ODDO BHF
FRANKFURT-TRUST

FT EuroZins K

HALBJAHRESBERICHT 30.9.2017

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Abgesehen von einer Schwächephase im Sommer setzte sich die nun schon seit acht Jahren andauernde Aktienhausse im Berichtszeitraum fort. In den USA trieb die Wahl Donald Trumps zum Präsidenten die Aktienmärkte an, da viele Investoren von ihm konjunkturfördernde Infrastruktur- und Steuersenkungsprogramme erwarteten. Zwar erfüllten sich diese Erwartungen bislang nicht, die Wirtschaft entwickelte sich aber so robust, dass die Kauflaune an den Börsen anhielt. Steigende Inflationserwartungen führten kurzfristig zu Verlusten bei Anleihen. In der Folge aber gingen die Inflationszahlen zurück, so dass insbesondere sichere Staatsanleihen weiter gefragt waren. 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

Die Geldpolitik der meisten relevanten Notenbanken blieb im Berichtszeitraum zunächst unverändert expansiv ausgerichtet. Weiterhin liegt 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 folgten bis Anfang Juni zwei weitere Zinsschritte auf ein Niveau von 1,0 bis 1,25 Prozent.

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 gab die Notenbank FED bekannt, dass ab Oktober die Wiederanlage der Fälligkeiten um 10 Milliarden US-Dollar reduziert wird. FED-Präsidentin Yellen kündigte eine Fortsetzung der graduellen, möglichst schonenden geldpolitischen Normalisierung an. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen lag Ende September bei 0,46 Prozent, die 2-jährige Bundrendite fiel im letzten Quartal auf – 0,69 Prozent.

Aktien

Der Wahlsieg des europafreundlichen Emmanuel Macron in der französischen Präsidentschaftswahl unterstützte die europäischen Aktienmärkte. Die gute Stimmung der Anleger war aber nicht nur auf den vorläufigen Rückgang der politischen Risiken zurückzuführen, auch wirtschaftliche Fakten sprachen für Europa. So beschleunigte sich das Wachstum der deutschen Wirtschaft im ersten Quartal weiter. Trotz zunehmender Zweifel an der turbulenten Amtsführung Donald Trumps entwickelten sich auch die US-Aktienmärkte vor dem Hintergrund zurückgehender Arbeitslosenzahlen positiv. Dabei waren vor allem die Aktien großer Technologiekonzerne gefragt.

FT EuroZins K

Der FT EuroZins K legt in verzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten an. Als Anlagen des Fonds kommen vor allem Staatsanleihen, Pfandbriefe und Anleihen von Unternehmen in Frage, die auf Euro lauten. Anleihen, die auf Währungen außerhalb des Euro-Raums lauten, dürfen in begrenztem Umfang beigemischt werden. Ziel einer Anlage im FT EuroZins K ist es, an der Verzinsung und Kursentwicklung von kürzerlaufenden Anleihen aus dem Euro-Raum teilzuhaben.

Der Fonds verzeichnete in den letzten sechs Monaten eine Wertentwicklung von 0,0 Prozent.

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

Vermögensaufstellung im Überblick

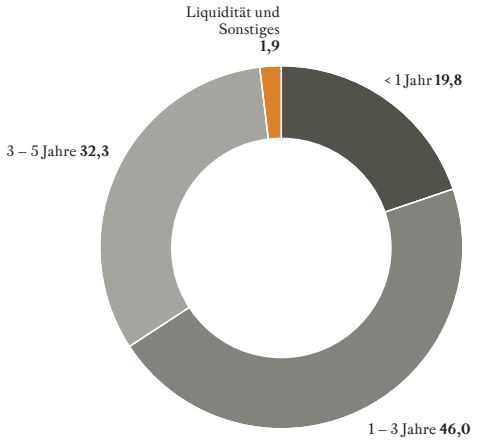
30.9.2017

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	**56,2**

	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**100,10**
1. Verzinsliche Wertpapiere	98,08
2. Forderungen	0,74
3. Bankguthaben	1,28
II. Verbindlichkeiten	**– 0,10**
III. Fondsvermögen	**100,00**

Portefeuillestruktur nach Restlaufzeiten in %



Vermögensaufstellung

30.9.2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.9.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere						**55.112.724,77**	**98,08**
Verzinsliche Wertpapiere						**55.112.724,77**	**98,08**
EUR						55.112.724,77	98,08
Öffentliche Anleihen						**18.713.104,25**	**33,30**
1,000% Corporación Andina de Fomento EO-MTN 2015(20) XS1317969944	EUR	1.000.000	400.000	0	102,5588 %	1.025.587,50	1,83
0,250% Frankreich EO-OAT 2015(20) FR0012968337	EUR	1.750.000	0	0	102,1640 %	1.787.870,00	3,18
4,500% Irland EO-Treasury Bonds 2007(18) IE00B28HXX02	EUR	3.000.000	0	0	105,4002 %	3.162.005,10	5,63
0,700% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(20) IT0005107708	EUR	4.000.000	0	500.000	101,6156 %	4.064.625,00	7,23
0,650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(20) IT0005142143	EUR	3.000.000	0	0	101,3968 %	3.041.904,15	5,41
1,250% NRW.BANK MTN-IHS 2013(18) DE000NWB0535	EUR	2.000.000	0	0	101,8254 %	2.036.507,50	3,62
0,750% Spanien EO-Bonos 2016(21) ES00000128B8	EUR	3.500.000	3.500.000	0	102,7030 %	3.594.605,00	6,40
Pfandbriefe/Kommunalobligationen						**20.251.684,50**	**36,04**
3,125% AIB Mortgage Bank EO-MTN 2013(18) XS0969616779	EUR	2.000.000	0	0	103,2785 %	2.065.570,00	3,68
1,625% Banco Santander Totta EO-MT Obr. Hip. 2014(19) PTBSQEOE0029	EUR	1.000.000	0	0	102,9487 %	1.029.487,00	1,83
0,875% Banco Santander Totta EO-MT Obr. Hip. 2015(20) PTBSRBOE0021	EUR	1.000.000	1.000.000	0	102,3743 %	1.023.742,50	1,82
0,625% BANK OF IRELAND 2015(21) XS1308351714	EUR	1.000.000	1.000.000	0	102,3511 %	1.023.511,20	1,82
0,875% BANKIA EO-Cédulas Hipotec. 2016(21) ES0413307119	EUR	1.500.000	500.000	0	102,7490 %	1.541.235,00	2,74
1,250% BELFIUS BANK 2012(17) BE0002419910	EUR	1.000.000	0	0	100,2600 %	1.002.600,00	1,78
1,000% BNP Paribas SFH EO-MT Obl.Fin.Hab. 2014(19) FR0011757434	EUR	1.200.000	0	800.000	102,0195 %	1.224.234,00	2,18
0,125% BNZ Inter. Fund. (Ldn Br.) EO-MTN 2016(21) XS1434582703	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,0800 %	1.000.799,50	1,78
1,000% Credit Suisse (Guernsey Br.) EO-MT HPF 2014(19) XS1044479373	EUR	1.000.000	0	0	101,8883 %	1.018.882,50	1,81
0,625% Deutsche Bank EO-Céd.Hip. 2015(20) ES0413320054	EUR	1.500.000	0	0	102,0065 %	1.530.097,65	2,72
1,750% HYPO NOE Gruppe Bank EO-Publ.Covered MTN 2013(20) XS0981808933	EUR	1.000.000	0	0	105,4262 %	1.054.262,40	1,88
1,375% Lloyds Bank EO-MT Cov. Bds 2014(21) XS1057478023	EUR	1.000.000	1.000.000	0	104,8531 %	1.048.531,15	1,87

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.9.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
0,250% Nord/LB Lux.Cov.Bond Bk. EO-MTN 2017(21) XS1569741884	EUR	500.000	500.000	0	100,4195 %	502.097,50	0,89
1,125% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Flugz.PF 2014(19) XS1033923142	EUR	1.000.000	0	0	101,7473 %	1.017.472,85	1,82
3,375% UniCredit EO-Covered MTN 2010(17) IT0004648603	EUR	1.000.000	0	0	100,2935 %	1.002.935,00	1,78
2,750% UniCredit EO-Mortg.Covered MTN 2013(20) IT0004887078	EUR	1.500.000	0	0	106,8123 %	1.602.183,75	2,85
2,125% Westpac Banking EO-MT Cov.Nts 2012(19) XS0801654558	EUR	1.500.000	0	0	104,2695 %	1.564.042,50	2,78
Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft						**11.152.904,65**	**19,85**
1,750% Aktia Bank EO-MTN 2013(17) XS0979035572	EUR	1.000.000	0	0	100,0340 %	1.000.340,00	1,78
1,875% BAWAG P.S.K. EO-MT Bonds 2012(19) XS0830444039	EUR	2.000.000	0	0	104,2456 %	2.084.912,50	3,71
0,000% Coöperatieve Rabobank EO-FLR MTN 2015(20) XS1239520494	EUR	1.500.000	0	0	100,7202 %	1.510.803,00	2,69
0,200% Dexia Crédit Local EO-MTN 2015(18) XS1268552061	EUR	2.000.000	0	0	100,4605 %	2.009.210,00	3,58
0,500% DVB Bank MTN 2015(18) XS1166863339	EUR	1.000.000	0	0	100,2030 %	1.002.030,00	1,78
1,625% Kommunalkredit Austria EO-MT Schuldv. 2013(18) XS0973424152	EUR	1.000.000	0	0	101,8732 %	1.018.731,65	1,81
0,170% Lloyds Bank EO-FLR MTN 2015(18) XS1304487710	EUR	1.000.000	0	0	100,5060 %	1.005.060,00	1,79
0,271% Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR MTN 2016(20) XS1419638215	EUR	1.500.000	0	0	101,4545 %	1.521.817,50	2,71
Andere Schuldverschreibungen/Industrie						**4.995.031,37**	**8,89**
2,375% Ausnet Services Hldgs Pty EO-MTN 2013(20) XS0953783239	EUR	800.000	0	0	106,7287 %	853.829,96	1,52
1,125% Bayer MTN-Anleihe 2014(17/18) XS1023268490	EUR	1.000.000	0	0	100,0805 %	1.000.805,00	1,78
0,125% BMW Finance EO-MTN 2017(20) XS1589881272	EUR	1.000.000	650.000	0	100,3375 %	1.003.375,00	1,79
1,125% Carnival EO-Notes 2015(19) XS1317296421	EUR	600.000	0	0	102,3926 %	614.355,66	1,09
2,750% Engie EO-MTN 2010(17) FR0010952739	EUR	1.000.000	0	0	100,1290 %	1.001.290,00	1,78
1,750% Philip Morris Internat. EO-Notes 2013(20) XS0906815088	EUR	500.000	0	0	104,2752 %	521.375,75	0,93
Summe Wertpapiervermögen						**55.112.724,77**	**98,08**

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.9.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum				
Forderungen						**416.768,82**	**0,74**
Zinsansprüche	EUR	416.768,82				416.768,82	0,74
Bankguthaben						**718.404,32**	**1,28**
Bankguthaben EUR	EUR	635.512,03				635.512,03	1,13
Bankguthaben NOK	NOK	197.802,29				21.106,79	0,04
Bankguthaben USD	USD	72.885,27				61.785,50	0,11
Verbindlichkeiten						**– 56.731,19**	**– 0,10**
Sonstige Verbindlichkeiten						– 56.731,19	– 0,10
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften*	EUR	– 3.206,56				– 3.206,56	0,00
Verwahrstellenvergütung	EUR	– 5.134,74				– 5.134,74	– 0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	– 11.316,79				– 11.316,79	– 0,02
Prüfungskosten	EUR	– 10.000,00				– 10.000,00	– 0,02
Veröffentlichungskosten	EUR	– 27.073,10				– 27.073,10	– 0,05
Fondsvermögen					**EUR**	**56.191.166,72**	**100,00****
Anteilwert Anteilsklasse					EUR	114,52	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse					Stück	490.658	

* Noch nicht valutierte Transaktionen.

** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
			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					
1,875% Bank of Ireland MTGE Bank EO-MTN 2013(17)	XS0993264331	EUR	0	1.000.000	
2,125% Bco Pop. Esp.(POPULARBAN) EO-Cédulas Hip. 2014(19)	ES0413790355	EUR	0	800.000	
0,121% Credit Suisse (Ldn Br.) EO-FLR MTN 2015(18)	XS1247516088	EUR	0	1.000.000	
1,250% KBC Bank EO-MT Mortg.Cov.Bds 2013(20)	BE0002434091	EUR	0	1.000.000	
1,625% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Flug. PF 2012(17)	XS0804749462	EUR	0	1.000.000	
0,000% Pfizer EO-Zero Notes 2017(20)	XS1574156623	EUR	0	500.000	
1,150% Spanien EO-Bonos 2015(20)	ES00000127H7	EUR	0	4.250.000	
0,500% SR-Boligkreditt EO-Mortg. Covered MTN 2015(20)	XS1297977115	EUR	0	1.000.000	
Umsätze in Derivaten					
In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.					
Terminkontrakte					
Zinsindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte		**EUR**			**39.213**
(Basiswert[e]: Euro-Schatz-Future (1,75 – 2,25 J.) „kurzfristig“)					

Anhang
gemäß § 7 Nr. 9 KARBV*

		in % vom Fonds-vermögen
Angaben nach der Derivateverordnung		
Bestand der Wertpapiere		98,08
Bestand der Derivate		0,00
Sonstige Angaben		
Anteilwert	EUR 114,52	
Umlaufende Anteile	Stück 490.658	

*Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung

Wertpapierart	Region	Bewertungs-datum			Bewertung mit handelbaren Kursen	Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze						
Angabe zu dem Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände						
Renten	Inland	28.9.2017			9,00 %	
	Europa	28.9.2017			79,15 %	
	Australien	28.9.2017			6,08 %	
	Nordamerika	28.9.2017			2,02 %	
	Südamerika	28.9.2017			1,83 %	
Übriges Vermögen		29.9.2017				1,92 %
					98,08 %	**1,92 %**
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.						
Devisenkurse per 29.9.2017						
Norwegische Krone	(NOK)	9,371500	=	1 EUR		
US-Dollar	(USD)	1,179650	=	1 EUR		

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:
11,7 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 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

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 Oktober 2017