



FT EuropaDynamik

Aktien Europa quantitativ

Kommentar November 2016

Performance: Die Reaktion der Märkte auf die Wahl Donald Trumps zum US Präsidenten kam für viele Investoren ebenso überraschend wie das Wahlergebnis: Denn die Aktienmärkte erholten sich nach anfänglichem Einbruch binnen weniger Stunden und blieben dann sehr fest. Insgesamt legte der Aktienindex Stoxx Europe 600 um 1,1 % zu. Der FT EuropaDynamik konnte nicht ganz mithalten und gewann 0,3 %. Dabei lieferten zwar vier von fünf quantitativen Strategien, nach denen wir Aktien selektieren, positive Performancebeiträge. Die „Risiko“-Strategie, die Titel mit geringem Risiko auswählt, belastete jedoch das Portfolio, da risikoarme Titel in dem erstarken Marktumfeld verkauft wurden. Auf Länderebene erzielten wir im November positive Selektionsbeiträge in Frankreich, negative in Italien. Das heißt: Während unsere französischen Titel sich besser als die entsprechenden Titel im Vergleichsindex entwickelten, blieb

unsere italienische Auswahl hinter den Italien-Titeln im Index zurück. In der Sektorbetrachtung trugen die Technologiewerte positiv zur Selektion bei, die Banken jedoch negativ. Die besten Performancebeiträge im November lieferten der schweizerische Pharmawert Actelion, der britische Minenwert Glencore und die niederländische Versicherung Aegon.

Portfolio: Wir haben im November das Portfolio nach unserem quantitativen Modell neu analysiert und umgeschichtet. Auf Länderebene besteht nun relativ zum Vergleichsindex ein Untergewicht in Großbritannien und Deutschland bei einem Übergewicht in der Schweiz und Skandinavien. Die Eurozone insgesamt ist neutral zum Vergleichsindex gewichtet. Auf Sektorebene favorisierten wir Konsumgüter und Pharmawerte gegenüber Finanzwerten und Telekommunikation.

Basisdaten

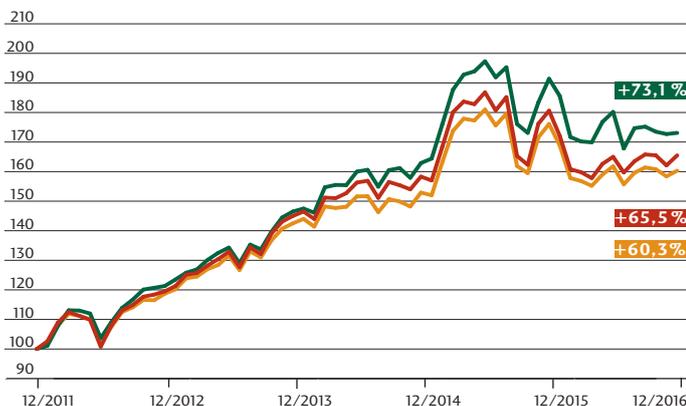
| | |
|--------------------------------|----------------------------------------------------|
| ISIN/WKN: | (P) DE0008478181/847818 (I) DE000A0YCBP0/A0YCBP |
| Startdatum: | 29. Juli 1992 |
| Geschäftsjahr: | 1. April–31. März |
| Ertragsverwendung: | Thesaurierend |
| Ausgabeaufschlag: | 5,00 % |
| Verwaltungsvergütung: | 1,50 % p. a. |
| Verwahrstellenvergütung: | 0,03 % p. a. |
| Fondsvolumen (per 30.11.2016): | 224,6 Mio. Euro (alle Tranchen) |
| Verwaltungsgesellschaft: | FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH |
| Verwahrstelle: | The Bank of New York Mellon SA/NV |
| Fondswährung: | Euro |
| Vertriebszulassung: | DE, AT, CH |

Die zehn größten Aktienpositionen per 30. November 2016

| | | | |
|--------------------------|----------------|-------------------|-------|
| Nestlé S.A. | Schweiz | Nahrungsmittel | 3,8 % |
| Novartis | Schweiz | Pharma | 3,3 % |
| Roche | Schweiz | Pharma | 3,1 % |
| GlaxoSmithKline | Großbritannien | Pharma | 2,0 % |
| Unilever | Niederlande | Konsum & Haushalt | 1,9 % |
| British American Tobacco | Großbritannien | Tabak | 1,7 % |
| Danone | Frankreich | Nahrungsmittel | 1,6 % |
| Novo-Nordisk | Dänemark | Pharma | 1,6 % |
| Glencore | Jersey | Rohstoffe | 1,5 % |
| BNP Paribas | Frankreich | Banken | 1,5 % |

Quelle: FRANKFURT-TRUST

Wertentwicklung 5 Jahre per 30. November 2016

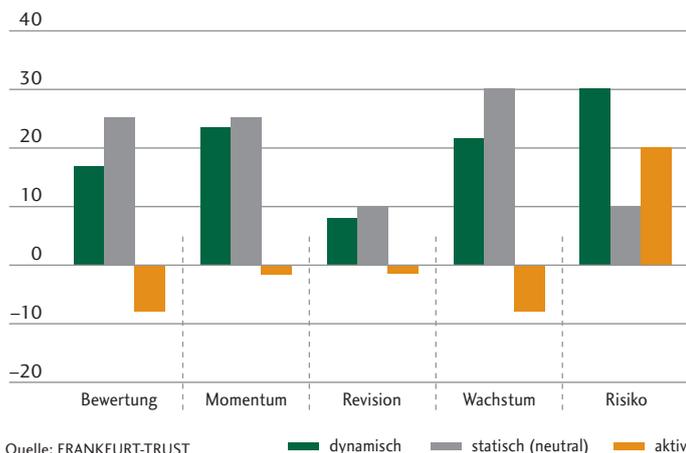


— FT EuropaDynamik
— Index (STOXX Europe 600 [NR])
— Peergroup (Morningstar Europe Large-Cap Blend Equity)

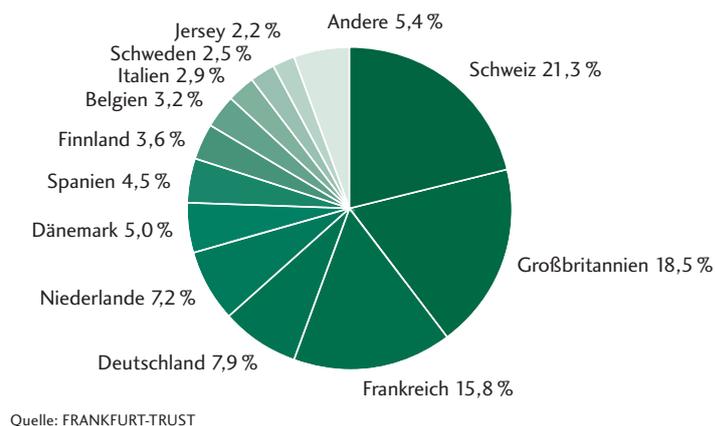
Quelle: Morningstar. Berechnungsbasis: Anteilwert (ohne Ausgabeaufschlag). Ausschüttungen bzw. abzuführende Steuern wiederangelegt. Keine Garantie für künftige Entwicklungen.

| Zeitraum | Fonds | Index | Aktiv (Prozentpunkte) |
|--------------------------|----------|----------|-----------------------|
| 30.11.2011 – 30.11.2012: | + 25,9 % | + 18,7 % | + 7,2 |
| 30.11.2012 – 30.11.2013: | + 20,8 % | + 21,3 % | - 0,5 |
| 30.11.2013 – 30.11.2014: | + 11,0 % | + 9,7 % | + 1,3 |
| 30.11.2014 – 30.11.2015: | + 16,8 % | + 13,9 % | + 2,9 |
| 30.11.2015 – 30.11.2016: | - 8,9 % | - 8,6 % | - 0,3 |
| 01.01.2016 – 30.11.2016: | - 6,8 % | - 3,8 % | - 3,0 |

Strategieallokation per 30. November 2016



Länderallokation per 30. November 2016



Portfoliokennzahlen per 30. November 2016

| | |
|---------------------------------|-------|
| Volatilität Fonds (1 Jahr) in % | 21,2 |
| Volatilität Index (1 Jahr) in % | 20,5 |
| Tracking Error (1 Jahr) in % | 3,9 |
| Information Ratio (1 Jahr) | - 0,1 |
| Sharpe Ratio (1 Jahr) | - 0,4 |
| Jensens Alpha (1 Jahr) in % | - 0,3 |
| Beta (1 Jahr) | 1,0 |

Quelle: FRANKFURT-TRUST

Fondsmanagement



Dr. Carsten Große-Knetter

Vorteile

- Chance auf hohen Wertzuwachs
- Europaweites Engagement in wachstums- und ertragsstarke Unternehmen
- Aussicht auf überdurchschnittlichen Anlageerfolg durch systematischen Auswahlprozess

Risiken

- Höhere Wertschwankungen und Kursverluste
- Nachlassende Prognosekraft des Modells
- Währungsrisiken

Auszeichnungen



Werbliche Information – keine Finanzanalyse – keine Anlageberatung

Die Informationen dienen ausschließlich der Information und gelten nicht als Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Investmentanteilen. Das Angebot oder der Erwerb von FRANKFURT-TRUST-Fondsanteilen kann in einzelnen Ländern oder hinsichtlich einzelner Personen beschränkt sein. Die auf diesen Seiten enthaltenen Informationen sind daher nicht als Angebot oder Aufforderung zum Kauf von Fondsanteilen an Personen in solchen Ländern zu verstehen, in denen ein Angebot nicht zulässig ist oder an solche Personen, denen ein entsprechendes Angebot zum Kauf nicht unterbreitet werden darf. Die alleinige Grundlage für den Erwerb von FRANKFURT-TRUST-Fondsanteilen stellen der aktuelle Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen und die Allgemeinen Anlagebedingungen in Verbindung mit den Besonderen Anlagebedingungen dar, ergänzt um den aktuellen Jahresbericht sowie dem gegebenenfalls nach dem Jahresbericht veröffentlichten Halbjahresbericht. Berechnungsgrundlage für die aufgezeigten Wertentwicklungen ist der Anteilwert (ohne Ausgabebauschlag); Ausschüttungen bzw. abzuführende Steuern wurden wiederangelegt. Aus dem Kursverlauf der Vergangenheit kann nicht auf künftige Entwicklungen geschlossen werden. Die Vermögensgegenstände (z.B. Aktien), in die die Gesellschaft für Rechnung des Fonds investiert, enthalten neben den Chancen auf Wertsteigerung auch Risiken. So können Wertverluste auftreten, indem der Marktwert der Vermögensgegenstände gegenüber dem Einstandspreis fällt. Weitere Risiken: Die tatsächliche Anlagepolitik kann darauf ausgerichtet sein, schwerpunktmäßig Vermögensgegenstände z.B. nur weniger Branchen, Märkte oder Regionen/Länder zu erwerben. Diese Konzentration auf wenige spezielle Anlage-sektoren kann mit besonderen Chancen verbunden sein, denen aber auch entsprechende Risiken (z.B. Marktengte, hohe Schwankungsbreite innerhalb bestimmter Konjunkturzyklen) gegenüberstehen. Informationen über die Anlagegrundsätze sowie über die Anlagepolitik enthalten der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen bzw. der Jahresbericht für das abgelaufene Berichtsjahr. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die u.a. von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Negative Kurs- und Marktwertentwicklungen können dazu führen, dass sich die Preise und Werte dieser Finanzprodukte reduzieren. Dabei können die Anteilpreise des Fonds auch innerhalb kurzer Zeiträume deutlichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein. Durch den Ausfall eines Emittenten oder Kontrahenten können Verluste entstehen. Der Wert der auf Fremdwährungen lautenden Vermögensgegenstände kann schwanken. Derivategeschäfte können je nach Einsatzzweck gegebenenfalls die Renditechancen schmälern bzw. das Verlustrisiko zumindest zeitweise erhöhen. Durch eine Änderung der Anlagepolitik kann sich das mit dem Fonds

verbundene Risiko inhaltlich verändern. Die Gesellschaft hat das Recht, die Anlagebedingungen des Fonds zu ändern. Ferner ist es ihr möglich, den Fonds ganz aufzulösen oder ihn mit einem anderen Fonds zu verschmelzen. Die Gesellschaft kann die Rücknahme der Anteile bei Vorliegen außergewöhnlicher Umstände zeitweilig aussetzen und die Anteile erst später zu dem dann gültigen Preis zurücknehmen. Für Anlagen in festverzinslichen Papieren gilt: Das Marktzinsniveau kann sich ändern. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursschwankungen fallen je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit von maximal zwölf Monaten tendenziell geringere Kursrisiken. Können für den Fonds Investmentanteile erworben werden, so stehen die Risiken in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Fonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen Fonds verfolgten Anlagestrategien. Etwaige Immobilieninvestitionen unterliegen Risiken, die sich auf den Anteilswert durch Veränderungen bei den Erträgen, den Aufwendungen und dem Verkehrswert der Immobilien auswirken können. Dies gilt auch für Investitionen in Immobilien, die von Immobilien-Gesellschaften gehalten werden. Das Risiko bei einem Erwerb von Anteilen an Hedgefonds ist abhängig von den Anlagestrategien, die der Hedgefonds verfolgt, und den Vermögensgegenständen, die er erwerben darf; es kann daher groß, moderat oder gering sein. Für Aktien von Investmentaktiengesellschaften mit fixem Kapital kann es an einem liquiden Markt fehlen, so dass die Aktien möglicherweise nicht rechtzeitig zu einem angemessenen Preis veräußert werden können. Grundsätzlich gilt: ES KANN KEINE ZUSICHERUNG GEGEBEN WERDEN, DASS DIE ZIELE DER ANLAGEPOLITIK TATSÄCHLICH ERREICHT WERDEN. Ausführliche Erläuterungen und Informationen finden Sie im aktuellen Verkaufsprospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds, die Sie kostenlos und in deutscher Sprache bei Ihrem Berater oder bei FRANKFURT-TRUST (www.frankfurt-trust.de) erhalten. Sollte der Fonds in der Schweiz zugelassen sein, ist dort der Vertreter die ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, 8050 Zürich. Zahlstelle ist die BHF-BANK (Schweiz) AG, Schulhausstrasse 6, 8027 Zürich. Dort erhalten Sie auch kostenlos und in deutscher Sprache weitere praktische Informationen zum Fonds, den Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte. Die aktuellen Ausgabe- und Rücknahmepreise finden Sie auf der Internet-Seite „www.frankfurt-trust.de“.