



Basis-Fonds I

JAHRESBERICHT 30.9.2017

Vertrieb und Initiator:



Inhalt

Jahresbericht 30.9.2017

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht	4
Vermögensaufstellung im Überblick	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV	28
Vermerk des Abschlussprüfers	38
Ertragsverwendung	40
Steuerliche Hinweise	41

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 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 0,50 bis 0,75 Prozent. Diesem ersten Zinsschritt folgten bis Mitte Juni zwei weitere Zinsschritte auf ein Niveau von 1,00 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 etwa 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.

Basis-Fonds I

Der Basis-Fonds I 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 Euroraums lauten, dürfen in begrenztem Umfang beigemischt werden. Es wird auf eine hohe Kreditwürdigkeit der Schuldner geachtet. Ziel einer Anlage im Basis-Fonds I ist es, an der Verzinsung und Kursentwicklung von kürzerlaufenden Anleihen in Euroland teilzuhaben, eine bessere Wertentwicklung als Termingeld zu erreichen und Verluste auf Sicht von zwölf Monaten möglichst zu vermeiden.

Im Berichtszeitraum gerieten die Renditen von Bundesanleihen vor dem Hintergrund der guten Konjunktur und steigender Inflationserwartungen unter Druck. Dagegen verharren die Bundrenditen mit kurzen Laufzeiten im negativen Bereich. Die Risikoaufschläge (Spreads) von Euro-Peripherie-Anleihen, Unternehmensanleihen und Pfandbriefen weiteten sich lediglich im vierten Quartal 2016 aus, engten sich in der Folge aber wieder ein. Vor diesem Hintergrund stellten Pfandbriefen, Bankschuldverschreibungen und Unternehmensanleihen erneut den Schwerpunkt des Portfolios. Die Duration steuerten wir in der Bandbreite flexibel, zuletzt lag sie bei 1,5 Jahren. Die durchschnittliche Rendite des Portfolios lag zum Stichtag bei 0,3 Prozent.

Im zurückliegenden Geschäftsjahr verzeichnete der Basis-Fonds I einen Wertverlust von 0,1 Prozent.

Vermögensaufstellung im Überblick

30.9.2017

Vorteile

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

Risiken

- Wertverluste bei einem Zinsanstieg
- Währungsverluste
- Verschlechterung der Bonität einzelner Schuldner

Vermögensübersicht

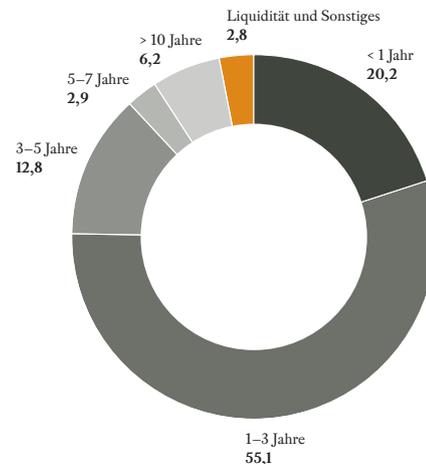
Fondsvermögen in Mio. EUR	115,5
	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	100,17
1. Verzinsliche Wertpapiere	97,15
2. Forderungen	0,85
3. Bankguthaben	2,17
4. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00
II. Verbindlichkeiten	-0,17
III. Fondsvermögen	100,00

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.

Mit den im Berichtszeitraum des Fonds veräußerten Positionen hatten wir per saldo einen Verlust zu verzeichnen, der im Wesentlichen auf Termingeschäfte zurückzuführen ist.

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						107.264.967,22	92,87
Verzinsliche Wertpapiere						107.264.967,22	92,87
EUR						107.264.967,22	92,87
Öffentliche Anleihen						2.031.677,50	1,76
0,230% Ceská Exportní Banka EO-FLR MTN 2014(21) XS1082830255	EUR	1.000.000	0	0	100,6090 %	1.006.090,00	0,87
1,000% Corporación Andina de Fomento EO-MTN 2015(20) XS1317969944	EUR	1.000.000	1.000.000	0	102,5588 %	1.025.587,50	0,89
Pfandbriefe/Kommunalobligationen						44.920.121,06	38,89
3,125% AIB Mortgage Bank EO-MTN 2013(18) XS0969616779	EUR	3.000.000	0	0	103,2785 %	3.098.355,00	2,68
1,500% ASB Finance(Ldn Branch) EO-MT Mtg Cov.Nts 2013(18) XS0985215184	EUR	2.000.000	0	0	101,9695 %	2.039.390,00	1,77
0,375% Australia & N. Z. Bkg Grp EO-MT Cov. Bds 2014(19) XS1139088071	EUR	5.000.000	0	0	101,3323 %	5.066.612,50	4,39
3,500% Banco Bilbao Vizcaya Arg. EO-Cédulas Hip. 2012(17) ES0413211782	EUR	2.000.000	0	0	100,6766 %	2.013.532,90	1,74
0,875% Banco Santander Totta EO-MT Obr.Hipotecárias 2015(20) PTBSRBOE0021	EUR	1.000.000	1.000.000	0	102,3743 %	1.023.742,50	0,89
4,250% BANKIA EO-Cédulas Hip. 2006(18) ES0414950651	EUR	1.000.000	0	0	102,8947 %	1.028.946,90	0,89
0,500% Bank of Irel. Mortgage Bank EO-MTN 2015(20) XS1170193061	EUR	5.000.000	0	0	101,7039 %	5.085.195,50	4,40
0,000% Caixabank EO-FLR Cédulas Hip. 2006(18) ES0414970220	EUR	2.500.000	0	0	100,0234 %	2.500.584,75	2,16
2,875% Credit Suisse (Guernsey Br.) EO-MT-HPF 2011(18) XS0692723553	EUR	1.500.000	0	0	103,3605 %	1.550.407,50	1,34
1,000% Dexia Kommunalbank Deutschl. MTN-ÖPF 2014(19) DE000DXA1NV3	EUR	2.500.000	0	0	102,0980 %	2.552.450,13	2,21
0,375% DNB Boligkredditt EO-Mortg. Covered MTN 2014(19) XS1117515871	EUR	2.000.000	0	0	101,3585 %	2.027.170,00	1,76
2,000% Eika BoligKredditt EO-MT Cov. Nts 2012(19) XS0794570944	EUR	5.000.000	0	0	103,9403 %	5.197.012,50	4,50
1,125% Mediobanca-Bca Cred.Fin. EO-Mortg.Cov.MTN 2014(19) IT0005028052	EUR	4.000.000	0	0	102,2225 %	4.088.900,00	3,54

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.9.2017	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum						
0,750% Nationwide Building Society EO-MTN 2014(19) XS1081041557	EUR	2.000.000	0	0	101,8743	%	2.037.485,00	1,76	
1,125% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Flugz.PF 2014(19) XS1033923142	EUR	1.500.000	0	0	101,7473	%	1.526.209,28	1,32	
0,375% Santander UK EO-MT. Cov. Bds 2014(19) XS1111559339	EUR	2.000.000	0	0	101,2733	%	2.025.465,00	1,75	
1,375% Westpac Banking EO-MT Cov.Nts 2013(20) XS0918557124	EUR	1.000.000	0	0	103,8975	%	1.038.975,00	0,90	
0,875% Westpac Sec. NZ (Ldn Br.) EO-MT Mtg. Cov. Bds 2014(19) XS1079993538	EUR	1.000.000	0	0	101,9687	%	1.019.686,60	0,88	
Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft								34.249.502,11	29,66
0,471% ABN AMRO Bank EO-FLR MTN 2014(19) XS1040422526	EUR	1.000.000	0	0	101,1510	%	1.011.510,00	0,88	
1,750% Aktia Bank EO-MTN 2013(17) XS0979035572	EUR	750.000	0	0	100,0340	%	750.255,00	0,65	
0,750% Arion Bank EO-MTN 2017(20) XS1637351138	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,4575	%	1.004.575,00	0,87	
0,750% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-MTN 2017(22) XS1678372472	EUR	1.000.000	1.000.000	0	99,5430	%	995.430,00	0,86	
0,471% Bank of America EO-FLR MTN 2017(21/22) XS1560862580	EUR	1.500.000	1.500.000	0	101,4270	%	1.521.405,00	1,31	
5,750% Bayerische Landesbank Nachr.-Anl.Tier 2 2007(17) XS0326869665	EUR	2.000.000	1.000.000	0	100,3450	%	2.006.900,00	1,74	
1,625% Berlin Hyp IHS 2014(19) DE000BHY1547	EUR	700.000	0	0	102,4349	%	717.043,95	0,62	
0,171% BNZ Inter. Fund. (Ldn Br.) EO-FLR MTN 2014(19) XS1145855646	EUR	800.000	0	0	100,7955	%	806.364,00	0,70	
1,375% BPCE EO-MTN 2014(19) FR0011915321	EUR	500.000	0	0	102,5928	%	512.964,08	0,44	
0,121% Credit Suisse (Ldn Br.) EO-FLR MTN 2015(18) XS1247516088	EUR	2.000.000	0	0	100,3265	%	2.006.530,00	1,74	
0,500% Credit Suisse (Ldn Br.) EO-MTN 2015(18) XS1211053225	EUR	1.000.000	0	0	100,3610	%	1.003.610,00	0,87	
3,875% Danske Bank EO-FLR Notes 2013(18/23) XS0974372467	EUR	1.000.000	1.000.000	0	103,7027	%	1.037.027,00	0,90	
5,000% Deutsche Bank Nachr. MTN 2010(20) DE000DB5DCW6	EUR	1.750.000	1.750.000	0	111,1598	%	1.945.297,29	1,68	
1,000% DVB Bank MTN 2015(19) XS1267056890	EUR	700.000	0	0	101,8101	%	712.670,74	0,62	
1,625% DVB Bank MTN-IHS 2013(18) XS0937197431	EUR	1.000.000	1.000.000	0	101,2025	%	1.012.025,00	0,88	

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.9.2017	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum						
0,300% Goldman Sachs Group EO-FLR MTN 2017(21/22) XS1577427526	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,4950	%	1.004.950,00	0,87	
1,500% Grenke Finance EO-MTN 2014(19) XS1143355094	EUR	1.000.000	1.000.000	0	101,7045	%	1.017.045,00	0,88	
0,221% HSBC France EO-FLR MTN 2015(19) FR0013062684	EUR	1.500.000	0	0	101,0487	%	1.515.730,50	1,31	
0,371% HSBC Holdings EO-FLR MTN 2017(21/22) XS1586214956	EUR	1.500.000	1.500.000	0	101,5171	%	1.522.756,50	1,32	
3,500% ING Bank EO-MTN 2013(18/23) XS0995102695	EUR	1.000.000	1.000.000	0	103,8765	%	1.038.765,10	0,90	
0,170% Lloyds Bank EO-FLR MTN 2015(18) XS1304487710	EUR	2.000.000	0	0	100,5060	%	2.010.120,00	1,74	
0,750% Norddeutsche Landesbank -GZ- IHS 2016(20) DE000BRL9741	EUR	1.000.000	0	0	100,0785	%	1.000.785,00	0,87	
0,319% RCI Banque EO-FLR MTN 2017(21) FR0013250685	EUR	800.000	800.000	0	100,8759	%	807.007,20	0,70	
0,375% Santander Consumer Bank EO-MTN 2017(20) XS1564331103	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,5843	%	1.005.843,25	0,87	
0,271% Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR MTN 2016(20) XS1419638215	EUR	1.000.000	0	0	101,4545	%	1.014.545,00	0,88	
0,750% Standard Chartered EO-FLR MTN 2017(22/23) XS1693281534	EUR	1.250.000	1.250.000	0	100,2670	%	1.253.337,50	1,09	
0,125% UBS (London Branch) EO-MTN 2017(21) XS1673620016	EUR	2.000.000	2.000.000	0	99,4940	%	1.989.880,00	1,72	
0,291% Wells Fargo & Co. EO-FLR MTN 2016(21) XS1400169428	EUR	2.000.000	2.000.000	0	101,2565	%	2.025.130,00	1,75	
Andere Schuldverschreibungen/Industrie							26.063.666,55	22,56	
3,250% Alliander EO-FLR Hy.Secs 2013(18/Ünd.) XS0997535520	EUR	1.500.000	1.500.000	0	103,5382	%	1.553.072,25	1,34	
4,125% América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2011(19) XS0699618863	EUR	1.000.000	1.000.000	0	108,5798	%	1.085.798,25	0,94	
0,171% B.A.T. Capital EO-FLR MTN 2017(21) XS1664643746	EUR	800.000	800.000	0	100,6070	%	804.856,00	0,70	
1,125% Bayer MTN-Anleihe 2014(17/18) XS1023268490	EUR	1.000.000	0	0	100,0805	%	1.000.805,00	0,87	
0,020% BHP Billiton Finance EO-FLR MTN 2015(20) XS1224953452	EUR	1.000.000	0	0	100,3653	%	1.003.653,00	0,87	
0,319% BMW Finance EO-FLR MTN 2016(19) XS1363560548	EUR	1.250.000	0	0	100,8765	%	1.260.956,25	1,09	
1,125% Carnival EO-Notes 2015(19) XS1317296421	EUR	1.000.000	1.000.000	0	102,3926	%	1.023.926,10	0,89	

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.9.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
Forderungen						983.403,76	0,85
Zinsansprüche	EUR	983.403,76				983.403,76	0,85
Bankguthaben						2.509.855,97	2,17
Bankguthaben EUR	EUR	2.427.453,34				2.427.453,34	2,10
Bankguthaben GBP	GBP	3.938,76				4.476,63	0,00
Bankguthaben NOK	NOK	263.538,33				28.121,25	0,03
Bankguthaben USD	USD	58.752,17				49.804,75	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände						2.791,80	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften*	EUR	2.791,80				2.791,80	0,00
Verbindlichkeiten						-204.878,09	-0,17
Sonstige Verbindlichkeiten						-204.878,09	-0,17
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften*	EUR	-109.717,74				-109.717,74	-0,09
Verwahrstellenvergütung	EUR	-6.951,13				-6.951,13	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-38.209,22				-38.209,22	-0,03
Prüfungskosten	EUR	-10.000,00				-10.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten	EUR	-40.000,00				-40.000,00	-0,03
Fondsvermögen						EUR 115.505.202,16	100,00**
Anteilwert					EUR	139,63	
Umlaufende Anteile					Stück	827.212	
* 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	
			im Berichtszeitraum		
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen					
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheinanleihen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)					
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,250%	ACCOR EO-Bonds 2017(24)	FR0013233384	EUR	1.000.000	1.000.000
1,500%	Akelius Residential Property EO-Nts 2016(22)	XS1523975859	EUR	600.000	600.000
2,875%	Allied Irish Banks EO-MTN 2013(16)	XS0997144505	EUR	0	2.000.000
4,375%	Anglo American Capital EO-MTN 2009(16)	XS0470632646	EUR	0	1.000.000
1,750%	Anglo American Capital EO-MTN 2013(17)	XS0995039806	EUR	1.000.000	2.000.000
0,369%	APRR EO-FLR MTN 2015(20)	FR0013054020	EUR	0	800.000
1,625%	Arion Bank EO-MTN 2016(21)	XS1527737495	EUR	1.000.000	1.000.000
0,625%	AVIVA MTN 2016(23)	XS1509003361	EUR	600.000	600.000
0,171%	B.A.T. Intl Finance EO-FLR MTN 2014(18)	XS1043096400	EUR	0	750.000
3,625%	BANKIA EO-Cédulas Hipotec. 2009(16)	ES0414950776	EUR	0	2.000.000
3,375%	BANKIA EO-FLR Obl. 2017(22/27)	ES0213307046	EUR	500.000	500.000
3,125%	Bankinter EO-Cédulas Hipotec. 2013(18)	ES0413679277	EUR	0	2.500.000
0,342%	Bremer LB Kreditanst.Oldenb. FLR-IHS 2012(16)	DE000BRL8842	EUR	0	500.000
3,500%	Caixabank EO-FLR MTN 2017(22/27)	XS1565131213	EUR	1.300.000	1.300.000
0,519%	Capgemini EO-FLR Notes 2015(18)	FR0012821924	EUR	0	1.000.000
4,379%	Casino, Guichard-Perrachon EO-Obl. 2010(17)	FR0010850719	EUR	0	1.000.000
2,875%	Cellnex Telecom EO-MTN 2017(17/25)	XS1551726810	EUR	800.000	800.000
1,423%	CETIN Finance EO-MTN 2016(21)	XS1529934801	EUR	750.000	750.000
1,375%	CNH Industrial Finance Euro. EO-MTN 2017(22)	XS1616917800	EUR	600.000	600.000
0,270%	Covestro FLR-MTN 2016(18)	XS1377821464	EUR	0	1.000.000
1,250%	Credit Suisse Group EO-FLR MTN 2017(25)	CH0343366842	EUR	1.000.000	1.000.000
1,500%	Criteria Caixa EO-MTN 2017(23)	ES0205045018	EUR	1.000.000	1.000.000
0,167%	Danone EO-MTN 2016(20)	FR0013216892	EUR	600.000	600.000
0,287%	Danske Bank EO-FLR MT PF 2012(17)	XS0749460035	EUR	0	1.000.000
0,569%	Deutsche Bank FLR-MTN 2016(18)	DE000DL19SS0	EUR	0	1.000.000
5,125%	Deutsche Bank MTN 2007(17)	DE000DB5S5U8	EUR	1.000.000	2.000.000
1,500%	Deutsche Bank MTN 2017(22)	DE000DL19TA6	EUR	500.000	500.000
0,875%	Deutsche Pfandbriefbank MTN 2017(21)	DE000A2DASD4	EUR	700.000	700.000
2,875%	Deutsche Pfandbriefbank Nachr. FLR-MTN 2017(22/27)	XS1637926137	EUR	1.500.000	1.500.000
2,625%	EDP Finance EO-MTN 2014(19)	XS1057345651	EUR	0	1.000.000
7,375%	EnBW Energie Baden-Württem. FLR-Anl. 2011(17/72)	XS0674277933	EUR	0	1.000.000

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	
				im Berichtszeitraum	
1,413% FCC Aqualia EO-Notes 2017(22)	XS1627337881	EUR	2.000.000	2.000.000	
0,852% FCE Bank EO-FLR MTN 2016(18)	XS1362349869	EUR	0	1.000.000	
0,869% FCE Bank EO-MTN 2017(21)	XS1548776498	EUR	800.000	800.000	
0,219% Fedex EO-FLR Notes 2016(19)	XS1319814817	EUR	0	1.000.000	
1,500% Ferrovie dello Stato Ital. EO-MTN 2017(25)	XS1639488771	EUR	800.000	800.000	
0,750% Fonterra Co-Operative Grp LEO-MTN 2016(24)	XS1515173315	EUR	800.000	800.000	
1,500% G4S International Finance EO-MTN 2016(23)	XS1515216650	EUR	400.000	400.000	
0,421% Goldman Sachs Group EO-FLR MTN 2014(19)	XS1130101931	EUR	0	1.000.000	
3,125% Grenke Finance EO-MTN 2012(16)	XS0846775236	EUR	0	1.073.000	
1,500% Grenke Finance EO-MTN 2017(19)	XS1632358971	EUR	1.000.000	1.000.000	
0,875% Grenke Finance EO-MTN 2017(22)	XS1678629186	EUR	800.000	800.000	
1,500% HeidelbergCement MTN 2016(25)	XS1529515584	EUR	600.000	600.000	
0,500% HeidelbergCement Fin.Lux. EO-MTN 2017(21)	XS1549372420	EUR	1.000.000	1.000.000	
1,625% HeidelbergCement Fin.Lux. EO-MTN 2017(26)	XS1589806907	EUR	1.000.000	1.000.000	
1,000% Hella Finance International EO-Notes 2017(24)	XS1611167856	EUR	700.000	700.000	
1,750% Holcim Finance (Luxembg) EO-MTN 2017(29)	XS1672151492	EUR	1.000.000	1.000.000	
0,171% Honeywell International EO-FLR Notes 2016(18)	XS1366026323	EUR	0	1.000.000	
1,000% Iberdrola Finanzas EO-MTN 2016(24)	XS1527758145	EUR	800.000	800.000	
1,750% Íslandsbanki hf. EO-MTN 2016(20)	XS1484148157	EUR	0	1.000.000	
1,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(19)	IT0005030504	EUR	0	1.000.000	
2,250% Jyske Bank EO-FLR MTN 2017(24/29)	XS1592283391	EUR	800.000	800.000	
0,375% Kommunalkredit Austria EO-MT Schuldv.2017(21)	XS1645257590	EUR	800.000	800.000	
0,500% Koninklijke Philips EO-Notes 2017(23)	XS1671760384	EUR	1.000.000	1.000.000	
3,000% Kutxabank EO-Cédulas Hipotec. 2013(17)	ES0443307014	EUR	0	4.000.000	
4,500% LANXESS FLR-Sub.Anl. 2016(76)	XS1405763019	EUR	600.000	600.000	
1,500% Leonardo EO-MTN 2017(24)	XS1627782771	EUR	1.500.000	1.500.000	
0,250% Linde Finance EO-MTN 2017(22)	XS1518704900	EUR	1.000.000	1.000.000	
4,375% Mapfre EO-FLR Obl. 2017(27/47)	ES0224244089	EUR	1.000.000	1.000.000	
0,625% McKesson EO-Notes 2017(21)	XS1567173809	EUR	600.000	600.000	
0,371% Morgan Stanley EO-FLR MTN 2014(19)	XS1139320151	EUR	1.000.000	1.000.000	
4,625% NN Group EO-FLR MTN 2017(28/48)	XS1550988643	EUR	1.250.000	1.250.000	
5,000% Peugeot EO-Obl. 2010(16)	FR0010957282	EUR	0	2.000.000	
4,450% Portugal, Republik EO-Obr. 2008(18)	PTOTENOE0018	EUR	0	2.000.000	
0,500% Repsol Intl Finance EO-MTN 2017(22)	XS1613140489	EUR	700.000	700.000	
0,500% SR-Boligkredit EO-Mortg. Covered MTN 2015(20)	XS1297977115	EUR	0	1.000.000	
0,429% Telefonica Emisiones EO-FLR MTN 2014(17)	XS1053304991	EUR	0	1.000.000	
1,500% Têlêperformance EO-Obl. 2017(24)	FR0013248465	EUR	600.000	600.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
			im Berichtszeitraum		
2,995% TenneT Holding					
EO-FLR Notes 2017(24/Und.)	XS1591694481	EUR	1.250.000	1.250.000	
2,625% Teollisuuden Voima EO-MTN 2016(23)	XS1514470316	EUR	750.000	750.000	
1,375% thyssenkrupp MTN 2017(22)	DE000A2BPET2	EUR	1.000.000	1.000.000	
0,238% UniCredit					
EO-FLR Mtg. Cov. MTN 2014(17)	IT0004988538	EUR	0	1.000.000	
5,750% UniCredito Italiano EO-MTN 2007(17)	XS0322918565	EUR	1.000.000	2.000.000	
0,375% Unilever EO-MTN 2017(23)	XS1566100977	EUR	750.000	750.000	
0,500% Volkswagen Intl Finance					
EO-Notes 2017(21)	XS1586555606	EUR	1.000.000	1.000.000	
0,621% Vonovia Finance EO-FLR MTN 2015(17)	DE000A18V120	EUR	0	800.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
6,000% Barry Callebaut Services					
EO-Bonds 2007(17)	BE0933072291	EUR	1.000.000	1.000.000	
4,250% Bayerische Landesbank 2006(16)	DE000BLB21G1	EUR	0	1.000.000	
0,750% Belfius Bank EO-MTN 2017(22)	BE6298043272	EUR	1.000.000	1.000.000	
0,500% Knorr-Bremse MTN 2016(21)	XS1531060025	EUR	600.000	600.000	
1,875% Mölnlycke Holding EO-Notes 2017(25)	XS1564337993	EUR	1.000.000	1.000.000	
3,750% Petróleos Mexicanos (PEMEX)					
EO-MTN 2017(24)	XS1568874983	EUR	1.300.000	1.300.000	
2,125% TUI Anleihe 2016(21)	XS1504103984	EUR	800.000	800.000	
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		440.100
(Basiswert[e]: Euro-BOBL-Future [4,5–5,5 Jahre], Euro-Schatz-Future [1,75–2,25 Jahre] kurzfristig)					
Es liegen keine Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen vor.					

**Ertrags- und Aufwandsrechnung
für den Zeitraum vom 1.10.2016 bis 30.9.2017**

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	342.688,28	0,42
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.450.861,22	1,75
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	21,55	0,00
Summe der Erträge	1.793.571,05	2,17
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	21.379,37	0,03
2. Verwaltungsvergütung	462.354,72	0,56
3. Verwahrstellenvergütung	41.265,32	0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	30.673,82	0,04
5. Sonstige Aufwendungen	11.812,10	0,01
Summe der Aufwendungen	567.485,33	0,69
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.226.085,72	1,48
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	528.433,61	0,64
2. Realisierte Verluste	-1.253.710,35	-1,51
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-725.276,74	-0,87
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	500.808,98	0,61
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-92.897,03	-0,11
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-534.353,59	-0,65
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-627.250,62	-0,76
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-126.441,64	-0,15

* 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	500.808,98	0,61
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-355.701,16	-0,43
II. Wiederanlage	145.107,82	0,18

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		114.336.406,30
1. Ausschüttung für das Vorjahr/ Steuerabschlag für das Vorjahr		-407.555,50
2. Mittelzufluss (netto)		1.708.437,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	27.725.196,95	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-26.016.759,66	
3. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-5.644,29
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-126.441,64
davon nicht realisierte Gewinne	-92.897,03	
davon nicht realisierte Verluste	-534.353,59	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		115.505.202,16

Vergleichende Dreijahresübersicht

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
30.9.2014	119.298.112	141,65
30.9.2015	117.340.239	140,14
30.9.2016	114.336.406	140,29
30.9.2017	115.505.202	139,63

Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) in %**0,47**

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 26.395,91 EUR.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungs-
gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung
Davon feste Vergütung
Davon variable Vergütung
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft
Höhe des gezahlten Carried Interest

EUR 8.244.220,00
EUR 6.557.525,00
EUR 1.686.695,00
n/a
Anzahl 77
n/a

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungs-
gesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger
Davon Geschäftsführer
Davon andere Führungskräfte
Davon andere Risikoträger
Davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen
Davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe

EUR 1.794.318,00
EUR 700.480,00
n/a
EUR 1.093.838,00
n/a
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 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 Geschäftsführer Obergrenzen definiert worden – grundsätzlich mit maximal 100 Prozent der jährlichen Grundvergütung. In Ausnahmefällen kann die variable Vergütung bis zu 200 Prozent der fixen Vergütung betragen. Die Gewährung einer variablen Vergütung von über 100 Prozent der jährlichen Grundvergütung ist nur mit Zustimmung der Geschäftsführung (bzw. des Aufsichtsrats betreffend die Vergütung der Geschäftsführung) möglich.

Für die Mitarbeiter des FRANKFURT-TRUST erfolgt die Auszahlung der variablen Vergütung jährlich als nachschüssige Einmalzahlung in Form von Bargeld. Diese Regelung gilt auch für die Geschäftsführer und die identifizierten Risk Taker.

Zur Berechnung der oben ausgewiesenen Beträge wurden die Entgeltabrechnungen für das Geschäftsjahr 2016 herangezogen.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem der Mitarbeiter wird einmal jährlich durch einen Arbeitskreis „Review Vergütung“ der ODDO BHF auf Konformität mit der Geschäfts- und Risikostrategie sowie den regulatorischen und betrieblichen Regelungen hin geprüft und gegebenenfalls angepasst. Der Arbeitskreis setzt sich zusammen aus Mitarbeitern der Kontrolleinheiten (Compliance und Personal), aus Arbeitnehmervertretern sowie aus Führungskräften der Geschäfts- und Zentralbereiche der ODDO BHF oder Führungskräften des FRANKFURT-TRUST.

Im Ergebnis ergaben sich keine Änderungen im abgelaufenen Geschäftsjahr.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ergaben sich keine wesentlichen Änderungen in der festgelegten Vergütungspolitik.

Angaben zu wesentlichen Änderungen

Während des Berichtszeitraums gab es keine wesentlichen Änderungen gemäß § 101 Absatz 3 Nr. 3 KAGB.

FRANKFURT-TRUST
Investment-Gesellschaft mbH
Geschäftsführung

Frankfurt am Main, 29. November 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 Basis-Fonds I für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 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. Oktober 2016 bis 30. September 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, 29. November 2017

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 Basis-Fonds I wurden für das zurückliegende Geschäftsjahr pro Anteil 0,18 Euro der Wiederanlage zugeführt. Der Anteilwert ermäßigte sich am 2. Oktober 2017 um die abzuführenden Steuern in Höhe von 0,43 Euro.

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 1107 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 Vor-
stands des BVI Bundesverband Invest-
ment und Asset Management e.V.

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

Vertrieb und Initiator

MLP Finanzdienstleistungen AG
Alte Heerstraße 40
69168 Wiesloch

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 September 2017