



Basis-Fonds I

HALBJAHRESBERICHT **31.3.2018**

Vertrieb und Initiator:



Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Die nun schon seit 2009 andauernde Aktienhausse prägte auch das zurückliegende (laufende) Geschäftsjahr. Allerdings stiegen die Preisschwankungen zum Ende des Berichtszeitraums deutlich an. So kam es Anfang Februar vor dem Hintergrund von Inflationsängsten, aber auch durch technisch geprägte Handelsstrategien, zu einer scharfen Korrektur an den Aktienmärkten. Im März lösten dann die ersten protektionistischen Maßnahmen der Trump-Administration Sorgen vor einem globalen Handelskrieg aus, was erneute Verluste an den Aktienbörsen auslöste. Vor diesem Hintergrund wurde der Trend zu steigenden Zinsen zumindest vorübergehend gebrochen und die Renditen länger laufender Anleihen gaben nach.

Geldmarkt

Mit der stabilen expansiven Geldpolitik der Europäischen Zentralbank EZB verblieben die Geldmarktsätze im Berichtszeitraum weiterhin im negativen Bereich. Der Einlagenzins der EZB liegt bei $-0,4$ Prozent. Per Ultimo März lag der 1-Monats-Euribor bei $-0,37$ Prozent sowie der 3-Monats-Euribor bei $-0,33$ Prozent.

Anleihen

Die Rentenmärkte konnten weiterhin auf die Unterstützung der vorsichtig agierenden Zentralbanken bauen. Aus der EZB mehrten sich allerdings vorsichtige Signale für ein Ende des Anleihenkaufprogramms im Herbst, nachdem die Volumina der gekauften Titel schon seit Januar verringert wurden. Eine Erhöhung der Zinsen durch die EZB ist jedoch noch nicht absehbar. Die amerikanische Notenbank setzte mit drei Zinserhöhungen im Berichtszeitraum den Ausstieg aus der lockeren Geldpolitik wie geplant und ungeachtet des Wechsels im Amt des Fed-Präsidenten fort. Mit der Andeutung eines weiterhin sehr graduellen Vorgehens war dies jedoch kein Belastungsfaktor für die Rentenmärkte. Vor dem Hintergrund wachsender Marktrisiken gerieten Unternehmensanleihen zuletzt unter Druck.

Aktien

Die bis in den Januar anhaltende gute Stimmung der Aktienanleger war nicht nur auf den vorläufigen Rückgang der politischen Risiken zurückzuführen, auch wirtschaftliche Fakten sprachen für Aktien. So beschleunigte sich das Wachstum sogar noch weiter. Die vom US-Kongress kurz vor Weihnachten verabschiedete Steuerreform, die unter anderem US-Unternehmen deutlich entlastet, beschäftigte die Börsen in der ganzen Welt. In den USA waren vor allem die Aktien großer Technologiekonzerne gefragt, die erst zum Ende des Jahres und dann vermehrt im Zuge des Facebook-Datenskandals vorübergehend deutlich unter Druck gerieten.

Basis-Fonds I

Der Basis-Fonds I legt in verzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten an. Als Anlagen des Fonds kommen vor allem Staatsanleihen, Pfandbriefe und Anleihen von Unternehmen in Frage, die auf Euro lauten. Anleihen, die auf Währungen außerhalb des Euroraums lauten, dürfen in begrenztem Umfang beigegeben werden. Es wird auf eine hohe Kreditwürdigkeit der Schuldner geachtet. Die Auswahl der Anlagen beruht auf der Einschätzung unserer Kapitalmarktexperten. Ziel einer Anlage im Basis-Fonds I ist es, an der Verzinsung und Kursentwicklung von kürzer laufenden Anleihen in Euroland teilzuhaben, eine bessere Wertentwicklung als Termingeld zu erreichen und Verluste auf Sicht von zwölf Monaten möglichst zu vermeiden.

Der Basis-Fonds I verzeichnete in den letzten sechs Monaten einen Wertverlust von $0,2$ Prozent.

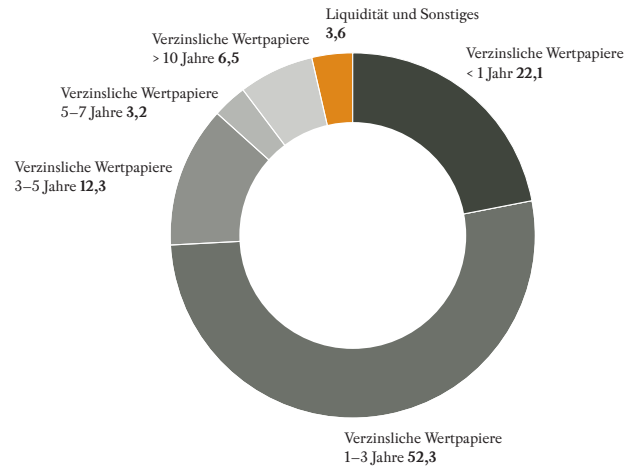
Vermögensaufstellung im Überblick

31.3.2018

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR		110,1
	in % vom Fondsvermögen	
I. Vermögensgegenstände		100,45
1. Verzinsliche Wertpapiere		96,46
2. Forderungen		0,90
3. Bankguthaben		3,09
II. Verbindlichkeiten		- 0,45
III. Fondsvermögen		100,00

Portefeuillestruktur nach Restlaufzeiten in %



Vermögensaufstellung

31.3.2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere						102.618.153,47	93,20
Verzinsliche Wertpapiere						102.618.153,47	93,20
EUR						102.618.153,47	93,20
Öffentliche Anleihen						4.088.619,15	3,71
0,229% Ceská Exportní Banka EO-FLR MTN 2014(21) XS1082830255	EUR	1.000.000	0	0	100,7810 %	1.007.810,00	0,91
0,125% China Development Bank EO-MTN 2017(20) XS1553210169	EUR	1.000.000	1.000.000	0	99,9403 %	999.402,50	0,91
1,000% Corporación Andina de Fomento EO-MTN 2015(20) XS1317969944	EUR	1.000.000	0	0	102,3997 %	1.023.996,65	0,93
4,750% Zypern, Republik EO-MTN 2014(19) XS1081101807	EUR	1.000.000	1.000.000	0	105,7410 %	1.057.410,00	0,96
Pfandbriefe / Kommunalobligationen						42.644.927,05	38,74
3,125% AIB Mortgage Bank EO-MTN 2013(18) XS0969616779	EUR	3.000.000	0	0	101,5315 %	3.045.945,00	2,77
1,500% ASB Finance(Ldn Branch) EO-MT Mtg Cov.Nts 2013(18) XS0985215184	EUR	2.000.000	0	0	101,0870 %	2.021.740,00	1,84
0,375% Australia & N. Z. Bkg Grp EO-MT Cov. Bds 2014(19) XS1139088071	EUR	5.000.000	0	0	101,1300 %	5.056.498,25	4,59
0,875% Banco Santander Totta EO-MT Obr.Hipotec. 2015(20) PTBSRBOE0021	EUR	1.000.000	0	0	102,4169 %	1.024.168,85	0,93
0,500% Bank of Irel. Mortgage Bank EO-MTN 2015(20) XS1170193061	EUR	5.000.000	0	0	101,5182 %	5.075.911,75	4,61
4,250% BANKIA EO-Cédulas Hip. 2006(18) ES0414950651	EUR 1	1.000.000	0	0	100,6456 %	1.006.456,00	0,91
2,875% Credit Suisse (Guernsey Br.) EO-MT-HPF 2011(18) XS0692723553	EUR	1.500.000	0	0	101,7580 %	1.526.370,00	1,39
1,000% Dexia Kommunalbank Deutschl. MTN-ÖPF 2014(19) DE000DXAINV3	EUR	2.500.000	0	0	101,5635 %	2.539.087,25	2,31
0,375% DNB Boligkreditt EO-Mortg. Covered MTN 2014(19) XS1117515871	EUR	2.000.000	0	0	101,1091 %	2.022.182,70	1,84
2,000% Eika BoligKreditt EO-MT Cov. Nts 2012(19) XS0794570944	EUR	5.000.000	0	0	102,8808 %	5.144.037,50	4,67
1,125% Mediobanca-Bca Cred.Fin. EO-Mortg.Cov.MTN 2014(19) IT0005028052	EUR	4.000.000	0	0	101,6594 %	4.066.377,80	3,69
0,750% Nationwide Building Society EO-MTN 2014(19) XS1081041557	EUR	2.000.000	0	0	101,3910 %	2.027.820,30	1,84

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
				im Berichtszeitraum			
1,125% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Flugz.PF 2014(19) XS1033923142	EUR	1.500.000	0	0	101,1260 %	1.516.890,00	1,38
0,375% Santander UK EO-MT. Cov. Bds 2014(19) XS1111559339	EUR	2.000.000	0	0	101,0809 %	2.021.618,80	1,84
0,100% Sp Mortgage Bank PLC EO-MTCB 2016(21) XS1526515892	EUR	2.500.000	2.500.000	0	100,0861 %	2.502.152,00	2,27
1,375% Westpac Banking EO-MT Cov.Nts 2013(20) XS0918557124	EUR	1.000.000	0	0	103,2685 %	1.032.684,65	0,94
0,875% Westpac Sec. NZ (Ldn Br.) EO-MT Mtg. Cov. Bds 2014(19) XS1079993538	EUR	1.000.000	0	0	101,4986 %	1.014.986,20	0,92
Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft						34.839.000,17	31,64
0,750% Arion Bank EO-MTN 2017(20) XS1637351138	EUR	1.000.000	0	0	101,0160 %	1.010.160,00	0,92
0,273% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Non-Pref. MTN 2018(23) XS1788584321	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,0725 %	1.000.725,00	0,91
0,471% Bank of America EO-FLR MTN 2017(21/22) XS1560862580	EUR	1.500.000	0	0	101,1060 %	1.516.590,00	1,38
1,625% Berlin Hyp IHS 2014(19) DE000BHY1547	EUR	700.000	0	0	101,6695 %	711.686,50	0,65
0,173% BNZ Inter. Fund. (Ldn Br.) EO-FLR MTN 2014(19) XS1145855646	EUR	800.000	0	0	100,7275 %	805.820,00	0,73
1,375% BPCE EO-MTN 2014(19) FR0011915321	EUR	500.000	0	0	101,7965 %	508.982,25	0,46
6,375% Commerzbank LT2 Nachr.MTN 2011(19) DE000CB83CE3	EUR	1.000.000	1.000.000	0	105,9290 %	1.059.289,80	0,96
0,122% Credit Suisse (Ldn Br.) EO-FLR MTN 2015(18) XS1247516088	EUR	2.000.000	0	0	100,0960 %	2.001.920,00	1,82
0,500% Credit Suisse (Ldn Br.) EO-MTN 2015(18) XS1211053225	EUR	1.000.000	0	0	100,0000 %	1.000.000,00	0,91
3,875% Danske Bank EO-FLR Notes 2013(18/23) XS0974372467	EUR	1.000.000	0	0	101,8560 %	1.018.560,00	0,93
5,000% Deutsche Bank Nachr. MTN 2010(20) DE000DB5DCW6	EUR	1.750.000	0	0	108,3704 %	1.896.481,39	1,72
1,000% DVB Bank MTN 2015(19) XS1267056890	EUR	1.000.000	1.000.000	700.000	101,0382 %	1.010.381,65	0,92
0,303% Goldman Sachs Group EO-FLR MTN 2017(21/22) XS1577427526	EUR	1.000.000	0	0	100,1895 %	1.001.895,00	0,91
1,500% Grenke Finance EO-MTN 2014(19) XS1143355094	EUR	1.000.000	0	0	101,3790 %	1.013.790,00	0,92
0,222% HSBC France EO-FLR MTN 2015(19) FR0013062684	EUR	1.500.000	0	0	100,8735 %	1.513.102,50	1,37
0,371% HSBC Holdings EO-FLR MTN 2017(21/22) XS1586214956	EUR	1.500.000	0	0	101,0221 %	1.515.331,50	1,38

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
				im Berichtszeitraum			
3,500% ING Bank EO-MTN 2013(18/23) XS0995102695	EUR	1.000.000	0	0	102,2675 %	1.022.675,00	0,93
5,000% Intesa Sanpaolo EO-MTN 2009(19) XS0452166324	EUR	1.500.000	1.500.000	0	106,5533 %	1.598.300,03	1,45
1,625% KA Finanz EO-MTN 2014(21) XS1033673440	EUR	2.000.000	2.000.000	0	104,6049 %	2.092.097,00	1,90
0,171% Lloyds Bank EO-FLR MTN 2015(18) XS1304487710	EUR	2.000.000	0	0	100,2510 %	2.005.020,00	1,82
0,750% Norddeutsche Landesbank -GZ-IHS 2016(20) DE000BRL9741	EUR	1.000.000	0	0	100,0410 %	1.000.410,00	0,91
0,243% Nykredit Realkredit EO-FLR MT Res.Nts 2017(22) DK0009514473	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,7488 %	1.007.488,00	0,91
0,375% Santander Consumer Bank EO-MTN 2017(20) XS1564331103	EUR	1.000.000	0	0	100,6347 %	1.006.347,05	0,91
0,521% Santander UK Group Hldgs EO-FLR MTN 2018(23/24) XS1799039976	EUR	1.500.000	1.500.000	0	100,3265 %	1.504.897,50	1,37
0,272% Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR MTN 2016(20) XS1419638215	EUR	1.000.000	0	0	101,1570 %	1.011.570,00	0,92
0,125% UBS (London Branch) EO-MTN 2017(21) XS1673620016	EUR	2.000.000	0	0	99,3385 %	1.986.770,00	1,80
0,292% Wells Fargo & Co. EO-FLR MTN 2016(21) XS1400169428	EUR	2.000.000	0	0	100,9355 %	2.018.710,00	1,83
Andere Schuldverschreibungen / Industrie						21.045.607,10	19,11
4,125% América Móvil EO-Notes 2011(19) XS0699618863	EUR	1.000.000	0	0	106,5112 %	1.065.112,25	0,97
0,023% BHP Billiton Finance EO-FLR MTN 2015(20) XS1224953452	EUR	1.000.000	0	0	100,3942 %	1.003.942,00	0,91
0,321% BMW Finance EO-FLR MTN 2016(19) XS1363560548	EUR	1.250.000	0	0	100,7220 %	1.259.025,00	1,14
1,125% Carnival EO-Notes 2015(19) XS1317296421	EUR	1.000.000	0	0	101,8909 %	1.018.908,75	0,92
5,731% Casino, Guichard-Perrachon EO-Obl. 2010(18) FR0010893396	EUR	1.000.000	1.000.000	0	103,3520 %	1.033.520,00	0,94
0,201% Daimler FLR-MTN 2016(19) DE000A169GZ7	EUR	1.500.000	0	0	100,3505 %	1.505.257,50	1,37
6,500% ENEL EO-FLR Bonds 2013(19/74) XS0954675129	EUR	1.500.000	1.500.000	0	104,8180 %	1.572.270,00	1,43
3,875% Engie EO-FLR Notes 2013(18/Und.) FR0011531714	EUR	1.500.000	0	0	100,9840 %	1.514.760,00	1,37
6,750% Fiat Chrysler Finance Europe EO-MTN 2013(19) XS0953215349	EUR	1.000.000	1.000.000	0	109,8694 %	1.098.694,40	1,00

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2018	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
3,750% Hutchison Whampoa Eur. Fin. EO-FLR 2013(18/Und.) XS0930010524	EUR	1.000.000	0	0	100,2975 %	1.002.975,00	0,91
2,375% IPIC GMTN EO-MTN 2012(18) XS0860583912	EUR	1.000.000	0	0	100,2790 %	1.002.790,00	0,91
6,750% OMV EO-FLR Notes 2011(18/Und.) XS0629626663	EUR	1.000.000	0	0	100,3565 %	1.003.565,00	0,91
4,199% Solvay Finance EO-FLR Notes 2013(19/Und.) XS0992293570	EUR	1.000.000	1.000.000	0	103,7689 %	1.037.689,10	0,94
4,200% Telefónica Europe EO-FLR Bonds 2014(19/Und.) XS1148359356	EUR	1.000.000	1.000.000	0	105,3827 %	1.053.826,90	0,96
3,375% Tesco EO-MTN 2011(18) XS0697395472	EUR	1.000.000	0	0	101,9710 %	1.019.710,00	0,93
4,000% thyssenkrupp MTN 2013(18) DE000A1R08U3	EUR	800.000	0	0	101,6165 %	812.932,00	0,74
4,450% Veolia Environnement EO-FLR Notes 2013(18/Und.) FR0011391820	EUR	1.000.000	0	0	100,2330 %	1.002.330,00	0,91
3,875% Volkswagen Intl Finance EO-FLR Notes 2013(18/Und.) XS0968913268	EUR	1.000.000	1.000.000	0	101,4220 %	1.014.220,00	0,92
2,250% ZF North America Capital EO-Notes 2015(19) DE000A14J7F8	EUR	1.000.000	0	0	102,4079 %	1.024.079,20	0,93
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						3.593.545,58	3,26
Verzinsliche Wertpapiere						3.593.545,58	3,26
EUR						3.593.545,58	3,26
Pfandbriefe / Kommunalobligationen						1.562.965,58	1,42
1,625% Royal Bank of Canada EO-MTN 2013(20) XS0956580244	EUR	1.500.000	0	0	104,1977 %	1.562.965,58	1,42
Andere Schuldverschreibungen / Industrie						2.030.580,00	1,84
4,000% Bharti Airtel Intl (NL) EO-Notes 2013(18) XS0997979249	EUR	1.000.000	0	0	102,2655 %	1.022.655,00	0,93
1,125% Bright Food Hldgs EO-Notes 2017(20) XS1641442246	EUR	1.000.000	500.000	0	100,7925 %	1.007.925,00	0,91
Summe Wertpapiervermögen						106.211.699,05	96,46

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	im Berichtszeitraum	
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen				
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheinanleihen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,473% ABN AMRO Bank				
EO-FLR MTN 2014(19)	XS1040422526	EUR	0	1.000.000
1,750% Aktia Bank EO-MTN 2013(17)	XS0979035572	EUR	0	750.000
3,250% Alliander				
EO-FLR 2013(18/Und.)	XS0997535520	EUR	0	1.500.000
1,625% Alliander				
EO-FLR Securit. 2018(25/Und.)	XS1757377400	EUR	700.000	700.000
0,250% Allianz Finance II				
EO-MTN 2017(23)	DE000A19S4U8	EUR	1.500.000	1.500.000
0,950% ArcelorMittal EO-MTN 2017(23)	XS1730873731	EUR	1.000.000	1.000.000
0,172% B.A.T. Capital				
EO-FLR MTN 2017(21)	XS1664643746	EUR	0	800.000
3,500% Banco Bilbao Vizcaya Arg.				
EO-Cédulas Hip. 2012(17)	ES0413211782	EUR	0	2.000.000
0,750% Banco Bilbao Vizcaya Argent.				
EO-MTN 2017(22)	XS1678372472	EUR	0	1.000.000
0,875% BASF MTN 2017(27)	XS1718418103	EUR	1.000.000	1.000.000
5,750% Bayerische Landesbank				
Nachr.-Anl.Tier 2 2007(17)	XS0326869665	EUR	0	2.000.000
0,000% Caixabank				
EO-FLR Cédulas Hip. 2006(18)	ES0414970220	EUR	0	2.500.000
6,250% CNH Industrial Finance Euro.				
EO-MTN 2011(18)	XS0604641034	EUR	0	1.000.000
2,625% Crédit Agricole Assurances				
EO-FLR Notes 2018(28/48)	FR0013312154	EUR	700.000	700.000
1,750% Danone EO-FLR MTN 2017(23/Und.)	FR0013292828	EUR	800.000	800.000
1,750% Deutsche Bank MTN 2018(28)	DE000DL19T26	EUR	1.000.000	1.000.000
1,125% DNB Bank				
EO-FLR MTN 2018(23/28)	XS1794344827	EUR	500.000	500.000
1,625% DVB Bank MTN-IHS 2013(18)	XS0937197431	EUR	0	1.000.000
0,875% Esselunga EO-Notes 2017(23)	XS1706921951	EUR	600.000	600.000
0,172% FCE Bank EO-FLR MTN 2017(20)	XS1590503279	EUR	0	800.000
2,124% Ferrovial Netherlands				
EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1716927766	EUR	800.000	800.000
0,351% General Motors Financial				
EO-FLR MTN 2017(21)	XS1609252645	EUR	0	1.000.000
0,123% Goldman Sachs Group				
EO-FLR MTN 2018(19/20)	XS1791719534	EUR	1.250.000	1.250.000
1,500% Iren EO-MTN 2017(27)	XS1704789590	EUR	1.000.000	1.000.000
1,125% Íslandsbanki				
EO-FLR MTN 2018(23/24)	XS1755108344	EUR	1.000.000	1.000.000

FRANKFURT-TRUST
Investment-Gesellschaft mbH
Bockenheimer Landstraße 10
60323 Frankfurt am Main
Postanschrift:
Postfach 1107 61
60042 Frankfurt am Main
Telefon (0 69) 9 20 50 - 0
Telefax (0 69) 9 20 50 - 103

Gezeichnetes
und eingezahltes Eigenkapital:
16,0 Mio. EUR
Haftendes Eigenkapital:
14,1 Mio. EUR
Gesellschafter von
FRANKFURT-TRUST ist
zu 100 % die ODDO BHF
Aktiengesellschaft

Verwahrstelle

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

Haftendes Eigenkapital:
2,7 Mrd. EUR

Fondsadministration

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

Geschäftsführung

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

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

Vertrieb und Initiator

MLP Finanzdienstleistungen AG
Alte Heerstraße 40
69168 Wiesloch

Aufsichtsrat

Joachim Häger
Vorsitzender
Mitglied des Vorstands der ODDO BHF AG

Christophe Tadié
stellv. Vorsitzender
Mitglied des Vorstands der ODDO BHF AG

Frank Behrends
Mitglied des Vorstands der ODDO BHF AG

Matthias Berg
Direktor der ODDO BHF AG

Ulrich Lingenthal
Direktor der ODDO BHF AG

Prof. Dr. Hartwig Webersinke
Dekan an der Fakultät Wirtschaft und
Recht an der Hochschule Aschaffenburg

Servicetelefon

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

Fondspreise

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

Stand März 2018