



FT Alpha Europe Market Neutral

JAHRESBERICHT 31.12.2017

Inhalt

Jahresbericht 31.12.2017

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht	4
Vermögensaufstellung im Überblick	7
Kurzdarstellung der Anteilklassen	8
Vermögensaufstellung	12
Erläuterung zu der Vermögensaufstellung	36
Hinweise	37
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	42

FRANKFURT-TRUST
Invest Luxemburg AG
534, rue de Neudorf
2220 Luxemburg
Telefon (+352) 45 76 76 -1
Telefax (+352) 45 83 24
www.frankfurt-trust.de

Eine Tochtergesellschaft von FRANKFURT-TRUST

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 auf 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.

FT Alpha Europe Market Neutral

Der FT Alpha Europe Market Neutral legt in eine marktneutrale Strategie auf Basis europäischer Aktien an, bei der wir die Long-Positionen aus dem STOXX 600 anhand von fünf Strategien auswählen, die auf völlig unterschiedliche Alpha-Quellen setzen und eine geringe Korrelation zueinander aufweisen. Ein systemimmanenter Mechanismus sorgt dafür, dass temporär unattraktive Selektionsstile weniger Einfluss auf die Performance bekommen. Das Marktrisiko eliminieren wir durch eine Short-Position des Gesamtmarktes. Die Strategie wird mittels moderner Finanzinstrumente umgesetzt, das Basisportfolio besteht aus geldmarktnahen Papieren. Die Gesamtperformance ergibt sich aus der Wertentwicklung der Alphastrategie zuzüglich der Verzinsung des Basisportfolios. Die Auswahl und die Steuerung der Anlagen beruhen auf der Einschätzung unserer Kapitalmarktexperten. Ziel einer Anlage im FT Alpha Europe Market Neutral ist es eine absolute Rendite zu erwirtschaften, ohne dem allgemeinen Aktienmarktrisiko ausgesetzt zu sein. Der FT Alpha Europe Market Neutral wird in vier Anteilklassen angeboten. Die Anteilklassen (IAV), (ITV) und (ITF) richten sich an institutionelle Anleger, die Anteilklasse (PAV) an Privatkunden.

Der Fonds schloss das Gesamtjahr mit deutlichen Kursgewinnen ab. Damit markierte die Strategie neue Höchststände. Im Jahr 2017 entwickelten sich die Trendfolge-Strategie und die

Vermögensaufstellung im Überblick

31.12.2017

Fundamental-Strategie am besten. Der starke Anstieg war dabei vor allem auf die Auswahl der richtigen Titel (Selektion) zurückzuführen. Einem noch besserem Ergebnis standen die historisch niedrige Volatilität und die geringe Dispersion der Einzeltitel im Weg. Mit einem realisierten Beta nahe null, was einer nahezu perfekten Marktneutralität entspricht, ist FT Alpha Europe Market Neutral ein guter Diversifikationsbaustein für bestehende Portfolien.

Die Anteilklasse (IAV) verzeichnete im zurückliegenden Geschäftsjahr eine Wertsteigerung von 7,7 Prozent, die Anteilklasse (ITV) erzielte ein Plus von 7,6 Prozent, die Anteilklasse (ITF) erzielte ein Plus von 7,5 Prozent und die Privatkunden-Anteilklasse (PAV) ein Plus von 6,1 Prozent.

Vorteile

- Marktneutrale Strategie, keine Aktienmarktrisiken
- Chance auf positive Rendite in steigenden und in fallenden Märkten
- Geringe Korrelation mit anderen Anlageklassen
- Stringenter quantitativer Prozess

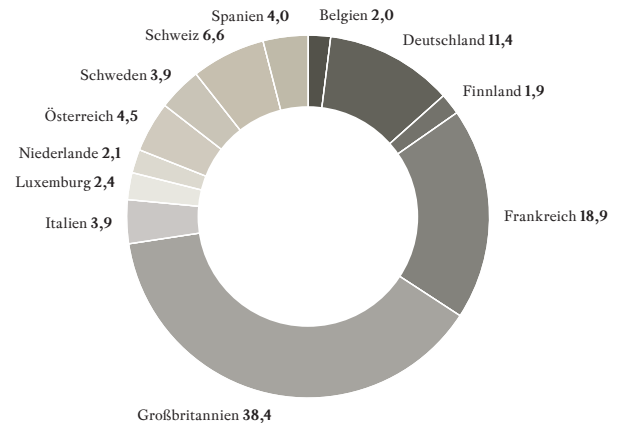
Risiken

- Wertschwankungen bei Einzelwerten
- Strukturbrüche können die Qualität des Modells beeinträchtigen
- Bei hoher Korrelation zwischen den einzelnen Aktien sind die Renditeerwartungen des Modells geringer

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	43,8
	in % vom Fondsvermögen
Verzinsliche Wertpapiere	91,08
Derivate	1,26
Liquiditätsanlagen	7,92
Bankguthaben	6,31
Geldmarktfonds	1,61
Sonstige Vermögensgegenstände	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten	-0,32
Fondsvermögen	100,00

Aktien-Länderstruktur des Long-Portfolios in %



Kurzdarstellung der Anteilklassen

FT Alpha Europe Market Neutral (IAV)

Auflegung:	11. Januar 2016
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN /ISIN:	A2ABG3/LU1330043867
Ertragsverwendung:	Ausschüttung innerhalb von 2 Monaten nach Ende des Geschäftsjahres
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,0 % p. a.; zzt. 0,50 % p. a. des Nettofondsvermögens; zuzüglich einer erfolgsabhängigen Vergütung gemäß § 27 Absatz 2 des Verwaltungsreglements
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,08 % p. a., mindestens 12.000 Euro p. a. zzgl. 2.000 Euro pro Anteilklasse ab der zweiten Anteilklasse
Ausgabeaufschlag:	wird nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	250.000 Euro
Anteilscheine:	Globalurkunde; keine effektiven Stücke

FT Alpha Europe Market Neutral (ITV)

Auflegung:	11. Januar 2016
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN /ISIN:	A2ABG4/LU1330044246
Ertragsverwendung:	Thesaurierung
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,0 % p. a.; zzt. 0,50 % p. a. des Nettofondsvermögens; zuzüglich einer erfolgsabhängigen Vergütung gemäß § 27 Absatz 2 des Verwaltungsreglements
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,08 % p. a., mindestens 12.000 Euro p. a. zzgl. 2.000 Euro pro Anteilklasse ab der zweiten Anteilklasse
Ausgabeaufschlag:	wird nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	250.000 Euro
Anteilscheine:	Globalurkunde; keine effektiven Stücke

FT Alpha Europe Market Neutral (ITF)

Auflegung:	4. Oktober 2016
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN /ISIN:	A2AQHJ/LU1479487941
Ertragsverwendung:	Thesaurierung
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,0 % p. a.; zzt. 0,85 % p. a. des Nettofondsvermögens;
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,08 % p. a., mindestens 12.000 Euro p. a. zzgl. 2.000 Euro pro Anteilklasse ab der zweiten Anteilklasse
Ausgabeaufschlag:	wird nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	250.000 Euro
Anteilscheine:	Globalurkunde; keine effektiven Stücke

FT Alpha Europe Market Neutral (PAV)

Auflegung:	4. Oktober 2016
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN /ISIN:	A2AQHK/LU1479492941
Ertragsverwendung:	Ausschüttung innerhalb von 2 Monaten nach Ende des Geschäftsjahres
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,0 % p. a.; zzt. 1,0 % p. a. des Nettofondsvermögens; zuzüglich einer erfolgsabhängigen Vergütung gemäß § 27 Absatz 2 des Verwaltungsreglements
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,08 % p. a., mindestens 12.000 Euro p. a. zzgl. 2.000 Euro pro Anteilklasse ab der zweiten Anteilklasse
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3 % zugunsten der Vertriebsstellen
Mindestanlagesumme:	2.500 Euro bzw. im Rahmen von Sparplänen 50 Euro monatlich
Anteilscheine:	Globalurkunde; keine effektiven Stücke

Darstellung der Value at Risk (VaR) Kennzahlen und Hebelwirkungen gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512

Das Gesamtrisiko des Investmentvermögens FT Alpha Europe Market Neutral wird nach dem relativen Value-at-Risk-Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 ermittelt. Die Darstellung bezieht sich auf den Beobachtungszeitraum des abgelaufenen Geschäftsjahres (1.1.2017 bis 31.12.2017).

Zusammensetzung des Referenzportfolios:

STOXX Europe 600	100 %
Kleinsten potenzieller Risikobetrag	0,08 %
Größter potenzieller Risikobetrag	4,63 %
Durchschnittlicher Risikobetrag	3,84 %

Die Risikokennzahlen wurden für das abgelaufene Geschäftsjahr auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 Prozent Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet.

Die während des abgelaufenen Geschäftsjahres erreichte durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug 1,00.

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							
Börsengehandelte Wertpapiere						39.924.901,50	91,08
Verzinsliche Wertpapiere						39.924.901,50	91,08
EUR						39.924.901,50	91,08
Öffentliche Anleihen						8.258.814,00	18,84
0,023% Bundesimmobiliengesellschaft FLR MTN 2017(19) XS1681694003	EUR	500.000	500.000	0	100,1500 %	500.750,00	1,14
0,000% Cais. d Amort.de la Dette Soc. FLR MTN 2015(25) FR0012538114	EUR	2.000.000	2.000.000	0	101,8400 %	2.036.800,00	4,65
0,230% Česká Exportní Banka FLR MTN 2014(21) XS1082830255	EUR	1.400.000	0	0	100,8460 %	1.411.844,00	3,22
0,000% Kreditanst.f.Wiederaufbau FLR-MTN 2011(26) XS0726582488	EUR	2.000.000	0	0	103,1720 %	2.063.440,00	4,71
0,067% Österreich, Republik FLR MTN 2005(35) XS0231558858	EUR	2.200.000	2.200.000	0	102,0900 %	2.245.980,00	5,12
Pfandbriefe/Kommunalobligationen						27.832.905,50	63,50
0,000% Caixabank FLR Cédulas Hip. 2006(18) ES0414970220	EUR	1.400.000	0	1.600.000	100,0070 %	1.400.098,00	3,19
0,000% Cie de Financement Foncier FLR MT Obl.Fonc. 2007(20) FR0010497081	EUR	3.000.000	3.000.000	0	100,4980 %	3.014.940,00	6,88
1,000% Credit Suisse (Guernsey Br.) MT HPF 2014(19) XS1044479373	EUR	2.000.000	2.000.000	0	101,6010 %	2.032.020,00	4,64
0,000% Danske Bank FLR MT Pfdbriefe 2013(19) XS0970895313	EUR	2.000.000	0	0	100,2196 %	2.004.392,00	4,57
0,000% Deutsche Pfandbriefbank FLR-MTN-HPF 2014(19) DE000A11QA49	EUR	3.000.000	0	0	100,5700 %	3.017.100,00	6,88
0,000% DNB Boligkreditt FLR MTN PF 2014(19) XS1023622175	EUR	1.500.000	0	0	100,3600 %	1.505.400,00	3,43
0,000% ING-DiBa FLR-HPF 2012(24) DE000A1KRJJ1	EUR	2.500.000	0	0	101,0839 %	2.527.097,50	5,77
0,000% Landesbank Berlin FLR-ÖPF. S.725 2013(20) DE000LBB5M57	EUR	3.000.000	0	0	100,0100 %	3.000.300,00	6,84
0,000% Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN-ÖPF 0512B/003 2012(19) DE000HLB0P07	EUR	1.700.000	0	0	100,5250 %	1.708.925,00	3,90
0,000% NATIXIS Pfandbriefbank FLR-MTN-HPF 2014(19) DE000A1YC1K9	EUR	3.000.000	0	0	100,4500 %	3.013.500,00	6,87
0,000% SpareBank 1 Boligkreditt FLR MT Cov.Bds 2013(18) XS0970471115	EUR	2.500.000	0	0	100,2200 %	2.505.500,00	5,72

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichts.

[illegible]

[illegible]

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichts.

Angaben gemäß Punkt 40) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA)							
Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure Swaps							
				EUR	47.928.588,84		
Vertragspartner der Derivategeschäfte							
Goldman Sachs							
Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten							
				EUR	730.000,00		
davon:							
Bankguthaben				EUR	730.000,00		
Angaben gemäß EU-Verordnung 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (SFTR Angaben)							
Zum Berichtszeitraumsende lagen keine Geschäfte im Sinne der oben genannten Richtlinie vor.							
Zum Ende des Berichtszeitraumes am 31.12.2017 bestanden die nachfolgenden Termin-Kontrakte							
SWAP-Kontrakte							
Nominale	Währung	Verbindlichkeiten	Forderungen	Fälligkeit	Gegenpartei	Unrealisierte Gewinne/Verluste	
47.373.394,86	EUR	FRANKFURT-TRUST Alpha Equity Europe FTAE	Fixed Rate 0,09 %	12.01.2018	Goldman Sachs	553.208,19	
		EUR Index				553.208,19	

[illegible]

FT Alpha Europe Market Neutral (IAV)

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

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus Bankguthaben	194,44	0,00
2. Zinsen aus Wertpapieren	21.039,78	0,11
3. Ertragsausgleich auf Erträge	1.022,24	0,01
Summe der Erträge	22.256,46	0,12
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	- 43.540,40	- 0,23
2. Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	- 17.802,92	- 0,10
3. Verwahrstellenvergütung	- 6.970,83	- 0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	- 11.546,94	- 0,06
5. Taxe d'abonnement	- 913,98	0,00
6. Gebühren der Aufsichtsbehörden	- 577,88	0,00
7. Zinsaufwendungen	- 1.360,26	- 0,01
8. Risikomessung	- 2.984,81	- 0,02
9. Aufwandsausgleich auf Aufwendungen	- 3.447,23	- 0,02
Summe der Aufwendungen	- 89.145,25	- 0,48
III. Ordentliches Nettoergebnis	- 66.888,79	- 0,36
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	624.771,38	3,39
2. Realisierte Verluste	- 41.896,23	- 0,23
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	582.875,15	3,17
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	515.986,36	2,80

Total Expense Ratio (exkl. performanceabh. Vergütungen) in % 0,76

Total Expense Ratio (TER) = Summe der Kosten (Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Risikomessung, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Taxe d'abonnement und Gebühren der Aufsichtsbehörden) geteilt durch die gezahlte Verwaltungsvergütung multipliziert mit der Verwaltungsvergütung in Prozent des durchschnittlichen Fondsvolumens.

Performanceabhängige Vergütungen in % 0,20

*ungeprüfte zusätzliche Angaben

Entwicklungsrechnung
für den Zeitraum vom 1.1.2017 bis 31.12.2017*

	in EUR	in EUR
I. Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		7.382.273,98
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.504.831,27
a) Mittelzuflüsse aus		
Anteilschein-Ausgaben	2.973.000,97	
b) Mittelabflüsse aus		
Anteilschein-Rücknahmen	- 1.468.169,70	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich		- 59.905,65
3. Ordentliches Nettoergebnis		- 66.888,79
4. Realisierte Gewinne		624.771,38
5. Realisierte Verluste		- 41.896,23
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		183.114,23
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		- 567,48
II. Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		9.525.732,71

*ungeprüfte zusätzliche Angaben

Vergleichende Jahresübersicht

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
11.1.2016*	1.000.000,00	50,00
31.12.2016	7.382.273,98	48,08
31.12.2017	9.525.732,71	51,77

*Tag der Auflage

FT Alpha Europe Market Neutral (ITV)

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

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus Bankguthaben	595,55	0,00
2. Zinsen aus Wertpapieren	69.855,22	0,15
3. Ertragsausgleich auf Erträge	-12.435,39	-0,03
Summe der Erträge	58.015,38	0,12
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	-137.216,20	-0,28
2. Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	-80.828,47	-0,17
3. Verwahrstellenvergütung	-21.948,02	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-25.108,91	-0,05
5. Taxe d'abonnement	-2.654,98	-0,01
6. Gebühren der Aufsichtsbehörden	-2.157,18	0,00
7. Zinsaufwendungen	-4.610,54	-0,01
8. Risikomessung	-8.343,24	-0,02
9. Aufwandsausgleich auf Aufwendungen	26.994,56	0,06
Summe der Aufwendungen	-255.872,98	-0,53
III. Ordentliches Nettoergebnis	-197.857,60	-0,41
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	1.628.925,49	3,40
2. Realisierte Verluste	-109.234,73	-0,23
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.519.690,76	3,17
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.321.833,16	2,76

Total Expense Ratio (exkl. performanceabh. Vergütungen) in % 0,72

Total Expense Ratio (TER) = Summe der Kosten (Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Risikomessung, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Taxe d'abonnement und Gebühren der Aufsichtsbehörden) geteilt durch die gezahlte Verwaltungsvergütung multipliziert mit der Verwaltungsvergütung in Prozent des durchschnittlichen Fondsvolumens.

Performanceabhängige Vergütungen in % 0,30

*ungeprüfte zusätzliche Angaben

Entwicklungsrechnung
für den Zeitraum vom 1.1.2017 bis 31.12.2017*

	in EUR	in EUR
I. Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		29.444.346,74
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-6.533.698,49
a) Mittelzuflüsse aus		
Anteilschein-Ausgaben	125.925,00	
b) Mittelabflüsse aus		
Anteilschein-Rücknahmen	-6.659.623,49	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich		90.395,10
3. Ordentliches Nettoergebnis		-197.857,60
4. Realisierte Gewinne		1.628.925,49
5. Realisierte Verluste		-109.234,73
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		485.186,98
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-1.732,38
II. Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		24.806.331,11

*ungeprüfte zusätzliche Angaben

Vergleichende Jahresübersicht

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
11.1.2016*	36.200.000,00	50,00
31.12.2016	29.444.346,74	48,08
31.12.2017	24.806.331,11	51,73

*Tag der Auflage

FT Alpha Europe Market Neutral (ITF)

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

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus Bankguthaben	216,76	0,00
2. Zinsen aus Wertpapieren	23.558,47	0,15
3. Ertragsausgleich auf Erträge	- 3.220,60	- 0,02
Summe der Erträge	20.554,63	0,13
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	- 80.472,71	- 0,50
2. Verwahrstellenvergütung	- 7.574,21	- 0,05
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	- 11.920,44	- 0,07
4. Taxe d'abonnement	- 924,93	- 0,01
5. Gebühren der Aufsichtsbehörden	- 717,86	0,00
6. Zinsaufwendungen	- 1.572,00	- 0,01
7. Risikomessung	- 2.917,42	- 0,02
8. Aufwandsausgleich auf Aufwendungen	11.596,58	0,07
Summe der Aufwendungen	- 94.502,99	- 0,59
III. Ordentliches Nettoergebnis	- 73.948,36	- 0,46
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	576.451,98	3,57
2. Realisierte Verluste	- 38.902,91	- 0,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	537.549,07	3,33
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	463.600,71	2,87
Total Expense Ratio in %		1,11

Total Expense Ratio (TER) = Summe der Kosten (Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Risikomessung, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Taxe d'abonnement und Gebühren der Aufsichtsbehörden) geteilt durch die gezahlte Verwaltungsvergütung multipliziert mit der Verwaltungsvergütung in Prozent des durchschnittlichen Fondsvolumens.

* ungeprüfte zusätzliche Angaben

Entwicklungsrechnung
für den Zeitraum vom 1.1.2017 bis 31.12.2017*

	in EUR	in EUR
I. Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		9.697.685,61
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		- 1.546.800,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	- 1.546.800,00	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich		23.845,99
3. Ordentliches Nettoergebnis		- 73.948,36
4. Realisierte Gewinne		576.451,98
5. Realisierte Verluste		- 38.902,91
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		155.616,92
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		- 600,93
II. Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		8.793.348,30

* ungeprüfte zusätzliche Angaben

Vergleichende Jahresübersicht

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
4.10.2016*	500.000,00	50,00
31.12.2016	9.697.685,61	50,63
31.12.2017	8.793.348,30	54,43

* erster Ausgabepreis

FT Alpha Europe Market Neutral (PAV)

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

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus Bankguthaben	14,31	0,00
2. Zinsen aus Wertpapieren	1.417,14	0,11
3. Ertragsausgleich auf Erträge	243,97	0,02
Summe der Erträge	1.675,42	0,13
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	- 6.239,51	- 0,47
2. Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	- 3.392,38	- 0,26
3. Verwahrstellenvergütung	- 500,73	- 0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	- 5.500,50	- 0,42
5. Taxe d'abonnement	- 324,37	- 0,02
6. Gebühren der Aufsichtsbehörden	- 41,08	0,00
7. Zinsaufwendungen	- 94,23	- 0,01
8. Risikomessung	- 224,97	- 0,02
9. Aufwandsausgleich auf Aufwendungen	- 688,00	- 0,05
Summe der Aufwendungen	- 17.005,77	- 1,29
III. Ordentliches Nettoergebnis	- 15.330,35	- 1,16
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	46.862,37	3,55
2. Realisierte Verluste	- 3.238,79	- 0,25
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	43.623,58	3,30
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	28.293,23	2,14

Total Expense Ratio (exkl. performanceabh. Vergütungen) in % 2,02

Total Expense Ratio (TER) = Summe der Kosten (Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Risikomessung, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Taxe d'abonnement und Gebühren der Aufsichtsbehörden) geteilt durch die gezahlte Verwaltungsvergütung multipliziert mit der Verwaltungsvergütung in Prozent des durchschnittlichen Fondsvolumens.

Performanceabhängige Vergütungen in % 0,54

*ungeprüfte zusätzliche Angaben

Entwicklungsrechnung
für den Zeitraum vom 1.1.2017 bis 31.12.2017*

	in EUR	in EUR
I. Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		514.074,90
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		153.896,18
a) Mittelzuflüsse aus		
Anteilschein-Ausgaben	178.419,20	
b) Mittelabflüsse aus		
Anteilschein-Rücknahmen	- 24.523,02	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich		541,54
3. Ordentliches Nettoergebnis		- 15.330,35
4. Realisierte Gewinne		46.862,37
5. Realisierte Verluste		- 3.238,79
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		11.191,94
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		- 41,94
II. Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		707.955,85

*ungeprüfte zusätzliche Angaben

Vergleichende Jahresübersicht

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
4.10.2016*	20.000,00	50,00
31.12.2016	514.074,90	50,52
31.12.2017	707.955,85	53,59

*erster Ausgabepreis

Ertrags- und Aufwandsrechnung
für den Zeitraum vom 1.1.2017 bis 31.12.2017

	Gesamtwert in EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus Bankguthaben	1.021,06
2. Zinsen aus Wertpapieren	115.870,61
3. Ertragsausgleich auf Erträge	- 14.389,78
Summe der Erträge	102.501,89
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	- 267.468,82
2. Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	- 102.023,77
3. Verwahrstellenvergütung	- 36.993,79
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	- 54.076,79
5. Taxe d'abonnement	- 4.818,26
6. Gebühren der Aufsichtsbehörden	- 3.494,00
7. Zinsaufwendungen	- 7.637,03
8. Risikomessung	- 14.470,44
9. Aufwandsausgleich auf Aufwendungen	34.455,91
Summe der Aufwendungen	- 456.526,99
III. Ordentliches Nettoergebnis	- 354.025,10
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	2.877.011,22
2. Realisierte Verluste	- 193.272,66
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.683.738,56
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.329.534,84

Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von 30,35 Euro angefallen.

Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und Fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibebühren).

Entwicklungsrechnung
für den Zeitraum vom 1.1.2017 bis 31.12.2017

	in EUR	in EUR
I. Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		47.038.381,23
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		- 6.421.771,04
a) Mittelzuflüsse aus		
Anteilschein-Ausgaben	3.277.345,17	
b) Mittelabflüsse aus		
Anteilschein-Rücknahmen	- 9.699.116,21	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich		54.876,98
3. Ordentliches Nettoergebnis		- 354.025,10
4. Realisierte Gewinne		2.877.011,22
5. Realisierte Verluste		- 193.272,66
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		835.110,07
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		- 2.942,73
II. Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		43.833.367,97

Erläuterung zu der Vermögensaufstellung

Der Fonds FT Alpha Europe Market Neutral wurde am 11. Januar 2016 unter Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 als fonds commun de placement („FCP“) aufgelegt.

Die Anteilklassen FT Alpha Europe Market Neutral (IAV) und FT Alpha Europe Market Neutral (ITV) wurden am 11. Januar 2016 aufgelegt.

Die Anteilklassen FT Alpha Europe Market Neutral (ITF) und FT Alpha Europe Market Neutral (PAV) wurden am 4. Oktober 2016 aufgelegt.

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro (EUR).

Dabei werden:

- Vermögensgegenstände, die an einer Börse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs bewertet;
- Vermögensgegenstände, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, jedoch an einem Geregelten Markt bzw. an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, ebenfalls zum letzten verfügbaren Schlusskurs bewertet;
- Vermögensgegenstände, die weder an einer Börse notiert, noch in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist;
- Vermögensgegenstände, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle anderen Vermögenswerte zum wahrscheinlichen Realisierungswert bewertet, der mit Vorsicht und nach Treu und Glauben zu bestimmen ist;
- flüssige Mittel zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet;
- Investmentanteile zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet;
- Festgelder zum Renditekurs bewertet, sofern ein entsprechender Vertrag, gemäß dem die Festgelder jederzeit kündbar sind, zwischen der Verwaltungsgesellschaft und dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, geschlossen wurde, und der Renditekurs dem Realisierungswert entspricht;
- nicht auf die Fondswährung lautende Vermögenswerte zum Devisenmittelkurs des Vortages in die Fondswährung umgerechnet.

Hinweise

Hinweise zum ordentlichen Nettoergebnis

Die Anteilklassen des FT Alpha Europe Market Neutral haben für das abgelaufene Geschäftsjahr folgende ordentliche Nettoergebnisse erwirtschaftet:

FT Alpha Europe Market Neutral (IAV)	– 0,36 Euro
FT Alpha Europe Market Neutral (ITV)	– 0,41 Euro
FT Alpha Europe Market Neutral (ITF)	– 0,46 Euro
FT Alpha Europe Market Neutral (PAV)	– 1,16 Euro

Hinweise zur Gewinnverwendung

Die ordentlichen Ergebnisse der Anteilklassen (ITF) und ITV verbleiben im Fonds (Thesaurierung).

Die Anteilklasse (IAV) hat am 23. Februar 2018 0,3167 Euro pro Anteil ausgeschüttet.

Die Anteilklasse (PAV) hat am 23. Februar 2018 0,3278 Euro pro Anteil ausgeschüttet.

Angaben zu wesentlichen Änderungen

Die bisherige BHF-BANK Aktiengesellschaft hat mit Wirkung zum 7. April 2017 ihren Namen in ODDO BHF Aktiengesellschaft geändert.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr (1.1. – 31.12.2017) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	TEUR	1.486
Davon feste Vergütung	TEUR	1.295
Davon variable Vergütung	TEUR	191
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft	Anzahl	17

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr (1.1. – 31.12.2017) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger	TEUR	656
Davon Führungskräfte	TEUR	656
Davon andere Risikoträger	TEUR	0

Beschreibung, wie die Vergütungen und gegebenenfalls sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Die FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG ist in das Vergütungssystem der ODDO BHF Aktiengesellschaft eingebunden. Die ODDO BHF Aktiengesellschaft unterliegt der Institutsvergütungsverordnung (InstitutsVergV), und hat eine gruppenweite, einheitliche Vergütungsstrategie aufgestellt. Die Verantwortlichkeit für die Ausgestaltung und Implementierung der Vergütungssysteme für die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter liegt bei der Geschäftsführung der FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG.

Die Gesamtvergütung der Beschäftigten der FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG setzt sich aus einer fixen und einer freiwilligen 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. Geschäftsleiters orientiert.

Zur Grundvergütung können die Mitarbeiter und Geschäftsleiter der FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG eine leistungs- und ergebnisabhängige variable Vergütung erhalten. Die maßgeblichen Vergütungsparameter der variablen Vergütung sind die Geschäftsentwicklung der ODDO BHF Aktiengesellschaft bzw. der FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG sowie die individuelle Zielerreichung und Leistung des Mitarbeiters innerhalb des eigenen Aufgabenfeldes.

Die variable Vergütung wird für Mitarbeiter durch die Geschäftsleitung und für die Geschäftsleitung durch den Verwaltungsrat der FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG festgelegt.

Für die Mitarbeiter der FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG erfolgt die Auszahlung der variablen Vergütung jährlich als nachschüssige Einmalzahlung in der Regel im April des folgenden Geschäftsjahres.

Im Einklang mit den Anforderungen an das Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (in seiner jeweils gültigen Fassung), in Verbindung mit entsprechenden Leitlinien und Veröffentlichungen der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) im Bereich Vergütung, hat die FRANKFURT-TRUST Invest Luxembourg AG Mitarbeiter identifiziert, die einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der FRANKFURT-TRUST Invest Luxembourg AG haben (sog. „Risk Taker“).

Als Risk Taker der FRANKFURT-TRUST Invest Luxembourg AG gelten die Mitglieder der Geschäftsleitung. Im Ergebnis der vom FRANKFURT-TRUST Invest Luxembourg AG durchgeführten Risikoanalyse zur Identifizierung von Risk Takern ergibt sich derzeit für keine weiteren Mitarbeiter die Möglichkeit, wesentlichen Einfluss auf die FRANKFURT-TRUST Invest Luxembourg AG oder der von ihr verwalteten Fonds zu nehmen.

Als Datenquelle dienten zur Berechnung der oben ausgewiesenen Beträge die Entgeltabrechnungen für das Geschäftsjahr 2017.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik
Das Vergütungssystem der Mitarbeiter wird einmal jährlich mit dem Fachbereich Personal auf Konformität mit der Geschäfts- und Risikostrategie sowie den regulatorischen und betrieblichen Regelungen hin geprüft und gegebenenfalls angepasst.

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

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des FT Alpha Europe Market Neutral („der Fonds“) geprüft, der aus der Aufstellung des Vermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögensgegenstände zum 31. Dezember 2017, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, besteht.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 31. Dezember 2017 sowie der Ertragslage für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und – sofern einschlägig – Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz

zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Unsere Zielsetzung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen ist, und darüber einen Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshand-

lungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d'Entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 23. März 2018

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé

Jan Jansen

Verwaltungsgesellschaft

FRANKFURT-TRUST
Invest Luxembourg AG
534, rue de Neudorf
2220 Luxembourg

Postadresse:

B.P. 258
2012 Luxembourg

Telefon (+352) 45 76 76-1
Telefax (+352) 45 83 24

Eigenkapital:
2,6 Mio. EUR
Stand 31. Dezember 2017

Geschäftsführung

Monika Anell

Holger Rech

Karl Stäcker

Zugleich Sprecher der Geschäftsführung
der FRANKFURT-TRUST Investment-
Gesellschaft mbH und Mitglied des
Vorstandes des BVI Bundesverband
Investment und Asset Management e. V.
Frankfurt am Main

Verwaltungsrat

Karl Stäcker
Vorsitzender

Wolfgang Marx
(ab 20. Januar 2017)

Zugleich Geschäftsführer der FRANK-
FURT-TRUST Investment-Gesellschaft
mbH Frankfurt am Main

Sebastian Hofmann-Werther
(bis 31. Dezember 2017)

Zugleich Direktor der FRANKFURT-
TRUST Investment-Gesellschaft mbH
Frankfurt am Main

Frank-Peter Martin
(bis 16. Januar 2017)

Zugleich Geschäftsführer der FRANK-
FURT-TRUST Investment-Gesellschaft
mbH Frankfurt am Main

Stand: 31. Dezember 2017

Gesellschafter

FRANKFURT-TRUST
Investment-Gesellschaft mbH
Bockenheimer Landstraße 10
60323 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

CACEIS Bank
Luxembourg Branch
5, allée Scheffer
2520 Luxembourg

Eigenkapital CACEIS
Bank, Paris:
1.273,4 Mio. EUR
Stand: 1. Januar 2018

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
1855 Luxembourg

Telefon: (+352) 22 51 51-1
Telefax: (+352) 22 51 71
E-Mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

Zahlstellen

Luxemburg:
CACEIS Bank
Luxembourg Branch
5, allée Scheffer
2520 Luxembourg

Deutschland:
ODDO BHF
Aktiengesellschaft
Bockenheimer Landstraße 10
60323 Frankfurt am Main
und deren Niederlassungen

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