ODDO BHF
FRANKFURT-TRUST



FT Total Return Renten

JAHRESBERICHT 31.3.2018

Inhalt

Jahresbericht 31.3.2018

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht	4
Vermögensaufstellung im Überblick	8
Vermögensaufstellung	10
Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV	38
Vermerk des Abschlussprüfers	48
Ertragsverwendung	50
Steuerliche Hinweise	51

FRANKFURT-TRUST
Investment-Gesellschaft mbH
Bockenheimer Landstraße 10
60323 Frankfurt am Main
Postanschrift:
Postfach 11 07 61
60042 Frankfurt am Main
Telefon (0 69) 9 20 50 - 0
Telefax (0 69) 9 20 50 - 103
am.oddo-bhf.com

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

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

Geldmarkt

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

Anleihen

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

Aktien

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

FT Total Return Renten

Der FT Total Return Renten investiert hauptsächlich in variabel und festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren bis mittleren Laufzeiten. Als Anlagen kommen Staats- und Unternehmensanleihen sowie Pfandbriefe in Frage, die auf Euro lauten. Anleihen in den Fremdwährungen US-Dollar und britisches Pfund können bis zu maximal 30 Prozent beigemischt werden. Zusätzlich investiert der Fonds in Nachranganleihen sowie bis zu maximal 15 Prozent in High-Yield-Anleihen. Dabei achten wir grundsätzlich auf eine nachhaltige Kreditwürdigkeit der Schuldner. Zu Absicherungszwecken kommen derivative Instrumente zum Einsatz. Ziel einer Anlage im FT Total Return Renten ist es, pro Kalenderjahr einen positiven Ertrag zu erwirtschaften und den Geldmarktzinssatz EONIA um 0,8 Prozent p.a. zu übertreffen.

Das Kalenderjahr 2017 konnte der Fonds mit einer Wertentwicklung nach Kosten in Höhe von 0,8 Prozent erfolgreich abschließen. Der Vergleichsindex EONIA +80 Basispunkte wurde somit deutlich geschlagen. Zeitweise profitierte der Fonds von der positiven Entwicklung der Spread-Einengungen bei Unternehmensanleihen sowie Pfandbriefen. Im Zuge der Unsicherheiten am Rentenmarkt und der hohen Volatilität wurde das Zinsänderungsrisiko zeitweise mittels BUND-Futures verringert. Eine Abkehr der EZB von ihrer expansiven Zinspolitik

ist für die nächste Zeit nicht zu erwarten. Im zurückliegenden Geschäftsjahr erhöhten wir den Anteil von Pfandbriefen und Kommunalobligationen am Portfolio zulasten von Unternehmensanleihen. Die Steuerung der Duration erfolgte weiterhin auf taktischer Basis.

Im zurückliegenden Geschäftsjahr erzielt der FT Total Return Renten einen Wertzuwachs von 0,7 Prozent.

Nähere Informationen und Kommentare zur Aufstellung des Fonds finden Sie zukünftig unter „am.oddo-bhf.com“.

Vorteile

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

Risiken

- Wertschwankungen und Kursverluste
- Nachlassende Liquidität
- Verschlechterung der Bonität einzelner Schuldner

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.

Mit den im Berichtszeitraum veräußerten Positionen hatte der Fonds per saldo einen Verlust zu verzeichnen, der im Wesentlichen aus dem Verkauf von Rentenpapieren zurückzuführen ist.

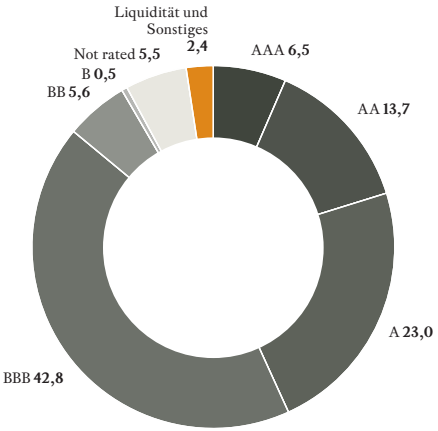
Vermögensaufstellung im Überblick

31.3.2018

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR		**18,5**
		in % vom Fondsvermögen
I.	**Vermögensgegenstände**	**100,17**
	1. Verzinsliche Wertpapiere	97,61
	2. Zertifikate	0,81
	3. Derivate	– 0,22
	4. Forderungen	1,01
	5. Bankguthaben	0,96
II.	**Verbindlichkeiten**	**– 0,17**
III.	**Fondsvermögen**	**100,00**

Portefeuillestruktur nach Ratingklassen 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						**16.408.979,29**	**88,53**
Verzinsliche Wertpapiere						**16.408.979,29**	**88,53**
EUR						16.408.979,29	88,53
Öffentliche Anleihen						**1.318.723,73**	**7,11**
0,229% Ceská Exportní Banka							
EO-FLR MTN 2014(21)	EUR	500.000	0	0	100,7810 %	503.905,00	2,72
XS1082830255							
0,500% Island, Republik EO-MTN 2017(22)	EUR	200.000	200.000	0	100,7285 %	201.457,00	1,09
XS1738511978							
1,450% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(22)	EUR	200.000	200.000	0	103,9346 %	207.869,27	1,12
IT0005135840							
0,375% Kommunalkredit Austria							
EO-MTN 2017(21)	EUR	300.000	300.000	0	99,9795 %	299.938,50	1,62
XS1645257590							
1,375% Slowakei EO-Anl. 2015(27)	EUR	100.000	100.000	0	105,5540 %	105.553,96	0,57
SK4120010430							
Pfandbriefe/Kommunalobligationen						**4.561.127,54**	**24,61**
4,375% Abanca Bancaria							
EO-Cédulas Hip. 2007(19)	EUR	300.000	200.000	0	104,0069 %	312.020,64	1,68
ES0414843146							
2,500% Alpha Bank EO-Covered MTN 2018(23)	EUR	100.000	100.000	0	100,0045 %	100.004,50	0,54
XS1762980065							
0,450% Australia & N. Z. Bkg Grp							
EO-MT Cov. Bds 2016(23)	EUR	200.000	200.000	0	100,0800 %	200.160,05	1,08
XS1523136247							
0,875% Banco de Sabadell							
EO-Cédulas Hipotec. 2014(21)	EUR	100.000	100.000	0	102,7895 %	102.789,46	0,55
ES0413860398							
0,875% Banco Santander Totta							
EO-MT Obr.Hipotec. 2015(20)	EUR	100.000	0	0	102,4169 %	102.416,89	0,55
PTBSRBOE0021							
0,875% Banco Santander Totta							
EO-MT Obr.Hipotec. 2017(24)	EUR	100.000	100.000	0	101,6700 %	101.670,00	0,55
PTBSRIOE0024							
1,125% BANKIA EO-Cédulas Hipotec. 2015(22)	EUR	100.000	100.000	0	103,6482 %	103.648,21	0,56
ES0413307101							
1,250% Bankinter EO-Cédulas Hipotec. 2018(28)	EUR	100.000	100.000	0	101,4555 %	101.455,53	0,55
ES0413679418							
0,875% Bco di Desio e della Brianza							
EO-Mortg.Cov. MTN 2017(24)	EUR	200.000	200.000	0	101,1335 %	202.267,00	1,09
IT0005277451							
2,125% Bco Pop. Esp.(POPULARBAN)							
EO-Cédulas Hip. 2014(19)	EUR	100.000	0	0	103,6231 %	103.623,12	0,56
ES0413790355							
1,000% Bco Pop. Esp. (POPULARBAN)							
EO-Cédulas Hipotec. 2016(22)	EUR	100.000	100.000	0	103,1468 %	103.146,76	0,56
ES0413790439							
0,375% BPCE SFH							
EO-MT Obl.Fin.Hab. 2017(24)	EUR	100.000	200.000	100.000	99,7375 %	99.737,50	0,54
FR0013238219							

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
1,250% Caixabank							
EO-Cédulas Hipotec. 2017(27)	EUR	100.000	100.000	0	102,3174 %	102.317,41	0,55
ES0440609339							
0,875% Caja Rural Castilla-La Mancha							
EO-Cédulas Hipotec. 2015(21)	EUR	100.000	100.000	0	102,6314 %	102.631,37	0,55
ES0457089003							
0,500% Caja Rural de Navarra							
EO-Cédulas Hipotec. 2015(22)	EUR	300.000	300.000	0	100,9015 %	302.704,52	1,63
ES0415306036							
1,000% Cajamar Caja Rural							
EO-Cédulas Hipotec. 2015(20)	EUR	200.000	200.000	0	102,2511 %	204.502,18	1,10
ES0422714040							
0,500% Coventry Building Society							
EO-Asset Covered MTN 2017(24)	EUR	100.000	0	0	100,0212 %	100.021,20	0,54
XS1529880368							
1,125% Credit Agricole Carip.							
EO-MT Mortg.Cov.Bds 2017(25)	EUR	100.000	100.000	0	102,0705 %	102.070,50	0,55
IT0005246407							
0,875% Credito Emiliano							
EO-Mortg.Covered Bds 2014(21)	EUR	100.000	100.000	0	102,4185 %	102.418,54	0,55
IT0005066763							
0,375% DBS Bank							
EO-MT Mortg.Cov.Bds 2017(24)	EUR	100.000	100.000	0	98,6060 %	98.606,00	0,53
XS1720526737							
1,125% Deutsche Bank							
EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	EUR	100.000	100.000	0	103,4439 %	103.443,89	0,56
ES0413320062							
0,750% HSH Nordbank HPF 2015(22)	EUR	200.000	200.000	0	101,7911 %	203.582,10	1,10
DE000HSH40E5							
0,500% HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien							
EO-MT Mort.Cov.Nts 2015(20)	EUR	100.000	100.000	0	101,4550 %	101.455,00	0,55
XS1290200325							
0,500% HYPO TIROL BANK							
EO-MT HPF 2016(21)	EUR	100.000	100.000	0	101,3111 %	101.311,11	0,55
AT0000A1JY21							
0,625% Lloyds Bank EO-MT Cov. Bds 2018(25)	EUR	100.000	100.000	0	99,7635 %	99.763,50	0,54
XS1795392502							
0,750% National Bank of Canada							
EO-MTCB 2018(25)	EUR	100.000	100.000	0	100,6075 %	100.607,50	0,54
XS1790961962							
0,250% Nord/LB Lux.Cov.Bond Bk.							
EO-MTN 2017(21)	EUR	200.000	0	0	100,3455 %	200.691,00	1,08
XS1569741884							
0,125% Oma Säästöpankki							
EO-MT Mort.Cov.Bds 2017(22)	EUR	200.000	200.000	0	99,0390 %	198.078,00	1,07
FI4000292669							
0,750% PKO Bank Hipoteczny							
EO-Mortg. Covered MTN 2018(24)	EUR	100.000	100.000	0	99,9755 %	99.975,50	0,54
XS1795407979							
0,750% Raiffeisenbank EO-Cov. MTN 2014(19)	EUR	300.000	300.000	0	101,0140 %	303.042,00	1,63
XS1132335248							

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
0,375% Vseobecná úverová Banka EO-Cov.Bonds 2017(22) SK4120013251	EUR	100.000	100.000	0	98,8350 %	98.835,00	0,53
0,750% Yorkshire Building Society EO-MT Cov. Bds 2015(22) XS1318364731	EUR	100.000	100.000	0	102,1706 %	102.170,56	0,55
0,375% Yorkshire Building Society EO-MT Cov. Bds 2017(23) XS1594364033	EUR	100.000	100.000	0	99,9610 %	99.961,00	0,54
Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft						**5.021.321,46**	**27,09**
0,750% Arion Bank EO-MTN 2017(20) XS1637351138	EUR	100.000	100.000	0	101,0160 %	101.016,00	0,54
1,000% Aroundtown EO-MTN 2017(25) XS1715306012	EUR	100.000	100.000	0	95,7660 %	95.766,00	0,52
1,293% AXA EO-FLR MTN 2003(Und.) XS0181369454	EUR	100.000	100.000	0	93,9800 %	93.980,00	0,51
3,500% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR MTN 2014(19/24) XS1055241373	EUR	100.000	100.000	0	103,2915 %	103.291,51	0,56
0,271% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR MTN 2017(22) XS1594368539	EUR	100.000	100.000	0	101,2250 %	101.225,00	0,55
0,273% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Non-Pref. MTN 2018(23) XS1788584321	EUR	100.000	100.000	0	100,0725 %	100.072,50	0,54
0,471% Bank of America EO-FLR MTN 2017(21/22) XS1560862580	EUR	100.000	0	0	101,1060 %	101.106,00	0,55
0,222% Belfius Bank EO-FLR MTN 2017(19) BE6292415252	EUR	200.000	100.000	0	100,1009 %	200.201,70	1,08
0,521% BNP Paribas EO-FLR MTN 2017(22) XS1584041252	EUR	100.000	0	0	101,8755 %	101.875,50	0,55
0,423% Commerzbank FLR-MTN 2017(22) DE000CZ40L22	EUR	100.000	100.000	0	101,4520 %	101.452,00	0,55
3,200% Coöperatieve Rabobank EO-FLR MTN 2011(21) XS0607109377	EUR	100.000	100.000	0	108,3832 %	108.383,20	0,58
0,172% Coöperatieve Rabobank EO-FLR MTN 2014(19) XS1046796253	EUR	200.000	0	0	100,4800 %	200.960,00	1,08
0,472% Credit Agricole (Ldn Br.) EO-FLR MTN 2017(22) XS1598861588	EUR	100.000	100.000	0	101,4105 %	101.410,50	0,55
0,273% Credit Agricole (Ldn Br.) EO-FLR Non-Pref. MTN 2018(23) XS1787278008	EUR	100.000	100.000	0	100,2715 %	100.271,50	0,54
7,875% Crédit Agricole EO-FLR Obl. 2009(19/Und) FR0010814434	EUR	100.000	100.000	0	111,5720 %	111.572,00	0,60
3,875% Danske Bank EO-FLR Notes 2013(18/23) XS0974372467	EUR	100.000	0	0	101,8560 %	101.856,00	0,55

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
1,750% Deutsche Bank MTN 2018(28) DE000DL19T26	EUR	100.000	100.000	0	95,4515 %	95.451,50	0,51
2,750% Deutsche Börse FLR-Sub.Anl. 2015(21/41) DE000A161W62	EUR	100.000	100.000	0	106,2387 %	106.238,68	0,57
0,421% Deutsche Pfandbriefbank FLR-MTN 2017(20) DE000A2DASK9	EUR	100.000	0	0	100,6145 %	100.614,50	0,54
0,523% DVB Bank FLR-MTN 2015(22) XS1285220189	EUR	100.000	0	0	99,5767 %	99.576,65	0,54
1,000% DVB Bank MTN 2015(19) XS1267056890	EUR	200.000	100.000	0	101,0382 %	202.076,33	1,09
1,271% DZ BANK Cap.Fdg.Tr. II EO-FLR Pref.Sec. 2004(Und.) DE000A0DCXA0	EUR	100.000	100.000	0	99,7180 %	99.718,00	0,54
1,000% FCA Bank (Irish Branch) EO-MTN 2017(21) XS1598835822	EUR	100.000	100.000	0	101,8025 %	101.802,50	0,55
4,000% FCA Bank EO-MTN 2013(18) XS0982584004	EUR	150.000	150.000	0	102,2700 %	153.405,00	0,83
0,123% Goldman Sachs Group EO-FLR MTN 2018(19/20) XS1791719534	EUR	100.000	100.000	0	100,0905 %	100.090,50	0,54
2,250% Grenke Finance EO-MTN 2013(18) XS1002436951	EUR	100.000	0	0	101,3635 %	101.363,50	0,55
0,875% Grenke Finance EO-MTN 2017(22) XS1678629186	EUR	100.000	100.000	0	100,8164 %	100.816,40	0,54
1,842% HT1 Funding FLR-Anl. 2006(Unb.) DE000A0KAAA7	EUR	100.000	100.000	0	98,2390 %	98.239,00	0,53
1,625% HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien EO-MTN 2013(18) XS0921670385	EUR	100.000	0	0	100,1045 %	100.104,50	0,54
0,721% Intesa Sanpaolo EO-FLR MTN 2014(19) XS1057822766	EUR	100.000	0	0	100,8980 %	100.898,00	0,54
6,625% Intesa Sanpaolo EO-MTN 2008(18) XS0360809577	EUR	100.000	100.000	0	100,6190 %	100.619,00	0,54
0,750% KBC GROUP EO-MTN 2017(22) BE0002272418	EUR	100.000	100.000	0	100,7165 %	100.716,50	0,54
5,875% Landesbank Berlin Subordinated MTN-IHS 2009(19) XS0468940068	EUR	100.000	100.000	0	109,1697 %	109.169,65	0,59
1,375% Landsbankinn hf. EO-MTN 2017(22) XS1576777566	EUR	100.000	0	0	102,6275 %	102.627,50	0,55
2,000% Nationwide Building Society EO-FLR MTN 2017(24/29) XS1651453729	EUR	100.000	100.000	0	100,3735 %	100.373,50	0,54
0,243% Nykredit Realkredit EO-FLR MT Res.Nts 2017(22) DK0009514473	EUR	100.000	100.000	0	100,7488 %	100.748,80	0,54
1,250% RCI Banque EO-MTN 2015(22) FR0012759744	EUR	100.000	0	0	102,7972 %	102.797,17	0,55

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
1,500% Santander Consumer Finance EO-MTN 2015(20) XS1316037545	EUR	100.000	0	0	103,6099 %	103.609,89	0,56
0,521% Santander UK Group Hldgs EO-FLR MTN 2018(23/24) XS1799039976	EUR	100.000	100.000	0	100,3265 %	100.326,50	0,54
1,375% Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR MTN 2016(23/28) XS1511589605	EUR	100.000	0	0	99,7377 %	99.737,67	0,54
9,375% Société Générale EO-FLR Bonds 2009(19/Und.) XS0449487619	EUR	100.000	100.000	0	112,3933 %	112.393,31	0,61
0,500% Sparebanken Vest EO-MTN 2017(22) XS1725395302	EUR	100.000	100.000	0	99,4470 %	99.447,00	0,54
0,372% UBS Group Fdg (Switzerland) EO-FLR Bonds 2017(21/22) CH0359915425	EUR	200.000	200.000	0	101,0680 %	202.136,00	1,09
0,672% UniCredit EO-FLR MTN 2015(20) XS1169707087	EUR	100.000	100.000	0	101,3925 %	101.392,50	0,55
2,750% Volksbank Wien EO-Var. Schuldver. 2017(22/27) AT000B121967	EUR	100.000	100.000	0	100,3920 %	100.392,00	0,54
Andere Schuldverschreibungen/Industrie						**5.507.806,56**	**29,72**
5,750% Allianz Finance II EO-FLR MTN 2011(21/41) DE000A1GNAH1	EUR	200.000	100.000	0	115,5503 %	231.100,59	1,25
1,625% Anglo American Capital EO-MTN 2017(25) XS1686846061	EUR	100.000	100.000	0	99,7425 %	99.742,50	0,54
0,422% Anheuser-Busch InBev EO-FLR MTN 2016(20) BE6285450449	EUR	100.000	100.000	0	101,2610 %	101.261,00	0,55
0,321% Asahi Group Holdings EO-Notes 2017(21) XS1577953760	EUR	100.000	200.000	100.000	100,1015 %	100.101,50	0,54
0,523% AT&T EO-FLR Notes 2017(23) XS1629866606	EUR	100.000	100.000	0	101,0055 %	101.005,50	0,54
4,750% AT&S Austria Techn.&Systemt. EO-FLR Notes 2017(22/Und.) XS1721410725	EUR	100.000	100.000	0	97,8120 %	97.812,00	0,53
6,875% Aviva EO-FLR MTN 2008(18/38) XS0364908375	EUR	200.000	200.000	0	100,8890 %	201.778,00	1,09
0,172% B.A.T. Capital EO-FLR MTN 2017(21) XS1664643746	EUR	100.000	100.000	0	100,5965 %	100.596,50	0,54
4,750% BHP Billiton Finance EO-FLR MTN 2015(21/76) XS1309436753	EUR	100.000	100.000	0	111,2530 %	111.253,00	0,60
0,800% Booking Holdings EO-Notes 2017(22) XS1577747782	EUR	100.000	0	0	101,0625 %	101.062,50	0,55
0,750% Christian Dior EO-Obl. 2016(21) FR0013185444	EUR	100.000	100.000	0	101,1815 %	101.181,50	0,55

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs		Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum					
7,500% Cloverie EO-FLR MTN 2009(19/39) XS0442190855	EUR	200.000	200.000	0	109,3000	%	218.600,00	1,18
3,875% Engie EO-FLR Notes 2013(18/Und.) FR0011531714	EUR	100.000	0	0	100,9840	%	100.984,00	0,54
0,875% Esselunga EO-Notes 2017(23) XS1706921951	EUR	100.000	200.000	100.000	99,8525	%	99.852,50	0,54
0,172% FCE Bank EO-FLR MTN 2017(20) XS1590503279	EUR	100.000	0	0	100,5700	%	100.570,00	0,54
0,221% Fedex EO-FLR Notes 2016(19) XS1319814817	EUR	100.000	100.000	0	100,4375	%	100.437,50	0,54
0,250% Ferrari EO-Notes 2017(21) XS1720053229	EUR	100.000	100.000	0	99,5515	%	99.551,50	0,54
1,500% Ferrovie dello Stato Ital. EO-MTN 2017(25) XS1639488771	EUR	100.000	100.000	0	100,9800	%	100.980,00	0,54
3,375% Glencore Finance (Europe) EO-MTN 2013(20) XS0974877150	EUR	100.000	0	0	107,9728	%	107.972,84	0,58
5,000% Hannover Finance EO-FLR Notes 2012(23/43) XS0856556807	EUR	100.000	100.000	0	118,1870	%	118.187,04	0,64
1,000% Hella Finance International EO-Notes 2017(24) XS1611167856	EUR	100.000	200.000	100.000	100,7245	%	100.724,50	0,54
3,750% Hutchison Whampoa Eur. Fin. EO-FLR 2013(18/Und.) XS0930010524	EUR	300.000	200.000	0	100,2975	%	300.892,50	1,62
2,750% IHO Verwaltungs Anleihe 2016(18/21) XS1490152565	EUR	100.000	100.000	100.000	101,9675	%	101.967,53	0,55
3,125% K+S Anleihe 2013(18) XS0997941199	EUR	100.000	0	0	101,7075	%	101.707,50	0,55
0,500% Koninklijke Philips EO-Notes 2017(23) XS1671760384	EUR	100.000	100.000	0	100,1815	%	100.181,50	0,54
0,375% LVMH Moët Henn. L. Vuitton EO-MTN 2017(22) FR0013257615	EUR	100.000	100.000	0	100,3398	%	100.339,80	0,54
0,625% McKesson EO-Notes 2017(21) XS1567173809	EUR	100.000	0	0	101,0770	%	101.076,96	0,55
2,625% Merck FLR-Sub.Anl. 2014(21/74) XS1152338072	EUR	100.000	100.000	0	104,6665	%	104.666,50	0,56
6,000% Münchener Rückv.-Ges. FLR-Nachr.-Anl. 2011(21/41) XS0608392550	EUR	100.000	100.000	0	116,3496	%	116.349,63	0,63
6,750% OMV EO-FLR Notes 2011(18/Und.) XS0629626663	EUR	200.000	100.000	0	100,3565	%	200.713,00	1,08
4,250% Orange EO-FLR MTN 2014(20/Und.) XS1028600473	EUR	100.000	100.000	0	106,6196	%	106.619,59	0,58
7,875% Origin Energy Finance EO-FLR Capit. 2011(18/71) XS0615236774	EUR	100.000	100.000	0	101,9540	%	101.954,00	0,55

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
3,875% Otto Anleihe 2012(19) XS0847087714	EUR	100.000	100.000	0	104,6670 %	104.667,00	0,56
0,250% Pfizer EO-Bonds 2017(22) XS1574157357	EUR	100.000	100.000	0	100,0985 %	100.098,50	0,54
1,375% Pirelli & C. EO-MTNs 2018(23) XS1757843146	EUR	100.000	100.000	0	98,2350 %	98.235,00	0,53
5,000% Rallye EO-MTN 2012(18) FR0011337872	EUR	100.000	100.000	0	101,5240 %	101.524,00	0,55
0,241% SAFRAN EO-FLR Obl. 2017(21) FR0013264884	EUR	100.000	100.000	0	100,5735 %	100.573,50	0,54
4,199% Solvay Finance EO-FLR Notes 2013(19/Und.) XS0992293570	EUR	100.000	100.000	0	103,7689 %	103.768,91	0,56
5,118% Solvay Finance EO-FLR Notes 2015(21/Und.) XS1323897485	EUR	100.000	100.000	0	111,3820 %	111.381,97	0,60
3,000% Suez EO-FLR Nts 2014(20/Und.) FR0011993500	EUR	100.000	100.000	0	104,5494 %	104.549,39	0,56
6,500% Telefónica Europe EO-FLR Securit. 2013(18/Und.) XS0972570351	EUR	100.000	100.000	0	102,8941 %	102.894,10	0,56
2,708% Total EO-FLR MTN 2016(23/Und.) XS1501167164	EUR	100.000	100.000	100.000	104,7251 %	104.725,14	0,57
6,875% UNIQA Insurance Group EO-FLR Bonds 2013(23/43) XS0808635436	EUR	100.000	100.000	0	121,4160 %	121.416,00	0,66
5,500% Vienna Insurance Group EO-FLR MTN 2013(23/43) AT0000A12GN0	EUR	100.000	100.000	0	118,4877 %	118.487,65	0,64
0,271% Volkswagen Intl Finance EO-FLR MTN 2014(19) XS1057486471	EUR	100.000	0	0	100,4325 %	100.432,50	0,54
3,875% Volkswagen Intl Finance EO-FLR Notes 2013(18/Und.) XS0968913268	EUR	100.000	100.000	0	101,4220 %	101.422,00	0,55
2,250% ZF North America Capital EO-Notes 2015(19) DE000A14J7F8	EUR	100.000	0	0	102,4079 %	102.407,92	0,55
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.834.452,99	9,89
Verzinsliche Wertpapiere						**1.683.462,99**	**9,08**
EUR						1.683.462,99	9,08
Öffentliche Anleihen						**262.931,99**	**1,42**
1,625% Chile, Republik EO-Bonds 2014(25) XS1151586945	EUR	100.000	100.000	0	103,9750 %	103.975,00	0,56
2,375% Mexiko EO-MTN 2014(21) XS1054418196	EUR	150.000	150.000	0	105,9713 %	158.956,99	0,86

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
Pfandbriefe/Kommunalobligationen						**100.077,50**	**0,54**
0,375% Oversea-Chinese Bnkg							
EO-MT MCB 2018(23)	EUR	100.000	100.000	0	100,0775 %	100.077,50	0,54
XS1784059930							
Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft						**195.153,50**	**1,05**
0,823% Crédit Logement							
EO-FLR Obl. 2006(Und.)	EUR	100.000	100.000	0	97,0000 %	97.000,00	0,52
FR0010301713							
1,350% Crédit Logement							
EO-FLR Obl. 2017(24/29)	EUR	100.000	100.000	0	98,1535 %	98.153,50	0,53
FR0013299468							
Andere Schuldverschreibungen/Industrie						**1.125.300,00**	**6,07**
5,125% América Móvil							
EO-FLR Cap. Secs 2013(18/73)	EUR	100.000	100.000	0	102,0790 %	102.079,00	0,55
XS0969340768							
2,600% ELM EO-FLR MTN 2015(25/Und.)	EUR	100.000	0	0	101,4737 %	101.473,70	0,55
XS1209031019							
7,000% Eurofins Scientific							
EO-FLR Notes 2013(Und.)	EUR	100.000	100.000	0	110,2223 %	110.222,30	0,59
XS0881803646							
1,413% FCC Aqualia EO-Notes 2017(22)	EUR	100.000	100.000	0	101,8925 %	101.892,50	0,55
XS1627337881							
1,875% Iberdrola International							
EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	EUR	100.000	100.000	0	98,6740 %	98.674,00	0,53
XS1721244371							
2,375% MAHLE MTN 2015(22)	EUR	100.000	100.000	0	105,4900 %	105.490,00	0,57
XS1233299459							
0,541% Mylan EO-FLR Notes 2016(18)	EUR	100.000	100.000	100.000	100,3645 %	100.364,50	0,54
XS1522989869							
0,918% NorteGas Energia Distribuc.SAU							
EO-MTN 2017(22)	EUR	100.000	100.000	0	100,6420 %	100.642,00	0,54
XS1691349796							
1,822% Otto FLR-MTN 2017(26)	EUR	100.000	100.000	0	98,5550 %	98.555,00	0,53
XS1660709616							
5,000% VTG Finance							
EO-FLR Nts 2015(20/UND.)	EUR	100.000	100.000	0	105,8480 %	105.848,00	0,57
XS1172297696							
0,122% WPP Finance 2013							
EO-FLR MTN 2018(22)	EUR	100.000	100.000	0	100,0590 %	100.059,00	0,54
XS1794195724							

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
Indexzertifikate						**150.990,00**	**0,81**
Deutschland						150.990,00	0,81
Indizes						**150.990,00**	**0,81**
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH							
BONUSZ 23.08.18 ESTX50	Stück	1.500	1.500	0	49,0200 EUR	73.530,00	0,39
DE000PR80R14							
HSBC Trinkaus & Burkhardt							
CAP.BO.Z 22.06.18 ESTX50	Stück	2.000	2.000	0	38,7300 EUR	77.460,00	0,42
DE000TD6W196							
Summe Wertpapiervermögen						**18.243.432,28**	**98,42**
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.							
Zins-Derivate						**– 39.950,00**	**– 0,22**
Zinsindex-Terminkontrakte						– 36.800,00	– 0,20
FUTURE Euro-BOBL-Future 06.18	Anzahl	– 10				– 10.100,00	– 0,06
FUTURE Euro-Bund-Future 06.18	Anzahl	– 10				– 26.700,00	– 0,14
Optionsrechte						– 3.150,00	– 0,02
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte						**– 3.150,00**	**– 0,02**
PUT FUTURE Euro-Bund-Future 06.18 04.18 156,00	Anzahl	10				– 3.150,00	– 0,02

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum				
Forderungen						**187.429,52**	**1,01**
Forderungen Quellensteuer	EUR	444,60				444,60	0,00
Zinsansprüche	EUR	186.984,92				186.984,92	1,01
Bankguthaben						**177.835,97**	**0,96**
Bankguthaben EUR	EUR	175.412,75				175.412,75	0,95
Bankguthaben USD	USD	2.982,98				2.423,22	0,01
Verbindlichkeiten						**– 33.330,34**	**– 0,17**
Sonstige Verbindlichkeiten						– 33.330,34	– 0,17
Verwahrstellenvergütung	EUR	– 7.061,06				– 7.061,06	– 0,04
Verwaltungsvergütung	EUR	– 6.269,28				– 6.269,28	– 0,03
Prüfungskosten	EUR	– 8.000,00				– 8.000,00	– 0,04
Veröffentlichungskosten	EUR	– 12.000,00				– 12.000,00	– 0,06
Fondsvermögen					**EUR**	**18.535.417,43**	**100,00***
Anteilwert					EUR	48,98	
Umlaufende Anteile					Stück	378.460	

*Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum	
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen				
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
4,875% AIB Mortgage Bank EO-MTN 2007(17)	XS0308936037	EUR	100.000	100.000
3,250% Alliander EO-FLR 2013(18/Und.)	XS0997535520	EUR	300.000	300.000
1,750% Anglo American Capital EO-MTN 2014(18)	XS1052677207	EUR	100.000	200.000
1,000% Banco de Sabadell EO-Cédulas Hipotec. 2017(27)	ES0413860596	EUR	100.000	100.000
1,625% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2017(28)	XS1709328899	EUR	100.000	100.000
1,875% Bank of Ireland MTGE Bank EO-MTN 2013(17)	XS0993264331	EUR	100.000	100.000
3,250% Bank of Ireland (The Gov.&Co.) EO-MTN 2014(19)	XS1014670233	EUR	0	100.000
5,750% Bayerische Landesbank Nachr.-Anl.Tier 2 2007(17)	XS0326869665	EUR	100.000	200.000
0,000% Caixabank EO-FLR Cédulas Hip. 2006(18)	ES0414970220	EUR	100.000	100.000
1,865% Casino,Guichard-Perrachon EO-MTN 2017(22)	FR0013260379	EUR	100.000	100.000
1,375% CNH Industrial Finance Euro. EO-MTN 2017(22)	XS1616917800	EUR	100.000	100.000
4,250% Commerzbank Finance & Covered Bd EO-ÖPF 2003(18)	XS0169781753	EUR	0	100.000
1,750% Danone EO-FLR MTN 2017(23/Und.)	FR0013292828	EUR	100.000	100.000
4,878% Danske Bank EO-FLR MTN 2007(17)	XS0287195233	EUR	0	100.000
0,571% Deutsche Bank FLR-MTN 2016(18)	DE000DL19SS0	EUR	100.000	200.000
5,125% Deutsche Bank MTN 2007(17)	DE000DB5S5U8	EUR	0	100.000
2,875% Deutsche Pfandbriefbank Nachr. FLR-MTN 2017(22/27)	XS1637926137	EUR	100.000	100.000
1,375% DS Smith EO-MTN 2017(24)	XS1652512457	EUR	100.000	100.000
2,625% EDP Finance EO-MTN 2014(19)	XS1057345651	EUR	0	100.000
7,375% EnBW Energie Baden-Württem. FLR-Anl. 2011(72)	XS0674277933	EUR	0	300.000
5,625% Fiat Chrysler Fin. Nth America EO-MTN 2007(17)	XS0305093311	EUR	0	100.000
6,625% Fiat Chrysler Finance Europe EO-MTN 2013(18)	XS0906420574	EUR	100.000	100.000
1,000% Galp Energia SGPS EO-MTN 2017(23)	PTGALLOM0004	EUR	100.000	100.000
4,625% Glencore Finance (Europe) EO-FLR MTN 2012(18)	XS0767815599	EUR	0	100.000
1,500% Global Switch Holdings EO-MTN 2017(24)	XS1623615546	EUR	100.000	100.000
1,625% Grenke Finance EO-MTN 2014(17)	XS1056927061	EUR	200.000	200.000
3,375% Hannover Rück Sub.-FLR-Bonds. 2014(25/unb.)	XS1109836038	EUR	100.000	100.000

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum	
1,625% Ingenico Group EO-Obl. 2017(24)	FR0013281946	EUR	200.000	200.000
2,500% Island, Republik EO-MTN 2014(20)	XS1086879167	EUR	100.000	200.000
2,282% Italien, Republik EO-FLR C.C.T.eu 2012(17)	IT0004809809	EUR	100.000	100.000
2,250% Jyske Bank EO-FLR MTN 2017(24/29)	XS1592283391	EUR	100.000	100.000
2,625% K+S Aktiengesellschaft Anleihe 2017(23)	XS1591416679	EUR	100.000	100.000
0,375% Lettland, Republik EO-MTN 2016(26)	XS1501554874	EUR	0	200.000
0,875% Mediobanca - Bca Cred.Fin. EO-MTN 2014(17)	XS1137512312	EUR	0	100.000
0,125% Møre Boligkreditt EO-Mortg.Cov. MTN 2017(22)	XS1626109968	EUR	100.000	100.000
0,125% Oberösterr. Landesbank EO-MTNHP.2016(23)	XS1509009483	EUR	100.000	100.000
1,875% Otto MTN 2017(24)	XS1625975153	EUR	100.000	100.000
0,750% Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-MTN 2017(21)	XS1650147660	EUR	100.000	100.000
8,000% Raiffeisenl.Niederöst.-Wien EO-SV 2010(18)	AT000B076500	EUR	100.000	100.000
4,371% Rallye EO-MTN 2017(23)	FR0013257557	EUR	100.000	100.000
1,000% Renault EO-MTN 2017(23)	FR0013240835	EUR	100.000	100.000
2,375% Telecom Italia EO-MTN 2017(27)	XS1698218523	EUR	100.000	100.000
0,429% Telefonica Emisiones EO-FLR MTN 2014(17)	XS1053304991	EUR	100.000	100.000
5,625% Telekom Austria EO-FLR Notes 2013(18/Und.)	XS0877720986	EUR	100.000	100.000
1,250% Tesco Treas. Serv. EO-MTN 2013(17)	XS0992632702	EUR	0	100.000
0,375% Teva Pharmac. Fin. NL II EO-Notes 2016(20)	XS1439749109	EUR	0	100.000
1,375% thyssenkrupp MTN 2017(22)	DE000A2BPET2	EUR	0	100.000
1,750% Transurban Finance Co. EO-MTN 2017(28)	XS1681520786	EUR	100.000	100.000
0,125% United Overseas Bank EO-MT Cov. Bds 2017(22)	XS1571315917	EUR	200.000	200.000
2,700% Volkswagen Intl Finance EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1629658755	EUR	100.000	100.000
0,500% Volkswagen Intl Finance EO-Notes 2017(21)	XS1586555606	EUR	0	100.000
6,250% ENEL Finance Intl DL-Notes 2007(17)	USL2967VCY94	USD	0	100.000
1,300% Microsoft DL-Notes 2015(18)	US594918BF05	USD	0	100.000
5,375% Nord/LB Lux Cov.Bond Bank DL-MT L. 2007(17)	XS0303324585	USD	0	100.000
2,477% NRW.BANK FLR-MTN-IHS 2016(19)	XS1376557721	USD	0	100.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
1,250% Avery Dennison EO-Notes 2017(25)	XS1533922263	EUR	100.000	100.000
6,211% AXA EO-FLR MTN 2007(Und.)	XS0323922376	EUR	200.000	300.000
6,500% BG Energy Capital EO-FLR MTN 2012(72)	XS0796069283	EUR	0	100.000
1,125% Brenntag Finance EO-Notes 2017(25)	XS1689523840	EUR	100.000	100.000
1,921% Commerzbank LT2 Nachr.Fix-Float.Anl. 2010(17)	DE000CZ225X3	EUR	100.000	200.000

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
				im Berichtszeitraum	
0,500% HSH Nordbank Schiffs-PF 2015(18)	DE000HSH4XT6	EUR	200.000	400.000	
5,750% Iberdrola International EO-FLR Notes 2013(18/Und.)	XS0808632763	EUR	100.000	200.000	
5,767% Münchener Rückvers.-Ges. FLR-Nachr.A. 2007(unb)	XS0304987042	EUR	200.000	400.000	
0,172% Mylan EO-FLR Notes 2017(20)	XS1619284372	EUR	100.000	100.000	
2,500% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-MTN 2017(21)	XS1568875444	EUR	0	100.000	
7,092% Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR MTN 2007(Und)	XS0337453202	EUR	100.000	200.000	
1,375% Swiss Re Admin Re EO-Notes 2016(23)	XS1421827269	EUR	0	100.000	
Umsätze in Derivaten					
In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.					
Terminkontrakte					
Zinsindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte		**EUR**			**19.563**
(Basiswert[e]: Euro-BOBL-Future [4,5 – 5,5 Jahre], Euro-Bund-Future [8,5 – 10,5 Jahre] „langfristig“)					
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Zins-Derivate					
Optionsrechte auf Renten					
Gekaufte Kaufoption		**EUR**			**6**
(Basiswert[e]: FUTURE Euro-Bund-Future [8,5 – 10,5 Jahre] „langfristig“ 03.18, FUTURE Euro-Bund-Future [8,5 – 10,5 Jahre] „langfristig“ 09.17, FUTURE Euro-Bund-Future [8,5 – 10,5 Jahre] „langfristig“ 12.17)					
Gekaufte Verkaufsoption		**EUR**			**6**
(Basiswert[e]: FUTURE Euro-Bund-Future [8,5 – 10,5 Jahre] „langfristig“ 03.18, FUTURE Euro-Bund-Future [8,5 – 10,5 Jahre] „langfristig“ 06.17, FUTURE Euro-Bund-Future [8,5 – 10,5 Jahre] „langfristig“ 09.17)					
Verkaufte Kaufoption		**EUR**			**6**
(Basiswert[e]: FUTURE Euro-Bund-Future [8,5 – 10,5 Jahre] „langfristig“ 03.18, FUTURE Euro-Bund-Future [8,5 – 10,5 Jahre] „langfristig“ 06.17, FUTURE Euro-Bund-Future [8,5 – 10,5 Jahre] „langfristig“ 06.18, FUTURE Euro-Bund-Future [8,5 – 10,5 Jahre] „langfristig“ 09.17)					
Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker eng verbundener Unternehmen und Personen abgewickelt wurden, beträgt 2,29 Prozent. Dies entspricht einem Volumen von 509.350,48 Euro von insgesamt 22.195.482,40 Euro Transaktionen.					

Ertrags- und Aufwandsrechnung
für den Zeitraum vom 1.4.2017 bis 31.3.2018

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inl. Wertpapieren	56.069,26	0,15
2. Zinsen aus ausl. Wertpapieren (vor Quellensteuer)	325.538,29	0,86
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	15,45	0,00
4. Abzug ausl. Quellensteuer	– 11,01	0,00
Summe der Erträge	**381.611,99**	**1,01**
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	2.469,79	0,01
2. Verwaltungsvergütung	73.843,03	0,19
3. Verwahrstellenvergütung	13.444,92	0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	20.386,21	0,05
5. Sonstige Aufwendungen	7.699,96	0,02
Summe der Aufwendungen	**117.843,91**	**0,31**
III. Ordentlicher Nettoertrag	**263.768,08**	**0,70**
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	112.356,67	0,29
2. Realisierte Verluste	– 251.229,45	– 0,66
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**– 138.872,78**	**– 0,37**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**124.895,30**	**0,33**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	– 11.908,90	– 0,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	– 24.082,06	– 0,07
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**– 35.990,96**	**– 0,10**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**88.904,34**	**0,23**

*Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen.

Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Ausschüttung		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**1.164.318,36**	**3,08**
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.039.423,06	2,75
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	124.895,30	0,33
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**1.039.426,56**	**2,75**
1. Vortrag auf neue Rechnung	1.039.426,56	2,75
III. Gesamtausschüttung	**124.891,80**	**0,33**
1. Endausschüttung	124.891,80	0,33

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		**8.068.475,80**
1. Ausschüttung für das Vorjahr		– 94.387,30
2. Mittelzufluss (netto)		10.483.779,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	7.847.087,61	
b) Mittelzufluss aus Verschmelzung	4.647.157,88	
c) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	– 2.010.466,30	
3. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		– 11.354,61
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		88.904,35
davon nicht realisierte Gewinne	– 11.908,89	
davon nicht realisierte Verluste	– 24.082,06	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		**18.535.417,43**

Vergleichende Dreijahresübersicht

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
31.3.2015	8.414.793	51,35
31.3.2016	7.739.013	50,83
31.3.2017	8.068.476	49,01
31.3.2018	18.535.417	48,98

Anhang
gemäß § 7 Nr. 9 KARBV*

					in % vom Fondsvermögen
Angaben nach der Derivateverordnung					
Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure			EUR	2.071.850,10	
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte					
Eurex – Frankfurt/Zürich					
Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten			EUR	0,00	
Bestand der Wertpapiere					98,42
Bestand der Derivate					– 0,22
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)					
BoA ML 1-5 Year Euro Broad Markets Index	80 %	1.4.2017 bis 31.3.2018			
Euro STOXX50	20 %	1.4.2017 bis 31.3.2018			
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 10 Abs. 1 Satz 1 i.V.m. § 37 Abs. 4 Satz 2 DerivateV					
Kleinster potenzieller Risikobetrag	0,38 %	(15.5.2017)			
Größter potenzieller Risikobetrag	0,66 %	(19.12.2017)			
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,52 %				

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an. Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.4.2017 bis 31.3.2018 auf Basis des **Varianz-Kovarianz Ansatzes mit Monte-Carlo add-on für nicht lineare Risiken** mit den Parametern 99 Prozent Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Geschäftsjahr 1,10. Die Berechnung erfolgte unter Verwendung des Einfachen Ansatzes nach § 15 ff Derivate V ohne Anwendung von § 15 Absatz 2 in Bezug auf die Herausrechnung der Investmentanteile.

Sonstige Angaben			
Anteilwert	EUR	48,98	
Umlaufende Anteile	Stück	378.460	

*Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung

Wertpapierart	Region	Bewertungs-datum			Bewertung mit handelbaren Kursen	Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze						
Angabe zu dem Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände						
Renten	Inland	28.3.2018			9,98 %	
	Europa	28.3.2018			74,22 %	
	Asien	29.3.2018			1,61 %	
	Australien	28.3.2018			2,23 %	
	Nordamerika	28.3.2018			9,01 %	
	Südamerika	28.3.2018			0,56 %	
Zertifikate	Inland	29.3.2018			0,81 %	
Derivate – Futures	Inland	28.3.2018			– 0,20 %	
Derivate – Optionen	Inland	28.3.2018			– 0,02 %	
Übriges Vermögen		29.3.2018				1,80 %
					98,20%	**1,80 %**
Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der einzelnen Vermögensgegenstände am Fondsvermögen.						
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 29.3.2018						
US-Dollar	(USD)		1,231000	=	1 EUR	
Terminbörse						
Eurex – Frankfurt/Zürich						

Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) in %	**0,62**

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 Aufwandserstattungen. 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 3.364,58 Euro.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	**7.210.361,45 EUR**
Davon feste Vergütung	5.971.453,45 EUR
Davon variable Vergütung	1.238.908,00 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	n/a
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft	73
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger	**1.485.830,04 EUR**
Davon Geschäftsführer	867.690,04 EUR
Davon andere Führungskräfte	n/a
Davon andere Risikoträger	618.140,00 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 50 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 2017 herangezogen.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem der Mitarbeiter wird einmal jährlich durch den Aufsichtsrat der ODDO BHF auf Konformität mit der Geschäfts- und Risikostrategie sowie den regulatorischen und betrieblichen Regelungen hin geprüft und gegebenenfalls angepasst.

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.

FRANKFURT-TRUST
Investment-Gesellschaft mbH

Geschäftsführung

Frankfurt am Main, April 2018

Vermerk des Abschlussprüfers

An die ODDO BHF Asset Management GmbH (Rechtsnachfolgerin der FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH)

Die FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens **FT Total Return Renten** für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis 31. März 2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

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

Verantwortung des Abschlussprüfers

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

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis 31. März 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, 1. Juni 2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Ertragsverwendung

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

Beim FT Total Return Renten haben wir am 11. Mai 2018 für das zurückliegende Geschäftsjahr pro Anteil 0,33 Euro ausgeschüttet.

Steuerliche Hinweise

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 „am.oddo-bhf.com“.

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

Telefon (0 69) 9 20 50 - 0
Telefax (0 69) 9 20 50 - 103

Gezeichnetes
und eingezahltes Eigenkapital:
16,0 Mio. EUR

Haftendes Eigenkapital:
14,1 Mio. EUR

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

Verwahrstelle

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

Haftendes Eigenkapital:
2,7 Mrd. EUR

Fondsadministration

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

Geschäftsführung

Karl Stäcker
Sprecher

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

Wolfgang Marx

Zugleich Mitglied des Verwaltungsrats der FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG

Aufsichtsrat

Joachim Häger
Vorsitzender

Mitglied des Vorstands der ODDO BHF AG

Christophe Tadié
stellv. Vorsitzender

Mitglied des Vorstands der ODDO BHF AG

Frank Behrends

Mitglied des Vorstands der ODDO BHF AG

Matthias Berg

Direktor der ODDO BHF AG

Ulrich Lingenthal

Direktor der ODDO BHF AG

Prof. Dr. Hartwig Webersinke

Dekan an der Fakultät Wirtschaft und Recht an der Hochschule Aschaffenburg

Fondspreise

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

Stand März 2018