



## BHF Total Return FT

JAHRESBERICHT 31.12.2017

# Inhalt

## Jahresbericht 31.12.2017

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht	4
Vermögensaufstellung im Überblick	8
Vermögensaufstellung	10
Angaben zu den Kosten gemäß § 101 Abs. 2 und 3 KAGB	78
Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV	80
Vermerk des Abschlussprüfers	90
Ertragsverwendung	92
Steuerliche Hinweise	93

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  
[www.frankfurt-trust.de](http://www.frankfurt-trust.de)

# Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

## Ausgangslage

Abgesehen von einer Schwächephase im Sommer setzte sich die nun schon seit 2009 andauernde Aktienhausse im zurückliegenden Berichtsjahr weiter fort. In Deutschland ist das Bruttoinlandsprodukt im achten Jahr in Folge gewachsen. In den USA entwickelte sich die Wirtschaft trotz des turbulenten Regierungsstils Donald Trumps so robust, dass auch dort die Kauflaune an den Börsen anhielt. 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

Mit der stabilen expansiven Geldpolitik der Europäischen Zentralbank EZB blieben auch die Geldmarktsätze im Berichtszeitraum ein weiteres Mal auf unverändertem Niveau. Weiterhin liegt der Einlagenzins der EZB bei – 0,4 Prozent. Der ohnehin schon im negativen Bereich liegende 3-Monats-Libor rutschte vor diesem Hintergrund sogar noch weiter ab.

## 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 läutete die Notenbank Fed mit drei Zinserhöhungen den Abschied von der lockeren Geldpolitik ein. Die aus dem Amt scheidende Fed-Präsidentin Yellen kündigte eine Fortsetzung der graduellen, möglichst schonenden geldpolitischen Normalisierung an. Erste Äußerungen von Jerome Powell, ihrem designierten Nachfolger, lassen eine Fortsetzung dieser Politik erwarten.

## Aktien

Die 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 der deutschen Wirtschaft weiter. In den USA waren vor allem die Aktien großer Technologiekonzerne gefragt, die erst zum Ende des Jahres unter Druck gerieten. Die vom US-Kongress kurz vor Weihnachten verabschiedete Steuerreform, die unter anderem US-Unternehmen deutlich entlastet, beschäftigte die Börsen in der ganzen Welt. Über das Jahr gerechnet gehörten Investoren in den Emerging Markets zu den größten Profiteuren des weltweiten Wirtschaftswachstums.

## BHF Total Return FT

Der BHF Total Return FT legt in eine flexible Mischung aus Anleihen, weltweiten Aktien, Bankguthaben sowie Zertifikaten an. Die maximale Aktienquote liegt bei 40 Prozent. Als Rentenanlagen kommen für den BHF Total Return FT vor allem Staats- und Unternehmensanleihen sowie Pfandbriefe in Frage, die hauptsächlich auf Euro lauten. Die Auswahl der einzelnen Anlagen und die Gewichtung der Anlageklassen beruht auf der Einschätzung unserer Kapitalmarktexperten. Die Steuerung des Fonds kann auch über Finanztermingeschäfte erfolgen. Ziel einer Anlage im BHF Total Return FT ist es, durch die flexible Aufteilung des Vermögens größere Aktienkursrückgänge zu vermeiden und einen Zusatzertrag zu einer Rentenanlage zu erwirtschaften.

Trotz eines für Rentenanlagen herausfordernden Kapitalmarktumfelds gelang es dem Fonds aufgrund seines Aktienanteils das Jahr mit einem Plus abzuschließen. Phasenweise sicherten wir einen Teil des Portfolios über Terminmarktgeschäfte gegen Verluste ab. Neu aufgenommen wurde zuletzt das US-amerikanische Medizintechnikunternehmen Medtronic, das mit mikroinvasiven Operationstechniken und Herzschrittmachern weltweit wachsende Geschäftsfelder bearbeitet. Die drei größten Einzelpositionen stellten zum Stichtag das französische Cateringunternehmen Sodexo, der deutsche Internetanbieter

United Internet und die Google-Holding Alphabet Inc. Mit zuletzt ca. 68 Prozent bildeten Rentenanlagen die Basis des Portfolios. Angesichts des in Europa anhaltenden Niedrigzinsumfeldes lag der Schwerpunkt dabei auf Unternehmensanleihen und Pfandbriefen. Gleichzeitig verringerten wir zeitweise das Zinsänderungsrisiko mit Bund-Futures.

Der BHF Total Return FT erzielte im zurückliegenden Geschäftsjahr eine Wertsteigerung von 2,5 Prozent.

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

#### **Vorteile**

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

#### **Risiken**

- Wertschwankungen und Kursverluste
- Nachlassende Liquidität
- Währungsrisiken

### **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 Portfeuille vor weiteren erwarteten Wertminderungen zu schützen oder um die Liquidität des Fonds sicherzustellen.

Durch die im Berichtszeitraum des Fonds veräußerten Positionen ergaben sich per saldo Gewinne, die hauptsächlich beim Verkauf von Aktien entstanden, während Termin- und Optionsgeschäfte mit Verlust abgeschlossen wurden.

# Vermögensaufstellung

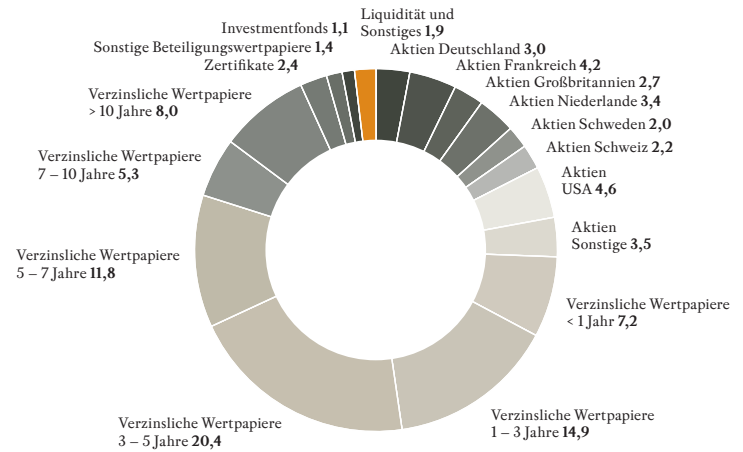
## im Überblick

31.12.2017

### Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR		465,2
		in % vom Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>100,11</b>
1. Aktien		25,54
2. Verzinsliche Wertpapiere		67,60
3. Zertifikate		2,43
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere		1,43
5. Investmentfonds		1,12
6. Derivate		0,36
7. Forderungen		0,61
8. Bankguthaben		0,68
9. Sonstige Vermögensgegenstände		0,34
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>- 0,11</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>		<b>100,00</b>

### Portefeuillestruktur nach Assetklassen in %



# Vermögensaufstellung

31.12.2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>426.523.606,77</b>	<b>91,68</b>
<b>Aktien</b>						<b>118.820.255,91</b>	<b>25,54</b>
<b>Deutschland</b>						<b>14.007.200,00</b>	<b>3,01</b>
Privater Konsum & Haushalt						3.967.200,00	0,85
Henkel Inhaber-Vorzugsaktien	Stück	36.000	17.000	0	110,2000 EUR	3.967.200,00	0,85
DE0006048432							
Technologie						5.441.600,00	1,17
United Internet NA	Stück	95.000	10.000	0	57,2800 EUR	5.441.600,00	1,17
DE0005089031							
Versicherungen						4.598.400,00	0,99
Allianz vinkulierte NA	Stück	24.000	2.000	0	191,6000 EUR	4.598.400,00	0,99
DE0008404005							
<b>Dänemark</b>						<b>3.977.060,59</b>	<b>0,85</b>
Gesundheit/Pharma						3.977.060,59	0,85
Novo-Nordisk B	Stück	88.000	30.000	32.000	336,5000DKK	3.977.060,59	0,85
DK0060534915							
<b>Finnland</b>						<b>4.144.140,00</b>	<b>0,89</b>
Versicherungen						4.144.140,00	0,89
Sampo A	Stück	91.000	8.300	0	45,5400 EUR	4.144.140,00	0,89
FI0009003305							
<b>Frankreich</b>						<b>19.310.446,92</b>	<b>4,15</b>
Medien						4.212.324,42	0,91
Publicis Groupe	Stück	74.449	26.599	0	56,5800 EUR	4.212.324,42	0,91
FR0000130577							
Reise & Freizeit						5.451.232,50	1,17
Sodexo	Stück	48.650	26.000	0	112,0500 EUR	5.451.232,50	1,17
FR0000121220							
Technologie						9.646.890,00	2,07
Atos	Stück	40.000	0	0	121,4500 EUR	4.858.000,00	1,04
FR0000051732							
Capgemini	Stück	48.500	48.500	0	98,7400 EUR	4.788.890,00	1,03
FR0000125338							
<b>Großbritannien</b>						<b>12.593.234,01</b>	<b>2,71</b>
Privater Konsum & Haushalt						9.688.899,43	2,08
Imperial Tobacco	Stück	128.000	58.000	0	31,6800 GBP	4.577.311,21	0,98
GB0004544929							
Reckitt Benckiser Group	Stück	65.800	40.000	0	68,8200 GBP	5.111.588,22	1,10
GB00B24CGK77							
Rohstoffe						2.904.334,58	0,63
BHP Billiton	Stück	170.000	55.000	90.000	15,1350 GBP	2.904.334,58	0,63
GB0000566504							
<b>Irland</b>						<b>4.417.881,76</b>	<b>0,95</b>
Gesundheit/Pharma						4.417.881,76	0,95
Medtronic	Stück	65.000	65.000	0	81,3400 USD	4.417.881,76	0,95
IE00BTN1Y115							
<b>Jersey</b>						<b>3.543.199,01</b>	<b>0,76</b>
Industrie						3.543.199,01	0,76
Experian	Stück	194.000	40.600	0	16,1800 GBP	3.543.199,01	0,76
GB00B19NLV48							

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
<b>Niederlande</b>						<b>15.822.438,50</b>	<b>3,40</b>
<b>Banken</b>						<b>4.609.500,00</b>	<b>0,99</b>
ING Groep NL0011821202	Stück	300.000	300.000	0	15,3650 EUR	4.609.500,00	0,99
<b>Industrie</b>						<b>6.669.178,50</b>	<b>1,43</b>
NXP Semiconductors NL0009538784	Stück	37.000	37.000	0	97,7481 EUR	3.616.678,50	0,78
Philips Lighting NL0011821392	Stück	100.000	100.000	0	30,5250 EUR	3.052.500,00	0,66
<b>Medien</b>						<b>4.543.760,00</b>	<b>0,98</b>
Wolters Kluwer NL0000395903	Stück	104.000	10.800	0	43,6900 EUR	4.543.760,00	0,98
<b>Schweden</b>						<b>9.489.101,16</b>	<b>2,04</b>
<b>Industrie</b>						<b>9.489.101,16</b>	<b>2,04</b>
Assa-Abloy B SE0007100581	Stück	260.000	120.100	0	170,7000 SEK	4.510.136,68	0,97
Atlas Copco B SE0006886768	Stück	155.000	15.000	0	316,1000 SEK	4.978.964,48	1,07
<b>Schweiz</b>						<b>10.085.423,18</b>	<b>2,17</b>
<b>Gesundheit/Pharma</b>						<b>3.682.006,94</b>	<b>0,79</b>
Novartis NA CH0012005267	Stück	52.000	5.880	0	82,7000 CHF	3.682.006,94	0,79
<b>Nahrungsmittel</b>						<b>3.409.169,91</b>	<b>0,73</b>
Nestlé NA CH0038863350	Stück	47.600	10.000	9.000	83,6500 CHF	3.409.169,91	0,73
<b>Technologie</b>						<b>2.994.246,33</b>	<b>0,65</b>
u-blox Holding NA CH0033361673	Stück	18.300	10.000	0	191,1000 CHF	2.994.246,33	0,65
<b>USA</b>						<b>21.430.130,78</b>	<b>4,61</b>
<b>Finanzdienstleister</b>						<b>9.076.950,08</b>	<b>1,95</b>
Alphabet US02079K1079	Stück	6.000	6.000	0	1.048,1400 USD	5.254.932,11	1,13
VISA US92826C8394	Stück	40.000	8.600	12.000	114,3500 USD	3.822.017,97	0,82
<b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b>						<b>5.031.627,32</b>	<b>1,08</b>
Church & Dwight Co. US1713401024	Stück	120.000	120.000	0	50,1800 USD	5.031.627,32	1,08
<b>Reise &amp; Freizeit</b>						<b>3.095.541,26</b>	<b>0,67</b>
Priceline Group US7415034039	Stück	2.100	2.900	3.400	1.764,0900 USD	3.095.541,26	0,67
<b>Technologie</b>						<b>4.226.012,12</b>	<b>0,91</b>
Microsoft US5949181045	Stück	59.000	15.000	16.000	85,7200 USD	4.226.012,12	0,91
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>291.948.986,09</b>	<b>62,76</b>
<b>EUR</b>						<b>276.478.578,17</b>	<b>59,43</b>
<b>Öffentliche Anleihen</b>						<b>18.936.440,79</b>	<b>4,07</b>
0,800% Adif – Alta Velocidad EO-Obl. 2017(23) ES0200002022	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,4995 %	1.004.995,00	0,22
0,625% Auckland, Council EO-MTN 2017(24) XS1716946717	EUR	1.500.000	1.500.000	0	100,3455 %	1.505.182,50	0,32

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum						
3,500% Cassa Depositi e Prestiti EO-MTN 2013(19) IT0004960537	EUR	1.300.000	0	0	103,1735	%	1.341.255,50	0,29	
3,625% Česká Exportní Banka EO-MTN 2012(19) XS0757372114	EUR	600.000	100.000	0	104,7670	%	628.602,00	0,14	
4,500% Irland EO-Treasury Bonds 2004(20) IE0034074488	EUR	500.000	0	0	111,6497	%	558.248,33	0,12	
0,800% Irland EO-Treasury Bonds 2015(22) IE00BJ38CQ36	EUR	500.000	500.000	0	103,9543	%	519.771,65	0,11	
0,500% Island, Republik EO-MTN 2017(22) XS1738511978	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,7495	%	1.007.495,00	0,22	
1,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(19) IT0005030504	EUR	1.000.000	0	0	102,7488	%	1.027.488,45	0,22	
0,650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(20) IT0005142143	EUR	1.000.000	1.000.000	0	101,5398	%	1.015.397,75	0,22	
1,450% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(22) IT0005135840	EUR	1.500.000	1.500.000	0	103,4545	%	1.551.818,03	0,33	
1,524% Italien, Republik EO-FLR C.C.T.eu 2013(18) IT0004922909	EUR	1.000.000	0	0	101,7341	%	1.017.340,80	0,22	
0,375% Kommunalkredit Austria EO-MTN 2017(21) XS1645257590	EUR	1.000.000	1.000.000	0	99,8670	%	998.670,00	0,21	
0,500% Lettland, Republik EO-MTN 2015(20) XS1333704713	EUR	750.000	0	0	101,9940	%	764.955,00	0,16	
4,625% Rumänien EO-MTN 2013(20) XS0972758741	EUR	500.000	500.000	0	112,6733	%	563.366,65	0,12	
1,375% Slowakei EO-Anl. 2015(27) SK4120010430	EUR	800.000	800.000	0	106,0134	%	848.107,28	0,18	
0,750% Spanien EO-Bonos 2016(21) ES00000128B8	EUR	2.500.000	0	0	102,5553	%	2.563.882,75	0,55	
0,400% Spanien EO-Obligaciones 2017(22) ES00000128O1	EUR	1.500.000	2.500.000	1.000.000	100,8919	%	1.513.379,10	0,33	
0,500% Temasek Finacial EO-MTN 2016(22) XS1373130902	EUR	500.000	0	0	101,2970	%	506.485,00	0,11	
<b>Pfandbriefe/Kommunalobligationen</b>							<b>67.884.887,64</b>	<b>14,59</b>	
4,375% Abanca Bancaria EO-Cédulas Hip. 2007(19) ES0414843146	EUR	800.000	0	0	104,8251	%	838.600,96	0,18	
0,625% AIB Mortgage Bank EO-MT Cov.Secs 2015(22) XS1179936551	EUR	600.000	0	0	102,4690	%	614.814,03	0,13	
0,875% AIB Mortgage Bank EO-Mortg.Cov. MTN 2016(23) XS1357663050	EUR	700.000	0	0	103,4974	%	724.481,84	0,16	
0,250% ASB Finance (Ldn) EO-MT Mtg.Cov. Nts 2016(21) XS1394181157	EUR	1.000.000	0	0	100,7003	%	1.007.002,75	0,22	
0,625% ASB Finance (Ldn Branch) EO-MT Mtg.Cov. Nts 2017(24) XS1699732704	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,4040	%	1.004.040,00	0,22	



Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
0,625% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas 2015(21) ES0413211865	EUR	800.000	0	0	102,3164 %	818.531,52	0,18
0,750% Banco Bilbao Vizcaya Arg. EO-Cédulas Hip. 2015(22) ES0413211824	EUR	500.000	0	0	102,9387 %	514.693,30	0,11
0,875% Banco de Sabadell EO-Cédulas Hipotec. 2014(21) ES0413860398	EUR	1.000.000	0	0	102,8184 %	1.028.183,60	0,22
1,000% Banco de Sabadell EO-Cédulas Hipotec. 2017(27) ES0413860596	EUR	1.000.000	1.300.000	300.000	100,2540 %	1.002.539,80	0,22
1,125% Banco Santander EO-Cédulas Hipotec. 2014(24) ES0413900368	EUR	500.000	0	0	104,6325 %	523.162,35	0,11
0,875% Banco Santander Totta EO-MT Obr.Hipotecárias 2015(20) PTBSRBOE0021	EUR	700.000	0	0	102,4170 %	716.919,21	0,15
0,875% Banco Santander Totta EO-MT Obr.Hipotec. 2017(24) PTBSRIOE0024	EUR	1.300.000	1.300.000	0	101,6250 %	1.321.125,00	0,28
1,250% Banco Santander Totta EO-M.T.Obr.Hipotecárias 2017(27) PTBSRJOM0023	EUR	1.000.000	1.000.000	0	101,2800 %	1.012.800,00	0,22
1,750% Bank of Irel.Mortgage Bank EO-MTN 2014(19) XS1046173958	EUR	1.000.000	0	0	102,5901 %	1.025.900,80	0,22
0,500% Bank of Irel. Mortgage Bank EO-MTN 2015(20) XS1170193061	EUR	1.000.000	0	0	101,6626 %	1.016.626,30	0,22
1,125% BANKIA EO-Cédulas Hipotec. 2015(22) ES0413307101	EUR	700.000	0	0	103,8390 %	726.873,28	0,16
0,875% BANKIA EO-Cédulas Hipotec. 2016(21) ES0413307119	EUR	500.000	0	0	102,5739 %	512.869,33	0,11
1,000% BANKIA EO-Cédulas Hipotec. 2016(23) ES0413307127	EUR	1.000.000	0	0	103,3338 %	1.033.338,20	0,22
0,875% Bankinter EO-Cédulas Hipotec. 2015(22) ES0413679343	EUR	1.000.000	500.000	0	102,8134 %	1.028.133,65	0,22
1,000% Bankinter EO-Cédulas Hipotec. 2015(25) ES0413679327	EUR	500.000	0	0	101,8394 %	509.197,10	0,11
0,875% Bco di Desio e della Brianza EO-Mortg.Cov. MTN 2017(24) IT0005277451	EUR	900.000	900.000	0	102,2260 %	920.034,00	0,20
1,000% Bco Pop. Esp. (POPULARBAN) EO-Cédulas Hipotec. 2016(22) ES0413790439	EUR	1.000.000	0	0	103,2585 %	1.032.585,45	0,22
0,125% BNZ Inter. Fund. (Ldn Br.) EO-MTN 2016(21) XS1434582703	EUR	1.000.000	0	0	100,1745 %	1.001.745,40	0,22

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
0,500% BNZ Inter. Fund.(Ldn Br.)							
EO-MT Mtg.CovBds2017(24) XS1639238820	EUR	1.700.000	1.700.000	0	99,7855 %	1.696.353,50	0,36
0,375% BPCE SFH							
EO-MT Obl.Fin.Hab.2017(24) FR0013238219	EUR	500.000	500.000	0	100,3755 %	501.877,50	0,11
0,875% BPER Banca							
EO-Mortg.Cov. MTN 2015(22) IT0005076929	EUR	500.000	0	0	102,3094 %	511.546,90	0,11
0,250% BRFkredit EO-Cov. Bonds 2016(21) XS1385173734	EUR	400.000	0	0	100,9934 %	403.973,54	0,09
0,250% BRFkredit EO-Cov. Bonds 2016(23) XS1435774903	EUR	700.000	0	0	99,8049 %	698.634,58	0,15
0,375% BRFkredit							
EO-Mortg. Covered MTN 2017(24) XS1669866300	EUR	500.000	500.000	0	99,7245 %	498.622,50	0,11
1,000% Caixa Geral de Depósitos							
EO-MT Obr. Hip. 2015(22) PTCGHIOE0014	EUR	1.000.000	0	0	101,9939 %	1.019.939,20	0,22
3,000% Caixabank EO-Cédulas Hipotec. 2013(18) ES0440609206	EUR	500.000	0	0	100,6993 %	503.496,43	0,11
1,000% Caixabank EO-Cédulas Hipotec. 2016(23) ES0440609313	EUR	500.000	0	0	103,3864 %	516.931,83	0,11
0,000% Caixabank							
EO-FLR Cédulas Hip. 2006(18) ES0414970220	EUR	500.000	0	0	100,0020 %	500.010,03	0,11
0,500% Caja Rural de Navarra							
EO-Cédulas Hipotec. 2015(22) ES0415306036	EUR	1.000.000	500.000	0	100,8596 %	1.008.596,25	0,22
0,625% Caja Rural de Navarra							
EO-Cédulas Hipotec. 2016(23) ES0415306051	EUR	500.000	0	0	100,2441 %	501.220,28	0,11
3,750% Cajamar Caja Rural							
EO-Cédulas Hipotec. 2013(18) ES0422714024	EUR	1.000.000	0	0	103,4901 %	1.034.901,40	0,22
1,250% Cajamar Caja Rural							
EO-Cédulas Hipotec. 2015(22) ES0422714032	EUR	700.000	0	0	102,8913 %	720.239,42	0,15
0,325% Cie de Financement Foncier							
EO-MT Obl.Fonc. 2017(23) FR0013231081	EUR	500.000	500.000	0	100,6827 %	503.413,70	0,11
4,250% Commerzbank Finance & Covered Bd							
EO-ÖPF 2003(18) XS0169781753	EUR	1.000.000	0	0	101,8115 %	1.018.115,00	0,22
0,375% Commonwealth Bank of Australia							
EO-Mortg.Cov.MTN 2016(21) XS1357027496	EUR	750.000	0	0	101,3907 %	760.430,51	0,16
0,500% Coventry Building Society							
EO-Asset Covered MTN 2017(24) XS1529880368	EUR	750.000	750.000	0	100,3023 %	752.267,10	0,16

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
1,125% Credit Agricole Carip. EO-MT Mortg.Cov.Bds 2017(25) IT0005246407	EUR	700.000	700.000	0	102,8210 %	719.747,00	0,15
0,625% Credit Agricole Cariparma EO-MT Mortg.Cov.Bds 2017(26) IT0005316788	EUR	500.000	500.000	0	98,1405 %	490.702,50	0,11
0,625% Crédit Agricole Home Loan EO-MT Obl.Fin.Hab.2015(23) FR0013066743	EUR	500.000	0	0	102,4064 %	512.032,10	0,11
2,875% Credit Suisse (Guernsey Br.) EO-MT-HPF 2011(18) XS0692723553	EUR	1.000.000	0	0	102,5810 %	1.025.810,00	0,22
0,875% Credito Emiliano EO-Mortg.Covered Bds 2014(21) IT0005066763	EUR	750.000	0	0	102,4992 %	768.744,00	0,17
0,625% Deutsche Bank EO-Céd.Hip. 2015(20) ES0413320054	EUR	800.000	0	0	101,9233 %	815.386,52	0,18
0,500% Deutsche Pfandbriefbank MTN-HPF2016(23) DE000A13SWCO	EUR	500.000	0	0	101,7069 %	508.534,70	0,11
0,375% DNB Boligkreditt EO-Mortg. Covered MTN 2016(21) XS1344745481	EUR	850.000	0	0	101,5405 %	863.094,04	0,19
0,125% United Overseas Bank EO-MT Cov. Bds 2017(22) XS1571315917	EUR	800.000	800.000	0	99,9710 %	799.768,00	0,17
0,625% Erste Group Bank EO-MT HPF 2016(23) XS1346557637	EUR	1.000.000	0	0	102,2139 %	1.022.138,80	0,22
0,375% HSH Nordbank HPF 2016(23) DE000HSH5Y29	EUR	1.250.000	0	0	99,4164 %	1.242.704,38	0,27
0,500% HSH Nordbank Schiffs-PF. 2015(18) DE000HSH4XT6	EUR	1.400.000	0	0	100,0420 %	1.400.588,00	0,30
0,500% HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien EO-MT Mort.Cov.Nts 2015(20) XS1290200325	EUR	700.000	200.000	0	101,4670 %	710.269,00	0,15
1,625% HYPO NOE Gruppe Bank EO-Publ.Covered MTN 2012(19) XS0829215838	EUR	500.000	0	0	103,2743 %	516.371,38	0,11
1,750% HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien EO-Publ.Covered MTN 2013(20) XS0981808933	EUR	700.000	0	0	105,0175 %	735.122,15	0,16
0,375% HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien EO-Publ.Covered MTN 2017(23) XS1590565112	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,2970 %	1.002.970,00	0,22
0,500% HYPO TIROL BANK EO-MT HPF 2016(21) AT0000A1JY21	EUR	500.000	100.000	0	101,3603 %	506.801,30	0,11
0,375% Hypo Vorarlberg Bank EO-MT HPF 2017(24) XS1613238457	EUR	800.000	800.000	0	99,4100 %	795.280,00	0,17

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
0,250% Ibercaja Banco							
EO-Cédulas Hipotec. 2016(23) ES0444251047	EUR	500.000	0	0	98,9639 %	494.819,40	0,11
0,625% Intesa Sanpaolo EO-MT HPF 2016(23) IT0005174492	EUR	1.000.000	0	0	101,8398 %	1.018.398,40	0,22
1,750% Kutxabank EO-Cédulas Hipotec. 2014(21) ES0443307048	EUR	1.000.000	100.000	0	105,7758 %	1.057.758,30	0,23
0,500% La Banq. Postale Home Loan SFH EO-MTObl.Fin.Hab.2016(23) FR0013090578	EUR	500.000	0	0	101,8162 %	509.081,10	0,11
0,625% La Banq. Postale Home Loan SFH EO-MT. Obl.Fin.Hab.2017(27) FR0013262961	EUR	2.000.000	2.000.000	0	98,9995 %	1.979.990,00	0,43
0,125% Leeds Building Society EO-MT Mortg.Cov.Bds 2016(20) XS1398337086	EUR	750.000	0	0	100,6352 %	754.764,08	0,16
0,500% Lloyds Bank EO-MT Cov. Bds 2016(23) XS1391589626	EUR	500.000	0	0	101,0708 %	505.353,98	0,11
0,375% Macquarie Bank EO-Mortg.Cov. MTN 2016(21) XS1371532547	EUR	1.000.000	0	0	101,1405 %	1.011.404,90	0,22
0,125% Møre Boligkreditt EO-Mortg.Cov. MTN 2017(22) XS1626109968	EUR	500.000	1.000.000	500.000	99,4275 %	497.137,50	0,11
0,250% Nord/LB Lux.Cov.Bond Bk. EO-MTN 2017(21) XS1569741884	EUR	800.000	800.000	0	100,3405 %	802.724,00	0,17
1,000% Norddeutsche Landesbank -GZ- ÖPF 2014(20) DE000BRL3207	EUR	1.000.000	1.000.000	0	103,0440 %	1.030.440,00	0,22
0,230% Nykredit Realkredit EO-FLR Anl. 2016(18) DK0009510133	EUR	479.503	0	16.541	100,0525 %	479.754,28	0,10
0,125% Oma Säästöpankki EO-MT Mort.Cov.Bds 2017(22) FI4000292669	EUR	1.200.000	1.200.000	0	99,1465 %	1.189.758,00	0,26
0,750% Raiffeisenbank EO-Cov. MTN 2014(19) XS1132335248	EUR	1.956.000	1.056.000	0	100,8135 %	1.971.912,06	0,42
0,500% Royal Bank of Scotland EO-MTN 2017(24) XS1612958253	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,1645 %	1.001.645,00	0,22
0,750% SpareBank 1 Boligkreditt EO-MT Mortg.Cov.Bds 2015(22) XS1285867419	EUR	1.000.000	0	0	102,8434 %	1.028.433,65	0,22
0,750% UniCredit Bank Austria EO-MT HPF 2015(22) AT000B049598	EUR	1.000.000	0	0	102,6105 %	1.026.105,40	0,22
1,125% Unio.di Banche Italiane EO-Mortg.Cov. MTN 2017(27) IT0005283491	EUR	1.000.000	1.000.000	0	101,0120 %	1.010.120,00	0,22

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
1,000% Unio.di Banche Italiane EO-Mortg.Cov.MTN 2015(23) IT0005140030	EUR	500.000	0	0	103,1622 %	515.811,18	0,11
1,050% Vseobecná úverová Banka EO-Bonds 2017(27) SK4120012824	EUR	1.000.000	1.000.000	0	98,6500 %	986.500,00	0,21
0,375% Vseobecná úverová Banka EO-Cov.Bonds 2017(22) SK4120013251	EUR	1.000.000	1.000.000	0	99,1700 %	991.700,00	0,21
0,375% Yorkshire Building Society EO-MT Cov. Bds 2017(23) XS1594364033	EUR	500.000	500.000	0	100,0890 %	500.445,00	0,11
<b>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</b>						<b>95.530.846,78</b>	<b>20,53</b>
4,250% Aareal Bank Nachr.FLR-IHS 2014(21/26) DE000A1TNC94	EUR	1.000.000	0	0	110,2315 %	1.102.315,00	0,24
2,875% ABN AMRO Bank EO-FLR MTN 2016(23/28) XS1346254573	EUR	1.000.000	0	0	109,0454 %	1.090.453,60	0,23
0,236% ABN AMRO Bank EO-FLR MTN 2000(20) XS0114072423	EUR	400.000	400.000	0	99,0835 %	396.334,00	0,09
1,375% Allied Irish Banks EO-MTN 2015(20) XS1202664386	EUR	500.000	0	0	102,7731 %	513.865,45	0,11
1,625% Arion Bank EO-MTN 2016(21) XS1527737495	EUR	750.000	0	0	103,6710 %	777.532,80	0,17
0,750% Arion Bank EO-MTN 2017(20) XS1637351138	EUR	800.000	800.000	0	101,0200 %	808.160,00	0,17
1,000% Aaroundtown EO-MTN 2017(25) XS1715306012	EUR	500.000	500.000	0	97,5730 %	487.865,00	0,10
3,500% BBVA Sub.Capital S.A.U. EO-FLR MT. Nts 2014(19/24) XS1055241373	EUR	900.000	900.000	0	104,2092 %	937.883,03	0,20
0,271% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR MTN 2017(22) XS1594368539	EUR	900.000	900.000	0	101,2400 %	911.160,00	0,20
1,625% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2017(28) XS1709328899	EUR	900.000	900.000	0	101,4755 %	913.279,50	0,20
0,471% Bank of America EO-FLR MTN 2017(21/22) XS1560862580	EUR	800.000	800.000	0	101,5960 %	812.768,00	0,17
0,119% Bank of Nova Scotia EO-FLR MTN 2014(19) XS1062126781	EUR	800.000	0	0	100,5840 %	804.672,00	0,17
4,000% BANKIA EO-FLR Obl. 2014(19/24) ES0213307004	EUR	500.000	500.000	0	103,9000 %	519.500,00	0,11
0,375% BAWAG P.S.K. EO-MTN 2015(20) XS1298418184	EUR	600.000	0	0	101,3996 %	608.397,36	0,13
0,375% BAWAG P.S.K. EO-MTN 2016(22) XS1369268534	EUR	500.000	0	0	101,1722 %	505.860,85	0,11

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
0,221% Belfius Bank EO-FLR MTN 2017(19) BE6292415252	EUR	800.000	800.000	0	99,9732 %	799.785,20	0,17
0,521% BNP Paribas EO-FLR MTN 2017(22) XS1584041252	EUR	800.000	800.000	0	102,6575 %	821.260,00	0,18
7,781% BNP Paribas EO-FLR Notes 2008(18/Und.) FR0010638338	EUR	1.000.000	500.000	0	103,7435 %	1.037.435,00	0,22
0,171% BNZ Inter. Fund. (Ldn Br.) EO-FLR MTN 2014(19) XS1145855646	EUR	500.000	0	0	100,7975 %	503.987,50	0,11
1,979% Capital Funding FLR-Notes 2002(unb.) DE0007070088	EUR	700.000	700.000	0	100,2305 %	701.613,50	0,15
0,420% Central Bk of Sav.Bks Fin. EO-FLR MTN 2016(18) XS1350852866	EUR	1.000.000	0	0	100,0440 %	1.000.440,00	0,22
0,424% Commerzbank FLR-MTN 2017(22) DE000CZ40L22	EUR	500.000	500.000	0	101,8435 %	509.217,50	0,11
3,200% Coöperatieve Rabobank EO-FLR MTN 2011(21) XS0607109377	EUR	900.000	900.000	0	109,0879 %	981.791,10	0,21
0,000% Coöperatieve Rabobank EO-FLR MTN 2015(20) XS1239520494	EUR	500.000	0	0	100,7320 %	503.660,00	0,11
0,471% Credit Agricole (Ldn Br.) EO-FLR MTN 2017(22) XS1598861588	EUR	1.100.000	1.100.000	0	102,2005 %	1.124.205,50	0,24
0,750% Credit Agricole EO-MTN 2016(22) XS1425199848	EUR	500.000	0	0	101,7578 %	508.789,08	0,11
7,875% Crédit Agricole EO-FLR Obl. 2009(19/Und) FR0010814434	EUR	1.000.000	1.000.000	0	113,8625 %	1.138.625,00	0,24
4,500% Crédit Agricole EO-Obl. 2010(20) FR0010905133	EUR	1.000.000	350.000	0	110,8085 %	1.108.085,00	0,24
4,000% Crédit Agricole EO-Obligations 2012(21) FR0011261080	EUR	750.000	750.000	0	112,7925 %	845.943,75	0,18
1,875% Crédit Mutuel Arkéa EO-FLR MTN 2017(24/29) FR0013291556	EUR	500.000	500.000	0	100,5920 %	502.960,00	0,11
1,250% Crédit Mutuel Arkéa EO-Non-Preferred Nts 2017(24) FR0013258936	EUR	500.000	500.000	0	101,5515 %	507.757,50	0,11
1,375% Credit Suisse (Ldn Br.) EO-MTN 2014(19) XS1074053130	EUR	500.000	0	0	102,8239 %	514.119,63	0,11
1,250% Credit Suisse Group EO-FLR MTN 2017(25) CH0343366842	EUR	1.000.000	1.400.000	400.000	101,1069 %	1.011.069,00	0,22
1,250% CS Group Funding (GG) EO-MTN 2015(22) XS1218287230	EUR	700.000	0	0	103,2939 %	723.056,95	0,16

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
				im Berichtszeitraum			
3,875% Danske Bank EO-FLR Notes 2013(18/23) XS0974372467	EUR	1.700.000	1.200.000	0	102,7975 %	1.747.557,50	0,38
3,750% SNS bank EO-FLR MTN 2015(20/25) XS1315151388	EUR	500.000	500.000	0	108,4311 %	542.155,40	0,12
0,471% Deutsche Bank FLR-MTN 2017(22) DE000DLI9TQ2	EUR	1.000.000	1.000.000	0	101,7900 %	1.017.900,00	0,22
2,750% Deutsche Börse FLR-Sub.Anl. 2015(21/41) DE000A161W62	EUR	1.000.000	250.000	0	107,3117 %	1.073.117,25	0,23
0,625% Deutsche Hypothekenbank MTN-IHS 2016(20) DE000DHY4739	EUR	1.000.000	0	0	100,4275 %	1.004.275,00	0,22
0,421% Deutsche Pfandbriefbank FLR-MTN 2017(20) DE000A2DASK9	EUR	900.000	900.000	0	100,8250 %	907.425,00	0,20
1,125% Deutsche Pfandbriefbank MTN 2016(20) DE000A13SWH9	EUR	500.000	0	0	102,1673 %	510.836,68	0,11
0,875% Deutsche Pfandbriefbank MTN 2017(21) DE000A2DASD4	EUR	600.000	600.000	0	101,7578 %	610.546,89	0,13
2,875% Deutsche Pfandbriefbank MTN 2017(22/27) XS1637926137	EUR	1.000.000	1.700.000	700.000	101,5050 %	1.015.050,00	0,22
0,750% Dexia Crédit Local EO-MTN 2016(23) XS1348774644	EUR	500.000	0	0	102,7286 %	513.642,80	0,11
1,000% Dexia Crédit Local EO-MTN 2017(27) XS1700578724	EUR	700.000	700.000	0	100,8225 %	705.757,50	0,15
0,571% DVB Bank FLR-MTN 2017(20) XS1562586955	EUR	1.100.000	1.100.000	0	99,9240 %	1.099.164,00	0,24
1,000% DVB Bank MTN 2015(19) XS1267056890	EUR	1.000.000	0	0	100,4716 %	1.004.715,60	0,22
0,875% DVB Bank MTN 2014(19) XS1135782628	EUR	900.000	0	0	100,2862 %	902.576,07	0,19
1,000% DVB Bank SE MTN-IHS 2017(22) XS1555094066	EUR	700.000	700.000	0	99,5924 %	697.146,77	0,15
1,271% DZ BANK Cap.Fdg.Tr. II EO-FLR 2004(Und.) DE000A0DCXA0	EUR	900.000	450.000	0	99,1243 %	892.118,70	0,19
1,000% FCA Bank (Irish Branch) EO-MTN 2017(21) XS1598835822	EUR	500.000	500.000	0	102,2300 %	511.150,00	0,11
0,051% Gecina EO-FLR MTN 2017(22) FR0013266343	EUR	700.000	700.000	0	100,3685 %	702.579,50	0,15
0,305% Goldman Sachs Group EO-FLR MTN 2017(21/22) XS1577427526	EUR	750.000	750.000	0	100,9885 %	757.413,75	0,16
0,419% Goldman Sachs Group EO-FLR MTN 2014(19) XS1130101931	EUR	500.000	0	0	101,1378 %	505.689,00	0,11
2,250% Grenke Finance EO-MTN 2013(18) XS1002436951	EUR	1.000.000	0	0	101,8005 %	1.018.005,00	0,22

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
1,500% Grenke Finance EO-MTN 2014(19) XS1143355094	EUR	1.500.000	1.500.000	0	101,5870 %	1.523.805,00	0,33
0,875% Grenke Finance EO-MTN 2017(22) XS1678629186	EUR	600.000	600.000	0	101,4427 %	608.656,20	0,13
0,221% HSBC France EO-FLR MTN 2015(19) FR0013062684	EUR	500.000	0	0	101,0204 %	505.102,00	0,11
0,371% HSBC Holdings EO-FLR MTN 2017(21/22) XS1586214956	EUR	1.000.000	1.000.000	0	101,5554 %	1.015.554,00	0,22
1,500% Hypo Vorarlberg Bank EO-MTN 2014(19) XS1070100257	EUR	1.500.000	1.500.000	0	102,2945 %	1.534.417,50	0,33
3,625% ING Bank EO-FLR MTN 2014(21/26) XS1037382535	EUR	1.000.000	0	0	109,4089 %	1.094.088,55	0,24
0,721% Intesa Sanpaolo EO-FLR MTN 2014(19) XS1057822766	EUR	300.000	0	0	101,1914 %	303.574,20	0,07
0,721% Intesa Sanpaolo EO-FLR MTN 2015(20) XS1246144650	EUR	500.000	0	0	102,0025 %	510.012,50	0,11
0,500% Intesa Sanpaolo EO-Obbl. 2017(20) IT0005238859	EUR	800.000	800.000	0	101,0900 %	808.720,00	0,17
1,375% Invitalia EO-Notes 2017(22) XS1649668792	EUR	500.000	500.000	0	101,8930 %	509.465,00	0,11
1,750% Íslandsbanki hf. EO-MTN 2016(20) XS1484148157	EUR	500.000	0	0	103,5990 %	517.994,90	0,11
2,250% Jyske Bank EO-FLR MTN 2017(24/29) XS1592283391	EUR	500.000	500.000	0	102,9030 %	514.515,00	0,11
0,625% Jyske Bank EO-MTN 2016(21) XS1395036947	EUR	1.000.000	0	0	101,3220 %	1.013.220,10	0,22
1,625% Kommunalkredit Austria EO-MT 2013(18) XS0973424152	EUR	500.000	0	0	101,4300 %	507.150,00	0,11
1,625% KA Finanz EO-MTN 2014(21) XS1033673440	EUR	1.000.000	0	0	104,9080 %	1.049.080,40	0,23
0,500% Landesbank Baden-Württemberg MTN 2017(22) DE000LBIDVL8	EUR	700.000	700.000	0	100,3925 %	702.747,50	0,15
5,875% Landesbank Berlin Subordinated MTN-IHS 2009(19) XS0468940068	EUR	1.000.000	600.000	0	110,6367 %	1.106.367,20	0,24
1,375% Landsbankinn hf. EO-MTN 2017(22) XS1576777566	EUR	500.000	500.000	0	102,2510 %	511.255,00	0,11
0,500% Länsförsäkringar Bank EO-MTN 2017(22) XS1684785774	EUR	1.500.000	1.500.000	0	99,6695 %	1.495.042,50	0,32
0,191% LeasePlan EO-FLR MTN 2017(20) XS1604200904	EUR	1.500.000	1.500.000	0	100,6470 %	1.509.705,00	0,32
0,500% Leeds Building Society EO-MT Mortg. Cov. Bds 2017(24) XS1640668353	EUR	750.000	750.000	0	99,4830 %	746.122,50	0,16
0,171% Lloyds Bank EO-FLR MTN 2015(18) XS1304487710	EUR	800.000	0	0	100,3880 %	803.104,00	0,17
1,000% Macquarie Bank EO-MTN 2014(19) XS1109743960	EUR	500.000	0	0	101,7970 %	508.985,10	0,11



Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum						
1,625% Mediobanca – Bca Cred.Fin. EO-MTN 2016(21) XS1346762641	EUR	500.000	0	250.000	104,1785	%	520.892,63	0,11	
0,625% Mediobanca – Bca Cred.Fin. EO-MTN 2017(22) XS1689739347	EUR	500.000	500.000	0	99,1700	%	495.850,00	0,11	
0,875% National Australia Bank EO-MTN 2015(22) XS1167352613	EUR	700.000	0	0	102,3228	%	716.259,67	0,15	
4,125% Nationwide Building Society EO-FLR MTN 2013(23) XS0906394043	EUR	900.000	900.000	0	101,0455	%	909.409,50	0,20	
2,000% Nationwide Building Society EO-FLR MTN 2017(24/29) XS1651453729	EUR	1.100.000	1.100.000	0	101,7325	%	1.119.057,50	0,24	
0,500% Nationwide Building Society EO-MTN 2016(19) XS1402175811	EUR	750.000	0	0	100,9671	%	757.252,95	0,16	
0,750% Norddeutsche Landesbank -GZ- IHS 2016(20) DE000BRL9741	EUR	500.000	0	0	100,1270	%	500.635,00	0,11	
0,625% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-IHS 2015(18) DE000NLB8G16	EUR	1.000.000	500.000	0	100,5250	%	1.005.250,00	0,22	
1,000% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-IHS 2016(21) DE000NLB8KA9	EUR	1.000.000	1.000.000	500.000	101,0724	%	1.010.723,75	0,22	
0,241% Nykredit Realkredit EO-FLR MT Res.Nts 2017(22) DK0009514473	EUR	1.100.000	1.100.000	0	100,7397	%	1.108.136,70	0,24	
2,000% Peugeot EO-MTN 2017(24) FR0013245586	EUR	500.000	500.000	0	102,0325	%	510.162,50	0,11	
8,000% RaiffeisenL.Niederöst.-Wien EO-Schuldversch. 2010(18) AT000B076500	EUR	276.000	276.000	0	101,4591	%	280.027,22	0,06	
0,625% Raiffeisen-Landesbk Steiermark EO-MT Bds 2016(23) AT000B092622	EUR	500.000	0	0	101,7828	%	508.913,93	0,11	
0,251% RCI Banque EO-FLR MTN 2015(18) FR0012674182	EUR	500.000	0	0	100,2760	%	501.380,00	0,11	
0,224% RCI Banque EO-FLR MTN 2016(19) FR0013221652	EUR	500.000	0	0	100,5360	%	502.680,00	0,11	
0,321% RCI Banque EO-FLR MTN 2017(21) FR0013250685	EUR	500.000	500.000	0	101,0240	%	505.120,00	0,11	
0,239% RCI Banque EO-FLR MTN 2017(24) FR0013292687	EUR	300.000	300.000	0	100,7920	%	302.376,00	0,06	
0,625% RCI Banque EO-MTN 2016(21) FR0013218153	EUR	700.000	300.000	0	100,7515	%	705.260,54	0,15	
0,101% Royal Bank of Canada EO-FLR MTN 2015(20) XS1272154565	EUR	500.000	0	0	101,0385	%	505.192,50	0,11	

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum						
0,625% Santander Consumer Bank EO-MTN 2015(18) XS1218217377	EUR	500.000	0	0	100,2575	%	501.287,50	0,11	
0,375% Santander Consumer Bank EO-MTN 2017(20) XS1564331103	EUR	500.000	500.000	0	100,5999	%	502.999,68	0,11	
1,500% Santander Consumer Finance EO-MTN 2015(20) XS1316037545	EUR	700.000	300.000	0	103,7509	%	726.256,16	0,16	
2,500% Santander Issuances EO-MTN 2015(25) XS1201001572	EUR	700.000	300.000	0	104,9663	%	734.764,21	0,16	
0,296% Santander UK EO-FLR MTN 2014(19) XS1070235004	EUR	500.000	0	0	100,8311	%	504.155,50	0,11	
1,375% Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR MTN 2016(23/28) XS1511589605	EUR	900.000	0	0	100,8323	%	907.490,88	0,20	
0,271% Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR MTN 2016(20) XS1419638215	EUR	1.000.000	0	0	101,3895	%	1.013.895,00	0,22	
9,375% Société Générale EO-FLR Bonds 2009(19/Und.) XS0449487619	EUR	1.000.000	1.000.000	0	114,9816	%	1.149.815,70	0,25	
0,101% Société Générale EO-FLR MTN 2015(18) XS1264495000	EUR	500.000	0	0	100,2441	%	501.220,50	0,11	
0,521% Société Générale EO-FLR MTN 2017(22) XS1586146851	EUR	1.000.000	1.000.000	0	102,3455	%	1.023.455,00	0,22	
0,500% Sparebanken Vest EO-MTN 2017(22) XS1725395302	EUR	1.100.000	1.100.000	0	99,4260	%	1.093.686,00	0,24	
0,750% Standard Chartered EO-FLR MTN 2017(22/23) XS1693281534	EUR	1.250.000	1.250.000	0	99,9825	%	1.249.781,25	0,27	
0,678% Suomen Hypoteekkiyhdistys EO-FLR MTN 2014(18) FI4000123021	EUR	500.000	0	0	100,1480	%	500.740,00	0,11	
2,656% Svenska Handelsbanken EO-FLR MTN 2014(19/24) XS1014674227	EUR	1.000.000	1.000.000	0	102,6090	%	1.026.089,60	0,22	
1,000% Swedbank EO-FLR MTN 2017(22/27) XS1617859464	EUR	700.000	700.000	0	99,5235	%	696.664,50	0,15	
2,375% Swedbank EO-FLR MTN 2014(19/24) XS1036494638	EUR	1.000.000	1.000.000	0	102,6119	%	1.026.119,00	0,22	
0,171% Swedbank EO-FLR MTN 2015(20) XS1277337678	EUR	500.000	0	0	101,3090	%	506.545,00	0,11	
0,371% UBS Group Fdg (Switzerland) EO-FLR Bonds 2017(21/22) CH0359915425	EUR	1.000.000	1.000.000	0	101,5096	%	1.015.096,00	0,22	
1,750% UBS Group Fdg (Switzerland) EO-Notes 2015(22) CH0302790123	EUR	1.000.000	600.000	0	106,0698	%	1.060.697,80	0,23	

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum						
0,911% UniCredit Bank Austria EO-FLR MTN 2014(22) XS1063547829	EUR	500.000	500.000	0	103,6970	%	518.485,00	0,11	
2,750% Volksbank Wien EO-Var. 2017(22/27) AT000B121967	EUR	1.100.000	1.100.000	0	99,5800	%	1.095.380,00	0,24	
0,750% Vonovia Finance EO-MTN 2017(22) DE000A19B8D4	EUR	500.000	500.000	0	101,3236	%	506.617,75	0,11	
0,290% Wells Fargo & Co. EO-FLR MTN 2016(21) XS1400169428	EUR	1.000.000	0	0	101,2951	%	1.012.951,00	0,22	
0,169% Wells Fargo EO-FLR MTN 2017(22) XS1558022866	EUR	500.000	500.000	0	100,8792	%	504.396,00	0,11	
1,125% Wells Fargo & Co. EO-MTN 2014(21) XS1130067140	EUR	500.000	0	0	103,2646	%	516.323,00	0,11	
<b>Andere Schuldverschreibungen/Industrie</b>							<b>94.126.402,96</b>	<b>20,23</b>	
4,000% AEGON EO-FLR MTN 2014(24/44) XS1061711575	EUR	500.000	0	0	112,6238	%	563.118,75	0,12	
3,250% Alliander EO-FLR 2013(18/Und.) XS0997535520	EUR	3.000.000	3.000.000	0	102,6973	%	3.080.919,00	0,66	
5,750% Allianz Finance II EO-FLR MTN 2011(21/41) DE000AIGNAHI	EUR	800.000	800.000	0	117,3400	%	938.719,72	0,20	
2,250% alstria office REIT Anleihe 2015(20/21) XS1323052180	EUR	500.000	0	0	106,0880	%	530.440,00	0,11	
0,125% Amadeus Capital Markets EO-MTN 2016(20) XS1501162876	EUR	500.000	0	0	100,0230	%	500.115,00	0,11	
1,250% Amgen EO-Notes 2016(22) XS1369278251	EUR	700.000	300.000	0	103,5393	%	724.774,79	0,16	
0,625% Anheuser-Busch InBev EO-MTN 2016(20) BE6285451454	EUR	500.000	0	0	101,4259	%	507.129,65	0,11	
1,701% ArcelorMittal EO-FLR MTN 2015(18) XS1214673565	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,4475	%	1.004.475,00	0,22	
0,321% Asahi Group Holdings EO-Notes 2017(21) XS1577953760	EUR	800.000	800.000	0	100,0420	%	800.336,00	0,17	
0,521% AT & T EO-FLR Notes 2017(23) XS1629866606	EUR	1.000.000	1.000.000	0	101,9710	%	1.019.710,00	0,22	
4,750% AT&S Austria Techn.&Systemt. EO-FLR Notes 2017(22/Und.) XS1721410725	EUR	1.000.000	1.150.000	150.000	100,7395	%	1.007.395,00	0,22	
6,875% Aviva EO-FLR MTN 2008(18/38) XS0364908375	EUR	1.000.000	1.000.000	0	102,7830	%	1.027.830,00	0,22	
0,625% Aviva MTN 2016(23) XS1509003361	EUR	500.000	0	0	100,0276	%	500.138,13	0,11	
1,125% B.A.T. Capital EO-MTN 2017(23) XS1664644710	EUR	600.000	600.000	0	101,6670	%	610.002,00	0,13	
2,750% Bacardi EO-Notes 2013(23) XS0947658208	EUR	800.000	800.000	0	110,6950	%	885.559,80	0,19	

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
4,750% BHP Billiton Finance EO-FLR MTN 2015(21/76) XS1309436753	EUR	1.000.000	0	0	111,9700 %	1.119.700,00	0,24
0,019% BHP Billiton Finance EO-FLR MTN 2015(20) XS1224953452	EUR	500.000	0	0	100,4116 %	502.058,00	0,11
0,321% BMW Finance EO-FLR MTN 2016(19) XS1363560548	EUR	500.000	0	0	100,8465 %	504.232,50	0,11
0,049% BMW US Capital EO-FLR MTN 2015(19) DE000A1Z6M04	EUR	500.000	0	0	100,3600 %	501.800,00	0,11
1,109% BP Capital Markets EO-MTN 2015(23) XS1190973559	EUR	500.000	0	0	103,3499 %	516.749,63	0,11
1,373% BP Capital Markets EO-MTN 2016(22) XS1375956569	EUR	1.000.000	0	0	104,7835 %	1.047.835,25	0,23
0,625% British Telecommunications EO-MTN 2016(21) XS1377680381	EUR	500.000	0	0	101,1513 %	505.756,25	0,11
0,521% Caggemini EO-FLR Notes 2015(18) FR0012821924	EUR	800.000	0	0	100,2035 %	801.628,00	0,17
0,351% Carrefour Banque EO-FLR MTN 2016(21) FR0013155868	EUR	1.000.000	0	0	101,3780 %	1.013.780,00	0,22
1,865% Casino, Guichard-Perrachon EO-MTN 2017(22) FR0013260379	EUR	1.000.000	1.000.000	0	102,1278 %	1.021.278,00	0,22
4,407% Casino, Guichard-Perrachon EO-MTN 2012(19) FR0011301480	EUR	500.000	1.200.000	700.000	106,8433 %	534.216,25	0,11
0,750% Christian Dior EO-Obl. 2016(21) FR0013185444	EUR	1.000.000	600.000	0	101,0215 %	1.010.215,00	0,22
0,875% CK Hutchison Fin. II EO-Notes 2016(24) XS1497312295	EUR	500.000	0	0	99,1857 %	495.928,70	0,11
7,500% Cloverie EO-FLR MTN 2009(19/39) XS0442190855	EUR	1.000.000	200.000	0	111,3950 %	1.113.950,00	0,24
1,125% Coca-Cola Co. EO-Notes 2014(22) XS1112678559	EUR	500.000	0	0	104,0863 %	520.431,60	0,11
0,000% Compagnie de Saint-Gobain EO-MTN 2016(20) XS1493428426	EUR	800.000	0	0	99,9117 %	799.293,84	0,17
0,275% Covestro FLR-MTN 2016(18) XS1377821464	EUR	500.000	0	0	100,0835 %	500.417,50	0,11
0,171% Daimler FLR-MTN 2014(19) XS1078028864	EUR	500.000	0	0	100,6165 %	503.082,50	0,11
0,625% Daimler MTN 2015(20) DE000A168650	EUR	700.000	0	0	101,3988 %	709.791,43	0,15
4,500% Davide Campari-Milano EO-Notes 2012(19) XS0848458179	EUR	750.000	250.000	0	107,8640 %	808.980,00	0,17
0,875% Distribuidora Intl de Alim EO-MTN 2017(23) XS1589970968	EUR	1.000.000	1.000.000	0	99,3305 %	993.305,00	0,21

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum							
1,375% DS Smith EO-MTN 2017(24) XS1652512457	EUR	1.000.000	1.200.000	200.000	100,5555 %	1.005.555,00	0,22
2,875% Dürr Anleihe 2014(21) XS1048589458	EUR	500.000	0	0	106,9765 %	534.882,50	0,11
2,625% Edenred EO-Bonds 2013(20) FR0011612381	EUR	700.000	700.000	0	106,7305 %	747.113,50	0,16
2,625% EDP Finance EO-MTN 2014(19) XS1057345651	EUR	500.000	0	0	103,4661 %	517.330,63	0,11
1,125% EDP Finance EO-MTN 2016(24) XS1471646965	EUR	500.000	0	0	101,2423 %	506.211,45	0,11
1,500% EDP Finance EO-MTN 2017(27) XS1721051495	EUR	1.000.000	1.000.000	0	99,3500 %	993.500,00	0,21
2,829% ENEL EO-FLR Bonds 2012(18) IT0004794159	EUR	1.000.000	0	0	100,4165 %	1.004.165,00	0,22
0,750% ENI EO-MTN 2016(22) XS1412593185	EUR	500.000	0	0	102,0910 %	510.454,85	0,11
2,125% Eurofins Scientific EO-Notes 2017(24) XS1651444140	EUR	750.000	750.000	0	102,0790 %	765.592,50	0,16
0,649% FCE Bank EO-FLR MTN 2015(19) XS1292513105	EUR	750.000	0	0	101,2705 %	759.528,75	0,16
0,851% FCE Bank EO-FLR MTN 2016(18) XS1362349869	EUR	750.000	0	0	100,6475 %	754.856,25	0,16
0,171% FCE Bank EO-FLR MTN 2017(20) XS1590503279	EUR	600.000	600.000	0	100,5765 %	603.459,00	0,13
0,500% Fedex EO-Notes 2016(20) XS1319814064	EUR	500.000	0	0	100,9025 %	504.512,40	0,11
0,250% Ferrari EO-Notes 2017(21) XS1720053229	EUR	600.000	600.000	0	99,3025 %	595.815,00	0,13
1,375% Ferrovial Emisiones EO-Notes 2017(25) ES0205032024	EUR	600.000	600.000	0	101,1656 %	606.993,42	0,13
2,124% Ferrovial Netherlands EO-FLR Notes 2017(23/Und.) XS1716927766	EUR	750.000	750.000	0	97,5670 %	731.752,50	0,16
1,500% Ferrovie dello Stato Ital. EO-MTN 2017(25) XS1639488771	EUR	1.000.000	1.400.000	400.000	100,7270 %	1.007.270,00	0,22
6,625% Fiat Chrysler Finance Europe EO-MTN 2013(18) XS0906420574	EUR	1.000.000	1.000.000	0	101,2695 %	1.012.695,00	0,22
0,875% Fresenius Finance Ireland EO-MTN 2017(22) XS1554373164	EUR	1.000.000	1.000.000	0	101,7692 %	1.017.691,65	0,22
1,000% Galp Energia SGPS EO-MTN 2017(23) PTGALLOM0004	EUR	900.000	900.000	0	99,3410 %	894.069,00	0,19
0,351% General Motors Financial EO-FLR MTN 2017(21) XS1609252645	EUR	1.000.000	1.000.000	0	101,0680 %	1.010.680,00	0,22
5,000% Gerresheimer Anleihe 2011(18) XS0626028566	EUR	1.000.000	0	0	101,8575 %	1.018.575,00	0,22

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
1,250% Glencore Finance (Europe) EO-MTN 2015(20/21) XS1202846819	EUR	1.000.000	0	0	102,4776 %	1.024.776,30	0,22
5,000% Hannover Finance EO-FLR Notes 2012(23/43) XS0856556807	EUR	700.000	700.000	0	120,7323 %	845.126,03	0,18
3,375% Hannover Rück Sub.-FLR-Bonds. 2014(25/unb.) XS1109836038	EUR	600.000	1.000.000	400.000	111,4582 %	668.748,99	0,14
9,500% HeidelbergCement Finance EO-MTN 2011(18) XS0686703736	EUR	400.000	0	0	109,1852 %	436.740,82	0,09
0,500% HeidelbergCement Fin.Lux. EO-MTN 2017(21) XS1549372420	EUR	500.000	500.000	0	101,0226 %	505.112,88	0,11
1,625% HeidelbergCement Fin.Lux. EO-MTN 2017(26) XS1589806907	EUR	500.000	700.000	200.000	103,0430 %	515.215,00	0,11
3,750% Hutchison Whampoa Eur. Fin. EO-FLR 2013(18/Und.) XS0930010524	EUR	1.500.000	500.000	0	101,2090 %	1.518.135,00	0,33
1,875% Iberdrola International EO-FLR Notes 2017(23/Und.) XS1721244371	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,6340 %	1.006.340,00	0,22
2,750% IHO Verwaltungs Anleihe 2016(18/21) XS1490152565	EUR	500.000	0	0	102,8544 %	514.272,20	0,11
1,250% Intl Business Machines EO-Notes 2014(23) XS1143163183	EUR	500.000	0	0	104,1124 %	520.561,80	0,11
2,750% Iren EO-MTN 2015(22) XS1314238459	EUR	500.000	0	0	111,0545 %	555.272,50	0,12
1,125% Italgas EO-MTN 2017(24) XS1578294081	EUR	500.000	500.000	0	101,9890 %	509.945,00	0,11
3,125% K+S Anleihe 2013(18) XS0997941199	EUR	1.750.000	1.250.000	0	102,7262 %	1.797.707,89	0,39
2,625% K+S Aktiengesellschaft Anleihe 2017(23) XS1591416679	EUR	1.000.000	1.000.000	0	104,7075 %	1.047.075,00	0,23
1,500% Kojamo Oyj EO-Notes 2017(24) XS1628004779	EUR	600.000	600.000	0	100,8925 %	605.355,00	0,13
0,500% Koninklijke Philips EO-Notes 2017(23) XS1671760384	EUR	500.000	500.000	0	100,2785 %	501.392,50	0,11
0,250% Linde Finance EO-MTN 2017(22) XS1518704900	EUR	500.000	500.000	0	100,8299 %	504.149,35	0,11
0,000% LVMH Moët Henn. L. Vuitton EO-FLR MTN 2014(19) FR0012315133	EUR	500.000	0	0	100,2921 %	501.460,50	0,11
1,000% LVMH Moët Henn. L. Vuitton EO-MTN 2014(21) FR0012173706	EUR	500.000	0	0	103,1341 %	515.670,45	0,11

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum						
0,375% LVMH Moët Henn. L. Vuitton EO-MTN 2017(22) FR0013257615	EUR	600.000	600.000	0	100,5075 %	603.045,00	0,13		
0,750% Merck Financial Services MTN 2015(19) XS1284576581	EUR	500.000	0	0	101,3363 %	506.681,33	0,11		
2,625% Merck FLR-Sub.Anl. 2014(21/74) XS1152338072	EUR	1.000.000	0	0	105,9468 %	1.059.468,05	0,23		
1,625% Motability Operations Grp EO-MTN 2015(23) XS1244539760	EUR	500.000	0	0	106,0949 %	530.474,25	0,11		
0,750% Nestlé Finance Intl EO-MTN 2015(23) XS1319652902	EUR	500.000	0	0	102,4253 %	512.126,68	0,11		
4,250% NGG Finance EO-FLR Notes 2013(20/76) XS0903531795	EUR	500.000	500.000	0	108,7817 %	543.908,33	0,12		
6,750% OMV EO-FLR Notes 2011(18/Und.) XS0629626663	EUR	1.500.000	1.500.000	0	102,0920 %	1.531.380,00	0,33		
4,250% Orange EO-FLR MTN 2014(20/Und.) XS1028600473	EUR	750.000	250.000	0	107,6050 %	807.037,50	0,17		
7,875% Origin Energy Finance EO-FLR 2011(18/71) XS0615236774	EUR	1.000.000	1.000.000	0	103,8500 %	1.038.500,00	0,22		
0,250% Pfizer EO-Bonds 2017(22) XS1574157357	EUR	900.000	900.000	0	100,0290 %	900.261,00	0,19		
0,800% Priceline Group EO-Notes 2017(22) XS1577747782	EUR	600.000	600.000	0	101,2000 %	607.200,00	0,13		
5,000% Rallye EO-MTN 2012(18) FR0011337872	EUR	900.000	900.000	0	102,9820 %	926.838,00	0,20		
0,375% RELX Finance EO-Notes 2017(21) XS1576837725	EUR	500.000	500.000	0	100,2900 %	501.450,00	0,11		
3,875% Repsol Intl Finance EO-FLR Securit. 2015(21/Und.) XS1207054666	EUR	500.000	500.000	0	107,7631 %	538.815,28	0,12		
2,125% Repsol Intl Finance EO-MTN 2015(20) XS1334225361	EUR	1.000.000	0	0	105,8563 %	1.058.562,75	0,23		
0,500% Roche Finance Europe EO-MTN 2016(23) XS1371715118	EUR	600.000	0	0	101,1735 %	607.040,76	0,13		
0,241% SAFRAN EO-FLR Obl. 2017(21) FR0013264884	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,6690 %	1.006.690,00	0,22		
1,000% Sampo OYJ EO-MTN 2016(23) XS1520733301	EUR	750.000	0	0	101,8296 %	763.721,89	0,16		
0,875% Sanofi EO-MTN 2015(21) FR0012969020	EUR	500.000	0	0	102,6898 %	513.448,75	0,11		
1,125% SAP MTN 2014(22/23) DE000A13SL26	EUR	500.000	0	0	104,5887 %	522.943,30	0,11		
1,000% SAP MTN 2015(25) DE000A14KJF5	EUR	500.000	0	0	103,8489 %	519.244,30	0,11		
1,875% SES Global Americas Hldgs GP EO-MTN 2013(18) XS0984751254	EUR	500.000	0	0	101,6015 %	508.007,50	0,11		

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
4,625% SES EO-FLR Notes 2016(22/Und.) XS1405777746	EUR	500.000	0	0	107,3915 %	536.957,50	0,12
0,071% Shell International Finance EO-FLR MTN 2015(19) XS1292468987	EUR	1.000.000	0	0	100,6659 %	1.006.658,50	0,22
1,125% Sixt Leasing Anleihe 2017(21) DE000A2DADR6	EUR	500.000	500.000	0	100,4125 %	502.062,50	0,11
1,625% SKF AB EO-Notes 2015(22) XS1327531486	EUR	500.000	0	0	104,3761 %	521.880,65	0,11
1,250% Snam EO-MTN 2017(25) XS1555402145	EUR	1.000.000	1.000.000	0	102,3883 %	1.023.882,55	0,22
4,199% Solvay Finance EO-FLR Notes 2013(19/Und.) XS0992293570	EUR	750.000	750.000	0	104,6625 %	784.968,75	0,17
2,875% Suez EO-FLR Nts 2017(24/Und.) FR0013252061	EUR	1.000.000	1.000.000	0	105,8440 %	1.058.440,00	0,23
8,367% Talanx Finanz (Luxemburg) EO-FLR Notes 2012(22/42) XS0768664731	EUR	800.000	0	0	132,2240 %	1.057.792,00	0,23
4,200% Telefónica Europe EO-FLR Bonds 2014(19/Und.) XS1148359356	EUR	1.000.000	0	0	105,7679 %	1.057.678,60	0,23
5,625% Telekom Austria EO-FLR Notes 2013(18/Und.) XS0877720986	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,4640 %	1.004.640,00	0,22
0,375% Teva Pharmac. Fin. NL II EO-Notes 2016(20) XS1439749109	EUR	750.000	450.000	0	95,4675 %	716.006,25	0,15
3,875% Total EO-FLR MTN 2016(22/Und.) XS1413581205	EUR	1.000.000	0	0	112,2113 %	1.122.112,50	0,24
2,708% Total EO-FLR MTN 2016(23/Und.) XS1501167164	EUR	500.000	0	0	106,9125 %	534.562,50	0,11
4,450% Veolia Environnement EO-FLR Notes 2013(18/Und.) FR0011391820	EUR	1.000.000	1.000.000	0	101,1800 %	1.011.800,00	0,22
0,621% Vodafone Group EO-FLR MTN 2016(19) XS1372838083	EUR	500.000	0	0	101,0490 %	505.245,00	0,11
0,750% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES MTN 2015(21) XS1216647716	EUR	500.000	0	0	101,6911 %	508.455,33	0,11
3,875% Volkswagen Intl Finance EO-FLR Notes 2013(18/Und.) XS0968913268	EUR	500.000	500.000	0	102,3960 %	511.980,00	0,11
2,700% Volkswagen Intl Finance EO-FLR Notes 2017(22/Und.) XS1629658755	EUR	1.000.000	1.000.000	0	103,3750 %	1.033.750,00	0,22
1,125% Vonovia Finance EO-MTN 2017(25) DE000A19NS93	EUR	500.000	500.000	0	99,7640 %	498.820,00	0,11
0,750% WPP Finance EO-MTN 2015(19) XS1321974740	EUR	500.000	0	0	101,3729 %	506.864,33	0,11



Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum						
<b>1,000%</b> Würth Finance International									
EO-MTN 2015(22)	EUR	500.000	0	0	103,3983	%	516.991,28	0,11	
XS1234248919									
<b>2,250%</b> ZF North America Capital									
EO-Notes 2015(19)	EUR	1.000.000	0	0	103,0157	%	1.030.157,15	0,22	
DE000A14J7F8									
<b>2,750%</b> ZF North America Capital									
EO-Notes 2015(23)	EUR	500.000	0	0	109,4000	%	547.000,00	0,12	
DE000A14J7G6									
<b>NOK</b>							<b>4.233.808,58</b>	<b>0,91</b>	
<b>Öffentliche Anleihen</b>							<b>635.020,32</b>	<b>0,14</b>	
<b>3,000%</b> European Investment Bank									
MTN 2013(20)	NOK	6.000.000	6.000.000	0	104,1645	%	635.020,32	0,14	
XS0882238297									
<b>Pfandbriefe/Kommunalobligationen</b>							<b>2.675.824,43</b>	<b>0,58</b>	
<b>1,130%</b> Danske Bank NK-FLR Anl. 2014(19)	NOK	6.000.000	6.000.000	0	100,1444	%	610.512,50	0,13	
NO0010713902									
<b>1,370%</b> Eika BoligKreditt NK-FLR MTN 2012(19)	NOK	10.000.000	10.000.000	0	100,9530	%	1.025.736,64	0,22	
NO0010663727									
<b>5,950%</b> SpareBank 1 Boligkreditt									
NK-MT Mortg.Cov.Nts 2008(18)	NOK	10.000.000	10.000.000	0	102,3150	%	1.039.575,29	0,22	
NO0010441454									
<b>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</b>							<b>307.785,00</b>	<b>0,07</b>	
<b>3,000%</b> Citigroup NK-NTts 2013(18)	NOK	3.000.000	3.000.000	0	100,9740	%	307.785,00	0,07	
XS0945403649									
<b>Andere Schuldverschreibungen/Industrie</b>							<b>615.178,83</b>	<b>0,13</b>	
<b>4,000%</b> Compagnie de Saint-Gobain									
NK-MTN 2013(18)	NOK	4.000.000	4.000.000	0	100,5355	%	408.597,85	0,09	
XS0906452007									
<b>2,750%</b> Daimler MTN 2014(18)	NOK	2.000.000	2.000.000	0	101,6585	%	206.580,98	0,04	
XS1055530304									
<b>USD</b>							<b>11.236.599,34</b>	<b>2,42</b>	
<b>Öffentliche Anleihen</b>							<b>1.991.274,32</b>	<b>0,43</b>	
<b>2,000%</b> Corporación Andina de Fomento									
DL-Notes 2016(19)	USD	300.000	0	0	99,5252	%	249.488,57	0,05	
US219868BW57									
<b>2,125%</b> Corporación Andina de Fomento									
DL-Notes 2016(21)	USD	300.000	0	200.000	98,0250	%	245.728,01	0,05	
US219868BX31									
<b>1,769%</b> hsh portfoliomanagement AöR									
DL-FLR-IHS 2017(21)	USD	600.000	600.000	0	100,0395	%	501.555,88	0,11	
XS1720552659									
<b>2,500%</b> Kreditanst.f.Wiederaufbau									
DL-Anl. 2014(24)	USD	200.000	0	0	99,7788	%	166.749,61	0,04	
US500769GK42									
<b>1,737%</b> Landwirtschaftliche Rentenbank									
FLR-DL-MTN 2016(21)	USD	500.000	0	0	100,6811	%	420.643,83	0,09	
XS1425202576									
<b>1,750%</b> United States of America									
DL-Notes 2013(23)	USD	500.000	0	200.000	97,4414	%	407.108,42	0,09	
US912828VB32									

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
<b>Pfandbriefe/Kommunalobligationen</b>						<b>2.074.785,71</b>	<b>0,45</b>
1,375% Bayerische Landesbank DL-HPF-MTN 2016(19) XS1469412149	USD	400.000	0	0	98,3670 %	328.780,45	0,07
1,250% Bayerische Landesbank DL-OPF-MTN 2015(18) XS1220883596	USD	400.000	0	100.000	99,7899 %	333.536,33	0,07
1,625% Deutsche Pfandbriefbank DL-MTN-OPF 2016(19) DE000A2AAVU8	USD	200.000	200.000	0	98,8901 %	165.264,42	0,04
2,250% Deutsche Pfandbriefbank MTN-HPF 2017(20) DE000A2DASU8	USD	200.000	200.000	0	99,6235 %	166.490,08	0,04
1,375% Landesbank Baden-Württemberg DL-MTN-PF 2015(18) DE000LB01RW6	USD	500.000	0	0	99,8780 %	417.288,49	0,09
2,100% Royal Bank of Canada DL-Covered Bonds 2015(20) US780082AC79	USD	500.000	0	0	99,2575 %	414.696,05	0,09
2,500% SR-Boligkredit DL-Mortg. Covered MTN 2017(22) XS1596016847	USD	300.000	300.000	0	99,2225 %	248.729,89	0,05
<b>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</b>						<b>2.794.441,29</b>	<b>0,60</b>
1,375% Agence Française Développement DL-MTN 2016(19) FR0013196094	USD	400.000	0	0	98,6610 %	329.763,11	0,07
11,000% Coöperatieve Rabobank U.A. DL-FLR Cap.Secs 2009(19) XS0431744282	USD	400.000	400.000	0	111,8950 %	373.996,24	0,08
1,875% Deutsche Bank London Br. Senior Nts. 2015(18) US25152RYD96	USD	500.000	500.000	0	99,9961 %	417.781,91	0,09
1,916% Dexia Crédit Local DL-FLR MTN 2017(19) XS1564966858	USD	250.000	250.000	0	100,3093 %	209.545,12	0,05
2,250% Dexia Crédit Local DL-MTN 2017(20) XS1550217993	USD	250.000	250.000	0	99,7539 %	208.385,00	0,04
1,963% Lloyds Bank DL-FLR Notes 2015(18) US53944VAF67	USD	500.000	0	0	100,1385 %	418.376,85	0,09
1,551% Oesterreichische Kontrollbk DL-FLR Notes 2016(19) US676167BT51	USD	500.000	0	0	100,2295 %	418.756,84	0,09
1,939% Sumitomo Mitsui Banking DL-FLR Bonds 2015(18) US865622BP87	USD	500.000	250.000	0	100,0091 %	417.836,22	0,09
<b>Andere Schuldverschreibungen/Industrie</b>						<b>4.376.098,02</b>	<b>0,94</b>
1,819% American Honda Finance DL-FLR MTN 2015(18) US02665WAX92	USD	300.000	0	0	100,2241 %	251.240,57	0,05
1,691% Apple DL-FLR Notes 2014(19) US037833AP55	USD	300.000	300.000	0	100,4214 %	251.735,28	0,05

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
2,303% AT & T DL-FLR Notes 2017(23) US00206REJ77	USD	200.000	200.000	0	100,8523 %	168.543,56	0,04
3,734% Becton, Dickinson & Co. DL-Notes 2014(24) US075887BF51	USD	200.000	200.000	0	102,4393 %	171.195,74	0,04
3,161% BP Capital Markets DL-MTN 2016(21) XS1382378690	USD	300.000	0	0	101,8470 %	255.308,96	0,05
6,750% Deutsche Telekom Intl Fin. DL-Notes 2008(18) US25156PAL76	USD	300.000	0	0	102,9466 %	258.065,43	0,06
2,500% Essilor Intl - Cie Génle Opt. DL-Notes 2017(22) FR0013266236	USD	200.000	600.000	400.000	98,7070 %	164.958,43	0,04
2,000% Henkel DL-MTN. 2017(20) XS1626039819	USD	300.000	300.000	0	99,5535 %	249.559,64	0,05
2,118% Komatsu Finance America DL-Notes 2017(20) XS1678456226	USD	250.000	250.000	0	98,8780 %	206.555,25	0,04
1,500% Linde DL-MTN 2013(18) DE000AIR0733	USD	600.000	300.000	0	99,8830 %	500.771,26	0,11
1,300% Microsoft DL-Notes 2015(18) US594918BF05	USD	300.000	0	0	99,5890 %	249.648,51	0,05
2,375% Nestlé Holdings DL-MTN 2017(22) XS1717575259	USD	400.000	400.000	0	98,8125 %	330.269,48	0,07
5,650% Philip Morris Internat. Inc. DL-Notes 2008(18) US718172AA72	USD	400.000	400.000	0	101,4358 %	339.037,39	0,07
2,235% Reckitt Benckiser Serv. DL-FLR Notes 2017(22) USG7420TAF33	USD	250.000	250.000	0	100,0280 %	208.957,49	0,04
2,375% Rolls-Royce DL-Notes 2015(20) USG76237AA70	USD	250.000	0	0	99,3483 %	207.537,60	0,04
6,999% Telecom Italia Capital DL-Notes 2008(18) US87927VAU26	USD	250.000	250.000	0	102,1250 %	213.338,21	0,05
5,450% Vodafone Group DL-Notes 2009(19) US92857WAS98	USD	400.000	0	0	104,5287 %	349.375,22	0,08
<b>Zertifikate</b>						<b>11.313.250,00</b>	<b>2,43</b>
<b>Deutschland</b>						<b>11.313.250,00</b>	<b>2,43</b>
<b>Rohstoffe</b>						<b>11.313.250,00</b>	<b>2,43</b>
Deutsche Börse Comm. Xetra-Gold IHS 2007(Und) DE000A0S9GB0	Stück	325.000	165.000	0	34,8100 EUR	11.313.250,00	2,43
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						<b>4.441.114,77</b>	<b>0,95</b>
<b>Schweiz</b>						<b>4.441.114,77</b>	<b>0,95</b>
Gesundheit/Pharma Roche Holding Inhaber-Genussscheine CH0012032048	Stück	21.000	4.700	0	247,0000 CHF	4.441.114,77	0,95

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum							
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>24.735.880,42</b>	<b>5,32</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>22.480.880,42</b>	<b>4,84</b>
<b>EUR</b>						<b>21.334.190,05</b>	<b>4,59</b>
<b>Öffentliche Anleihen</b>						<b>1.856.865,52</b>	<b>0,40</b>
1,625% Chile, Republik EO-Bonds 2014(25) XS1151586945	EUR	300.000	300.000	0	106,0899 %	318.269,70	0,07
1,750% Chile, Republik EO-Bonds 2016(26) XS1346652891	EUR	700.000	0	0	106,4423 %	745.095,82	0,16
1,875% Mexiko EO-MTN 2016(22) XS1369322927	EUR	750.000	0	0	105,8000 %	793.500,00	0,17
<b>Pfandbriefe/Kommunalobligationen</b>						<b>890.766,00</b>	<b>0,19</b>
0,375% DBS Bank EO-MT Mortg.Cov.Bds 2017(24) XS1720526737	EUR	900.000	900.000	0	98,9740 %	890.766,00	0,19
<b>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</b>						<b>4.006.414,65</b>	<b>0,86</b>
0,819% Crédit Logement EO-FLR Obl. 2006(Und.) FR0010301713	EUR	1.000.000	1.000.000	0	91,5370 %	915.370,00	0,20
1,350% Crédit Logement EO-FLR Obl. 2017(24/29) FR0013299468	EUR	300.000	300.000	0	100,3220 %	300.966,00	0,06
2,000% National Australia Bank EO-FLR MTN 2014(19/24) XS1136227094	EUR	700.000	700.000	0	102,7108 %	718.975,92	0,15
1,125% Nomura Europe Finance EO-MTN 2015(20) XS1241710323	EUR	500.000	0	0	102,3732 %	511.866,23	0,11
0,750% Santander Consumer Bank EO MTN 2017(22) XS1692396069	EUR	800.000	800.000	0	100,0830 %	800.664,00	0,17
5,100% UniCredit EO-Obbl. 2011(14-18) IT0004698426	EUR	750.000	875.000	125.000	101,1430 %	758.572,50	0,16
<b>Andere Schuldverschreibungen/Industrie</b>						<b>14.580.143,88</b>	<b>3,13</b>
5,125% América Móvil EO-FLR Cap. Secs 2013(18/73) XS0969340768	EUR	1.500.000	1.000.000	0	103,3893 %	1.550.839,50	0,33
1,125% Brenntag Finance EO-Notes 2017(25) XS1689523840	EUR	1.000.000	1.000.000	0	99,3775 %	993.775,00	0,21
0,000% Coca-Cola Co. EO-FLR Notes 2015(19) XS1197832832	EUR	400.000	0	0	100,5226 %	402.090,40	0,09
0,000% Colgate-Palmolive Co. EO-FLR MTN 2015(19) XS1230926609	EUR	500.000	0	0	100,4376 %	502.188,00	0,11
2,600% ELM EO-FLR MTN 2015(25/Und.) XS1209031019	EUR	750.000	0	0	105,1245 %	788.433,75	0,17
7,000% Eurofins Scientific EO-FLR Notes 2013(Und.) XS0881803646	EUR	500.000	500.000	0	112,4046 %	562.023,00	0,12
1,413% FCC Aqualia EO-Notes 2017(22) XS1627337881	EUR	1.000.000	1.000.000	0	102,3455 %	1.023.455,00	0,22

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
0,688% Geberit International EO-Notes 2015(21) XS1117297942	EUR	500.000	0	0	101,6885 %	508.442,25	0,11
0,401% General Mills EO-FLR Notes 2016(20) XS1346107433	EUR	500.000	0	0	101,1670 %	505.835,00	0,11
5,750% Iberdrola International EO-FLR Notes 2013(18/Und.) XS0808632763	EUR	1.500.000	500.000	0	100,8670 %	1.513.005,00	0,33
2,875% IE2 Holdeo EO-MTN 2016(26) XS1419664997	EUR	500.000	0	0	108,9993 %	544.996,65	0,12
1,900% Magna International EO-Notes 2015(23) XS1323910684	EUR	1.000.000	0	0	107,4404 %	1.074.404,00	0,23
2,375% MAHLE MTN 2015(22) XS1233299459	EUR	1.000.000	0	0	106,0000 %	1.060.000,00	0,23
0,541% Mylan EO-FLR Notes 2016(18) XS1522989869	EUR	500.000	0	0	100,5260 %	502.630,00	0,11
0,171% Mylan EO-FLR Notes 2017(20) XS1619284372	EUR	500.000	500.000	0	100,3020 %	501.510,00	0,11
0,918% NorteGas Energia Distribuc.SAU EO-MTN 2017(22) XS1691349796	EUR	600.000	600.000	0	100,7090 %	604.254,00	0,13
1,375% Swiss Re Admin Re EO-Notes 2016(23) XS1421827269	EUR	1.100.000	0	1.000.000	104,2966 %	1.147.262,33	0,25
5,000% VTG Finance EO-FLR Nts 2015(20/UND.) XS1172297696	EUR	750.000	750.000	0	106,0000 %	795.000,00	0,17
<b>USD</b>						<b>1.146.690,37</b>	<b>0,25</b>
<b>Öffentliche Anleihen</b>						<b>828.495,26</b>	<b>0,18</b>
1,403% Export Development Canada DL-FLR MTN 2016(18) XS1446556133	USD	400.000	0	0	99,9866 %	334.193,77	0,07
2,375% Japan Bk Internat. Cooperation DL-Bonds 2017(22) US471048BP23	USD	200.000	200.000	0	98,8722 %	165.234,43	0,04
2,200% Ontario, Provinz DL-Bonds 2017(22) US68323AEQ31	USD	400.000	500.000	100.000	98,4528 %	329.067,06	0,07
<b>Andere Schuldverschreibungen/Industrie</b>						<b>318.195,11</b>	<b>0,07</b>
6,250% BHP Billiton Fin. (USA) DL-FLR Notes 2015(20/75) USQ12441AA19	USD	350.000	350.000	0	108,8000 %	318.195,11	0,07
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						<b>2.255.000,00</b>	<b>0,48</b>
<b>Deutschland</b>						<b>2.255.000,00</b>	<b>0,48</b>
<b>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</b>						<b>2.255.000,00</b>	<b>0,48</b>
Bayerische Landesbank Genussscheine DE000BLB37M5	EUR	2.000.000	0	0	112,7500 %	2.255.000,00	0,48



Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
<b>Forderungen</b>						<b>2.837.506,83</b>	<b>0,61</b>
Dividendenansprüche	EUR	105.970,99				105.970,99	0,02
Forderungen Quellensteuer	EUR	162.012,31				162.012,31	0,04
Zinsansprüche	EUR	2.569.523,53				2.569.523,53	0,55
<b>Bankguthaben</b>						<b>3.162.616,50</b>	<b>0,68</b>
Bankguthaben EUR	EUR	2.865.519,84				2.865.519,84	0,62
Bankguthaben DKK	DKK	24.277,90				3.260,66	0,00
Bankguthaben GBP	GBP	464,22				524,01	0,00
Bankguthaben NOK	NOK	72.288,28				7.344,88	0,00
Bankguthaben SEK	SEK	162.472,50				16.510,59	0,00
Bankguthaben USD	USD	322.472,09				269.456,52	0,06
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>1.576.409,90</b>	<b>0,34</b>
Forderungen aus Anteilscheingeschäften*	EUR	1.576.409,90				1.576.409,90	0,34
<b>Verbindlichkeiten</b>						<b>- 525.903,00</b>	<b>- 0,11</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>- 525.903,00</b>	<b>- 0,11</b>
Verwahrstellenvergütung	EUR	- 27.983,18				- 27.983,18	- 0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	- 393.377,48				- 393.377,48	- 0,08
KESt-Rückstellung Cum/Cum-Geschäfte	EUR	- 8.664,00				- 8.664,00	0,00
Prüfungskosten	EUR	- 8.000,00				- 8.000,00	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften*	EUR	- 75.878,34				- 75.878,34	- 0,02
Veröffentlichungskosten	EUR	- 12.000,00				- 12.000,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>465.241.787,42</b>	<b>100,00**</b>
Anteilwert					EUR	65,02	
Umlaufende Anteile					Stück	7.155.037,829	
* 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
<b>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen</b>					
<b>Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)</b>					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Alten	FR0000071946	Stück	0	44.300	
Bechtle	DE0005158703	Stück	2.350	60.000	
Deutsche Bank NA	DE0005140008	Stück	224.088	224.088	
Geox	IT0003697080	Stück	0	650.000	
Fingerprint Cards B	SE0008374250	Stück	820.000	820.000	
PayPal Holdings	US70450Y1038	Stück	17.800	108.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,750% Akelius Residential Property EO-MTN 2017(25)	XS1622421722	EUR	250.000	250.000	
1,750% Aktia Bank EO-MTN 2013(17)	XS0979035572	EUR	0	700.000	
0,250% Allianz Finance II EO-MTN 2017(23)	DE000A19S4U8	EUR	400.000	400.000	
0,625% Amadeus Finance EO-MTN 2014(17)	XS1146627473	EUR	0	500.000	
0,125% Banco de Sabadell EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	ES0413860554	EUR	0	1.500.000	
1,500% Banco Santander Totta EO-MT Obr. Hip. 2014(17)	PTBSQDOE0020	EUR	0	1.000.000	
0,875% BASF MTN 2017(27)	XS1718418103	EUR	200.000	200.000	
0,750% BAWAG EO-MTN 2017(27)	XS1551294926	EUR	500.000	500.000	
2,375% Bayer FLR-Sub.Anl. 2015(22/75)	DE000A14J611	EUR	0	750.000	
5,750% Bayerische Landesbank Nachr.-Anl. 2007(17)	XS0326869665	EUR	0	1.250.000	
1,125% Belfius Bank EO-MTN 2014(17)	BE6266619319	EUR	0	500.000	
5,757% BNP Paribas Fortis EO-MTN 2007(17)	BE0933514839	EUR	0	500.000	
2,250% BNP Paribas EO-MTN 2016(27)	XS1470601656	EUR	0	500.000	
2,875% BPCE EO-MTN 2016(26)	FR0013155009	EUR	0	300.000	
0,000% Canadian Imp. Bk of Comm. EO-MTN 2016(22)	XS1456455572	EUR	0	1.000.000	
0,438% Carrefour Banque EO-FLR Notes 2014(18)	XS1047514408	EUR	0	500.000	
4,379% Casino, Guichard-Perrachon EO-Obl. 2010(17)	FR0010850719	EUR	0	1.000.000	
4,500% Celesio Finance EO-Notes 2010(17)	XS0503554627	EUR	0	1.250.000	
1,375% CNH Industrial Finance Euro. EO-MTN 2017(22)	XS1616917800	EUR	500.000	500.000	
5,100% Crédit Agricole EO-Bonds 2012(17)	FR0011205640	EUR	0	500.000	
0,119% Credit Suisse (Ldn Br.) EO-FLR MTN 2015(18)	XS1247516088	EUR	0	500.000	
0,019% Daimler Canada Finance EO-FLR MTN 2014(17)	DE000A1ZE7J5	EUR	0	600.000	
1,750% Danone EO-FLR MTN 2017(23/Und.)	FR0013292828	EUR	300.000	300.000	



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	
				im Berichtszeitraum	
4,878%	Danske Bank EO-FLR MTN 2007(17)	XS0287195233	EUR	0	1.000.000
5,125%	Deutsche Bank MTN 2007(17)	DE000DB5S5U8	EUR	0	1.500.000
1,500%	Deutsche Bank MTN 2017(22)	DE000DL19TA6	EUR	300.000	300.000
1,375%	Deutsche Pfandbriefbank 2015(18)	DE000A13SWA4	EUR	0	750.000
1,250%	DVB Bank MTN-IHS 2016(23)	XS1433231377	EUR	0	500.000
7,375%	EnBW Energie Baden-Württem. FLR-Anl. 2011(72)	XS0674277933	EUR	800.000	2.800.000
4,125%	ENEL Finance Intl EO-MTN 2011(17)	XS0647288140	EUR	0	750.000
2,125%	Evonik Industries FLR-Nachr.-Anl. 2017(22/77)	DE000A2GSGF1	EUR	300.000	300.000
0,569%	FCA Capital Ireland EO-FLR MTN 2015(17)	XS1220057043	EUR	0	500.000
5,625%	Fiat Chrysler Fin. Nth America EO-MTN 2007(17)	XS0305093311	EUR	1.000.000	1.500.000
7,000%	Fiat Chrysler Finance Europe EO-MTN 2012(17)	XS0764640149	EUR	0	1.000.000
6,576%	Freshwater Finance EO-FLR Notes 2007(17/Und.)	XS0300298287	EUR	500.000	500.000
1,500%	Fromageries Bel EO-Obl. 2017(24)	FR0013251329	EUR	300.000	300.000
5,250%	Glencore Finance Europe EO-MTN 2010(17)	XS0495973470	EUR	0	1.000.000
1,500%	Global Switch Holdings EO-MTN 2017(24)	XS1623615546	EUR	400.000	400.000
1,500%	Grenke Finance EO-MTN 2017(19)	XS1632358971	EUR	500.000	500.000
1,625%	Grenke Finance EO-MTN 2014(17)	XS1056927061	EUR	0	1.400.000
2,000%	Grenke Finance MTN 2013(17)	XS0940278707	EUR	0	1.000.000
0,387%	HBOS EO-FLR MTN 2007(17)	XS0292269544	EUR	0	500.000
1,500%	HeidelbergCement MTN 2016(25)	XS1529515584	EUR	0	400.000
2,500%	Hutch.Whamboa Eur.Fin. EO-Notes 2012(17)	XS0790010747	EUR	0	900.000
3,980%	HYPO NOE Gruppe Bank EO-FLR 2006(17)	AT0000A03NJ3	EUR	0	600.000
1,625%	HYPO NOE Gruppe Bank EO-MTN 2013(18)	XS0921670385	EUR	800.000	800.000
1,000%	Iberdrola Finanzas EO-MTN 2016(24)	XS1527758145	EUR	0	500.000
0,500%	Île de France, Région EO-MTN 2016(25)	FR0013183167	EUR	0	700.000
1,000%	innogy Finance EO-MTN 2017(25)	XS1595704872	EUR	1.000.000	1.000.000
0,500%	Instituto de Credito Oficial EO-MTN 2015(17)	XS1180277524	EUR	0	1.300.000
2,500%	Island, Republik EO-MTN 2014(20)	XS1086879167	EUR	400.000	1.000.000
3,500%	Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(18)	IT0004907843	EUR	0	500.000
3,500%	Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(18)	IT0004957574	EUR	0	1.000.000
1,000%	Kellogg EO-Notes 2016(24)	XS1410417544	EUR	0	500.000
4,500%	LANXESS FLR-Sub.Anl. 2016(76)	XS1405763019	EUR	0	200.000
1,500%	Leonardo EO-MTN 2017(24)	XS1627782771	EUR	700.000	700.000
0,375%	Lettland, Republik EO-MTN 2016(26)	XS1501554874	EUR	0	800.000
0,875%	Mediobanca – Bca Cred.Fin. EO-MTN 2014(17)	XS1137512312	EUR	0	1.000.000
0,000%	Nykredit Realkredit EO-FLR Cov.Bds 2014(17)	LUI120567695	EUR	0	499.592

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	
				im Berichtszeitraum	
0,500% Österreich, Republik					
EO-Bundesobl. 2017(27)	AT0000A1VVGK0	EUR	1.000.000		1.000.000
1,875% Otto MTN 2017(24)	XS1625975153	EUR	1.300.000		1.300.000
4,450% Portugal, Republik EO-Obr. 2008(18)	PTOTENOE0018	EUR	0		1.000.000
0,750% Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski					
EO-MTN 2017(21)	XS1650147660	EUR	400.000		400.000
1,250% RCI Banque EO-MTN 2015(22)	FR0012759744	EUR	0		750.000
1,000% Renault EO-MTN 2017(23)	FR0013240835	EUR	400.000		400.000
0,104% Royal Bank of Scotland					
EO-FLR MTN 2017(20)	XS1627773606	EUR	300.000		300.000
1,125% Ryanair DAC EO-MTN 2017(23)	XS1565699763	EUR	500.000		500.000
1,100% Santander Consumer Finance					
EO-MTN 2015(18)	XS1264601805	EUR	0		1.000.000
1,375% Santander Intl Debt EO-MTN 2014(17)	XS1046276504	EUR	0		500.000
1,125% Sixt Anleihe 2016(22)	DE000A2BPDU2	EUR	0		500.000
2,375% Snam EO-MTN 2013(17)	XS0914292254	EUR	0		1.000.000
0,490% Solvay EO-FLR Notes 2015(17)	BE6282455565	EUR	0		600.000
1,875% Steinhoff Europe 2017(25)	XS1650590349	EUR	500.000		500.000
2,375% Telecom Italia EO-MTN 2017(27)	XS1698218523	EUR	1.000.000		1.000.000
0,429% Telefonica Emisiones					
EO-FLR MTN 2014(17)	XS1053304991	EUR	0		700.000
3,661% Telefonica Emisiones EO-MTN 2010(17)	XS0540187894	EUR	0		500.000
1,250% Tesco Treas. Serv. EO-MTN 2013(17)	XS0992632702	EUR	500.000		1.000.000
1,375% thyssenkrupp MTN 2017(22)	DE000A2BPET2	EUR	900.000		900.000
1,750% Transurban Finance Co.					
EO-MTN 2017(28)	XS1681520786	EUR	400.000		400.000
0,629% UniCredit EO-FLR MTN 2014(17)	XS1055725730	EUR	0		1.000.000
0,238% UniCredit EO-FLR Mtg. Cov.					
MTN 2014(17)	IT0004988538	EUR	0		1.750.000
0,500% Unilever EO-MTN 2016(24)	XS1403014936	EUR	0		600.000
2,510% Unione di Banche Italiane					
EO-FLR Obbl. 2010(16)	IT0004659758	EUR	0		500.000
1,375% voestalpine EO-MTN 2017(24)	AT0000A1Y3P7	EUR	1.000.000		1.000.000
5,375% Voith Notes 2007(17)	XS0306488627	EUR	0		1.000.000
1,875% Volkswagen Intl Finance					
EO-MTN 2012(17)	XS0782708456	EUR	0		1.000.000
0,500% Volkswagen Intl Finance					
EO-Notes 2017(21)	XS1586555606	EUR	1.000.000		1.000.000
0,000% Volkswagen Leasing FLR-MTN 2015(17)	XS1273542867	EUR	0		700.000
3,250% Volkswagen Leasing MTN 2011(18)	XS0702452995	EUR	0		500.000
0,621% Vonovia Finance EO-FLR MTN 2015(17)	DE000A18V120	EUR	0		500.000
4,375% WENDEL Investissement					
EO-Bonds 2005(17)	XS0224749100	EUR	0		750.000
3,500% Bank Nederlandse Gemeenten					
NK-MTN 2012(17)	XS0775889495	NOK	2.000.000		2.000.000
1,375% Commerzbank NK-IHK 2016(29)	XS1355232163	NOK	2.000.000		2.000.000
2,875% Daimler MTN 2012(17)	XS0859670290	NOK	1.800.000		1.800.000
2,250% Kommunalbanken NK-MTN 2012(17)	XS0828005909	NOK	5.000.000		5.000.000
1,000% Kreditanst.f.Wiederaufbau					
NK-MTN 2017(20)	XS1606957063	NOK	5.000.000		5.000.000
2,500% Nestlé Holdings NK-MTN 2012(17)	XS0801356881	NOK	2.000.000		2.000.000



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	im Berichtszeitraum	
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Telit Communications	GB00B06GM726	Stück	0	310.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
3,000% AEGON EO-MTN 2012(17)	XS0805452405	EUR	0	500.000
4,375% Allianz Finance II				
EO-Bonds 2005(17/Und.)	XS0211637839	EUR	0	3.000.000
5,000% APRR EO-Notes 2011(17)	FR0010989111	EUR	0	1.000.000
6,211% AXA EO-FLR MTN 2007(17/Und.)	XS0323922376	EUR	2.000.000	4.000.000
6,000% Barry Callebaut Services				
EO-Bonds 2007(17)	BE0933072291	EUR	0	1.000.000
3,750% Bureau Veritas EO-Notes 2012(17)	FR0011257260	EUR	0	400.000
1,125% Celanese US Holdings				
EO-Notes 2016(23)	XS1492691008	EUR	0	400.000
1,921% Commerzbank LT2				
Nachr.Fix-Float.Anl. 2010(17)	DE000CZ225X3	EUR	0	1.300.000
1,250% Hella Hueck & Co. Anleihe 2014(17)	XS1040041649	EUR	0	500.000
5,250% Irish Life Assurance				
EO-FLR Notes 2007(17/Und.)	XS0285885009	EUR	0	750.000
1,500% Kraft Heinz Foods EO-Notes 2016(24)	XS1405782407	EUR	0	500.000
0,122% LeasePlan EO-FLR MTN 2014(17)	XS1130127571	EUR	0	1.000.000
5,767% Münchener Rückvers.-Ges.				
FLR-Nachr.A. 2007(17/unb)	XS0304987042	EUR	0	3.000.000
0,071% Norddeutsche Landesbank -GZ-				
FLR-IHS 2015(17)	DE000NLB2KK1	EUR	0	500.000
4,625% Nordea Bank EO-FLR MTN 2012(22)	XS0743689993	EUR	0	1.000.000
2,500% Petróleos Mexicanos (PEMEX)				
EO-MTN 2017(21)	XS1568875444	EUR	800.000	800.000
3,600% RADIAN EO-Obl. 2005(17)	FR0010249128	EUR	0	300.000
2,000% Raiffeisenl.Niederöst.-Wien				
MTN 2012(17)	AT000B077367	EUR	0	1.500.000
7,092% Skandinaviska Enskilda Banken				
EO-FLR MTN 2007(Und)	XS0337453202	EUR	452.000	1.250.000
3,750% Raiffeisen Bank Intl NK-MTN 2012(17)	AT000B012919	NOK	3.000.000	3.000.000
2,250% Total Capital Intl NK-MTN 2012(17)	XS0827681908	NOK	7.000.000	7.000.000





**Ertrags- und Aufwandsrechnung  
für den Zeitraum vom 1.1.2017 bis 31.12.2017**

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden incl. Aussteller	430.849,37	0,06
2. Dividenden ausl. Aussteller (vor Quellensteuer)	2.130.558,33	0,30
3. Zinsen aus inl. Wertpapieren	1.099.569,57	0,15
4. Zinsen aus ausl. Wertpapieren (vor Quellensteuer)	4.663.658,83	0,65
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	3.343,95	0,00
6. Erträge aus Investmentanteilen	28.617,69	0,00
7. Abzug ausl. Quellensteuer	-123.088,59	-0,02
<b>Summe der Erträge</b>	<b>8.233.509,15</b>	<b>1,14</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	83.590,93	0,01
2. Verwaltungsvergütung	4.626.165,74	0,64
3. Verwahrstellenvergütung	165.154,11	0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	57.464,29	0,01
5. Sonstige Aufwendungen	137.059,21	0,02
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>5.069.434,28</b>	<b>0,70</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>3.164.074,87</b>	<b>0,44</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	10.487.519,17	1,47
2. Realisierte Verluste	-9.428.788,78	-1,32
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.058.730,39</b>	<b>0,15</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>4.222.805,26</b>	<b>0,59</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	8.687.972,61	1,21
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-3.735.163,93	-0,52
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>4.952.808,68</b>	<b>0,69</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>9.175.613,94</b>	<b>1,28</b>

\* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen.

**Verwendungsrechnung**

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>56.079.389,24</b>	<b>7,84</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	51.856.583,98	7,25
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.222.805,26	0,59
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>52.931.172,59</b>	<b>7,40</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	52.931.172,59	7,40
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>3.148.216,65</b>	<b>0,44</b>
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvStG*	930.154,92	0,13
2. Endausschüttung	2.218.061,73	0,31

\* Auf Grund der Neuregelung der Investmentfondsbesteuerung wurde am 31. Dezember 2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.

**Entwicklungsrechnung**

	in EUR	in EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>328.708.000,39</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-3.001.117,34
2. Mittelzufluss (netto)		130.946.701,66
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	208.034.534,68	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-77.087.833,02	
3. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-587.411,23
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		9.175.613,94
davon nicht realisierte Gewinne	8.687.972,61	
davon nicht realisierte Verluste	-3.735.163,93	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>465.241.787,42</b>

**Vergleichende Dreijahresübersicht**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
31.12.2014	127.509.178	62,49
31.12.2015	220.527.564	64,28
31.12.2016	328.708.000	64,04
31.12.2017	465.241.787	65,02

## Angaben zu den Kosten gemäß § 101 Abs. 2 und 3 KAGB

### **Ausgabeaufschlag der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:**

Im Berichtszeitraum fielen für die in dem Fonds enthaltenen Zielfonds keine Ausgabeaufschläge an.

### **Verwaltungsvergütungen\* der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:**

	% p. a.
FT Alpha Global Market Neutral (IAV)	0,50
VM Sterntaler	1,40

\* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.





Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	Bewertung mit handelbaren Kursen	Bewertung mit Bewertungsmodellen	Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
<b>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</b>					
Angabe zu dem Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände					
<b>Aktien</b>	Inland	29.12.2017	3,01 %		
	Europa	29.12.2017	18,87 %		
	Nordamerika	28.12.2017	4,61 %		
<b>Renten</b>	Inland	28.12.2017	8,62 %		
	Europa	28.12.2017	49,65 %	0,06 %	
	Asien	29.12.2017	0,77 %		
	Australien	28.12.2017	2,88 %		
	Nordamerika	28.12.2017	5,76 %		
	Südamerika	28.12.2017	0,34 %		
<b>Investmentanteile</b>	Inland	28.12.2017			0,42 %
	Europa	28.12.2017			0,70 %
<b>Zertifikate</b>	Inland	29.12.2017	2,43 %		
<b>Derivate – Futures</b>	Inland	28.12.2017	0,06 %		
<b>Derivate – Optionen</b>	Europa	28.12.2017	0,30 %		
<b>Übriges Vermögen</b>		29.12.2017			1,52 %
			97,30 %	0,06 %	2,64 %
Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der einzelnen Vermögensgegenstände am Fondsvermögen.					
Für Investmentanteile ist der Sitz der Kapitalverwaltungsgesellschaft für die Region und das Bewertungsdatum maßgebend.					
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.					
<b>Devisenkurse per 29.12.2017</b>					
Britisches Pfund	(GBP)	0,885900	=	1 EUR	
Dänische Krone	(DKK)	7,445700	=	1 EUR	
Norwegische Krone	(NOK)	9,842000	=	1 EUR	
Schwedische Krone	(SEK)	9,840500	=	1 EUR	
Schweizer Franken	(CHF)	1,167950	=	1 EUR	
US-Dollar	(USD)	1,196750	=	1 EUR	
<b>Terminbörse</b>					
Eurex – Frankfurt/Zürich					

---

**Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) in %****1,09**

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 212.898,26 Euro.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungs-

gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung 8.244.220,00 EUR

Davon feste Vergütung 6.557.525,00 EUR

Davon variable Vergütung 1.686.695,00 EUR

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 Kapitalverwaltungs-

gesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger 1.794.318,00 EUR

Davon Geschäftsführer 700.480,00 EUR

Davon andere Führungskräfte n/a

Davon andere Risikoträger 1.093.838,00 EUR

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 der ODDO BHF-Gruppe 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 Geschäftsleiter 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, 1. März 2018

## Vermerk des Abschlussprüfers

### **An die FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH**

Die FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens BHF Total Return FT für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 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. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, 1. März 2018

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 Ausschüttungsbeitrag. Bei thesaurierenden Fonds ermäßigt sich der Anteilwert des Fonds am ersten Bankarbeitstag nach Geschäftsjahresende um die pro Anteil abzuführenden Steuern.

Beim BHF Total Return FT haben wir am 16. Februar 2018 für das zurückliegende Geschäftsjahr pro Anteil 0,31 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](http://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 - 0  
Telefax (0 69) 9 20 50 - 103

Gezeichnetes  
und eingezahltes Eigenkapital:  
16,0 Mio. EUR

Haftendes Eigenkapital:  
14,3 Mio. EUR

Gesellschafter von  
FRANKFURT-TRUST ist  
zu 100 % die ODDO BHF  
Aktiengesellschaft

### Verwahrstelle

The Bank of New York Mellon SA/NV,  
Asset Servicing, Niederlassung  
Frankfurt am Main, MesseTurm  
Friedrich-Ebert-Anlage 49  
60327 Frankfurt am Main

Haftendes Eigenkapital:  
2,7 Mrd. EUR

### Fondsadministration

BNY Mellon Service  
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH  
MesseTurm  
Friedrich-Ebert-Anlage 49  
60327 Frankfurt am Main

### Geschäftsführung

Karl Stäcker  
Sprecher

Zugleich Mitglied der Geschäftsführung  
und Vorsitzender des Verwaltungsrats  
der FRANKFURT-TRUST Invest  
Luxemburg AG und Mitglied des Vor-  
stands des BVI Bundesverband Investment  
und Asset Management e. V.

Wolfgang Marx

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

### Aufsichtsrat

Joachim Häger  
Vorsitzender

Mitglied des Vorstands der ODDO BHF AG

Christophe Tadié  
stellv. Vorsitzender

Mitglied des Vorstands der ODDO BHF AG

Frank Behrends

Mitglied des Vorstands der ODDO BHF AG

Matthias Berg

Direktor der ODDO BHF AG

Ulrich Lingenthal

Direktor der ODDO BHF AG

Prof. Dr. Hartwig Webersinke

Dekan an der Fakultät Wirtschaft und  
Recht an der Hochschule Aschaffenburg

### Fondspreise

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

Stand Dezember 2017