



FT InterSpezial

JAHRESBERICHT 30.9.2017

Inhalt

Jahresbericht 30.9.2017

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht	4
Vermögensaufstellung im Überblick	8
Vermögensaufstellung	10
Angaben zu den Kosten gemäß § 101 Abs. 2 und 3 KAGB	30
Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV	32
Vermerk des Abschlussprüfers	42
Ertragsverwendung	44
Steuerliche Hinweise	45

FRANKFURT-TRUST
Investment-Gesellschaft mbH
Bockenheimer Landstraße 10
60323 Frankfurt am Main
Postanschrift:
Postfach 11 07 61
60042 Frankfurt am Main
Telefon (0 69) 9 20 50 - 200
Telefax (0 69) 9 20 50 - 101
www.frankfurt-trust.de

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Abgesehen von einer Schwächephase im Sommer setzte sich die nun schon seit acht Jahren andauernde Aktienhausse im Berichtszeitraum fort. In den USA trieb die Wahl Donald Trumps zum Präsidenten die Aktienmärkte an, da viele Investoren von ihm konjunkturfördernde Infrastruktur- und Steuersenkungsprogramme erwarteten. Zwar erfüllten sich diese Erwartungen bislang nicht, die Wirtschaft entwickelte sich aber so robust, dass die Kauflaune an den Börsen anhielt. Steigende Inflationserwartungen führten kurzfristig zu Verlusten bei Anleihen. In der Folge aber gingen die Inflationsszahlen zurück, so dass insbesondere sichere Staatsanleihen weiter gefragt waren. Dass sich bei den Wahlen in den Niederlanden und Frankreich liberale, europafreundliche Parteien durchsetzen konnten, förderte die zahlreiche Anlageklassen erfassende Risikofreude der Anleger ebenso wie die anhaltend niedrigen Zinsen.

Geldmarkt

Die Geldpolitik der meisten relevanten Notenbanken blieb im Berichtszeitraum zunächst unverändert expansiv ausgerichtet. Weiterhin liegt der Einlagenzins der EZB auf einem Satz von – 0,4 Prozent. Der ohnehin schon im negativen Bereich liegende 3-Monats-Libor rutschte vor diesem Hintergrund weiter ab. Im Dezember erhöhte die amerikanische Notenbank FED ihren Leitzins nach langem Zögern um 0,25 Prozentpunkte auf 0,50 bis 0,75 Prozent. Diesem ersten Zinsschritt folgten bis Mitte Juni zwei weitere Zinsschritte auf ein Niveau von 1,0 bis 1,25 Prozent.

Anleihen

Die Rentenmärkte konnten weiterhin auf die Unterstützung der vorsichtig agierenden Zentralbanken bauen. Die Europäische Zentralbank gab noch keine Signale für einen Ausstieg aus dem laufenden Anleihen-Kaufprogramm. EZB-Präsident Draghi bezeichnete die Volatilität des Euro als eine Quelle der Unsicherheit. In den USA gab die Notenbank FED bekannt, dass ab Oktober die Wiederanlage der Fälligkeiten um 10 Milliarden US-Dollar reduziert wird. FED-Präsidentin Yellen kündigte

eine Fortsetzung der graduellen, möglichst schonenden geldpolitischen Normalisierung an. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen lag Ende September bei etwa 0,46 Prozent, die 2-jährige Bundrendite fiel im letzten Quartal auf – 0,69 Prozent.

Aktien

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

FT InterSpezial

Der FT InterSpezial legt weltweit in Aktien an. Das Fondskonzept basiert auf einer dualen Portfoliostrategie. Der Schwerpunkt liegt auf dem Basisportfolio, in dem in qualitativ hochwertige Unternehmen zu einem angemessenen Preis investiert wird. Dabei verfolgt das Fondsmanagement einen langfristigen Anlagehorizont. Beigemischt wird ein mittelfristig ausgerichtetes Themenportfolio, in das mehrere lukrative Investmentthemen eingebracht werden. Dies können Sektor-, Länder-, Regionen-, Strategie- oder auch sogenannte Modethemen sein. Jedes Thema wird durch eine ausreichende Anzahl von attraktiven Einzeltiteln abgebildet. Die Portfoliositionen sind nahezu gleichgewichtet. Ziel einer Anlage im FT InterSpezial ist ein längerfristiger Kapitalzuwachs.

Der breit diversifizierte Fonds blieb relativ zum Index in den USA übergewichtet. Dagegen waren wir zuletzt in den großen europäischen Märkten – dem vom Brexit verunsicherten Großbritannien sowie Frankreich und Deutschland – untergewichtet. Das Portfolio wies relativ zur Benchmark fast ausnahmslos eine

Übergewichtung im pazifisch-asiatischen Wirtschaftsraum, insbesondere in Hongkong, auf. Bei den Sektoren favorisierten wir mit der Informationstechnologie, dem Finanzbereich und der Industrie eher zyklische, vom Konjunkturaufschwung gestützte Werte gegenüber Energie und Versorgern. Außerdem waren wir zuletzt auch im eher defensiven, konjunkturstabilen Gesundheitssektor übergewichtet. Ein Teil des Portfolios wurde weltweit in interessante Themen investiert. Hier bauten wir im letzten Quartal ein neues Themenportfolio auf, das sich auf Unternehmen konzentriert, die von der rasanten Entwicklung der Künstlichen Intelligenz (AI) profitieren. Hierzu gehören unter anderem der Roboter-Hersteller iRobot, der Chipproduzent NVIDIA und der chinesische Technologiekonzern Baidu. Weitere Themenschwerpunkte sind Aktienrückkauf-Programme und Konsumwerte für Best Ager. Die drei größten Einzelpositionen stellten der Zahlungsdienstleister PayPal, der Halbleiterproduzent Broadcom und das schweizerische Finanzunternehmen Partners Group.

Der Fonds erzielte im zurückliegenden Geschäftsjahr eine Wertsteigerung von 6,9 Prozent.

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

Vorteile

- Chance auf hohen Wertzuwachs
- Weltweites Engagement in großen und aussichtsreichen kleineren Unternehmen
- Professionelle Einzelwertauswahl

Risiken

- Höhere Wertschwankungen
- Kursverluste
- Währungsverluste

Kommentierung des Veräußerungsergebnisses

Für den Anleger ist immer die gesamte Wertentwicklung des Fonds relevant. Diese speist sich aus mehreren Quellen wie den aktuellen Bewertungen der Wertpapiere und derivativen Instrumente, Zinsen und Dividenden sowie dem Ergebnis der Veräußerungsgeschäfte. Veräußerungsgeschäfte erfolgen grundsätzlich aus taktischen und strategischen Überlegungen des Fondsmanagements. Dabei können Wertpapiere und Derivate auch mit Verlust veräußert werden, beispielsweise um das Portefeuille vor weiteren erwarteten Wertminderungen zu schützen oder um die Liquidität des Fonds sicherzustellen.

Durch die im Berichtszeitraum des Fonds veräußerten Positionen ergaben sich per saldo Gewinne. Diese entstanden überwiegend beim Verkauf von Aktien, wobei vor allem Werte außerhalb Europas, insbesondere US-Titel, mit Gewinn verkauft werden konnten.

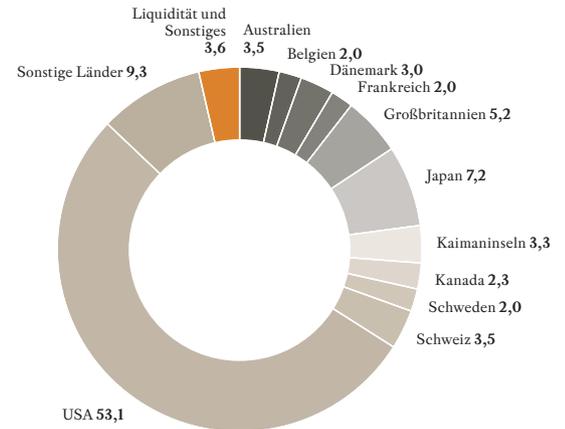
Vermögensaufstellung im Überblick

30.9.2017

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	211,7
	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	100,17
1. Aktien	96,40
2. Investmentfonds	1,41
3. Forderungen	0,27
4. Bankguthaben	2,08
5. Sonstige Vermögensgegenstände	0,01
II. Verbindlichkeiten	-0,17
III. Fondsvermögen	100,00

Portefeuillestruktur nach Ländern in %



Vermögensaufstellung

30.9.2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.9.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere						202.821.812,32	95,80
Aktien						202.821.812,32	95,80
Deutschland						2.107.840,00	1,00
Versicherungen						2.107.840,00	1,00
Allianz vinkulierte NA DE0008404005	Stück	11.200	11.200	0	188,2000 EUR	2.107.840,00	1,00
Australien						7.478.861,18	3,53
Energie						2.011.454,80	0,95
Caltex Australia AU000000CTX1	Stück	94.200	94.200	0	32,1000 AUD	2.011.454,80	0,95
Finanzdienstleister						2.661.132,18	1,26
Macquarie Group AU000000MQG1	Stück	44.000	0	0	90,9200 AUD	2.661.132,18	1,26
Gesundheit/Pharma						1.756.583,52	0,83
Ramsay Health Care AU000000RHC8	Stück	42.400	0	0	62,2800 AUD	1.756.583,52	0,83
Rohstoffe						1.049.690,68	0,50
St. Barbara AU000000SBM8	Stück	600.000	600.000	0	2,6300 AUD	1.049.690,68	0,50
Belgien						4.174.891,00	1,97
Privater Konsum & Haushalt						2.003.400,00	0,95
Ontex Group BE0974276082	Stück	70.000	0	0	28,6200 EUR	2.003.400,00	0,95
Versicherungen						2.171.491,00	1,03
AGEAS BE0974264930	Stück	55.100	0	0	39,4100 EUR	2.171.491,00	1,03
Dänemark						6.377.623,41	3,01
Gesundheit/Pharma						6.377.623,41	3,01
Coloplast B DK0060448595	Stück	29.000	0	0	510,5000 DKK	1.989.157,02	0,94
Novo-Nordisk B						2.369.164,00	1,12
Novo-Nordisk B DK0060534915	Stück	58.600	18.000	0	300,9000 DKK	2.369.164,00	1,12
Novozymes						2.019.302,39	0,95
Novozymes DK0060336014	Stück	46.200	0	0	325,3000 DKK	2.019.302,39	0,95
Finnland						2.221.548,00	1,05
Versicherungen						2.221.548,00	1,05
Sampo A FI0009003305	Stück	49.900	0	0	44,5200 EUR	2.221.548,00	1,05
Frankreich						4.130.705,00	1,95
Gesundheit/Pharma						2.006.000,00	0,95
Orpea FR0000184798	Stück	20.000	20.000	0	100,3000 EUR	2.006.000,00	0,95
Technologie						2.124.705,00	1,00
Atos FR0000051732	Stück	16.300	16.300	0	130,3500 EUR	2.124.705,00	1,00
Großbritannien						9.815.805,16	4,64
Banken						2.165.755,53	1,02
HSBC Holdings GB0005405286	Stück	260.000	260.000	0	7,3290 GBP	2.165.755,53	1,02

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.9.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
Industrie						1.925.550,95	0,91
Bunzl GB00B0744B38	Stück	74.700	0	0	22,6800 GBP	1.925.550,95	0,91
Privater Konsum & Haushalt						5.724.498,68	2,70
British American Tobacco GB0002875804	Stück	33.600	33.600	0	46,8300 GBP	1.788.359,38	0,84
Reckitt Benckiser Group GB00B24CGK77	Stück	24.000	24.000	22.500	68,2467 GBP	1.861.590,95	0,88
Unilever GB00B10RZP78	Stück	42.200	42.200	0	43,2534 GBP	2.074.548,35	0,98
Hongkong						1.977.034,45	0,93
Banken						1.977.034,45	0,93
Bank of China (Hongkong) HK2388011192	Stück	480.000	480.000	0	37,9500 HKD	1.977.034,45	0,93
Irland						1.557.004,20	0,74
Gesundheit/Pharma						1.557.004,20	0,74
Allergan IE00BY9D5467	Stück	9.000	0	0	204,0800 USD	1.557.004,20	0,74
Italien						2.119.735,00	1,00
Versorger						2.119.735,00	1,00
ENEL IT0003128367	Stück	421.000	421.000	0	5,0350 EUR	2.119.735,00	1,00
Japan						15.202.226,98	7,18
Industrie						5.248.928,07	2,48
Daifuku Co. JP3497400006	Stück	27.000	27.000	0	5.540,00 JPY	1.127.665,23	0,53
Fanuc JP3802400006	Stück	11.700	13.000	1.300	22.790,00 JPY	2.010.188,79	0,95
Keyence JP3236200006	Stück	2.300	2.300	0	59.750,00 JPY	1.036.030,18	0,49
Yaskawa Electric JP3932000007	Stück	40.000	40.000	0	3.565,00 JPY	1.075.043,87	0,51
Privater Konsum & Haushalt						6.004.376,31	2,84
Kao JP3205800000	Stück	40.500	0	0	6.620,00 JPY	2.021.248,32	0,95
Panasonic JP3866800000	Stück	170.000	170.000	0	1.630,50 JPY	2.089.663,63	0,99
SONY JP3435000009	Stück	60.000	60.000	0	4.186,00 JPY	1.893.464,36	0,89
Technologie						1.966.145,16	0,93
Fujitsu JP3818000006	Stück	312.000	312.000	0	835,90 JPY	1.966.145,16	0,93
Telekommunikation						1.982.777,44	0,94
Nippon Telegraph & Telephone JP3735400008	Stück	51.000	0	0	5.157,00 JPY	1.982.777,44	0,94
Kaimaninseln						7.078.800,08	3,34
Automobil						1.313.247,52	0,62
Geely Automobile Holdings KYG3777B1032	Stück	550.000	550.000	0	22,0000 HKD	1.313.247,52	0,62

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.9.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
Reise & Freizeit						2.309.747,34	1,09
Wynn Macau KYG981491007	Stück	1.011.000	1.011.000	0	21,0500 HKD	2.309.747,34	1,09
Technologie						3.455.805,22	1,63
Baidu (Sp. ADRs) US0567521085	Stück	5.300	5.300	0	241,2800 USD	1.084.036,79	0,51
Tencent Holdings KYG875721634	Stück	65.000	65.000	0	336,2000 HKD	2.371.768,43	1,12
Kanada						4.751.318,44	2,25
Banken						2.473.923,93	1,17
Royal Bank of Canada CA7800871021	Stück	37.800	0	0	95,9300 CAD	2.473.923,93	1,17
Handel						2.277.394,51	1,08
Dollarama CA25675T1075	Stück	24.300	0	7.000	137,3700 CAD	2.277.394,51	1,08
Liberia						2.605.399,91	1,23
Reise & Freizeit						2.605.399,91	1,23
Royal Caribbean Cruises LR0008862868	Stück	26.000	26.000	0	118,2100 USD	2.605.399,91	1,23
Luxemburg						2.136.400,00	1,01
Gesundheit/Pharma						2.136.400,00	1,01
Eurofins Scientific FR0000038259	Stück	4.000	4.000	0	534,1000 EUR	2.136.400,00	1,01
Niederlande						1.995.292,50	0,94
Medien						1.995.292,50	0,94
RELX Group NL0006144495	Stück	111.500	0	20.000	17,8950 EUR	1.995.292,50	0,94
Schweden						4.217.225,55	1,99
Banken						2.120.433,59	1,00
Nordea Bank SE0000427361	Stück	184.000	184.000	0	110,3000 SEK	2.120.433,59	1,00
Industrie						2.096.791,96	0,99
Volvo B SE0000115446	Stück	128.400	128.400	0	156,3000 SEK	2.096.791,96	0,99
Schweiz						7.343.867,93	3,47
Finanzdienstleister						3.066.037,74	1,45
Partners Group Holding NA CH0024608827	Stück	5.400	0	0	650,0000 CHF	3.066.037,74	1,45
Gesundheit/Pharma						4.277.830,19	2,02
BB Biotech NA CH0038389992	Stück	37.200	0	6.700	65,8000 CHF	2.138.155,14	1,01
Sonova Holding NA CH0012549785	Stück	15.000	0	0	163,3000 CHF	2.139.675,05	1,01
Singapur						3.192.107,83	1,51
Technologie						3.192.107,83	1,51
Broadcom SG9999014823	Stück	15.500	0	0	329,8477 SGD	3.192.107,83	1,51
USA						112.338.125,70	53,06
Banken						5.033.118,30	2,38
Bank of America US0605051046	Stück	98.000	98.000	0	25,4500 USD	2.114.271,18	1,00

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.9.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
JP Morgan Chase US46625H1005	Stück	36.100	0	0	95,3800 USD	2.918.847,12	1,38
Bau & Materialien						1.969.162,04	0,93
Masco US5745991068	Stück	59.900	59.900	0	38,7800 USD	1.969.162,04	0,93
Chemie						6.930.637,05	3,27
Albemarle US0126531013	Stück	21.000	21.000	0	132,3200 USD	2.355.546,14	1,11
Avery Dennison US0536111091	Stück	29.300	0	0	99,9300 USD	2.482.048,91	1,17
Ecolab US2788651006	Stück	19.100	0	0	129,2700 USD	2.093.042,00	0,99
Finanzdienstleister						18.750.963,42	8,86
Ameriprise Financial US03076C1062	Stück	18.000	18.000	0	147,7500 USD	2.254.482,26	1,06
Blackrock US09247X1019	Stück	6.200	0	0	446,1100 USD	2.344.663,25	1,11
Equifax US2944291051	Stück	16.500	0	1.500	106,3700 USD	1.487.818,42	0,70
Goldman Sachs US38141G1040	Stück	9.000	9.000	0	235,4700 USD	1.796.490,48	0,85
MSCI A US55354G1004	Stück	28.900	0	0	116,9700 USD	2.865.623,70	1,35
PayPal Holdings US70450Y1038	Stück	60.000	0	0	63,9300 USD	3.251.642,44	1,54
S&P Global US78409V1044	Stück	17.000	17.000	0	155,5300 USD	2.241.351,25	1,06
VISA US92826C8394	Stück	28.300	0	0	104,5800 USD	2.508.891,62	1,19
Gesundheit/Pharma						11.360.083,07	5,37
Anthem US0367521038	Stück	12.800	0	5.000	189,7800 USD	2.059.241,30	0,97
Celgene US1510201049	Stück	17.100	17.100	0	142,7600 USD	2.069.423,98	0,98
INTUITIVE SURGICAL US46120E6023	Stück	1.400	1.400	0	1.025,8800 USD	1.217.506,89	0,58
Stryker US8636671013	Stück	18.000	0	2.000	140,2200 USD	2.139.583,77	1,01
UnitedHealth Group US91324P1021	Stück	12.100	0	6.900	196,1000 USD	2.011.452,55	0,95
Zimmer Biomet Holdings US98956P1021	Stück	19.000	0	1.000	115,6600 USD	1.862.874,58	0,88
Handel						6.715.515,62	3,17
Amazon.com US0231351067	Stück	2.700	2.700	0	956,4000 USD	2.189.022,17	1,03
Home Depot US4370761029	Stück	14.800	14.800	0	162,3600 USD	2.036.983,85	0,96
Service International US8175651046	Stück	85.000	0	0	34,5500 USD	2.489.509,60	1,18

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.9.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
Immobilien						1.514.940,87	0,72
Public Storage US74460D1090	Stück	8.400	0	0	212,7500 USD	1.514.940,87	0,72
Industrie						24.280.787,53	11,47
Amphenol A US0320951017	Stück	40.000	0	0	82,2800 USD	2.789.980,08	1,32
Fedex US31428X1063	Stück	10.500	0	3.500	224,2600 USD	1.996.125,97	0,94
Fiserv US3377381088	Stück	21.200	0	0	128,2100 USD	2.304.117,32	1,09
Global Payments US37940X1028	Stück	30.100	0	0	93,9400 USD	2.396.977,07	1,13
Honeywell International US4385161066	Stück	17.000	0	2.500	140,5800 USD	2.025.905,99	0,96
Illinois Tool Works US4523081093	Stück	21.200	0	0	147,2000 USD	2.645.394,82	1,25
IPG Photonics US44980X1090	Stück	7.300	7.300	0	183,6800 USD	1.136.662,57	0,54
Packaging of America US6951561090	Stück	20.400	20.400	0	115,6100 USD	1.999.274,36	0,94
Roper Technologies US7766961061	Stück	9.700	9.700	0	241,7100 USD	1.987.527,66	0,94
Smith US8318652091	Stück	56.800	56.800	28.400	58,9000 USD	2.836.027,64	1,34
Union Pacific US9078181081	Stück	22.000	22.000	0	115,9700 USD	2.162.794,05	1,02
Medien						4.377.255,96	2,07
Alphabet US02079K3059	Stück	3.000	0	0	964,8100 USD	2.453.634,55	1,16
Comcast A US20030N1019	Stück	60.000	90.000	30.000	37,8200 USD	1.923.621,41	0,91
Nahrungsmittel						1.976.696,48	0,93
Constellation Brands A US21036P1084	Stück	11.700	11.700	0	199,3000 USD	1.976.696,48	0,93
Privater Konsum & Haushalt						4.796.198,87	2,27
Church & Dwight Co. US1713401024	Stück	45.800	0	0	48,1200 USD	1.868.262,62	0,88
iRobot US4627261005	Stück	17.000	17.000	0	76,6700 USD	1.104.895,52	0,52
Leggett & Platt US5246601075	Stück	45.000	0	0	47,7900 USD	1.823.040,73	0,86
Reise & Freizeit						5.496.575,25	2,60
Marriott International US5719032022	Stück	21.000	21.000	0	110,0000 USD	1.958.207,94	0,92
Southwest Airlines US8447411088	Stück	35.500	0	21.500	56,1700 USD	1.690.361,55	0,80
Starbucks US8552441094	Stück	40.000	0	0	54,5000 USD	1.848.005,76	0,87
Technologie						12.847.279,28	6,07
Adobe Systems US00724F1012	Stück	8.500	8.500	0	146,8300 USD	1.057.987,54	0,50

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	im Berichtszeitraum	
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen						
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheinanleihen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Aktien						
3M (Minnesota Mining & Mfg)	US88579Y1010	Stück	0	13.100		
Advansix	US00773T1016	Stück	780	780		
AFLAC	US0010551028	Stück	0	35.000		
Ahold Delhaize	NL0011794037	Stück	0	95.247		
Alimentation Couche-Tard B	CA01626P4033	Stück	0	52.900		
Altria Group	US02209S1033	Stück	0	34.600		
American Water Works Co.	US0304201033	Stück	0	30.000		
Andeavor	US03349M1053	Stück	24.000	24.000		
Anheuser-Busch InBev	BE0974293251	Stück	17.500	17.500		
Astellas Pharma	JP3942400007	Stück	0	165.000		
AT & T	US00206R1023	Stück	0	56.900		
AutoZone	US0533321024	Stück	0	2.900		
Bard	US0673831097	Stück	9.000	9.000		
BCE	CA05534B7604	Stück	0	48.500		
BHP Billiton	GB0000566504	Stück	123.000	123.000		
Biogen Idec	US09062X1037	Stück	0	7.500		
Bioerativ	US09075E1001	Stück	3.750	3.750		
Bridgestone	JP3830800003	Stück	0	60.000		
Bristol-Myers Squibb	US1101221083	Stück	0	32.000		
Campbell Soup	US1344291091	Stück	0	34.200		
Carnival	PA1436583006	Stück	0	47.000		
CVS Health	US1266501006	Stück	0	21.100		
Daimler NA	DE0007100000	Stück	30.000	30.000		
Daito Trust Constr.	JP3486800000	Stück	0	14.700		
Danaher	US2358511028	Stück	0	22.000		
Dr. Pepper Snapple Group	US26138E1091	Stück	0	23.500		
Drew Industries	US26168L2051	Stück	0	14.000		
Enagas	ES0130960018	Stück	0	75.000		
Fortive	US34959J1088	Stück	0	11.000		
Gilead Sciences	US3755581036	Stück	0	26.000		
Goldcorp	CA3809564097	Stück	70.000	70.000		
Henry Schein	US8064071025	Stück	0	13.000		
Intl Flavors & Fragrances	US4595061015	Stück	0	17.700		
IPL Energy	CA29250N1050	Stück	0	50.000		
Japan Tobacco	JP3726800000	Stück	0	53.100		
Johnson & Johnson	US4781601046	Stück	0	19.500		
Kroger Co	US5010441013	Stück	0	63.500		
LCI Industries	US50189K1034	Stück	14.000	14.000		
Lowe's Companies	US5486611073	Stück	0	30.500		
MasTec	US5763231090	Stück	49.900	49.900		
Neste	FI0009013296	Stück	0	68.500		
Newell Brands	US6512291062	Stück	0	47.000		

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

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Dividenden incl. Aussteller	131.265,91	0,02
2. Dividenden ausl. Aussteller (vor Quellensteuer)	4.397.415,50	0,81
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	13.297,22	0,00
4. Abzug ausl. Quellensteuer	- 456.604,00	- 0,08
Summe der Erträge	4.085.374,63	0,75
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	18.341,44	0,00
2. Verwaltungsvergütung	3.144.078,77	0,58
3. Verwahrstellenvergütung	74.829,10	0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	33.061,52	0,01
5. Sonstige Aufwendungen	33.232,84	0,01
Summe der Aufwendungen	3.303.543,67	0,61
III. Ordentlicher Nettoertrag	781.830,96	0,14
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	21.443.982,81	3,93
2. Realisierte Verluste Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	- 7.460.154,44	- 1,37
	13.983.828,37	2,56
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	14.765.659,33	2,70
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.933.787,73	0,54
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	- 3.825.089,39	- 0,70
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	- 891.301,66	- 0,16
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	13.874.357,67	2,54

* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen.

Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Ausschüttung		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	44.668.095,64	8,18
1. Vortrag aus dem Vorjahr	29.902.436,31	5,48
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	14.765.659,33	2,70
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	43.685.474,33	8,00
1. Vortrag auf neue Rechnung	31.757.707,91	5,82
2. Der Wiederanlage zugeführt	11.927.766,42	2,18
III. Gesamtausschüttung	982.621,31	0,18
1. Endausschüttung	982.621,31	0,18

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		205.035.343,42
1. Ausschüttung für das Vorjahr/ Steuerabschlag für das Vorjahr		- 1.399.790,24
2. Mittelzufluss (netto)		- 6.006.382,34
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.214.168,02	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	- 11.220.550,36	
3. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		214.524,22
4. Ergebnis des Geschäftsjahres davon nicht realisierte Gewinne	2.933.787,73	13.874.357,67
davon nicht realisierte Verluste	- 3.825.089,39	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		211.718.052,73

Vergleichende Dreijahresübersicht

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
30.9.2014	189.388.491	31,10
30.9.2015	193.038.273	34,12
30.9.2016	205.035.343	36,52
30.9.2017	211.718.053	38,78

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.
<u>FT Alpha Global Market Neutral ITV</u>	<u>0,50</u>

*Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	Bewertung mit handelbaren Kursen	Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze				
Angabe zu dem Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände				
Aktien	Inland	29.9.2017	1,00 %	
	Europa	29.9.2017	22,37 %	
	Afrika	29.9.2017	1,23 %	
	Asien	29.9.2017	9,62 %	
	Australien	29.9.2017	3,53 %	
	Nordamerika	28.9.2017	58,65 %	
Investmentanteile	Europa	28.9.2017		1,41 %
Übriges Vermögen		29.9.2017		2,19 %
			96,40 %	3,60 %
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.				
Devisenkurse per 29.9.2017				
Australischer Dollar	(AUD)	1,503300	=	1 EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,879850	=	1 EUR
Dänische Krone	(DKK)	7,442600	=	1 EUR
Hong Kong Dollar	(HKD)	9,213800	=	1 EUR
Japanischer Yen	(JPY)	132,645750	=	1 EUR
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,465750	=	1 EUR
Norwegische Krone	(NOK)	9,371500	=	1 EUR
Schwedische Krone	(SEK)	9,571250	=	1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,144800	=	1 EUR
Singapur Dollar	(SGD)	1,601650	=	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,179650	=	1 EUR

Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) in %**1,57**

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 213.257,51 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-

1.794.318,00 EUR

gesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger

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, 29. November 2017

Vermerk des Abschlussprüfers

An die FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH

Die FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzes (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens FT InterSpezial für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berück-

sichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, 29. November 2017

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Baumann
Wirtschaftsprüfer

Ertrag des Fonds

Die Zins- und 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 FT InterSpezial haben wir am 10. November 2017 für das zurückliegende Geschäftsjahr pro Anteil 0,18 Euro ausgeschüttet.

Kostenfreie Wiederanlage

Bei Anteilen, die Sie im FT-Investmentdepot verwahren, erfolgt die Wiederanlage von Ausschüttungen und Steuererstattungsbeträgen kostenfrei. Dazu schreiben wir Ihrem FT-Investmentdepot zusätzliche Anteile und Anteilbruchteile bis zu drei Nachkommastellen gut.

Steuerliche Betrachtung beim Anleger

Die für Sie als Anleger steuerpflichtigen Erträge können von den Erträgen abweichen, die der Fonds auf wirtschaftlicher Ebene erzielt hat und in seiner Verwendungsrechnung ausgewiesen werden. Maßgeblich für die Besteuerung Ihrer Erträge sind die steuerlichen Daten, die Ihnen zum Jahresende von Ihrer depotführenden Stelle übermittelt werden.

Allgemeine steuerliche Informationen finden Sie im Verkaufsprospekt des Fonds und im Internet unter „www.frankfurt-trust.de“.

FRANKFURT-TRUST

Investment-Gesellschaft mbH
Bockenheimer Landstraße 10
60323 Frankfurt am Main
Postanschrift:
Postfach 11 07 61
60042 Frankfurt am Main

Telefon (0 69) 9 20 50 - 200
Telefax (0 69) 9 20 50 - 101

Gezeichnetes
und eingezahltes Eigenkapital:
16,0 Mio. EUR

Haftendes Eigenkapital:
11,7 Mio. EUR

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

Verwahrstelle

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

Haftendes Eigenkapital:
2,4 Mrd. EUR

Fondsadministration

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

Geschäftsführung

Karl Stäcker
Sprecher

Zugleich Mitglied der Geschäftsführung
und Vorsitzender des Verwaltungsrats
der FRANKFURT-TRUST Invest
Luxemburg AG und Mitglied des Vor-
stands des BVI Bundesverband 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

Servicetelefon

Für Fragen zu Ihrem FT- Investmentdepot erreichen Sie uns
montags bis freitags von 8 –18 Uhr unter der Rufnummer
(0 69) 9 20 50 -200.

Fondspreise

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

Stand September 2017