

# FondsSecure Systematik Jahresbericht

31.3.2011



FT Select

FT Comfort

FT Exclusiv

FT Partner

Initiator:

*fonds* | secure®

Vertrieb:

**CARAT**  
FONDS SERVICE AG

Fondsgesellschaft:

 **FRANKFURT-TRUST**  
ASSET MANAGEMENT

## Hinweis für unsere Anleger

Die FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH hat ihr Verwaltungsrecht an dem Sondervermögen FondsSecure Systematik gemäß § 38 Absatz 1 des Investmentgesetzes (InvG) in Verbindung mit § 21 Absatz 1 der Allgemeinen Vertragsbedingungen mit Wirkung zum 30. Juni 2011 gekündigt.

Mit Wirksamwerden der Kündigung geht das Verfügungsrecht über das Sondervermögen gemäß § 39 Absatz 1 InvG in Verbindung mit § 21 Absatz 2 der Allgemeinen Vertragsbedingungen auf die Depotbank, die BNY Mellon Asset Servicing GmbH, Frankfurt am Main über. Die Depotbank wird das Verwaltungsrecht ab dem 1. Juli 2011 auf die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg übertragen. Daneben wird ab dem 1. Juli 2011 die Depotbankfunktion von der BNY Mellon Asset Servicing GmbH, Frankfurt am Main auf die UBS Deutschland AG, Frankfurt am Main übergehen.

Wenn Sie hierzu Fragen haben, sprechen Sie bitte mit Ihrem Berater oder rufen Sie uns an unter (0 69) 9 20 50 200 bzw. schicken Sie uns eine E-Mail an „[info@frankfurt-trust.de](mailto:info@frankfurt-trust.de)“.

FRANKFURT-TRUST  
Investment-Gesellschaft mbH  
Neue Mainzer Straße 80  
60311 Frankfurt am Main  
Postanschrift:  
Postfach 11 07 61  
60042 Frankfurt am Main  
Telefon (0 69) 9 20 50 - 200  
Telefax (0 69) 9 20 50 - 101  
[www.frankfurt-trust.de](http://www.frankfurt-trust.de)

## Jahresbericht 31.3.2011

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht	4
Vermögensaufstellung im Überblick	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang zu der Vermögensaufstellung	30
Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers	32
Steuerliche Hinweise für private Anleger	34

# Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Der FondsSecure Systematik ist ein flexibler Multi-Asset-Dachfonds, der weltweit in Investmentfonds und sonstige Wertpapiere aus verschiedenen Branchen, Regionen und Segmenten investiert. Das Ziel der Anlagepolitik ist es, einen mittel- bis langfristig hohen Ertrag zu erwirtschaften. Der Fonds wird von der CARAT Asset Management GmbH beraten und kann je nach Marktlage bis zu 100 Prozent in Aktienfonds anlegen, in schwierigen Marktphasen aber auch voll in Geldmarkt-, Renten- und offene Immobilienfonds investieren.

Trotz der guten konjunkturellen Entwicklung in Zentraleuropa und Asien sowie der Hoffnungen auf steigende Unternehmensgewinne und ein stärkeres Wachstum in den USA, bewegten sich die Aktienmärkte in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres meist mit Schwankungen seitwärts. Belastend für die Finanzmärkte wirkten Unsicherheiten hinsichtlich der ausufernden Staatsverschuldung (speziell in Europa, den USA und Japan), der gravierenden Handelsungleichgewichte und der politischen Debatte um Regulierungsmaßnahmen. Diese Skepsis wurde aber von der überschüssigen Liquidität überlagert, die durch die massiven Geldschöpfungsmaßnahmen der großen Industrieregionen USA, Europa und Japan geschaffen wurde. Dies verhinderte stärkere Markteinbrüche.

In dieser emotional aufgeheizten Börsenphase wurde konsequent an dem prognosefreien Investmentstil festgehalten. Maßgeblich waren die aktuellen, sich jeweils im Zusammenspiel von Angebot und Nachfrage ergebenden Bewertungen. Entsprechend rasch wurde auf die kurzfristigen Marktentwicklungen reagiert. Während der Fonds in der ersten Geschäftsjahreshälfte mittels Verkauf von Indexoptionen und durch Short-Positionen auf den schwachen Bankensektor noch relativ stark abgesichert war, wurden diese Versicherungen im Zuge steigender Aktiennotierungen ab September 2010 sukzessive gelockert und durch gezielte Investitionen in die stärksten Sektoren, Themen und Regionen ersetzt. Sämtliche Investitionen erfolgten aufgrund der Signale des mathematischen Trendfolgesystems.

Profitieren konnte der Fonds bis in den Januar 2011 hinein in erster Linie durch die Übergewichtung von Schwellenländerfonds sowie von Rohstoffproduzenten und Minenwerten. Daneben erwiesen sich auch die direkten Investitionen in Gold-, Silber- und Weißmetall-ETFs als vorteilhaft. Auch die Beimischung von Einzelaktien wie Baidu, New Flyer oder Telefonica sowie einige relativ unkorrelierte Rohstoff-Zertifikate auf Kupfer, Baumwolle und Zucker trugen zum positiven Ergebnis bei. Zudem wurde ein nicht unwesentlicher Teil der im zweiten Halbjahr 2010 erwirtschafteten Rendite in den relativ konservativen Zinsmärkten der Schwellenländer verdient.

Einen insgesamt negativen Renditebeitrag dagegen haben die diversen Absicherungspositionen geleistet, die zur Risikoreduzierung eingesetzt wurden. Mit den politischen Unruhen in Arabien sowie dem dadurch ausgelösten Ölpreisanstieg nahm die Unsicherheit an den Aktienmärkten insbesondere der Schwellenländer wieder zu.

Vor diesem Hintergrund wurde die Aktienquote im Fonds wieder zeitnah abgebaut bzw. über Absicherungen das Risiko reduziert. Während die zunehmende Inflation, teilweise auch die beunruhigende Entwicklung in Portugal im März zu deutlichen Zinserhöhungen führte, die die Anleihenkurse belasteten, haben die Aktienmärkte den anfänglichen Japan-Schock erstaunlich rasch überwunden. Dennoch konnte nicht verhindert werden, dass ein Teil der in 2010 erzielten Rendite im ersten Quartal 2011 wieder abgegeben werden musste.

Per saldo erzielte der Fonds im Geschäftsjahr einen Wertzuwachs von 5,8 Prozent.

# Vermögensaufstellung im Überblick

31.3.2011

## Vorteile

- Wachstumsorientierte Vermögensverwaltung
- Flexible Gewichtung der Anlageklassen
- Bewährter, systematischer Entscheidungsprozess

## Risiken

- Nachlassende Prognosekraft des Trendfolgemodells
- Höhere Wertschwankungen und Kursverluste möglich
- Liquiditäts- und Währungsrisiken

## Zusammengefasste Vermögensaufstellung

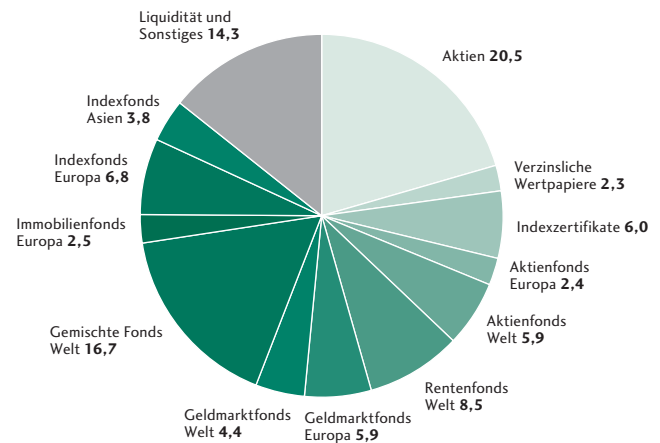
Fondsvermögen in Mio. EUR	17,0
	in % vom Fondsvermögen
<b>Aktien</b>	<b>20,53</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>	<b>2,26</b>
<b>Indezertifikate</b>	<b>6,00</b>
<b>Investmentfonds</b>	<b>56,97</b>
<b>Derivate</b>	<b>0,79</b>
Optionsschein	0,79
<b>Liquiditätsanlagen</b>	<b>13,49</b>
Bankguthaben	13,49
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>0,18</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,22</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

## 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 des Fonds veräußerten Positionen, zu denen Aktien, Anleihen und Investmentfonds zählten, wurden per saldo Gewinne erzielt. Die zu Absicherungszwecken getätigten Optionsgeschäfte verursachten Verluste.

## Portefeuillestruktur nach Assetklassen in %



# Vermögensaufstellung

31.3.2011

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2011	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>4.568.821,87</b>	<b>26,89</b>
<b>Aktien</b>						<b>3.450.691,87</b>	<b>20,31</b>
<b>Deutschland</b>						<b>219.013,85</b>	<b>1,29</b>
<b>Bau &amp; Materialien</b>						<b>142.840,00</b>	<b>0,84</b>
<b>Bauer</b>							
DE0005168108	Stück	4.000	4.000	0	35,7100 EUR	142.840,00	0,84
<b>Rohstoffe</b>						<b>76.173,85</b>	<b>0,45</b>
<b>Asian Bamboo</b>							
DE000A0M6M79	Stück	2.215	6.215	4.000	34,3900 EUR	76.173,85	0,45
<b>Frankreich</b>						<b>345.720,00</b>	<b>2,04</b>
<b>Energie</b>						<b>345.720,00</b>	<b>2,04</b>
<b>Total</b>							
FR0000120271	Stück	8.000	8.000	0	43,2150 EUR	345.720,00	2,04
<b>Großbritannien</b>						<b>474.552,39</b>	<b>2,79</b>
<b>Energie</b>						<b>155.225,50</b>	<b>0,91</b>
<b>Royal Dutch Shell</b>							
GB00B03MLX29	Stück	6.000	6.000	0	22,7350 GBP	155.225,50	0,91
<b>Rohstoffe</b>						<b>319.326,89</b>	<b>1,88</b>
<b>Fresnillo</b>							
GB00B2QPKJ12	Stück	18.000	18.000	0	15,5900 GBP	319.326,89	1,88
<b>Kaimaninseln</b>						<b>192.344,58</b>	<b>1,13</b>
<b>Technologie</b>						<b>192.344,58</b>	<b>1,13</b>
<b>Baidu Inc. R.Shs A (Sp.ADRs)</b>							
US0567521085	Stück	2.000	8.000	6.000	136,3800 USD	192.344,58	1,13
<b>Kanada</b>						<b>577.662,37</b>	<b>3,40</b>
<b>Industrie</b>						<b>190.617,69</b>	<b>1,12</b>
<b>New Flyer Industries Inc.</b>							
CA64438R3062	Stück	25.000	0	25.000	10,5000 CAD	190.617,69	1,12
<b>Rohstoffe</b>						<b>387.044,68</b>	<b>2,28</b>
<b>Ivanhoe Mines Ltd.</b>							
CA46579N1033	Stück	20.000	20.000	0	27,4430 USD	387.044,68	2,28
<b>Österreich</b>						<b>355.960,00</b>	<b>2,10</b>
<b>Chemie</b>						<b>355.960,00</b>	<b>2,10</b>
<b>Lenzing AG Inhaber-Aktien</b>							
AT0000644505	Stück	4.000	4.000	0	88,9900 EUR	355.960,00	2,10
<b>Spanien</b>						<b>532.350,00</b>	<b>3,13</b>
<b>Telekommunikation</b>						<b>532.350,00</b>	<b>3,13</b>
<b>Telefónica</b>							
ES0178430E18	Stück	30.000	30.000	0	17,7450 EUR	532.350,00	3,13
<b>USA</b>						<b>753.088,68</b>	<b>4,43</b>
<b>Rohstoffe</b>						<b>753.088,68</b>	<b>4,43</b>
<b>Molycorp Inc. (Del)</b>							
US6087531090	Stück	18.000	18.000	0	59,3300 USD	753.088,68	4,43
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>98.390,00</b>	<b>0,58</b>
<b>EUR</b>						<b>98.390,00</b>	<b>0,58</b>
<b>Andere Schuldverschreibungen/Industrie</b>						<b>98.390,00</b>	<b>0,58</b>
<b>5,250% Südzucker Intl Finance B.V.</b>							
EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)							
XS0222524372	EUR	100.000	100.000	0	98,3900 %	98.390,00	0,58

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2011	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum							
<b>Indezertifikate</b>						<b>1.019.740,00</b>	<b>6,00</b>
<b>Jersey</b>						<b>1.019.740,00</b>	<b>6,00</b>
<b>Indizes</b>						1.019.740,00	6,00
ETFS Commodity Securities Ltd. DT.ZT.08 DJUBS CrOil.IDX DE000A0V9YX2	Stück	60.000	60.000	0	4,2740 EUR	256.440,00	1,51
ETFS Commodity Securities Ltd. DT.ZT08/Und.Lv.DJUBS Gasol.IDX DE000A0V9YY0	Stück	10.000	10.000	0	14,5800 EUR	145.800,00	0,86
ETFS Commodity Securities Ltd. DT.ZT08/Und.Lv.DJAIG Silve.IDX DE000A0V9Y57	Stück	10.000	4.000	30.000	61,7500 EUR	617.500,00	3,63
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>120.650,00</b>	<b>0,71</b>
<b>Aktien</b>						<b>37.400,00</b>	<b>0,22</b>
<b>Deutschland</b>						<b>37.400,00</b>	<b>0,22</b>
<b>Energie</b>						37.400,00	0,22
Solar Millennium AG Namensaktien DE0007218406	Stück	2.000	2.000	0	18,7000 EUR	37.400,00	0,22
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>83.250,00</b>	<b>0,49</b>
<b>EUR</b>						<b>83.250,00</b>	<b>0,49</b>
<b>Andere Schuldverschreibungen/Industrie</b>						83.250,00	0,49
8,000% IVG Immobilien AG Sub. FLR-Bonds 2006(13/unb.) DE000A0JQMHS	EUR	100.000	100.000	0	83,2500 %	83.250,00	0,49
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>203.120,00</b>	<b>1,20</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>203.120,00</b>	<b>1,20</b>
<b>EUR</b>						<b>203.120,00</b>	<b>1,20</b>
<b>Andere Schuldverschreibungen/Industrie</b>						203.120,00	1,20
7,500% Ex Oriente Lux AG EOL AG IHS 2010/1.09.2012 DE000A1EL718	EUR	200.000	200.000	0	101,5600 %	203.120,00	1,20
<b>Investmentfonds</b>						<b>9.680.200,44</b>	<b>56,97</b>
<b>Aktienfonds</b>						<b>3.220.995,44</b>	<b>18,96</b>
<b>Gruppeneigene Aktienfonds</b>						852.300,00	5,02
db x-trackers STOXX 600 OI.&GA.SH.D. Inhaber-Anteile 1C LU0322249623	Anteile	10.000	20.000	10.000	21,3300 EUR	213.300,00	1,26
db x-trackers FTSE VIETNAM ETF LU0322252924	Anteile	18.000	18.000	19.000	23,0000 EUR	414.000,00	2,44
db x-trackers HSI SHT DAIL.IN. Inhaber-Anteile 2C LU0429790313	Anteile	25.000	100.000	75.000	12,7627 USD	225.000,00	1,32
<b>Gruppenfremde Aktienfonds</b>						2.368.695,44	13,94
BGF – World Mining Fund Act.Nom. Cla.A 2 CHF Hed. LU0521028554	Anteile	60.000	60.000	0	15,5135 USD	656.389,44	3,86

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2011	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
FCM European Opportunities Fd. Registered Shs IE00B3K9F028	Anteile	300	300	0	1.378,5200 EUR	413.556,00	2,43
Fidelity Fds-Em.EU,Mid.East.A. LU0303816705	Anteile	25.000	180.000	155.000	14,0500 EUR	351.250,00	2,07
Lyxor ETF Daily Double Sh.Bund Actions au Porteur A FR0010869578	Anteile	10.000	10.000	0	94,7500 EUR	947.500,00	5,58
<b>Rentenfonds</b>						<b>1.447.330,00</b>	<b>8,52</b>
<b>Gruppenfremde Rentenfonds</b>						<b>1.447.330,00</b>	<b>8,52</b>
JB Multibond-ABS Fund Actions au Porteur B (EUR) LU0189453128	Anteile	7.000	7.000	0	96,9400 EUR	678.580,00	3,99
Sparinvest-High Yield Val.Bds. Inhaber-Anteile EUR R LU0232765429	Anteile	5.000	34.000	29.000	153,7500 EUR	768.750,00	4,52
<b>Geldmarktfonds</b>						<b>1.748.510,00</b>	<b>10,29</b>
<b>Gruppeneigene Geldmarktfonds</b>						<b>1.001.810,00</b>	<b>5,90</b>
FT AccuGeld (PT) DE0009770206	Anteile	14.200	14.200	0	70,5500 EUR	1.001.810,00	5,90
<b>Gruppenfremde Geldmarktfonds</b>						<b>746.700,00</b>	<b>4,39</b>
Short Term Fixed Income Fund Inhaber-Anteile A (EUR) LU0205268237	Anteile	30.000	30.000	0	24,8900 EUR	746.700,00	4,39
<b>Gemischte Fonds</b>						<b>2.837.965,00</b>	<b>16,70</b>
<b>Gruppenfremde Gemischte Fonds</b>						<b>2.837.965,00</b>	<b>16,70</b>
ACATIS-GANE VALUE EVENT F. UI Inhaber-Anteile A DE000A0X7541	Anteile	5.000	5.000	0	156,7800 EUR	783.900,00	4,61
BN & P. Syst.Ret.-Syst. Ret. I Inhaber-Ant. C II LU0302459549	Anteile	7.500	0	0	43,4700 EUR	326.025,00	1,92
Estlander&Partne.Freedom Fd UI Inhaber-Anteile A EUR DE000A1CSUT2	Anteile	10.000	10.000	0	51,0500 EUR	510.500,00	3,00
HAIG Return – Global Inhaber-Anteile B LU0140354944	Anteile	2.500	0	0	155,5400 EUR	388.850,00	2,29
HERALD(LUX)-US Absolute Return* LU0350637061	Anteile	1.969	0	0	0,0000 EUR	0,00	0,00
Struct.Sols-Lithium Index Str. Namensanteile LU0470205575	Anteile	5.000	5.000	0	104,8200 EUR	524.100,00	3,08
Trycon Basic Invest HAIG FCP Inh.-Ant. B (nicht-inst.) LU0451958135	Anteile	3.000	0	0	101,5300 EUR	304.590,00	1,79
<b>Immobilienfonds</b>						<b>425.400,00</b>	<b>2,50</b>
<b>Gruppenfremde Immobilienfonds</b>						<b>425.400,00</b>	<b>2,50</b>
KanAm SPEZIAL grundinvest Fds Inhaber-Anteile DE000A0CAR50	Anteile	4.000	0	0	106,3500 EUR	425.400,00	2,50
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>14.572.792,31</b>	<b>85,77</b>

\* Infolge des Bekanntwerdens des „Madoff“-Betrugsfalls wurde die Position seit dem 17.12.2009 mit 0 bewertet.

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2011	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.							
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>						<b>63.800,00</b>	<b>0,38</b>
<b>Wertpapier-Optionsscheine</b>						<b>63.800,00</b>	<b>0,38</b>
<b>Optionsscheine auf Aktien</b>						<b>63.800,00</b>	<b>0,38</b>
Commerzbank AG Put 15.06.11 E.ON 23	Anzahl	220.000	220.000	0	0,2900 EUR	63.800,00	0,38
<b>Aktienindex-Derivate</b>						<b>70.200,00</b>	<b>0,41</b>
<b>Optionsscheine</b>						<b>70.200,00</b>	<b>0,41</b>
<b>Optionsscheine auf Aktienindizes</b>						<b>70.200,00</b>	<b>0,41</b>
Citigroup Global Markets Dt. Put 14.12.12 Nikk225 9750	Anzahl	60.000	60.000	0	1,1700 EUR	70.200,00	0,41
<b>Liquiditätsanlagen</b>						<b>2.291.409,58</b>	<b>13,48</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>2.291.409,58</b>	<b>13,48</b>
Bankguthaben EUR	EUR	2.291.409,58				2.291.409,58	13,48
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>29.827,90</b>	<b>0,18</b>
Dividendenansprüche	EUR	6.330,21				6.330,21	0,04
Forderungen Quellensteuer	EUR	4.787,42				4.787,42	0,03
Zinsansprüche	EUR	18.710,27				18.710,27	0,11
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-36.685,58</b>	<b>-0,22</b>
Depotbankvergütung	EUR	-1.666,33				-1.666,33	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-23.019,25				-23.019,25	-0,13
Prüfungskosten	EUR	-6.000,00				-6.000,00	-0,04
Veröffentlichungskosten	EUR	-6.000,00				-6.000,00	-0,04
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>16.991.344,21</b>	<b>100,00*</b>
Anteilwert					EUR	44,21	
Umlaufende Anteile					Stück	384.295	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							85,77
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							0,79
* Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.							

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	Bewertung mit handelbaren Kursen	Bewertung mit Bewertungsmodellen	Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
<b>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</b>					
Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:					
<b>Aktien</b>	Inland	31.3.2011	1,51 %		
	Europa	31.3.2011	10,06 %		
	Nordamerika	30.3.2011	8,96 %		
<b>Renten</b>	Inland	30.3.2011	0,49 %	1,20 %	
	Europa	30.3.2011	0,58 %		
<b>Investmentfonds</b>	Inland	30.3.2011			16,02 %
	Europa	30.3.2011	10,59 %		30,36 %
<b>Zertifikate</b>	Europa	31.3.2011	6,00 %		
<b>Derivate – Optionen</b>	Inland	31.3.2011	0,79 %		
<b>Liquiditätsanlagen</b>		31.3.2011			13,44 %
			<b>38,98 %</b>	<b>1,20 %</b>	<b>59,82 %</b>
Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der einzelnen Vermögensgegenstände am Fondsvermögen.					
Für Investmentanteile ist der Sitz der Kapitalanlage-Gesellschaft für die Region und das Bewertungsdatum maßgebend.					
Die Bewertung der einzelnen Vermögensgegenstände im Sondervermögen erfolgte zum 31.3.2011 durch die Kapitalanlagegesellschaft, in einem von der Portfolioverwaltung unabhängigen Bereich. 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. Die unterjährige Bewertung erfolgt durch die Depotbank unter Mitwirkung der Kapitalanlagegesellschaft.					
<b>Devisenkurse per 31.3.2011</b>					
Britische Pfund	(GBP)	0,878786	=	1 EUR	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,377102	=	1 EUR	
US-Dollar	(USD)	1,418080	=	1 EUR	
<b>Terminbörse</b>					
Frankfurt – Deutsche Börse – Frankfurter Wertpapierbörse (FWB) – Xetra Frankfurt 2 – Scoach Europa – Freiverkehr					
Frankfurt – Deutsche Börse – Frankfurter Wertpapierbörse (FWB) – Xetra Frankfurt 2 – Scoach Europa – Regulierter Markt					



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	
				im Berichtszeitraum	
<b>Investmentfonds</b>					
<b>Gruppeneigene Investmentfonds</b>					
db x-trackers S&P 500 INVERSE DAILY Inhaber-Anteile 1C					
db x-trackers S&P500 Lev.2xInv Inhaber-Anteile 1C	LU0322251520	Anteile	20.000		20.000
db x-trackers ShortDAX X2 DAI. Inhaber-Anteile 1C	LU0411078636	Anteile	30.000		30.000
db x-trackers STOXX 600 BKS SHO.DAI. Inhaber-Anteile 1C	LU0411075020	Anteile	30.000		30.000
db x-trackers STOXX 600 INSU.SHT DAILY Inhaber-Anteile 1C	LU0322249037	Anteile	20.000		50.000
DWS I.-Gold+Preciou.Metals Eqs Inhaber-Anteile LC	LU0412624602	Anteile	20.000		20.000
DWS Invest-Gl.Agribusiness	LU0273159177	Anteile	10.000		10.000
FPM Funds-Stock.Germany All C	LU0273158872	Anteile	6.000		6.000
	LU0124167924	Anteile	0		3.000
<b>Gruppenfremde Investmentfonds</b>					
Aberdeen Gl.-Russian Equity Fd Act. Nom. S-2 EUR Aberdeen Global-Asian Sm.	LU0505785260	Anteile	60.000		60.000
Cos Actions Nom. Class A-2	LU0231459107	Anteile	30.000		30.000
AGIF – All. RCM Thailand Inhaber Anteile A (EUR)	LU0348798009	Anteile	3.000		3.000
Amundi-Brazil Nam.-Ant.(Cap.) Classic USD	LU0347592940	Anteile	0		10.000
Amundi-Thailand Nam.-Ant.(Cap.) Classic	LU0158078906	Anteile	12.000		12.000
Amundi-Volatility Euro Equus Nam.-Anteile (Cap.) Class.	LU0272941971	Anteile	5.000		5.000
Baring Intl-ASEAN Frontiers Fd Regist.Units A Class(EUR)	IE0004868828	Anteile	5.000		5.000
BERENB.-EM.-UKRAINE	DE000A0LER30	Anteile	0		30.000
BGF – China Fund Actions Nom. A2 EUR-Hedg.	LU0359201455	Anteile	100.000		100.000
BGF – Emerging Markets Bond Fd Act.Nom. A2 Acc. EUR Hdgd	LU0413376566	Anteile	60.000		60.000
BGF – World Agriculture Fund Actions Nominatives A2 USD	LU0385154629	Anteile	180.000		180.000
BGF – World Energy Fund Act. Nom. Cla.A 2 EUR Hed.	LU0326422176	Anteile	80.000		80.000
BGF – World Gold Fund Act.Nom.Clas.A 2 EUR Hed.	LU0326422689	Anteile	60.000		60.000
BGF – World Mining Fund Act.Nom. Cla.A 2	LU0326424115	Anteile	250.000		250.000
BGF – World Mining Classe A2	LU0172157280	Anteile	0		15.000
DEXIA Equit. L-Biotechnology	LU0108459040	Anteile	0		6.000
Earth Energy Fund UI Inhaber-Anteile EUR R	DE000A0MWKJ7	Anteile	32.000		32.000
Earth Exploration Fund UI Inhaber-Anteile EUR P	DE000A0J3UF6	Anteile	25.000		40.000
Europart.Mul.Inv.-Mexico I	LU0120083331	Anteile	1.000		1.000
F.T.I.FDS-F.Gold a.Precious M. Namens-Ant. A(acc.)CHF-H1	LU0536403115	Anteile	150.000		150.000
Fidelity Fds-Asian High Yld Fd Reg. Shares A Acc. EUR	LU0286668966	Anteile	150.000		210.000
Fidelity Fds-Global Property Reg. Shares A Acc. EUR	LU0237698757	Anteile	40.000		40.000
Fidelity Fds-Latin America Fd. Reg.Shares A (Glob.Cert.)	LU0050427557	Anteile	40.000		40.000
Fidelity Fds-Malaysia Fund Reg.Shares A (Glob.Cert.)	LU0048587868	Anteile	40.000		40.000
Fidelity Fds-Nordic Fund Reg.Shares A (Glob.Cert.)	LU0048588080	Anteile	10.000		10.000
Fortis L FD-Equ.Finance Europe Inhaber-Anteile (thes.)	LU0119119351	Anteile	12.000		12.000

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	
				im Berichtszeitraum	
Fortis L FD-Equity Indonesia					
Inhaber-Ant. Classic (thes.)	LU0291299674	Anteile	8.000		18.000
Fortis L FD-Equity Russia Inhaber-Anteile Classic C	LU0269742168	Anteile	4.000		12.000
Fortis L Fund – Equity Turkey	LU0212963259	Anteile	5.000		8.000
Fr.Temp.Inv.Fds-F.Technol. Fd					
Namens-Anteile A (acc.)	LU0109392836	Anteile	120.000		120.000
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Gl.Bd Fd					
Namens-Anteile A(acc.)(EO)	LU0152980495	Anteile	60.000		60.000
Fr.Temp.Inv.Fds-BRIC Fund	LU0229945570	Anteile	50.000		50.000
Fr.Temp.Inv.Fds-Fra.Nat.Res.FD					
Namens-Ant. A Cap.(EUR)	LU0300741732	Anteile	80.000		80.000
Fr.Temp.Inv.Fds-T.As.Growth Fd					
Nam.-Ant. A(acc.)CHF-H1	LU0486624470	Anteile	110.000		110.000
Fr.Temp.Inv.Fds-T.As.Growth Namensant. A H1	LU0316493583	Anteile	45.000		45.000
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Fron.Mkts Fd					
Namens-Ant. A (acc.) EUR	LU0390137031	Anteile	40.000		40.000
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Gl.Tot.Ret.					
Nam.-Ant.A (acc.) EUR-H1	LU0294221097	Anteile	100.000		100.000
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Gl.Tot.Ret.					
Namens-Ant. A (acc.) EUR	LU0260870661	Anteile	50.000		90.000
Fr.Temp.India Fund Cl. A	LU0231205187	Anteile	120.000		120.000
Hend.Horiz.Fd-Jap.Smaller Cos					
Actions Nom. A2 (Acc.)	LU0011890265	Anteile	85.000		85.000
Janus Capital-Global Techno.Fd					
Registered Shares A acc.	IE0009356076	Anteile	0		200.000
JB Multist.-Black Sea .B	LU0276683058	Anteile	22.000		22.000
JPMorgan Fds-Emerg.Mkts Sm.Cap					
Actions Nom. A (acc.)(EUR)	LU0318933057	Anteile	0		200.000
JPMorgan Funds – Africa Equity					
Actions Nom. A (acc.) EO	LU0355584979	Anteile	50.000		50.000
JPMorgan-Eastern Europe	LU0051759099	Anteile	18.000		18.000
JPMorgan-Emerging Mkts Debt Fd					
Actions Nom. A (acc.) EO	LU0210532528	Anteile	180.000		180.000
JPMorgan-Latin America Equity	LU0053687314	Anteile	24.000		24.000
Lyxor ETF Lever. DJ EO St.50	FR0010468983	Anteile	20.000		20.000
Lyxor ETF ST. Eur. 600 Insur. Actions au Porteur	FR0010344903	Anteile	30.000		30.000
Lyxor ETF Turkey FCP A	FR0010326256	Anteile	32.000		32.000
Magna Umb.Fd-Magna Turkey Fund					
Registered Shares Class A	IE00B04R3968	Anteile	40.000		40.000
BGF – World Mining Classe A2	LU0172157280	Anteile	0		15.000
MUL-ETF LevDAX Namens-Anteile	LU0252634307	Anteile	34.000		34.000
Nordea 1-Nordic Equ. Sm.Cap Fd	LU0278527428	Anteile	60.000		60.000
Nordea 1-Norwegian Bond Fund					
Actions Nom. BP-EUR	LU0173781559	Anteile	30.000		30.000
Nordea 1-Norwegian Equity Fund					
Actions Nom. BP-EUR	LU0173784223	Anteile	50.000		50.000
Pictet – Timber Namens-Anteile P EUR	LU0340559557	Anteile	10.000		10.000
Pioneer Fds – EO Strategic Bd					
Reg. Units C (Euro)(cap.)	LU0190665843	Anteile	0		12.000
Pioneer Fds-Emerging Mkts Bond					
Reg. Units A (Euro)(cap.)	LU0119402005	Anteile	40.000		160.000





**Ertrags- und Aufwandsrechnung  
für den Zeitraum vom 1.4.2010 bis 31.3.2011**

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden ausl. Aussteller (vor Quellensteuer)	55.643,15	0,15
2. Zinsen aus inl. Wertpapieren	17.939,12	0,05
3. Zinsen aus ausl. Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.667,17	0,00
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.413,36	0,00
5. Erträge aus Investmentanteilen	97.586,40	0,25
6. Abzug ausl. Quellensteuer	- 5.262,21	-0,01
7. Sonstige Erträge	54.765,04	0,14
<b>Summe der Erträge</b>	<b>223.752,03</b>	<b>0,58</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	4.111,78	0,01
2. Verwaltungsvergütung davon: performanceabhängige Beratervergütung	555.506,34	1,45
3. Depotbankvergütung	291.030,42	0,76
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	24.904,43	0,06
	18.391,10	0,05
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>602.913,65</b>	<b>1,57</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>- 379.161,62</b>	<b>- 0,99</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	4.432.528,48	11,53
2. Realisierte Verluste	- 2.687.068,45	- 6,99
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.745.460,03</b>	<b>4,54</b>
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.366.298,41</b>	<b>3,55</b>

**Total Expense Ratio in %** **1,86**

Die Gesamtkostenquote (TER) drückt die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Outperformance gegenüber seiner vorgegebenen Orientierungsgröße für den Fonds eine erfolgsabhängige Beratervergütung in Höhe von 1,65 % p.a. des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

**Verwendungsrechnung**

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
<b>I. Berechnung der Ausschüttung</b>		
1. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.366.298,41	3,55
<b>II. Zur Ausschüttung verfügbar</b>	<b>1.366.298,41</b>	<b>3,55</b>
a) einbeh. Kapitalertragsteuer	282.868,20	0,73
b) einbeh. Solidaritätszuschlag	15.557,75	0,04
1. Der Wiederanlage zugeführt	1.067.872,46	2,78

**Entwicklungsrechnung**

	in EUR	in EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>19.157.786,76</b>
1. Mittelzufluss (netto)		- 2.881.168,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.030.185,69	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	- 5.911.353,91	
2. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		49.711,62
3. Ordentlicher Nettoertrag		- 379.161,62
4. Realisierte Gewinne		4.432.528,48
5. Realisierte Verluste		- 2.687.068,45
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		- 701.284,36
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>16.991.344,21</b>

Die Gesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

Ein wesentlicher Teil der aus dem Sondervermögen an die Gesellschaft bzw. an die KAG geleisteten Vergütungen wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen verwendet.

**Vergleichende Dreijahresübersicht**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
31.3.2008	22.701.763	47,76
31.3.2009	18.609.153	36,80
31.3.2010	19.157.787	41,79
31.3.2011	16.991.344	44,21

FRANKFURT-TRUST  
Investment-Gesellschaft mbH  
Geschäftsführung

Frankfurt am Main, 12. Mai 2011

# Anhang zu der Vermögensaufstellung

## 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.
Aberdeen Gl.-Russian Equity Fd Act. Nom. S-2 EUR	1,92
Aberdeen Global-Asian Sm. Cos Actions Nom. Class A-2	1,75
ACATIS-GANE VALUE EVENT F. UI Inhaber-Anteile A	1,50
AGIF – All. RCM Thailand Inhaber Anteile A (EUR)	1,75
Amundi-Brazil Nam.-Ant.(Cap.) Classic USD	1,70
Amundi-Thailand Nam.-Ant.(Cap.) Classic	1,60
Amundi-Volatility Euro Equs Nam.-Anteile (Cap.) Class.	1,00
Baring Intl-ASEAN Frontiers Fd Regist.Units A Class(EUR)	1,25
BERENB.-EM.-UKRAINE	1,10
BGF – China Fund Actions Nom. A2 EUR-Hedg.	1,50
BGF – Emerging Markets Bond Fd Act.Nom. A2 Acc. EUR Hdgd	1,25
BGF – World Agriculture Fund Actions Nominatives A2 USD	1,75
BGF – World Energy Fund Act. Nom. Cla.A 2 EUR Hed..	1,75
BGF – World Gold Fund Act.Nom.Clas.A 2 EUR Hed.	1,75
BGF – World Mining Fund Act.Nom. Cla.A 2	1,75
BGF – World Mining Fund Act.Nom. Cla.A 2 CHF Hed.	1,75
BGF – World Mining Classe A2	1,75
BN & P. Syst.Ret.-Syst. Ret. I Inhaber-Ant. C II o.N.	0,35
db x-trackers STOXX 600 INSU.SHT DAILY Inhaber-Anteile 1C	0,30
db x-trackers STOXX 600 BKS SHO.DAI. Inhaber-Anteile 1C	0,50
db x-trackers STOXX 600 OI.&GA.SH.D. Inhaber-Anteile 1C	0,50
db x-trackers S&P 500 INVERSE DAILY Inhaber-Anteile 1C	0,50
db x-trackers FTSE VIETNAM ETF	0,85
db x-trackers HSI SHT DAIL.IN. Inhaber-Anteile 2C	0,55
db x-trackers S&P500 Lev.2xInv Inhaber-Anteile 1C	0,30
db x-trackers ShortDAX X2 DAI. Inhaber-Anteile 1C	0,40
DEXIA Equit. L-Biotechnology	1,50
DWS I.-Gold+Preciou.Metals Equs Inhaber-Anteile LC	1,50
DWS Invest-Gl.Agribusiness	1,50
Earth Energy Fund UI Inhaber-Anteile EUR R	1,00
Earth Exploration Fund UI Inhaber-Anteile EUR P	1,00
Estlander&Partne.Freedom Fd UI Inhaber-Anteile A EUR	2,65
Europart.Mul.Inv.-Mexico I	1,50
F.T.I.FDS-F.Gold a.Precious M. Namens-Ant. A(acc.)CHF-H1	1,50
FCM European Opportunities Fd. Registered Shs A EUR	1,50
Fidelity Fds-Asian High Yld Fd Reg. Shares A Acc. EUR	1,50
Fidelity Fds-Em.EU,Mid.East.A.	1,50
Fidelity Fds-Global Property Reg. Shares A Acc. EUR	1,50
Fidelity Fds-Latin America Fd. Reg.Shares A (Glob.Cert.)	1,50
Fidelity Fds-Malaysia Fund Reg.Shares A (Glob.Cert.)	1,50
Fidelity Fds-Nordic Fund Reg.Shares A (Glob.Cert.)	1,50
Fortis L FD-Equ.Finance Europe Inhaber-Anteile (thes.)	1,50
Fortis L FD-Equity Indonesia Inhaber-Ant. Classic (thes.)	1,75
Fortis L FD-Equity Russia Inhaber-Anteile Classic C	1,75
Fortis L Fund – Equity Turkey	1,75
FPM Funds-Stock.Germany All C	0,90
Fr.Temp.Inv.Fds -F.Technol. Fd Namens-Anteile A (acc.)	1,50

	% p.a.
Fr.Temp.Inv.Fds -T.Gl.Bd Fd Namens-Anteile A(acc.)(EO)	1,05
Fr.Temp.Inv.Fds-BRIC Fund	2,10
Fr.Temp.Inv.Fds-Fra.Nat.Res.FD Namens-Ant. A Cap.(EUR)	1,50
Fr.Temp.Inv.Fds-T.As.Growth Fd Nam.-Ant. A(acc.)CHF-H1	1,85
Fr.Temp.Inv.Fds-T.As.Growth Namensant. A H1	1,85
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Fron.Mkts Fd Namens-Ant. A (acc.) EUR	2,10
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Gl.Tot.Ret. Nam.-Ant.A (acc.) EUR-H1	1,05
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Gl.Tot.Ret. Namens-Ant. A (acc.) EUR	1,05
Franklin Templeton India Fund Cl. A	1,50
FT AccuGeld (PT)	0,20
HAIG Return – Global Inhaber-Anteile B o.N.	1,45
Hend.Horiz.Fd-Jap.Smaller Cos Actions Nom. A2 (Acc)	0,19
HERALD(LUX)-US Absolute Return	2,00
Janus Capital-Global Techno.Fd Registered Shares A acc.	1,50
JB Multibond-ABS Fund Actions au Porteur B (EUR)	0,55
JB Multist.-Black Sea. B	1,60
JPMorgan Fds-Emerg.Mkts Sm.Cap Actions Nom. A (acc.)(EUR)	1,50
JPMorgan Funds – Africa Equity Actions Nom. A (acc.) EO	1,50
JPMorgan-Eastern Europe	1,50
JPMorgan-Emerging Mkts Debt Fd Actions Nom. A (acc.) EO	1,15
JPMorgan-Latin America Equity	1,50
KanAm SPEZIAL grundinvest Fds Inhaber-Anteile	0,40
Lyxor ETF Daily Double Sh.Bund Actions au Porteur A	0,20
Lyxor ETF Lever. EO STOXX 50	0,65
Lyxor ETF STOXX Eur. 600 Insur. Actions au Porteur	0,30
Lyxor ETF Turkey FCP A	0,65
Magna Umb.Fd-Magna Turkey Fund Registered Shares Class A	0,15
MUL-ETF LevDAX Namens-Anteile	0,40
Nordea 1-Nordic Equ. Sm.Cap Fd	0,25
Nordea 1-Norwegian Bond Fund Actions Nom. BP-EUR	0,60
Nordea 1-Norwegian Equity Fund Actions Nom. BP-EUR	1,50
Pictet – Timber Namens-Anteile P EUR	1,60
Pioneer Fds - EO Strategic Bd Reg. Units C (Euro)(cap.)	1,00
Pioneer Fds-Emerging Mkts Bond Reg. Units A (Euro)(cap.)	1,20
Pioneer Fds-Euro High Yield Reg. Units A (Euro)(cap.)	1,20
SGAM ETF XBear DJ Eurostoxx 50 Actions au Porteur	0,60
Short Term Fixed Income Fund Inhaber-Anteile A (EUR)	0,30
Sparinvest-High Yield Val.Bds. Inhaber-Anteile EUR R	1,25
STABILITAS-Pacific Gold+Metals P	2,25
StarCap – Pergamon Inhaber-Anteile A	0,09
Struct.Sols-Lithium Index Str. Namensanteile	0,80
Trycon Basic Invest HAIG FCP Inh.-Ant. B (nicht-inst.)	2,10
UBAM-Local Curr.Em.Mkt Bd (USD Inhaber-Anteile A Cap.	0,20
UBAM-Turkish Equity Inhaber-Anteile A Cap.EUR	1,75
UBS (Lux) BF – CAD Inhaber-Anteile P-acc	0,90
ZKB Gold ETF Inhaber-Anteile A EUR	0,50
ZKB Palladium ETF Inhaber-Anteile o.N.	0,50

\*Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

## Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

„Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Absatz 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens **FondsSecure Systematik** für das Geschäftsjahr vom 1. April 2010 bis 31. März 2011 geprüft. Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Absatz 5 InvG 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 Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.“

Frankfurt am Main, 12. Mai 2011

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Kuppler  
Wirtschaftsprüfer



Seiwert  
Wirtschaftsprüfer

# Steuerliche Hinweise für private Anleger

Die Aussagen zu den steuerlichen Vorschriften gelten nur für Anleger, die in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtig sind. Dem ausländischen Anleger empfehlen wir, sich mit seinem Steuerberater in Verbindung zu setzen und mögliche steuerliche Konsequenzen aus dem Anteilerwerb in seinem Heimatland individuell zu klären.

Die steuerpflichtigen Erträge des Sondervermögens werden beim Privatanleger als Einkünfte aus Kapitalvermögen der Einkommensteuer unterworfen, soweit diese zusammen mit sonstigen Kapitalerträgen den Sparer-Pauschbetrag von jährlich 801 Euro (für Alleinstehende oder getrennt veranlagte Ehegatten) bzw. 1.602 Euro (für zusammen veranlagte Ehegatten) übersteigen.

Einkünfte aus Kapitalvermögen unterliegen grundsätzlich einem Steuerabzug von 25 % (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer). Zu den Einkünften aus Kapitalvermögen gehören auch die vom Sondervermögen ausgeschütteten Erträge, die ausschüttungsgleichen Erträge, der Zwischengewinn sowie der Gewinn aus dem An- und Verkauf von Fondsanteilen, wenn diese nach dem 31. Dezember 2008 erworben wurden bzw. werden.\*

Der Steuerabzug hat grundsätzlich Abgeltungswirkung (so genannte Abgeltungsteuer), so dass die Einkünfte aus Kapitalvermögen regelmäßig nicht in der Einkommensteuererklärung anzugeben sind. Bei der Vornahme des Steuerabzugs werden durch die depotführende Stelle grundsätzlich bereits Verlustverrechnungen vorgenommen und ausländische Quellensteuern angerechnet.

## Gewinne aus der Veräußerung von Wertpapieren, Gewinne aus Termingeschäften und Erträge aus Stillhalterprämien

Gewinne aus der Veräußerung von Aktien, eigenkapitalähnlichen Genussrechten und Investmentanteilen, Gewinne aus Termingeschäften sowie Erträge aus Stillhalterprämien, die auf der Ebene des Sondervermögens erzielt werden, werden beim Anleger nicht erfasst, solange sie nicht ausgeschüttet werden. Zudem werden die Gewinne aus der Veräußerung der in § 1 Absatz 3 Satz 3 Nr. 1 Buchstaben a) bis f) InvStG genannten Kapitalforderungen beim Anleger nicht erfasst, wenn sie nicht ausgeschüttet werden.

Werden Gewinne aus der Veräußerung der o.g. Wertpapiere/Kapitalforderungen, Gewinne aus Termingeschäften sowie Erträge aus Stillhalterprämien ausgeschüttet, sind sie grundsätzlich steuerpflichtig und unterliegen bei Verwahrung der Anteile im Inland dem Steuerabzug von 25 % (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls

\* Gewinne aus dem Verkauf von vor dem 1. Januar 2009 erworbenen Fondsanteilen sind beim Privatanleger steuerfrei, wenn der Zeitraum zwischen Anschaffung und Veräußerung mehr als ein Jahr beträgt.

Kirchensteuer). Ausgeschüttete Gewinne aus der Veräußerung von Wertpapieren und Gewinne aus Termingeschäften sind jedoch steuerfrei, wenn die Wertpapiere auf Ebene des Sondervermögens vor dem 1.1.2009 erworben bzw. die Termingeschäfte vor dem 1.1.2009 eingegangen wurden.

Ergebnisse aus der Veräußerung von nicht in § 1 Absatz 3 Satz 3 Nr. 1 Buchstaben a) bis f) InvStG genannten Kapitalforderungen sind steuerlich wie Zinsen zu behandeln.

## Zinsen und zinsähnliche Erträge sowie ausländische Dividenden

Zinsen und zinsähnliche Erträge sowie ausländische Dividenden sind beim Anleger grundsätzlich steuerpflichtig. Dies gilt unabhängig davon, ob diese Erträge thesauriert oder ausgeschüttet werden.

Ausgeschüttete oder thesaurierte Zinsen und zinsähnliche Erträge sowie ausländische Dividenden des Sondervermögens unterliegen i. d. R. dem Steuerabzug von 25 % (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer).

Verwahrt der inländische Anleger die Anteile eines steuerrechtlich **ausschüttenden Sondervermögens** in einem inländischen Depot bei der Kapitalanlagegesellschaft oder einem Kreditinstitut (Depotfall), so nimmt die depotführende Stelle als Zahlstelle vom Steuerabzug Abstand, wenn ihr vor dem festgelegten Ausschüttungstermin ein in ausreichender Höhe ausgestellter Freistellungsauftrag nach amtlichem Muster oder eine NV-Bescheinigung, die vom Finanzamt für die Dauer von maximal drei Jahren erteilt wird, vorgelegt wird. In diesem Fall erhält der Anleger die gesamte Ausschüttung ungekürzt gutgeschrieben.

Handelt es sich um ein steuerrechtlich **thesaurierendes inländisches Sondervermögen**, so wird der Steuerabzug auf thesaurierte Zinsen, zinsähnliche Erträge sowie ausländische Dividenden des Sondervermögens in Höhe von 25 % (zuzüglich Solidaritätszuschlag) durch die Kapitalanlagegesellschaft selbst abgeführt. Der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Fondsanteile ermäßigt sich insoweit um den Steuerabzug zum Ablauf des Geschäftsjahres. Da die Anleger der Kapitalanlagegesellschaft regelmäßig nicht bekannt sind, kann in diesem Fall kein Kirchensteuereinbehalt erfolgen, so dass kirchensteuerpflichtige Anleger insoweit Angaben in der Einkommensteuererklärung zu machen haben. Befinden sich die Anteile im Depot bei einem inländischen Kreditinstitut oder einer inländischen Kapitalanlagegesellschaft, so erhält der Anleger, der seiner depotführenden Stelle einen in ausreichender Höhe ausgestellten Freistellungsauftrag oder eine NV-Bescheini-

gung vor Ablauf des Geschäftsjahres des Sondervermögens vorlegt, den abgeführten Steuerabzug auf seinem Konto gutgeschrieben.

Sofern der Freistellungsauftrag oder die NV-Bescheinigung nicht bzw. nicht rechtzeitig vorgelegt wird, erhält der Anleger auf Antrag von der depotführenden Stelle eine Steuerbescheinigung über den einbehaltenen und abgeführten Steuerabzug und den Solidaritätszuschlag. Der Anleger hat dann die Möglichkeit, den Steuerabzug im Rahmen seiner Einkommensteuerveranlagung auf seine persönliche Steuerschuld anrechnen zu lassen.

Werden Anteile ausschüttender Sondervermögen nicht in einem Depot verwahrt und Ertragsscheine einem inländischen Kreditinstitut vorgelegt (Eigenverwahrung), wird der Steuerabzug in Höhe von 25 % zuzüglich des Solidaritätszuschlags vorgenommen.

### Inländische Dividenden

Inländische Dividenden, die vom Sondervermögen ausgeschüttet oder thesauriert werden, sind beim Anleger grundsätzlich steuerpflichtig.

Bei Ausschüttung oder Thesaurierung wird von der inländischen Dividende ein Steuerabzug in Höhe von 25 % (zuzüglich Solidaritätszuschlag) von der Kapitalanlagegesellschaft vorgenommen. Die depotführende Stelle berücksichtigt bei Ausschüttungen zudem einen gegebenenfalls vorliegenden Antrag auf Kirchensteuereinbehalt.

Der Anleger erhält den Steuerabzug von 25 % (zuzüglich Solidaritätszuschlag) in voller Höhe sofort erstattet, sofern die Anteile bei der Kapitalanlagegesellschaft oder einem inländischen Kreditinstitut verwahrt werden und dort ein Freistellungsauftrag in ausreichender Höhe oder eine NV-Bescheinigung vorliegt. Anderenfalls kann er den Steuerabzug von 25 % (zuzüglich Solidaritätszuschlag) unter Beifügung der steuerlichen Bescheinigung der depotführenden Stelle auf seine persönliche Einkommensteuerschuld anrechnen.

### Negative steuerliche Erträge

Verbleiben negative Erträge nach Verrechnung mit gleichartigen positiven Erträgen auf der Ebene des Sondervermögens, werden diese auf Ebene des Sondervermögens steuerlich vorgetragen. Diese können auf Ebene des Sondervermögens mit künftigen gleichartigen positiven steuerpflichtigen Erträgen der Folgejahre verrechnet werden. Eine direkte Zurechnung der negativen steuer-

lichen Erträge auf den Anleger ist nicht möglich. Damit wirken sich diese negativen Beträge beim Anleger bei der Einkommensteuer erst in dem Veranlagungszeitraum (Steuerjahr) aus, in dem das Geschäftsjahr des Sondervermögens endet bzw. die Ausschüttung für das Geschäftsjahr des Sondervermögens erfolgt, für das die negativen steuerlichen Erträge auf Ebene des Sondervermögens verrechnet werden. Eine frühere Geltendmachung bei der Einkommensteuer des Anlegers ist nicht möglich.

### Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene

Werden Anteile an einem Sondervermögen, die nach dem 31.12.2008 erworben wurden, von einem Privatanleger veräußert, unterliegt der Veräußerungsgewinn dem Abgeltungssatz von 25 %. Sofern die Anteile in einem inländischen Depot verwahrt werden, nimmt die depotführende Stelle den Steuerabzug vor. Der Steuerabzug von 25 % (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer) kann durch die Vorlage eines ausreichenden Freistellungsauftrags bzw. einer NV-Bescheinigung vermieden werden.

Werden Anteile an einem Sondervermögen, die vor dem 1.1.2009 erworben wurden, von einem Privatanleger innerhalb eines Jahres nach Anschaffung (Spekulationsfrist) wieder veräußert, sind Veräußerungsgewinne als Einkünfte aus privaten Veräußerungsgeschäften grundsätzlich steuerpflichtig. Beträgt der aus „privaten Veräußerungsgeschäften“ erzielte Gesamtgewinn im Kalenderjahr weniger als 600 Euro, ist er steuerfrei (Freigrenze). Wird die Freigrenze überschritten, ist der gesamte private Veräußerungsgewinn steuerpflichtig.

Bei einer Veräußerung der vor dem 1.1.2009 erworbenen Anteile außerhalb der Spekulationsfrist ist der Gewinn bei Privatanlegern steuerfrei.

### Solidaritätszuschlag

Auf den bei Ausschüttungen oder Thesaurierungen abzuführenden Steuerabzug ist ein Solidaritätszuschlag in Höhe von 5,5 % zu erheben. Der Solidaritätszuschlag ist bei der Einkommensteuer und Körperschaftsteuer anrechenbar.

Fällt kein Steuerabzug an bzw. erfolgt bei Thesaurierung die Vergütung des Steuerabzugs – beispielsweise bei ausreichendem Freistellungsauftrag, Vorlage einer NV-Bescheinigung oder Nachweis der Steuerausländereigenschaft –, ist kein Solidaritätszuschlag abzuführen bzw. wird bei einer Thesaurierung der einbehaltene Solidaritätszuschlag vergütet.

## Kirchensteuer

Soweit die Einkommensteuer bereits von einer inländischen depotführenden Stelle (Abzugsverpflichteter) durch den Steuerabzug erhoben wird, wird die darauf entfallende Kirchensteuer nach dem Kirchensteuersatz der Religionsgemeinschaft, der der Kirchensteuerpflichtige angehört, als Zuschlag zum Steuerabzug erhoben. Zu diesem Zweck hat der Kirchensteuerpflichtige dem Abzugsverpflichteten in einem schriftlichen Antrag seine Religionsangehörigkeit zu benennen. Ehegatten haben in dem Antrag zudem zu erklären, in welchem Verhältnis der auf jeden Ehegatten entfallende Anteil der Kapitalerträge zu den gesamten Kapitalerträgen der Ehegatten steht, damit die Kirchensteuer entsprechend diesem Verhältnis aufgeteilt, einbehalten und abgeführt werden kann. Wird kein Aufteilungsverhältnis angegeben, erfolgt eine Aufteilung nach Köpfen.

Die Abzugsfähigkeit der Kirchensteuer als Sonderausgabe wird bereits beim Steuerabzug mindernd berücksichtigt.

## Ausländische Quellensteuer

Auf die ausländischen Erträge des Sondervermögens wird teilweise in den Herkunftsländern Quellensteuer einbehalten.

Die Kapitalanlagegesellschaft kann die anrechenbare Quellensteuer auf der Ebene des Sondervermögens wie Werbungskosten abziehen. In diesem Fall ist die ausländische Quellensteuer auf Anlegerebene weder anrechenbar noch abzugsfähig.

Übt die Kapitalanlagegesellschaft ihr Wahlrecht zum Abzug der ausländischen Quellensteuer auf Fondsebene nicht aus, dann wird die anrechenbare Quellensteuer bereits beim Steuerabzug mindernd berücksichtigt.

## Zwischengewinnbesteuerung

Zwischengewinne sind die im Verkaufs- oder Rückgabepreis enthaltenen Entgelte für vereinnahmte oder aufgelaufene Zinsen sowie Gewinne aus der Veräußerung von nicht in § 1 Absatz 3 Satz 3 Nr. 1 Buchstaben a) bis f) InvStG genannten Kapitalforderungen, die vom Fonds noch nicht ausgeschüttet oder thesauriert und infolgedessen beim Anleger noch nicht steuerpflichtig wurden (etwa Stückzinsen aus festverzinslichen Wertpapieren vergleichbar). Der vom Sondervermögen erwirtschaftete Zwischengewinn ist bei Rückgabe oder

Verkauf der Anteile durch Steuerinländer einkommensteuerpflichtig. Der Steuerabzug auf den Zwischengewinn beträgt 25 % (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer).

Der bei Erwerb von Anteilen gezahlte Zwischengewinn kann im Jahr der Zahlung einkommensteuerlich als negative Einnahme abgesetzt werden. Er wird bereits beim Steuerabzug steuermindernd berücksichtigt.

## Ertrag des Fonds

Die Zins- und Dividendenenerträge 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 FondsSecure Systematik wurden für das zurückliegende Geschäftsjahr pro Anteil 2,78 Euro der Wiederanlage zugeführt. Der Anteilwert des Fonds ermäßigte sich am 1. April 2011 um die abzuführenden Steuern in Höhe von 0,77 Euro.

## Steuerliche Betrachtung beim Anleger

Die für den Anleger aus steuerlicher Sicht relevanten Erträge können aufgrund investmentsteuerrechtlicher Vorschriften von den Erträgen abweichen, die der Fonds auf wirtschaftlicher Ebene erzielt hat und die in der Verwendungsrechnung ausgewiesen werden. Maßgeblich für die Besteuerung der Erträge beim Anleger sind die Angaben in der Steuertabelle auf den folgenden Seiten bzw. die steuerlichen Daten, die dem Anleger zum Jahresende von der depotführenden Stelle übermittelt werden.

## 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.

Für weiter gehende steuerliche Informationen verweisen wir auf den Verkaufsprospekt des Fonds und auf unsere Bibliothek unter „[www.frankfurt-trust.de](http://www.frankfurt-trust.de)“.

## Steuerliche Angaben für Inländer je Anteil (gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG)

Die Werbungskosten eines Fonds sind beim Anleger nur zu 90 % abzugsfähig. Hierdurch unterscheidet sich der Ertrag je Fondsanteil vom steuerpflichtigen Betrag des Anlegers.

		FondsSecure Systematik		
		Privat-anleger	Kapital-gesellschaft <sup>1</sup>	Sonst. Betriebsver-mögen <sup>2</sup>
		EUR	EUR	EUR
1a)	Betrag der Ausschüttung je Anteil <sup>3</sup>	0,0000	0,0000	0,0000
	davon nicht steuerbare Kapitalrückzahlungen/Substanzausschüttungen	0,0000	0,0000	0,0000
2	Teilthesaurierungsbetrag/ausschüttungsgleicher Ertrag	2,9869	2,9869	2,9869
	davon nicht abzugsfähige Werbungskosten i. S. d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2	0,0688	0,0688	0,0688
1b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
	Im Betrag der ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträge enthalten:			
1c) bb)	– im Privatvermögen steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Wertpapieren, Bezugsrechten und Termingeschäften mit Anschaffung bzw. Abschluss vor dem 1.1.2009 (sog. Alt-Veräußerungsgewinne)	0,0000	–	–
1c) cc)	– Erträge, die dem Teileinkünfteverfahren unterliegen (i. S. d. § 3 Nr. 40 EStG) <sup>4</sup>	–	–	0,0000
1c) dd)	– Erträge, die der Steuerbefreiung i. S. d. § 8 b I KStG unterliegen <sup>4</sup>	–	0,0000	–
1c) ee)	– Veräußerungsgewinne, die dem Teileinkünfteverfahren unterliegen (i. S. d. § 3 Nr. 40 EStG) <sup>4</sup>	–	–	0,0000
1c) ff)	– Veräußerungsgewinne, die der Steuerbefreiung i. S. d. § 8 b II KStG unterliegen <sup>4</sup>	–	0,0000	–
1c) gg)	– steuerfreie Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften, die keine Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind	0,0000	0,0000	0,0000
1c) hh)	– steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inl. und ausl. Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	–	–
1c) ii)	– Einkünfte, die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausl. Mieterträge und Gewinne aus An- und Verkauf ausl. Grundstücke)	0,0000	0,0000	0,0000
1c) jj)	– ausl. Einkünfte, auf die tatsächlich ausl. Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, sofern die ausl. Quellensteuer nicht als Werbungskosten behandelt wurde	0,0475	0,0475	0,0475
1c) kk)	– ausl. Einkünfte, auf die ausl. Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0060	0,0060	0,0060
1c) ll)	– Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2 a	–	0,3688	0,3688
1d)	Bemessungsgrundlage für 25 %ige Kapitalertragsteuer (KESt)	2,9869	2,9869	2,9869
1e)	anzurechnende/zu erstattende KESt i. H. v. 25 % <sup>5</sup>	0,7467	0,7467	0,7467
	auf Fondsebene bereits angerechnete ausl. Quellensteuer	0,0107	0,0107	0,0107
1f) aa)	anrechenbare ausl. Quellensteuer nach § 34 c I EStG oder DBA <sup>6</sup>	0,0107	0,0152	0,0152
1f) bb)	abzugsfähige ausl. Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
1f) cc)	in 1f) aa) enthaltene fiktive ausl. Quellensteuer <sup>6</sup>	0,0003	0,0003	0,0003
1g)	Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung (bei Immobilien)	0,0218	0,0218	0,0218
	<b>Steuerpflichtiger Betrag des Anlegers</b>	<b>2,9869</b>	<b>2,9869</b>	<b>2,9869</b>

<sup>1</sup> Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8 b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.

<sup>2</sup> Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z. B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).

<sup>3</sup> Der Betrag der Ausschüttung ist ausgewiesen einschließlich auf Ebene des Investmentvermögens abzuführender Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag sowie gezahlter, nicht rückforderbarer ausländischer Quellensteuern.

<sup>4</sup> Die Einkünfte sind zu 100 Prozent ausgewiesen.

<sup>5</sup> Der Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer ist ohne Solidaritätszuschlag ausgewiesen.

<sup>6</sup> Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privat-anleger unter Beachtung der Höchstbetragsberechnung.

## FRANKFURT-TRUST

Investment-Gesellschaft mbH  
Neue Mainzer Straße 80  
Postanschrift:  
Postfach 11 07 61  
60042 Frankfurt am Main

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

Gezeichnetes  
und eingezahltes Eigenkapital:  
16,0 Mio. EUR

Haftendes Eigenkapital:  
12,0 Mio. EUR

Gesellschafter von  
FRANKFURT-TRUST ist zu  
100 % die BHF-BANK Aktien-  
gesellschaft

## Depotbank

BNY Mellon Asset  
Servicing GmbH  
Neue Mainzer Straße 46 – 50  
60311 Frankfurt am Main

Haftendes Eigenkapital:  
85,2 Mio. EUR

## Fondsadministration

BNY Mellon Service  
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH  
Neue Mainzer Straße 46 – 50  
60311 Frankfurt am Main

## Vertrieb

CARAT Fonds Service AG  
Stievestraße 7  
80638 München

## Geschäftsführung

Karl Stäcker  
Sprecher

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

Gerhard Engler

Zugleich Mitglied des Verwaltungsrats der  
FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG

Winfried Hutmann

## Aufsichtsrat

Björn H. Robens  
Vorsitzender

Sprecher des Vorstands der BHF-BANK

Rolf Friedhofen  
stellv. Vorsitzender

Mitglied des Vorstands der BHF-BANK

Frank Behrends

Mitglied des Vorstands der BHF-BANK

Beate Bischoff

Direktorin der BHF-BANK

Wolfgang Danicke

Michael Hochgürtel

Direktor der BHF-BANK

Ulrich Lingenthal

Direktor der BHF-BANK

Thomas Segura

Direktor der BHF-BANK

Prof. Dr. Hartwig Webersinke

Dekan an der Fakultät Wirtschaft und  
Recht an der Hochschule Aschaffenburg

## Servicetelefon

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

## Fondspreise

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

Stand März 2011