



## FT AccuZins

HALBJAHRESBERICHT **31.3.2018**

# 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 AccuZins

Der FT AccuZins legt weltweit in verzinsliche Wertpapiere an. Als Anlagen des Fonds kommen vor allem Staatsanleihen, Pfandbriefe und Anleihen von Unternehmen in Frage. Dabei wird auf eine hohe Kreditwürdigkeit der Schuldner geachtet. Ziel einer Anlage im FT AccuZins ist es, an der Entwicklung der globalen Zins- und Währungsmärkte teilzuhaben.

Der FT AccuZins verzeichnete in den letzten sechs Monaten einen Wertverlust von  $2,9$  Prozent.

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

# Vermögensaufstellung

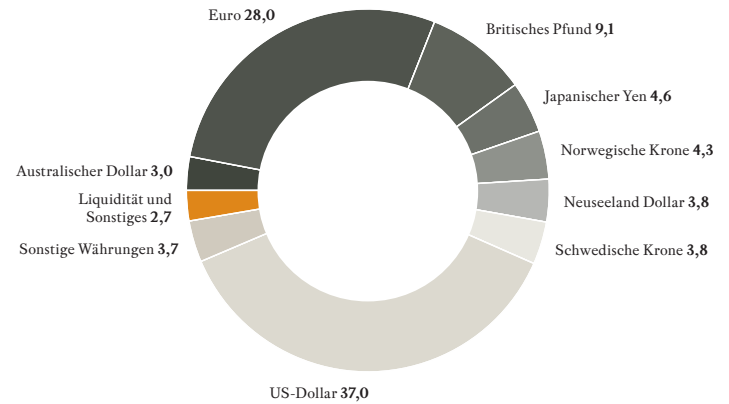
## im Überblick

31.3.2018

### Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	113,7
	in % vom Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>100,13</b>
1. Verzinsliche Wertpapiere	97,31
2. Derivate	- 0,27
3. Forderungen	0,95
4. Bankguthaben	2,14
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>- 0,13</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

### Portefeuillestruktur nach Währungen 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		
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>95.622.835,30</b>	<b>84,11</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>92.276.700,45</b>	<b>81,17</b>
<b>EUR</b>						<b>28.908.565,10</b>	<b>25,43</b>
<b>Öffentliche Anleihen</b>						<b>19.848.422,28</b>	<b>17,46</b>
5,625% Bundesrep. Deutschland Anl. 1998(28) DE0001135069	EUR	500.000	500.000	0	149,4657 %	747.328,30	0,66
1,250% Bundesrep. Deutschland Anl. 2017(48) DE0001102432	EUR	750.000	1.500.000	750.000	102,7535 %	770.651,10	0,68
1,826% Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2015(25) ES0000101651	EUR	1.000.000	0	0	107,0887 %	1.070.886,70	0,94
1,875% Corporación Andina de Fomento EO-MTN 2014(21) XS1072571364	EUR	500.000	0	0	105,3766 %	526.883,00	0,46
0,750% Council of Europe Developm.Bk EO-MTN 2018(28) XS1756716764	EUR	500.000	500.000	0	99,4610 %	497.305,00	0,44
0,250% EUROFIMA EO-MTN 2016(23) XS1400224546	EUR	1.250.000	1.250.000	0	99,5585 %	1.244.481,25	1,09
0,250% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2013(24)* FR0011427848	EUR	1.000.000	1.000.000	0	110,0150 %	1.102.996,71	0,97
5,500% Frankreich EO-OAT 1997(29) FR0000571218	EUR	500.000	500.000	0	150,5321 %	752.660,45	0,66
4,750% Griechenland EO-Bonds 2014(19) GR0114028534	EUR	1.000.000	1.000.000	0	103,4310 %	1.034.310,00	0,91
2,625% Indonesien, Republik EO-MTN 2016(23) XS1432493879	EUR	500.000	500.000	0	106,3813 %	531.906,25	0,47
5,400% Irland EO-Treasury Bonds 2009(25) IE00B4TV0D44	EUR	1.000.000	0	0	133,7940 %	1.337.940,00	1,18
1,700% Irland EO-Treasury Bonds 2017(37) IE00BV8C9B83	EUR	1.000.000	0	0	103,9780 %	1.039.780,00	0,91
0,500% Island, Republik EO-MTN 2017(22) XS1738511978	EUR	1.200.000	1.200.000	0	100,7285 %	1.208.742,00	1,06
9,000% Italien, Republik EO-B.T.P. 1993(23) IT0000366655	EUR	1.000.000	1.000.000	0	144,1587 %	1.441.587,00	1,27
5,000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2011(22) IT0004759673	EUR	1.500.000	0	500.000	118,0345 %	1.770.516,83	1,56
1,250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26) IT0005210650	EUR	1.500.000	0	0	97,1426 %	1.457.138,48	1,28
2,700% Italien, Republik 2016(47) IT0005162828	EUR	500.000	0	500.000	98,0773 %	490.386,73	0,43
3,450% Spanien EO-Bonos 2016(66) ES00000128E2	EUR	500.000	0	500.000	125,5002 %	627.501,20	0,55
0,650% Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 2017(27)* ES00000128S2	EUR	1.500.000	1.500.000	0	108,8509 %	1.633.902,53	1,44
3,750% Zypern, Republik EO-MTN 2016(23) XS1457553367	EUR	500.000	0	500.000	112,3038 %	561.518,75	0,49

\* Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert sich auf Grund von Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung nicht zwangsläufig aus Kurs und Nominal ergibt.

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2018	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum						
<b>Pfandbriefe/Kommunalobligationen</b>								<b>500.022,50</b>	<b>0,44</b>
2,500% Alpha Bank EO-Covered MTN 2018(23) XS1762980065	EUR	500.000	500.000	0	100,0045	%	500.022,50	0,44	
<b>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</b>								<b>3.732.799,57</b>	<b>3,28</b>
4,250% Bank of Ireland EO-FLR MTN 2014(19/24) XS1075963485	EUR	500.000	500.000	0	104,1993	%	520.996,45	0,46	
1,750% Deutsche Bank MTN 2018(28) DE000DL19T26	EUR	500.000	500.000	0	95,4515	%	477.257,50	0,42	
1,250% DVB Bank MTN-IHS 2016(23) XS1433231377	EUR	1.000.000	1.000.000	0	99,8469	%	998.469,10	0,88	
0,571% DVB Bank FLR-MTN 2017(20) XS1562586955	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,5520	%	1.005.520,00	0,88	
9,375% Société Générale EO-FLR Bonds 2009(19/Und.) XS0449487619	EUR	650.000	650.000	0	112,3933	%	730.556,52	0,64	
<b>Anderer Schuldverschreibungen/Industrie</b>								<b>4.827.320,75</b>	<b>4,25</b>
2,750% Bacardi EO-Notes 2013(23) XS0947658208	EUR	300.000	300.000	0	107,6327	%	322.897,97	0,28	
0,750% Christian Dior EO-Obl. 2016(21) FR0013185444	EUR	800.000	800.000	0	101,1815	%	809.452,00	0,71	
1,134% FCE Bank EO-MTN 2015(22) XS1186131717	EUR	350.000	350.000	0	101,4795	%	355.178,20	0,31	
0,250% Ferrari EO-Notes 2017(21) XS1720053229	EUR	750.000	750.000	0	99,5515	%	746.636,25	0,66	
3,750% Otto MTN 2013(20) XS0972058175	EUR	700.000	700.000	0	106,5935	%	746.154,50	0,66	
1,375% Pirelli & C. EO-MTNs 2018(23) XS1757843146	EUR	300.000	300.000	0	98,2350	%	294.705,00	0,26	
5,000% Rallye EO-MTN 2012(18) FR0011337872	EUR	500.000	500.000	0	101,5240	%	507.620,00	0,45	
4,625% SES EO-FLR Notes 2016(22/Und.) XS1405777746	EUR	500.000	500.000	0	104,3860	%	521.929,88	0,46	
3,000% Suez EO-FLR Nts 2014(20/Und.) FR0011993500	EUR	500.000	500.000	0	104,5494	%	522.746,95	0,46	
<b>AUD</b>							<b>2.744.940,59</b>	<b>2,42</b>	
<b>�ffentliche Anleihen</b>								<b>1.353.535,36</b>	<b>1,19</b>
4,500% Australia, Commonwealth of AD-Loans 2013(33) AU000XCLWAG2	AUD	1.000.000	0	0	120,8345	%	753.426,24	0,66	
3,000% Australia, Commonwealth of AD-Treasury Bonds 2016(47) AU000XCLWAS7	AUD	1.000.000	0	0	96,2455	%	600.109,12	0,53	
<b>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</b>								<b>649.417,01</b>	<b>0,57</b>
4,875% Coöperative Rabobank AD-MTN 2014(20) XS1013984981	AUD	1.000.000	0	0	104,1535	%	649.417,01	0,57	
<b>Anderer Schuldverschreibungen/Industrie</b>								<b>741.988,22</b>	<b>0,65</b>
4,250% VW Finan. Serv. Austr. AD-MTN 2014(18) AU3CB0220028	AUD	1.190.000	1.190.000	0	100,0001	%	741.988,22	0,65	

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<b>CAD</b>							
<b>Öffentliche Anleihen</b>							
4,650% Kreditanst.f.Wiederaufbau CD-MTN 2007(23) CA500769CA08	CAD	2.000.000	0	0	110,6160 %	1.391.527,50	1,22
						1.391.527,50	1,22
<b>Andere Schuldverschreibungen/Industrie</b>							
1,875% Daimler Canada Finance CD-MTN 2015(20) XS1170184821	CAD	1.000.000	0	0	99,4776 %	625.704,31	0,55
						625.704,31	0,55
<b>GBP</b>							
<b>Öffentliche Anleihen</b>							
4,250% Großbritannien LS-Treasury Stock 2003(36) GB0032452392	GBP	750.000	0	0	140,0400 %	1.198.698,93	1,05
4,250% Großbritannien LS-Treasury Stock 2010(40) GB00B6460505	GBP	1.000.000	0	0	147,5800 %	1.684.318,65	1,48
1,750% Großbritannien LS-Treasury Stock 2017(57) GB00BDOXH204	GBP	700.000	1.000.000	300.000	105,7600 %	844.921,25	0,74
<b>Pfandbriefe/Kommunalobligationen</b>							
3,000% Commonwealth Bank of Australia EO-MTN 2013(19) XS0822509138	GBP	1.500.000	0	0	109,3130 %	1.871.370,52	1,65
0,793% Santander UK LS-FLR Cov. MTN 2017(20) XS1607992424	GBP	1.000.000	1.000.000	0	100,2575 %	1.144.230,77	1,01
0,806% SpareBank 1 Boligkredditt LS-FLR MT Cov. Nts 2017(22) XS1716371049	GBP	1.000.000	1.000.000	0	100,1620 %	1.143.140,84	1,01
<b>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</b>							
4,550% Coöperatieve Rabobank LS-MTN 2005(29) XS0228265574	GBP	500.000	0	500.000	121,2700 %	692.022,20	0,61
<b>Andere Schuldverschreibungen/Industrie</b>							
6,250% Autostrade per L Italia LS-MTN 2004(22) XS0193942124	GBP	500.000	0	500.000	117,8792 %	672.673,13	0,59
6,625% ENEL LS-FLR Bonds 2014(21/76) XS1014987355	GBP	600.000	600.000	0	113,3431 %	776.145,57	0,68
7,000% RWE FLR-Nachr. Anl. 2012(19/unb.) XS0652913988	GBP	300.000	300.000	0	103,8880 %	355.699,61	0,31
<b>JPY</b>							
<b>Öffentliche Anleihen</b>							
2,350% Asiatische Entwicklungsbank MTN 2007(27) XS0307424274	JPY	160.000.000	60.000.000	0	121,2810 %	1.479.106,48	1,30
1,700% Development Bank of Japan YN-Notes 2002(22) XS0159205995	JPY	172.000.000	0	0	107,6725 %	1.411.626,92	1,24

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
<b>NOK</b>						<b>4.859.185,32</b>	<b>4,27</b>
<b>Öffentliche Anleihen</b>						<b>516.804,27</b>	<b>0,45</b>
2,250% NRW.BANK NK-MTN-IHS 2013(18) XS0935026632	NOK	5.000.000	0	0	100,1515 %	516.804,27	0,45
<b>Pfandbriefe/Kommunalobligationen</b>						<b>1.554.027,56</b>	<b>1,37</b>
1,350% DNB Boligkredditt NK-FLR MTP 2017(22) NO0010802960	NOK	15.000.000	15.000.000	0	100,3850 %	1.554.027,56	1,37
<b>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</b>						<b>2.271.776,78</b>	<b>2,00</b>
1,750% Coöperative Rabobank NK-MTN 2015(21) XS1274034658	NOK	10.000.000	0	0	100,3071 %	1.035.214,41	0,91
2,500% Deutsche Bank NK-MTN 2016(22) XS1489319258	NOK	5.000.000	0	0	100,6970 %	519.619,18	0,46
1,625% LeasePlan Corporation NK-MTN 2017(20) XS1610855881	NOK	7.000.000	7.000.000	0	99,2403 %	716.943,19	0,63
<b>Andere Schuldverschreibungen/Industrie</b>						<b>516.576,71</b>	<b>0,45</b>
1,750% Daimler Intl Finance NK-MTN 2017(22) XS1617830648	NOK	5.000.000	0	0	100,1074 %	516.576,71	0,45
<b>NZD</b>						<b>3.056.433,23</b>	<b>2,69</b>
<b>Öffentliche Anleihen</b>						<b>1.244.769,00</b>	<b>1,09</b>
4,625% International Bank Rec. Dev. ND-Notes 2014(21) NZIBDDT008C4	NZD	2.000.000	0	0	106,3966 %	1.244.769,00	1,09
<b>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</b>						<b>1.811.664,23</b>	<b>1,59</b>
4,500% Coöperative Rabobank ND-MTN 2015(20) XS1196449687	NZD	2.000.000	0	0	103,5730 %	1.211.734,43	1,07
5,125% Export-Import Bk of Korea ND-MTN 2014(19) XS1120951014	NZD	1.000.000	0	0	102,5580 %	599.929,80	0,53
<b>SEK</b>						<b>4.345.523,89</b>	<b>3,82</b>
<b>Öffentliche Anleihen</b>						<b>3.378.223,16</b>	<b>2,97</b>
5,000% European Investment Bank SK-MTN 2005(20) XS0219399275	SEK	12.000.000	12.000.000	0	113,0950 %	1.318.796,01	1,16
2,750% European Investment Bank SK-MTN 2012(23) XS0852107266	SEK	10.000.000	0	0	111,4105 %	1.082.627,60	0,95
0,750% Schweden, Königreich SK-Loan 2017(28) SE0009496367	SEK	10.000.000	10.000.000	0	100,5200 %	976.799,55	0,86
<b>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</b>						<b>967.300,73</b>	<b>0,85</b>
0,375% African Development Bank SK-MTN 2016(22) XS1527751991	SEK	10.000.000	10.000.000	0	99,5425 %	967.300,73	0,85
<b>USD</b>						<b>33.070.865,64</b>	<b>29,09</b>
<b>Öffentliche Anleihen</b>						<b>14.703.483,64</b>	<b>12,93</b>
2,000% Corporación Andina de Fomento DL-Notes 2016(19) US219868BW57	USD	1.000.000	0	0	99,3038 %	806.691,71	0,71

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% Indonesien, Republik DL-Notes 2017(28) US455780CD62	USD	1.000.000	1.000.000	0	95,9774 %	779.670,19	0,69
5,875% Island, Republik DL-Notes 2012(22) USX34650AA31	USD	1.000.000	0	0	111,8028 %	908.227,46	0,80
1,750% Japan Bk Internat. Cooperation DL-Bonds 2013(18) US471048AF59	USD	1.000.000	0	0	99,8522 %	811.147,03	0,71
2,375% Japan Finance Organ.f.Municip. DL-MTN 2015(25) XS1185955306	USD	1.500.000	0	0	94,7850 %	1.154.975,63	1,02
5,375% United States of America DL-Bonds 2001(31) US912810FP85	USD	1.250.000	1.250.000	0	127,6895 %	1.296.602,86	1,14
3,000% United States of America DL-Bonds 2015(45) US912810RM27	USD	3.250.000	1.000.000	250.000	99,8672 %	2.636.623,88	2,32
4,500% United States of America DL-Notes 2006(36) US912810FT08	USD	2.000.000	2.000.000	0	122,9922 %	1.998.247,77	1,76
1,875% United States of America DL-Notes 2014(21) US912828G534	USD	1.000.000	0	1.800.000	97,8653 %	795.006,09	0,70
1,375% United States of America DL-Notes 2015(20) US912828J504	USD	1.000.000	1.000.000	0	98,2910 %	798.464,66	0,70
2,250% United States of America DL-Notes 2017(27) US9128283F58	USD	1.500.000	1.500.000	0	95,5352 %	1.164.116,37	1,02
2,250% United States of America DL-Notes 2017(27) US9128282R06	USD	2.000.000	2.000.000	0	95,6309 %	1.553.709,99	1,37
<b>Pfandbriefe/Kommunalobligationen</b>						<b>4.829.642,97</b>	<b>4,25</b>
1,625% Deutsche Pfandbriefbank DL-MTN-OPF 2016(19) DE000A2AAVU8	USD	3.000.000	3.000.000	0	98,5199 %	2.400.971,16	2,11
2,000% Norddeutsche Landesbank -GZ- ÖPF 2013(19) US65556GAD79	USD	3.000.000	1.000.000	0	99,6565 %	2.428.671,81	2,14
<b>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</b>						<b>5.951.697,61</b>	<b>5,24</b>
5,500% AXA DL-MTN 2013(19/Und.) XS0876682666	USD	300.000	300.000	0	100,1970 %	244.184,40	0,21
3,125% Banco Santander DL-Secs 2017(23) US05964HAE53	USD	1.000.000	1.000.000	0	96,8271 %	786.572,71	0,69
2,157% Caisse des Depots et Consign. DL-FLR MTN 2014(19) FR0012146587	USD	1.000.000	0	0	99,9256 %	811.743,30	0,71
11,000% Coöperatieve Rabobank DL-FLR Cap.Secs 2009(19) XS0431744282	USD	1.250.000	125.000	0	109,4250 %	1.111.139,32	0,98
2,250% Dexia Crédit Local DL-MTN 2017(20) XS1550217993	USD	1.000.000	0	0	99,2551 %	806.296,10	0,71



Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
2,200% Royal Bank of Canada DL-MTN 2013(18) US78008S7D27	USD	700.000	0	300.000	99,9048 %	568.101,75	0,50
2,856% UBS (Stamford) DL-FLR MTN 2015(20) US90261XHN57	USD	1.000.000	0	0	101,0104 %	820.555,24	0,72
2,650% Westpac Banking DL-Notes 2018(21) US961214DU48	USD	1.000.000	1.000.000	0	98,8622 %	803.104,79	0,71
<b>Andere Schuldverschreibungen/Industrie</b>						<b>7.586.041,42</b>	<b>6,67</b>
3,400% Alibaba Group Holding DL-Notes 2017(18/27) US01609WAT99	USD	1.000.000	1.000.000	0	94,8100 %	770.186,84	0,68
5,500% Allianz SE Subord. Bond 2012(18/unb.) XS0857872500	USD	1.000.000	1.000.000	0	100,1988 %	813.962,63	0,72
1,998% Alphabet DL-Notes 2016(26) US02079KAC18	USD	1.500.000	0	1.000.000	90,7366 %	1.105.644,39	0,97
5,125% ArcelorMittal DL-Notes 2015(20) US03938LAY02	USD	748.000	748.000	0	103,5000 %	628.903,33	0,55
2,672% AT & T DL-FLR Notes 2017(21) US00206RDV15	USD	1.000.000	1.000.000	0	101,1064 %	821.335,50	0,72
4,500% Fiat Chrysler Automobiles DL-Notes 2015(20) US31562QAC15	USD	500.000	500.000	0	100,8750 %	409.727,86	0,36
2,329% General Motors Financial Co. DL-FLR Notes 2017(20) US37045XCC83	USD	750.000	750.000	0	99,6719 %	607.261,78	0,53
4,250% Glencore Finance DL-Notes 2012(22) USC98874AM93	USD	500.000	500.000	0	101,2753 %	411.353,78	0,36
2,989% Glencore Finance (Europe) DL-FLR MTN 2014(18) XS1065566876	USD	500.000	500.000	0	100,1587 %	406.818,44	0,36
6,999% Telecom Italia Capital DL-Notes 2008(18) US87927VAU26	USD	1.000.000	1.000.000	0	101,0000 %	820.471,16	0,72
2,950% Vodafone Group DL-Notes 2013(23) US92857WBC38	USD	1.000.000	0	0	97,2953 %	790.375,71	0,70
<b>Zero-Bonds</b>						<b>3.346.134,85</b>	<b>2,94</b>
0,000% British Transco Int.Fin. DL-Zero-Bonds 1991(21) XS0034394709	USD	2.000.000	0	0	89,9800 %	1.461.900,89	1,28
0,000% European Investment Bank DL-Zero Notes 1996(26) XS0070553820	USD	3.000.000	0	0	77,3164 %	1.884.233,96	1,66
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>13.374.736,87</b>	<b>11,76</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>13.374.736,87</b>	<b>11,76</b>
<b>EUR</b>						<b>2.872.487,50</b>	<b>2,53</b>
<b>Öffentliche Anleihen</b>						<b>2.081.312,50</b>	<b>1,83</b>
1,625% Chile, Republik EO-Bonds 2014(25) XS1151586945	EUR	1.000.000	0	0	103,9750 %	1.039.750,00	0,91

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% Chile, Republik EO-Bonds 2016(26) XS1346652891	EUR	1.000.000	0	0	104,1563 %	1.041.562,50	0,92
<b>Anderer Schuldverschreibungen/Industrie</b>						791.175,00	0,70
2,375% MAHLE MTN 2015(22) XS1233299459	EUR	750.000	750.000	0	105,4900 %	791.175,00	0,70
<b>AUD</b>						684.748,72	0,60
<b>Pfandbriefe/Kommunalobligationen</b>						684.748,72	0,60
5,000% National Australia Bank AD-Covered Bonds 2014(24) AU3CB0219186	AUD	1.000.000	0	0	109,8200 %	684.748,72	0,60
<b>CAD</b>						947.183,70	0,83
<b>Öffentliche Anleihen</b>						947.183,70	0,83
2,650% Ontario, Provinz CD-Bonds 2018(25) CA68323AER10	CAD	1.500.000	1.500.000	0	100,3920 %	947.183,70	0,83
<b>JPY</b>						1.538.655,03	1,35
<b>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</b>						1.538.655,03	1,35
0,450% HSBC Holdings YN-Bonds 2016(21) JP582666AG93	JPY	200.000.000	200.000.000	0	100,9310 %	1.538.655,03	1,35
<b>MXN</b>						414.516,76	0,36
<b>Anderer Schuldverschreibungen/Industrie</b>						414.516,76	0,36
6,450% América Móvil MN-Notes 2012(22) XS0860706935	MXN	10.000.000	0	0	93,4470 %	414.516,76	0,36
<b>NZD</b>						1.222.944,31	1,08
<b>Öffentliche Anleihen</b>						1.222.944,31	1,08
3,500% New Zealand ND-Bonds 2015(33) NZGOVDT433C9	NZD	2.000.000	0	0	104,5312 %	1.222.944,31	1,08
<b>USD</b>						5.694.200,85	5,01
<b>Öffentliche Anleihen</b>						4.027.861,08	3,54
3,050% Manitoba, Provinz DL-Debts 2014(24) US563469UD51	USD	1.000.000	0	0	99,8030 %	810.746,95	0,71
4,600% Mexiko DL-Notes 2017(48) US91087BAD29	USD	1.000.000	1.000.000	0	94,2574 %	765.697,40	0,67
2,200% Ontario, Provinz DL-Bonds 2017(22) US68323AEQ31	USD	1.000.000	0	0	96,5975 %	784.707,55	0,69
3,125% United States of America DL-Bonds 2011(41) US912810QT88	USD	2.000.000	0	0	102,5860 %	1.666.709,18	1,47
<b>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</b>						407.384,04	0,36
2,692% Deutsche Bank FLR-DL-Senior Notes 2017(20) US251525AV32	USD	500.000	500.000	0	100,2980 %	407.384,04	0,36
<b>Anderer Schuldverschreibungen/Industrie</b>						1.258.955,73	1,11
3,375% Bayer US Finance DL-Notes 2014(24) USU07264AG68	USD	500.000	500.000	0	98,2049 %	398.882,62	0,35
6,250% BHP Billiton Fin. (USA) DL-FLR Notes 2015(20/75) USQ12441AA19	USD	1.000.000	1.000.000	0	105,8750 %	860.073,11	0,76





Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	im Berichtszeitraum
<b>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen</b>					
<b>Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)</b>					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,000% Auckland, Council EO-MTN 2017(27)	XS1520344745	EUR	0	700.000	
0,500% Berkshire Hathaway EO-Notes 2016(20)	XS1380333929	EUR	0	500.000	
5,500% Commonwealth Bank of Australia EO-MTN 2009(19)	XS0443708242	EUR	0	500.000	
2,000% Irland EO-Treasury Bonds 2015(45)	IE00BV8C9186	EUR	0	1.000.000	
2,500% Island, Republik EO-MTN 2014(20)	XS1086879167	EUR	0	1.000.000	
5,250% Polen, Republik EO-MTN 2010(25)	XS0479333311	EUR	0	1.000.000	
4,950% Portugal, Republik EO-Obr. 2008(23)	PTOTEAOE0021	EUR	0	1.000.000	
4,125% Portugal, Republik EO-Obr. 2017(27)	PTOTEUOE0019	EUR	500.000	500.000	
3,875% Rumänien EO-MTN 2015(35)	XS1313004928	EUR	1.000.000	1.000.000	
4,400% Spanien EO-Bonos 2013(23)	ES00000123X3	EUR	0	3.000.000	
3,250% Australia, Commonwealth of AD-Treasury Bonds 2015(39)	AU000XCLWAP3	AUD	0	1.000.000	
1,500% Finnland, Republik LS-MTN 2014(19)	XS1143711064	GBP	0	1.000.000	
0,500% Großbritannien LS-Treasury Stock 2016(22)	GB00BD0PCK97	GBP	0	1.000.000	
1,000% Nestlé Holdings LS-MTN 2017(21)	XS1730883961	GBP	200.000	200.000	
4,500% European Bank Rec. Dev. MN-MTN 2013(18)	XS0963725311	MXN	20.000.000	20.000.000	
4,000% Compagnie de Saint-Gobain NK-MTN 2013(18)	XS0906452007	NOK	5.000.000	5.000.000	
1,125% European Investment Bank NK-MTN 2015(20)	XS1195588915	NOK	0	10.000.000	
2,250% Kommunalbanken NK-MTN 2012(17)	XS0828005909	NOK	0	5.000.000	
3,500% Schweden, Königreich SK-Obl. 2009(39)	SE0002829192	SEK	0	10.000.000	
2,875% Belgien, Königreich DL-MTN 2014(24)	BE6271706747	USD	0	2.000.000	
6,800% CITIC DL-MTN 2012(23)	XS0836465608	USD	0	1.000.000	
4,500% Hongkong L.Finance(C.I.)Co. DL-MTN 2010(25)	XS0546241075	USD	0	950.000	
2,750% Hyundai Capital America DL-MTN 2016(26)	US44891CAK99	USD	0	1.000.000	
4,500% Israel DL-Bonds 2013(43)	US4651387N91	USD	0	1.000.000	
2,875% Israel DL-Bonds 2016(26)	US46513CXR23	USD	0	3.000.000	
1,250% KommuneKredit DL-MTN 2015(18)	XS1279561465	USD	0	2.000.000	
2,125% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl. 2013(23)	US500769FK50	USD	0	2.000.000	
3,018% Nordea Bank DL-FLR MTN 2015(18)	US65557DAN12	USD	0	1.000.000	
2,425% Pfizer DL-FLR Notes 2013(18)	US717081DF76	USD	0	500.000	
2,375% Temasek Financial (I) DL-MTN 2012(23)	US87973RAC43	USD	0	2.000.000	
1,750% Toronto-Dominion Bank DL-MTN 2015(18)	US89114QB643	USD	0	1.000.000	
2,125% Toyota Motor Credit DL-MTN 2014(19)	US892367BP93	USD	0	2.000.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Volumen in 1.000
			im Berichtszeitraum				
<b>2,500% United States of America</b>							
DL-Bonds 2015(45)	US912810RK60	USD	0		1.700.000		
<b>5,606% Wells Fargo &amp; Co. DL-Notes 2013(44)</b>							
	US949746RF01	USD	0		1.142.000		
<b>1,375% Westpac Banking</b>							
DL-MT Cov.Notes 2013(18)	US96122XAE85	USD	0		2.000.000		
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
<b>2,250% Oracle EO-Notes 2013(21)</b>							
	XS0951216083	EUR	0		500.000		
<b>6,700% Panama, Republik</b>							
DL-Bonds 2006(34-36)	US698299AW45	USD	0		1.500.000		
<b>3,100% Procter &amp; Gamble Co.</b>							
DL-Notes 2013(23)	US742718EB11	USD	0		1.000.000		
<b>Investmentfonds</b>							
<b>Gruppenfremde Investmentfonds</b>							
iShares DL Corp Bond UCITS ETF	IE0032895942	Anteile	0		40.000		
iShares EO H.Yield Corp Bd U.ETF	IE00B66F4759	Anteile	0		50.000		
iShares IV DL Sh.Du.H.Y.C.Bd U.ETF	IE00BCRY6003	Anteile	0		30.000		
<b>Umsätze in Derivaten</b>							
In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.							
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Zinsindex-Terminkontrakte</b>							
<b>Gekaufte Kontrakte</b>							
(Basiswert[e]: Euro-Bund-Future [8,5 – 10,5 Jahre] „langfristig“)		EUR					11.971
<b>Verkaufte Kontrakte</b>							
(Basiswert[e]: BTP Futures, Euro-BOBL-Future [4,5 – 5,5 Jahre], Euro-Buxl-Future, Euro-Schatz-Future [1,75 – 2,25 J.] „kurzfristig“, Long Gilt Futures (No.7), Long Term Euro OAT Futures [8,5 – 10,5 Jahre], Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures, U.S. TREA.BOND [LONG] FUT)		EUR					59.043







Wertpapierart	Region	Bewertungs- datum	Bewertung mit handelbaren Kursen	Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
<b>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</b>				
Angabe zu dem Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände				
<b>Renten</b>	Inland	28.3.2018	12,64 %	
	Europa	28.3.2018	50,70 %	
	Afrika	28.3.2018	0,85 %	
	Asien	29.3.2018	5,95 %	
	Australien	28.3.2018	6,64 %	
	Nordamerika	28.3.2018	18,70 %	
	Südamerika	28.3.2018	1,83 %	
<b>Derivate – Futures</b>	Inland	28.3.2018	-0,05 %	
	Nordamerika	28.3.2018	-0,03 %	
<b>Derivate – Devisentermingeschäfte</b>		29.3.2018	-0,19 %	
<b>Übriges Vermögen</b>		29.3.2018	97,04 %	2,96 %
				2,96 %
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.				
<b>Devisenkurse per 29.3.2018</b>				
Australischer Dollar	(AUD)	1,603800	=	1 EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,876200	=	1 EUR
Japanischer Yen	(JPY)	131,193800	=	1 EUR
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,589850	=	1 EUR
Mexikanischer Pesos	(MXN)	22,543600	=	1 EUR
Neuseeland Dollar	(NZD)	1,709500	=	1 EUR
Norwegische Krone	(NOK)	9,689500	=	1 EUR
Schwedische Krone	(SEK)	10,290750	=	1 EUR
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	14,538100	=	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,231000	=	1 EUR
<b>Terminbörse</b>				
Chicago – Chicago Board of Trade (CBOT)				
Eurex – Frankfurt/Zürich				
Over-the-Counter				

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

### Ausgabeaufschlag der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

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

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

	% p. a.
iShares DL Corp Bond UCITS ETF	0,20
iShares EO H.Yield Corp Bd U.ETF	0,50
iShares IV DL Sh.Du.H.Y.C.Bd U.ETF	0,45

\* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

## 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 Vor-  
stands des BVI Bundesverband Investment  
und Asset Management e. V.

Wolfgang Marx

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

## Aufsichtsrat

Joachim Häger  
Vorsitzender

Mitglied des Vorstands der ODDO BHF AG

Christophe Tadié  
stellv. Vorsitzender

Mitglied des Vorstands der ODDO BHF AG

Frank Behrends

Mitglied des Vorstands der ODDO BHF AG

Matthias Berg

Direktor der ODDO BHF AG

Ulrich Lingenthal

Direktor der ODDO BHF AG

Prof. Dr. Hartwig Webersinke

Dekan an der Fakultät Wirtschaft und  
Recht an der Hochschule Aschaffenburg

## Fondspreise

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

Stand März 2018