



BHF Total Return FT

Mischfonds defensiv, Aktien 0 – 40%

Kommentar September 2016

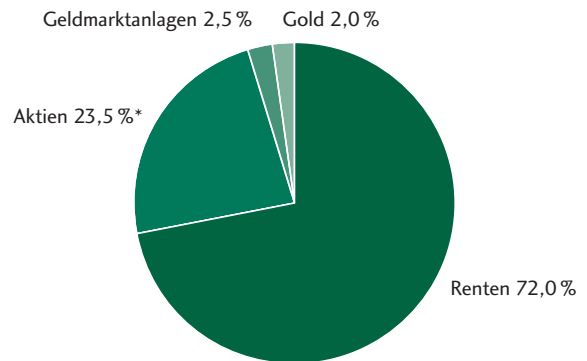
Die Aktien- und Rentenmärkte präsentierten sich im September sehr volatil. In diesem Umfeld schloss der BHF Total Return FT den Monat mit einem leichten Minus von 0,1%. Im laufenden Kalenderjahr liegt der Fonds bei + 0,8%. Aufgrund anhaltender Mittelzuflüsse erreichte das Fondsvermögen mittlerweile über 310 Mio. Euro. Wir haben die Aktienquote des Fonds bis auf zuletzt 25% angehoben und die neuen Mittel breit gestreut in die Qualitätstitel des Portfolios angelegt. So haben wir beispielsweise Allianz nach den Kursturbulenzen bei Finanztiteln aufgestockt. Ebenfalls auf ermäßigtem Niveau kauften wir den französischen Pharmawert Sanofi zu. Attraktiv bewertet erscheint uns auch der Informationsdienstleister Wolters Kluwer aus den Niederlanden.

Neu in das Portfolio aufgenommen haben wir die u-blox-Holding aus der Schweiz, einen Anbieter von Modulen und Chips für die drahtlose Kommunikation. Das Unternehmen überzeugt uns mit zweistelligem Wachstum und einer hohen Gewinnmarge. Auf der Anleienseite erwarben wir unter anderem Pfandbriefe und Anleihen der HSH Nordbank, der französischen Compagnie de Saint-Gobain, von EnBW und der Deutschen Bank. Gewinne erzielten wir bei Fälligkeit einer Bankschuldverschreibung der spanischen Santander. In Vorbereitung auf steigende Marktzinsen haben wir außerdem einen Put auf Bundesanleihen erworben. Die Duration des Rentenportfolios lag zuletzt bei 2,4 Jahren bei einer Rendite von 0,6%.

Basisdaten

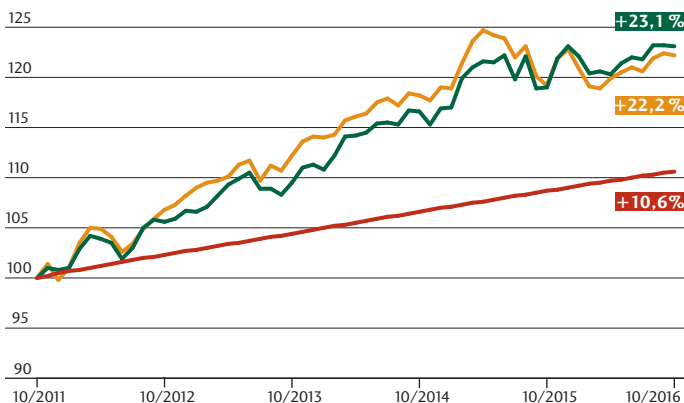
ISIN/WKN:	DE000A0D95Q0/A0D95Q
Startdatum:	15. Juli 2005
Geschäftsjahr:	1. Januar – 31. Dezember
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Ausgabeaufschlag:	3,00%
Verwaltungsvergütung:	1,00% p. a.
Verwahrstellenvergütung:	0,03% p. a.
Fondsvolumen (per 30.09.2016):	311,0 Mio. Euro
Verwaltungsgesellschaft:	FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH
Verwahrstelle:	The Bank of New York Mellon SA/NV
Fondswährung:	Euro
Vertriebszulassung:	DE, CH

Asset Allokation per 30. September 2016



*Aktienexposure inkl. Futurepositionen: 25,4%
Quelle: FRANKFURT-TRUST

Wertentwicklung 5 Jahre per 30. September 2016



— BHF Total Return FT
— Index (EONIA + 200 Basispunkte)
— Peergroup (Morningstar Cautious Allocation)

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

Zeitraum	Fonds	Index	Aktiv (Prozentpunkte)
30.09.2011 – 30.09.2012:	+ 5,6%	+ 2,3%	+ 3,3
30.09.2012 – 30.09.2013:	+ 3,8%	+ 2,1%	+ 1,7
30.09.2013 – 30.09.2014:	+ 6,0%	+ 2,1%	+ 3,9
30.09.2014 – 30.09.2015:	+ 2,0%	+ 2,0%	0,0
30.09.2015 – 30.09.2016:	+ 3,8%	+ 1,8%	+ 2,0
01.01.2016 – 30.09.2016:	+ 0,8%	+ 1,3%	- 0,5

Die zehn größten Aktienpositionen per 30. September 2016

Atos	Frankreich	Technologie	1,3 %
Priceline	USA	Reise & Freizeit	1,2 %
Visa	USA	Finanzdienstleistungen	1,1 %
Microsoft	USA	Technologie	1,1 %
United Internet	Deutschland	Technologie	1,1 %
Atlas Copco	Schweden	Industrie	1,1 %
Sanofi	Frankreich	Pharma	1,1 %
Wolters Kluwer	Niederlande	Medien	1,0 %
Roche	Schweiz	Pharma	1,0 %
PayPal	USA	Finanzdienstleistungen	1,0 %

Quelle: FRANKFURT-TRUST

Die zehn größten Rentenpositionen per 30. September 2016

Spanien (2021)	Spanien	Staatsanleihe	0,8 %
Bayerische Landesbank (2019)	Deutschland	Staatsanleihe	0,7 %
Münchener Rück (2017)	Deutschland	Unternehmensanleihe	0,6 %
Allianz (2017)	Deutschland	Unternehmensanleihe	0,6 %
UniCredit (2017)	Italien	Pfandbrief	0,6 %
Axa (2017)	Frankreich	Unternehmensanleihe	0,5 %
DEPFA ACS Bank (2016)	Deutschland	Pfandbrief	0,5 %
Peugeot (2016)	Frankreich	Unternehmensanleihe	0,5 %
Deutsche Bank (2017)	Deutschland	Unternehmensanleihe	0,5 %
HSH Nordbank (2018)	Deutschland	Pfandbrief	0,5 %

Quelle: FRANKFURT-TRUST

Portfoliokennzahlen per 30. September 2016

Volatilität Fonds (1 Jahr) in %	4,1
Volatilität Index (1 Jahr) in %	0,1
Tracking Error (1 Jahr) in %	4,1
Information Ratio (1 Jahr)	0,5
Sharpe Ratio (1 Jahr)	1,0
Jensens Alpha (1 Jahr) in %	3,7
Beta (1 Jahr)	0,0

Quelle: FRANKFURT-TRUST

Fondsmanagement

Peter Rieth (BHF TRUST)



Vorteile

- Ertragsorientierte Vermögensverwaltung
- Flexible Nutzung verschiedener Anlageklassen
- Chance auf Mehrertrag gegenüber Euro-Anleihen

Risiken

- Kursschwankungen und Wertverluste an den relevanten Anlagemärkten
- Ungünstige Positionierung in den Anlageklassen

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. Marktengpässe, 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 Marktentwicklungen 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. Etwasige 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 der 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“.