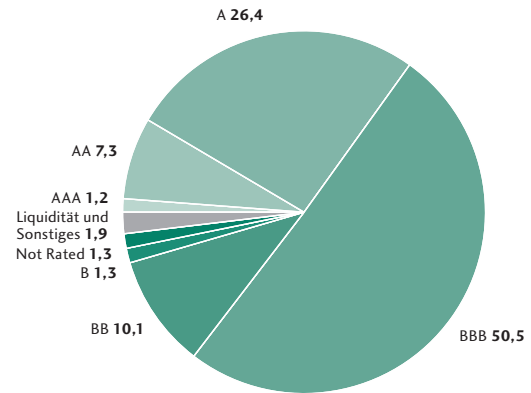
Für den Anleger ist immer die gesamte Wertentwicklung des Fonds relevant. Diese speist sich aus mehreren Quellen wie den aktuellen Bewertungen der Wertpapiere und derivativen Instrumente, Zinsen und Dividenden sowie dem Ergebnis der Veräußerungsgeschäfte. Veräußerungsgeschäfte erfolgen grundsätzlich 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 Termingeschäfte zurückzuführen ist.

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	8,0
	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	100,31
1. Verzinsliche Wertpapiere	98,11
2. Derivate	-0,04
3. Forderungen	1,44
4. Bankguthaben	0,80
II. Verbindlichkeiten	-0,31
III. Fondsvermögen	100,00

Portefeuillestruktur nach Ratingklassen in %



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
im Berichtszeitraum							
Börsengehandelte Wertpapiere						7.816.506,90	96,88
Verzinsliche Wertpapiere						7.816.506,90	96,88
EUR						7.439.255,67	92,20
Öffentliche Anleihen						800.601,00	9,92
0,279% Ceská Exportní Banka EO-FLR MTN 2014(21)							
XS1082830255	EUR	500.000	0	0	100,7480 %	503.740,00	6,24
2,500% Island, Republik EO-MTN 2014(20)							
XS1086879167	EUR	100.000	100.000	0	107,3080 %	107.308,00	1,33
0,375% Lettland, Republik EO-MTN 2016(26)							
XS1501554874	EUR	200.000	200.000	0	94,7765 %	189.553,00	2,35
Pfandbriefe/Kommunalobligationen						620.592,00	7,69
4,375% Abanca Bancaria EO-Cédulas Hip. 2007(19)							
ES0414843146	EUR	100.000	100.000	0	107,8228 %	107.822,75	1,33
0,875% Banco Santander Totta EO-MT Obr.Hipotecárias 2015(20)							
PTBSRBOE0021	EUR	100.000	100.000	0	102,3853 %	102.385,25	1,27
2,125% Bco Pop. Esp.(POPULARBAN) EO-Cédulas Hip. 2014(19)							
ES0413790355	EUR	100.000	100.000	0	105,4140 %	105.414,00	1,31
4,250% Commerzbank Finance & Covered Bd EO-ÖPF 2003(18)							
XS0169781753	EUR	100.000	100.000	0	104,9050 %	104.905,00	1,30
0,500% HSH Nordbank Schiffs-PF 2015(18)							
DE000HSH4XT6	EUR	200.000	200.000	0	100,0325 %	200.065,00	2,48
Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft						2.842.400,83	35,23
6,211% AXA EO-FLR MTN 2007(17/Und.)							
XS0323922376	EUR	100.000	100.000	0	102,9560 %	102.956,00	1,28
0,472% Bank of America EO-FLR MTN 2017(21/22)							
XS1560862580	EUR	100.000	100.000	0	101,0485 %	101.048,50	1,25
3,250% Bank of Ireland (The Gov.&Co.) EO-MTN 2014(19)							
XS1014670233	EUR	100.000	100.000	0	105,6785 %	105.678,50	1,31
5,750% Bayerische Landesbank Nachr.-Anl.Tier 2 2007(17)							
XS0326869665	EUR	100.000	100.000	0	103,0915 %	103.091,50	1,28
0,221% Belfius Bank EO-FLR MTN 2017(19)							
BE6292415252	EUR	100.000	100.000	0	100,0669 %	100.066,86	1,24
0,521% BNP Paribas EO-FLR MTN 2017(22)							
XS1584041252	EUR	100.000	100.000	0	100,4080 %	100.408,00	1,24
1,921% Commerzbank LT2 Nachr.Fix-Float.Anl. 2010(17)							
DE000CZ225X3	EUR	100.000	100.000	0	101,3120 %	101.312,00	1,26
0,171% Coöperatieve Rabobank EO-FLR MTN 2014(19)							
XS1046796253	EUR	200.000	0	0	100,8065 %	201.613,00	2,50

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs		Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum					
0,500% Coventry Building Society EO-Asset Covered MTN 2017(24) XS1529880368	EUR	100.000	100.000	0	99,8645	%	99.864,50	1,24
4,878% Danske Bank EO-FLR MTN 2007(17) XS0287195233	EUR	100.000	100.000	0	100,6198	%	100.619,80	1,25
3,875% Danske Bank EO-FLR Notes 2013(18/23) XS0974372467	EUR	100.000	100.000	0	105,3203	%	105.320,25	1,31
0,574% Deutsche Bank FLR-MTN 2016(18) DE000DL19SS0	EUR	100.000	100.000	0	100,4495	%	100.449,50	1,24
5,125% Deutsche Bank MTN 2007(17) DE000DB555U8	EUR	100.000	100.000	0	102,0440	%	102.044,00	1,26
0,421% Deutsche Pfandbriefbank FLR-MTN 2017(20) DE000A2DASK9	EUR	100.000	100.000	0	100,6225	%	100.622,50	1,25
0,521% DVB Bank FLR-MTN 2015(22) XS1285220189	EUR	100.000	100.000	0	100,0250	%	100.025,00	1,24
1,000% DVB Bank MTN 2015(19) XS1267056890	EUR	100.000	100.000	0	102,0250	%	102.024,98	1,26
2,250% Grenke Finance EO-MTN 2013(18) XS1002436951	EUR	100.000	100.000	0	102,8685	%	102.868,50	1,27
1,625% HYPO NOE Gruppe Bank EO-MTN 2013(18) XS0921670385	EUR	100.000	100.000	0	101,4616	%	101.461,56	1,26
0,723% Intesa Sanpaolo EO-FLR MTN 2014(19) XS1057822766	EUR	100.000	100.000	0	101,1412	%	101.141,20	1,25
1,375% Landsbankinn hf. EO-MTN 2017(22) XS1576777566	EUR	100.000	100.000	0	99,7660	%	99.766,00	1,24
0,875% Mediobanca – Bca Cred.Fin. EO-MTN 2014(17) XS1137512312	EUR	100.000	100.000	0	100,4970	%	100.497,00	1,25
0,250% Nord/LB Lux.Cov.Bond Bk. EO-MTN 2017(21) XS1569741884	EUR	200.000	200.000	0	100,3065	%	200.613,00	2,49
1,250% RCI Banque EO-MTN 2015(22) FR0012759744	EUR	100.000	100.000	0	101,1665	%	101.166,47	1,25
1,500% Santander Consumer Finance EO-MTN 2015(20) XS1316037545	EUR	100.000	100.000	0	103,6863	%	103.686,32	1,28
7,092% Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR Cap.Cont.MTN 2007(17/Und.) XS0337453202	EUR	100.000	100.000	0	105,1270	%	105.127,00	1,30
1,375% Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR MTN 2016(23/28) XS1511589605	EUR	100.000	100.000	0	98,9289	%	98.928,89	1,23
Andere Schuldverschreibungen/Industrie							3.175.661,84	39,36
5,750% Allianz Finance II EO-FLR MTN 2011(21/41) DE000A1GNAH1	EUR	100.000	100.000	0	117,4619	%	117.461,95	1,46
1,750% Anglo American Capital EO-MTN 2014(18) XS1052677207	EUR	100.000	100.000	0	101,6650	%	101.664,97	1,26

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
6,500% BG Energy Capital EO-FLR MTN 2012(17/72) XS0796069283	EUR	100.000	100.000	0	104,4630 %	104.463,00	1,29
2,625% EDP Finance EO-MTN 2014(19) XS1057345651	EUR	100.000	100.000	0	105,0653 %	105.065,25	1,30
2,600% ELM EO-FLR MTN 2015(25/Und.) XS1209031019	EUR	100.000	100.000	0	98,7566 %	98.756,63	1,22
7,375% EnBW Energie Baden-Württem. FLR-Anl. 2011(17/72) XS0674277933	EUR	300.000	300.000	0	100,1440 %	300.432,00	3,72
3,875% Engie EO-FLR Notes 2013(18/Und.) FR0011531714	EUR	100.000	100.000	0	103,9375 %	103.937,50	1,29
0,000% FCE Bank EO-FLR MTN 2017(20) XS1590503279	EUR	100.000	100.000	0	100,2555 %	100.255,50	1,24
5,625% Fiat Chrysler Fin. Nth America EO-MTN 2007(17) XS0305093311	EUR	100.000	100.000	0	101,0628 %	101.062,80	1,25
4,625% Glencore Finance Europe EO-FLR MTN 2012(18) XS0767815599	EUR	100.000	100.000	0	104,4712 %	104.471,17	1,29
3,375% Glencore Finance Europe EO-MTN 2013(20) XS0974877150	EUR	100.000	100.000	0	109,3698 %	109.369,77	1,36
3,750% Hutchison Whampoa Eur. Fin. EO-FLR 2013(18/Und.) XS0930010524	EUR	100.000	100.000	0	102,8775 %	102.877,50	1,28
5,750% Iberdrola International EO-FLR Notes 2013(18/Und.) XS0808632763	EUR	100.000	100.000	0	104,7205 %	104.720,50	1,30
2,750% IHO Verwaltungs Anleihe 2016(18/21) XS1490152565	EUR	100.000	100.000	0	102,7138 %	102.713,84	1,27
3,125% K+S Anleihe 2013(18) XS0997941199	EUR	100.000	100.000	0	104,4548 %	104.454,79	1,29
0,625% McKesson EO-Notes 2017(21) XS1567173809	EUR	100.000	100.000	0	100,0736 %	100.073,59	1,24
5,767% Münchener Rückvers.-Ges. FLR-Nachr.A. 2007(17/unb) XS0304987042	EUR	200.000	200.000	0	101,4890 %	202.978,00	2,52
0,541% Mylan EO-FLR Notes 2016(18) XS1522989869	EUR	100.000	100.000	0	100,8540 %	100.854,00	1,25
6,750% OMV EO-FLR Notes 2011(18/Und.) XS0629626663	EUR	100.000	100.000	0	106,1117 %	106.111,67	1,32
2,500% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-MTN 2017(21) XS1568875444	EUR	100.000	100.000	0	100,3250 %	100.325,00	1,24
1,375% Swiss Re Admin Re EO-Notes 2016(23) XS1421827269	EUR	100.000	100.000	0	101,9997 %	101.999,75	1,26
1,250% Tesco Treas. Serv. EO-MTN 2013(17) XS0992632702	EUR	100.000	100.000	0	100,6175 %	100.617,50	1,25

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	
			im Berichtszeitraum		
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen					
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)					
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,750% BHP Billiton Finance					
EO-FLR MTN 2015(21/76)	XS1309436753	EUR	100.000	100.000	
2,250% Bundesrep. Deutschland Anl. 2011(21)	DE0001135457	EUR	0	1.400.000	
1,500% Bund-Länder-Anleihe 2013(20)	DE000A1X2301	EUR	0	400.000	
0,000% Caixabank EO-FLR Cédulas Hip. 2006(18)	ES0414970220	EUR	0	500.000	
0,875% CK Hutchison Fin. II EO-Notes 2016(24)	XS1497312295	EUR	200.000	200.000	
0,250% Credit Agricole Cariparma					
EO-MT Mortg.Cov.Bds 2016(24)	IT0005216624	EUR	100.000	100.000	
1,500% GdF Suez (Engie) EO-MTN 2012(17)	FR0011289222	EUR	0	250.000	
1,500% Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF)					
EO-MTN 2013(20)	EU000A1G0A81	EUR	0	400.000	
3,000% Frankreich EO-OAT 2012(22)	FR0011196856	EUR	0	400.000	
1,750% Frankreich EO-OAT 2013(23)	FR0011486067	EUR	0	400.000	
0,250% Frankreich EO-OAT 2015(20)	FR0012968337	EUR	0	150.000	
4,125% GE Capital Europ.Fund.					
EO-MTN 2006(16)	XS0272770396	EUR	0	250.000	
1,750% Íslandsbanki hf. EO-MTN 2016(20)	XS1484148157	EUR	100.000	100.000	
3,750% Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(21)	IT0004966401	EUR	250.000	250.000	
0,625% Jyske Bank EO-MTN 2016(21)	XS1395036947	EUR	100.000	100.000	
1,375% Landesbank Baden-Württemberg					
DL-MTN-PF 2015(18)	DE000LB01RW6	USD	100.000	100.000	
0,000% LfA Förderbank Bayern FLR-IHS 2012(18)	DE000LFA1230	EUR	0	400.000	
2,375% MAHLE MTN 2015(22)	XS1233299459	EUR	100.000	100.000	
2,375% Mexiko EO-MTN 2014(21)	XS1054418196	EUR	100.000	100.000	
0,735% Nord/LB Lux Cov.Bond Bank					
EO-FLR MTL 2009(17)	XS0413110700	EUR	0	600.000	
4,450% Portugal, Republik EO-Obr. 2008(18)	PTOTENOE0018	EUR	100.000	100.000	
0,000% SAP FLR-MTN 2015(17)	DE000A14KJD0	EUR	0	250.000	
5,200% Shell International Finance					
DL-Notes 2007(17)	US822582AC66	USD	100.000	100.000	
3,875% Total EO-FLR MTN 2016(22/Und.)	XS1413581205	EUR	100.000	100.000	
2,250% UBS (London Branch)					
EO-MT HPF 2012(17)	XS0728789578	EUR	0	400.000	
0,000% Unilever EO-FLR MTN 2015(18)	XS1241577060	EUR	0	250.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,375% Allianz Finance II					
EO-Bonds 2005(17/Und.)	XS0211637839	EUR	300.000	300.000	
4,625% Nordea Bank EO-FLR MTN 2012(17/22)	XS0743689993	EUR	100.000	100.000	
0,000% Slowakei EO-FLR Notes 2011(16)	SK4120008202	EUR	0	500.000	

**Ertrags- und Aufwandsrechnung
für den Zeitraum vom 1.4.2016 bis 31.3.2017**

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inl. Wertpapieren	45.851,79	0,28
2. Zinsen aus ausl. Wertpapieren (vor Quellensteuer)	96.731,46	0,59
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	176,91	0,00
4. Abzug ausl. Quellensteuer	-7,81	0,00
Summe der Erträge	142.752,35	0,87
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	861,68	0,01
2. Verwaltungsvergütung	41.819,10	0,25
3. Verwahrstellenvergütung	13.452,85	0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	20.251,22	0,12
5. Sonstige Aufwendungen	5.949,25	0,04
Summe der Aufwendungen	82.334,10	0,50
III. Ordentlicher Nettoertrag	60.418,25	0,37
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	233.422,04	1,42
2. Realisierte Verluste	-435.725,47	-2,65
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-202.303,43	-1,23
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-141.885,18	-0,86
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-154.975,46	-0,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	11.319,12	0,07
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-143.656,34	-0,87
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-285.541,52	-1,73

* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen.

Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Ausschüttung		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	511.387,60	3,11
1. Vortrag aus dem Vorjahr	653.272,78	3,97
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-141.885,18	-0,86
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	452.124,04	2,75
1. Vortrag auf neue Rechnung	452.124,04	2,75
III. Gesamtausschüttung	59.263,56	0,36
1. Endausschüttung	59.263,56	0,36

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		7.739.013,17
1. Mittelzufluss (netto)		603.785,47
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.628.252,08	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.024.466,61	
2. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		11.218,68
3. Ergebnis des Geschäftsjahres davon nicht realisierte Gewinne	-154.975,46	-285.541,52
davon nicht realisierte Verluste	11.319,12	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		8.068.475,80

Vergleichende Dreijahresübersicht

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
31.3.2014	9.977.302	52,04
31.3.2015	8.414.793	51,35
31.3.2016	7.739.013	50,83
31.3.2017	8.068.476	49,01

Anhang
gemäß § 7 Nr. 9 KARBV*

			in % vom Fonds- vermögen
Angaben nach der Derivateverordnung			
Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure			EUR 105.972,99
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte			
Eurex – Frankfurt/Zürich			
Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten			EUR 0,00
Bestand der Wertpapiere			98,11
Bestand der Derivate			– 0,04
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)			
JPM EMU Government	100 %	1.4.2016 bis 30.9.2016	
BoA ML 1-5 Year Euro Broad Markets Index	80 %	1.10.2016 bis 31.3.2017	
Euro STOXX50	20 %	1.10.2016 bis 31.3.2017	
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gemäß § 10			
Abs. 1 Satz 1 i. V. m. § 37 Abs. 4 Satz 2 DerivateV			
Kleinstes potenzieller Risikobetrag	0,43 %	(5.10.2016)	
Größter potenzieller Risikobetrag	2,53 %	(6.7.2016)	
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,38 %		
Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung an. Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.4.2016 bis 31.3.2017 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.			
Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Geschäftsjahr 1,26. Die Berechnung erfolgte unter Verwendung des Einfachen Ansatzes nach § 15 ff DerivateV ohne Anwendung von § 15 Absatz 2 DerivateV in Bezug auf die Herausrechnung der Investmentanteile.			
Sonstige Angaben			
Anteilwert			EUR 49,01
Umlaufende Anteile			Stück 164.621

* Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung

Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) in %					1,00
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 Aufwandserstattungen. 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 1.835,53 Euro.					
Angaben zur Mitarbeitervergütung					
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft 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

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 Aufgabenfeldes.

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

Der Fondsname wurde zum 1. Oktober 2016 von FT EuroRendite in FT Total Return Renten geändert.

Im Rahmen der Besonderen Anlagebedingungen § 7 Absatz 1a des FT Total Return Renten vorgesehenen Regelungen wurde die Verwaltungsvergütung des Fonds zum 1. Oktober 2016 von 0,6 Prozent auf 0,4 Prozent gesenkt.

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 Total Return Renten** 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 Total Return Renten haben wir am 5. Mai 2017 für das zurückliegende Geschäftsjahr pro Anteil 0,36 Euro ausgeschüttet.

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“.

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

Stand April 2017