



FT AccuGeld

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 AccuGeld

Der FT AccuGeld legt in verzinsliche Anlagen mit sehr kurzer Laufzeit an. Als Anlagen des Fonds kommen vor allem Pfandbriefe und Anleihen öffentlicher Aussteller sowie Termingelder von Banken in Frage. Dabei wird auf eine hohe Kreditwürdigkeit der Schuldner geachtet. Ziel einer Anlage im FT AccuGeld ist ein stetiger Wertzuwachs, der sich an den Geldmarktzinsen orientiert. Der Fonds ist in den Anteilklassen (PT) und (PA) für Privatanleger und in den Anteilklassen (I) und (G) speziell für professionelle institutionelle Investoren verfügbar.

Alle vier Anteilklassen des FT AccuGeld verzeichneten in den letzten sechs Monaten einen Wertverlust von jeweils 0,2 Prozent.

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

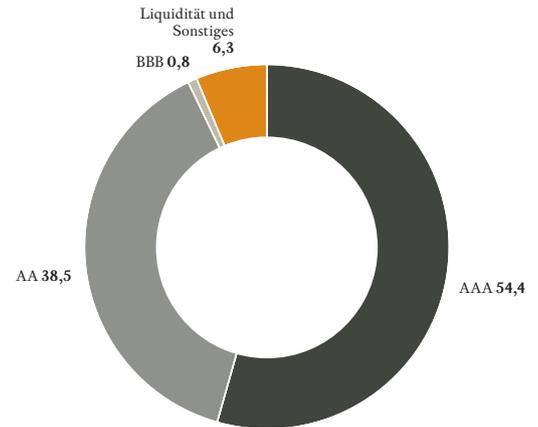
Vermögensaufstellung im Überblick

31.3.2018

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	672,3
	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	100,02
1. Verzinsliche Wertpapiere	93,69
2. Schuldscheindarlehen	3,76
3. Forderungen	0,20
4. Bankguthaben	2,31
5. Sonstige Vermögensgegenstände	0,06
II. Verbindlichkeiten	-0,02
III. Fondsvermögen	100,00

Portefeuillestruktur nach Ratingklassen in %



Kurzdarstellung der Anteilklassen

FT AccuGeld (PA)

Auflegung:	1. Juli 2010
Geschäftsjahr:	1. Oktober bis 30. September
WKN:	A0YCBQ
ISIN:	DE000A0YCBQ8
Ausschüttung:	Mitte November
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,1 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen; (mind. 9.800 Euro p. a.) zzt. 0,03 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	wird nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	2.500 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

FT AccuGeld (G)

Auflegung:	1. April 2011
Geschäftsjahr:	1. Oktober bis 30. September
WKN:	A1CUGJ
ISIN:	DE000A1CUGJ8
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,05 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen; (mind. 9.800 Euro p. a.) zzt. 0,03 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	wird nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	5.000 Euro

FT AccuGeld (PT)

Auflegung:	4. Oktober 1994
Geschäftsjahr:	1. Oktober bis 30. September
WKN:	977020
ISIN:	DE0009770206
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,1 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen; (mind. 9.800 Euro p. a.) zzt. 0,03 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	wird nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	2.500 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

FT AccuGeld (I)

Auflegung:	1. Juli 2010
Geschäftsjahr:	1. Oktober bis 30. September
WKN:	A0YCBR
ISIN:	DE000A0YCBR6
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,05 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen; (mind. 9.800 Euro p. a.) zzt. 0,03 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	wird nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	250.000 Euro

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
Geldmarkt-Instrumente						629.913.960,86	93,69
Verzinsliche Wertpapiere						629.913.960,86	93,69
EUR						629.913.960,86	93,69
Öffentliche Anleihen						85.382.125,00	12,70
0,023% Bundesimmobiliengesellschaft EO-FLR MTN 2017(19) XS1681694003	EUR	50.000.000	0	0	100,4898 %	50.244.900,00	7,47
0,000% Cais. d Amort.de la Dette Soc. EO-FLR MTN 2013(19) FR0011435361	EUR	25.000.000	3.000.000	0	100,4205 %	25.105.125,00	3,73
0,000% Investitionsbank Berlin FLR-IHS 2014(18) DE000A13R715	EUR	10.000.000	0	0	100,3210 %	10.032.100,00	1,50
Pfandbriefe/Kommunalobligationen						415.571.136,86	61,81
0,142% Aareal Bank FLR-MTN-HPF 2012(19) DE000A1E8863	EUR	5.000.000	0	0	100,4033 %	5.020.165,00	0,75
0,000% Aareal Bank FLR-MTN-HPF 2014(18) DE000AITNDL0	EUR	5.000.000	0	0	100,1125 %	5.005.622,50	0,74
0,000% Aareal Bank FLR-MTN-HPF 2014(18) DE000AITNDQ9	EUR	7.000.000	0	0	100,2192 %	7.015.344,00	1,04
0,000% Aareal Bank FLR-ÖPF 2008(18) DE000A0AD962	EUR	5.000.000	0	0	100,1910 %	5.009.550,00	0,75
0,100% Bank of Montreal EO-MT Mortg. Cov. Bds 2016(19) XS1344742892	EUR	4.000.000	17.200.000	13.200.000	100,3843 %	4.015.372,00	0,60
0,326% Bayerische Landesbank FLR-HPF 2009(18) DE000BLB5MN8	EUR	5.100.000	0	0	100,0175 %	5.100.892,50	0,76
0,000% Bayerische Landesbank FLR-ÖPF 2012(18) DE000BLB1FF7	EUR	5.000.000	0	0	100,1176 %	5.005.880,00	0,74
1,250% Belfius Bank EO-Cov.MTN 2014(19) BE0002459346	EUR	14.400.000	14.400.000	0	101,3610 %	14.595.984,00	2,17
0,000% Berlin Hyp FLR-HPF 2014(18) DE000BHY0AK9	EUR	21.000.000	0	5.000.000	100,0166 %	21.003.475,50	3,12
0,000% Cie de Financement Foncier EO-FLR MT Obl. Fonc. 2014(19) FR0011922962	EUR	10.000.000	0	0	100,2070 %	10.020.700,00	1,49
0,000% Commerzbank FLR-ÖPF 2008(18) DE000HBE1PR4	EUR	14.500.000	0	0	100,0285 %	14.504.132,50	2,16
0,000% Deutsche Bank FLR-MTN-HPF 2012(19) DE000DB7XPM3	EUR	500.000	0	0	100,1215 %	500.607,50	0,07
0,000% Deutsche Hypothekenbank FLR-MTN-HPF 2012(18) DE000DHY3749	EUR	3.000.000	0	0	100,1331 %	3.003.991,50	0,45
0,000% Deutsche Hypothekenbank FLR-PF 2007(19) DE000DHY1AN9	EUR	10.700.000	10.700.000	0	100,4781 %	10.751.151,35	1,60

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
0,000% Deutsche Kreditbank FLR-PF 2011(18) DE000DKB0036	EUR	6.000.000	0	0	100,0837 %	6.005.022,00	0,89
0,000% Deutsche Postbank FLR-HPF MTN 2012(19) DE000A1C9574	EUR	5.000.000	0	0	100,1980 %	5.009.900,00	0,75
0,000% DNB Boligkredit EO-FLR MTN PF 2013(18) XS0914395222	EUR	21.500.000	0	5.000.000	100,1597 %	21.534.335,50	3,20
0,000% DNB Boligkredit EO-FLR MTN PF 2014(19) XS1023622175	EUR	12.800.000	0	0	100,2430 %	12.831.104,00	1,91
0,000% Dt. Genoss.-Hypothekenbank FLR-MTN-HPF 2013(18) DE000AIREZN2	EUR	5.000.000	0	0	100,1050 %	5.005.250,00	0,74
0,000% Dt. Genoss.-Hypothekenbank FLR-MTN-HPF 2014(18) DE000AIREZZ6	EUR	11.000.000	0	0	100,1801 %	11.019.805,50	1,64
0,000% Dt. Genoss.-Hypothekenbank MTN-FLR-HPF 2013(18) DE000AIREZT9	EUR	20.000.000	0	0	100,0198 %	20.003.965,60	2,98
0,000% Dt. Apotheke- u. Ärztebank FLR-MTN-HPF Nts. 2013(18) XS0959758102	EUR	1.000.000	0	0	100,0751 %	1.000.751,00	0,15
0,000% Landesbank Baden-Württemberg FLR-MTN HPF 2011(19) DE000LB0FB44	EUR	10.000.000	0	0	100,2985 %	10.029.850,00	1,49
0,000% Landesbank Berlin FLR-PF 2013(18) DE000LBB6B59	EUR	10.000.000	0	0	100,1025 %	10.010.245,00	1,49
1,875% Landesbank Berlin PF 2012(18) DE000LBB5MH0	EUR	1.500.000	0	0	100,0050 %	1.500.075,00	0,22
0,000% Münchener Hypothekenbank FLR-MTN ÖPF 2013(18) DE000MHB3356	EUR	6.000.000	0	0	100,0707 %	6.004.242,00	0,89
3,000% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF 2010(18) DE000MHB1640	EUR	1.875.000	1.875.000	0	100,2660 %	1.879.987,50	0,28
0,000% NATIXIS Pfandbriefbank FLR-MTN-HPF 2014(19) DE000AIYC1K9	EUR	18.900.000	0	0	100,4045 %	18.976.450,50	2,82
0,125% Nord/LB Lux. Cov. Bond Bk. EO-MT Lett.d.Ga.Publ. 2015(18) XS1316421137	EUR	16.700.000	16.700.000	0	100,2589 %	16.743.236,30	2,49
0,125% Norddeutsche Landesbank -GZ- FLR-MTN ÖPF 2009(19) DE000NLB5LH8	EUR	28.000.000	15.000.000	0	100,3410 %	28.095.480,00	4,18
4,000% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-ÖPF 2009(19) DE000NLB5L20	EUR	1.500.000	1.500.000	0	103,4690 %	1.552.035,00	0,23

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2018	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
5,000% Norddeutsche Landesbank -GZ- ÖPF 2008(18) DE000NLB4EF0	EUR	5.000.000	0	0	101,5626 %	5.078.130,00	0,76
0,072% Nordea Mortgage Bank EO-Cov. FLR MTN 2012(18) XS0811908101	EUR	15.000.000	0	0	100,1250 %	15.018.750,00	2,23
0,000% Nordea Mortgage Bank EO-Cov. FLR MTN 2014(18) XS1109365244	EUR	15.000.000	0	0	100,2280 %	15.034.200,00	2,24
0,232% Nykredit Realkredit EO-FLR Anl. 2016(18) DK0009510133	EUR	4.277.042	0	76.755	100,0595 %	4.279.586,42	0,64
0,010% SEB MTN-ÖPF 2015(18) DE000SEB2PA5	EUR	10.000.000	10.000.000	0	100,1769 %	10.017.685,00	1,49
0,000% SpareBank 1 Boligkredditt EO-FLR MTCov.Bds 2013(18) XS0970471115	EUR	8.000.000	0	0	100,1295 %	8.010.360,00	1,19
0,125% SpareBank 1 Boligkredditt EO-MT Mortg.Cov.Bds 2015(18) XS1320110791	EUR	13.130.000	28.130.000	15.000.000	100,3205 %	13.172.081,65	1,96
0,000% Sparebanken Vest Boligkred. EO-FLR MT HPF 2013(18) XS0971164743	EUR	26.000.000	1.000.000	0	100,1085 %	26.028.210,00	3,87
0,000% UniCredit Bank HVB FLR-MTN-HPF 2014(18) DE000HV2AK34	EUR	22.400.000	8.000.000	0	100,1488 %	22.433.331,20	3,34
1,250% UniCredit Bank Austria EO-MT HPF-Br. 2013(18) AT000B049390	EUR	7.700.000	0	0	100,5350 %	7.741.195,00	1,15
0,000% Wüstenrot Bausparkasse FLR-PF 2012(19) DE000WBP0AE4	EUR	1.000.000	0	0	100,3004 %	1.003.004,34	0,15
Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft 0,000% Agence Française Développement EO-FLR MTN 2013(18) XS0972920788	EUR	17.500.000	0	0	100,1369 %	17.523.957,50	2,61
0,273% Dexia Crédit Local EO-FLR MTN 2017(19) XS1575798860	EUR	66.000.000	40.000.000	5.000.000	100,6345 %	66.418.770,00	9,88
0,000% DZ BANK Deut.Zentral-Gen. FLR-DZ Br. 2011(19) DE000DZIJFD7	EUR	10.000.000	10.000.000	0	100,3348 %	10.033.475,00	1,49
0,000% DZ BANK Deut.Zentral-Gen. FLR-MTN-IHS 2013(19) DE000DZIJSG3	EUR	5.000.000	5.000.000	0	100,3890 %	5.019.450,00	0,74
1,000% DZ BANK Deut.Zentral-Gen. MTN-IHS 2013(18) DE000DZIJQU8	EUR	5.500.000	5.500.000	0	100,0030 %	5.500.165,00	0,82

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
Schuldscheindarlehen						25.279.623,32	3,76
3,775% Brandenburg SSD 2017(18) DE009A3SLOY3	EUR	3.000.000				3.014.471,70	0,45
4,500% Hypo Real Estate Bank 2008(18) DNI000000076	EUR	12.000.000				12.181.884,72	1,81
3,410% Nordea Mortgage Bank 2018(18) DNI000000081	EUR	10.000.000				10.083.266,90	1,50
Forderungen						1.383.105,16	0,20
Zinsansprüche	EUR	1.383.105,16				1.383.105,16	0,20
Bankguthaben						15.534.364,91	2,31
Bankguthaben EUR	EUR	15.534.364,91				15.534.364,91	2,31
Sonstige Vermögensgegenstände						398.769,76	0,06
Forderungen aus Anteilscheingeschäften*	EUR	398.769,76				398.769,76	0,06
Verbindlichkeiten						-162.681,75	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten						-162.681,75	-0,02
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften*	EUR	-51.105,87				-51.105,87	-0,01
Verwahrstellenvergütung	EUR	-42.843,02				-42.843,02	0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	-51.692,35				-51.692,35	-0,01
Prüfungskosten	EUR	-9.482,15				-9.482,15	0,00
Veröffentlichungskosten	EUR	-7.558,36				-7.558,36	0,00
Fondsvermögen					EUR	672.347.142,26	100,00**
Fondsvermögen FT AccuGeld (PA)						EUR	47.067.418,96
Anteilwert					EUR	48,83	
Umlaufende Anteile					Stück	963.963	
Fondsvermögen FT AccuGeld (PT)						EUR	415.686.131,06
Anteilwert					EUR	70,37	
Umlaufende Anteile					Stück	5.907.339	
Fondsvermögen FT AccuGeld (G)						EUR	187.768.084,62
Anteilwert					EUR	5.014,64	
Umlaufende Anteile					Stück	37.444	
Fondsvermögen FT AccuGeld (I)						EUR	21.825.507,62
Anteilwert					EUR	50,29	
Umlaufende Anteile					Stück	433.977	
* 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

Stand März 2018