



## BHF Value Balanced FT

Mischfonds ausgewogen, Aktien 35 – 60%

### Kommentar Dezember 2016

Die US-Zentralbank erhöhte im Dezember wie erwartet ihren Leitzins um 25 Basispunkte und deutete an, im kommenden Jahr drei weitere Zinserhöhungen folgen zu lassen. In Italien votierte eine deutliche Mehrheit gegen eine Verfassungsreform, was Ministerpräsident Renzi zum Rücktritt veranlasste. Weder diese Ereignisse noch der Terroranschlag in Berlin oder das Attentat in Istanbul konnten die Jahresendrally des Aktienmarkts stoppen. Das verlängerte Anleihekaufprogramm der EZB wurde positiv aufgenommen, aber auch der robuste US-Dollar und der feste Ölpreis. In diesem Umfeld konnte der BHF Value Balanced FT um 1,7% zulegen. Im Jahr 2016 erwirtschaftete der Fonds einen Wertzuwachs von +2,2%. Wir steuerten die Aktienquote im Dezember mit 58% nahe an der Maximalquote. Neu in das Portfolio aufgenommen haben wir den

britischen Rohstoffwert BHP Billiton, der uns als eher defensives, breit diversifiziertes Unternehmen mit guten Perspektiven überzeugt. Zukäufe tätigten wir bei Allianz als Profiteur von steigenden Zinsen sowie beim französischen IT-Consultant Capgemini und der britisch-niederländischen Mediengruppe RELX, die wir beide nach den stärkeren Kursrücksetzern der vergangenen Wochen auf ermäßigtem Niveau erwerben konnten. Gewinnmitnahmen erfolgten beispielsweise beim französischen Caterer Sodexo und der britischen Buchhandelskette WH Smith. Auf der Rentenseite haben wir eine Investment-Grade-Nachranganleihe von Merck mit attraktivem Kupon (2,5%) erworben und dafür eine Anleihe von Anheuser-Busch InBev veräußert. Die Durchschnittsverzinsung im Rententeil lag zuletzt bei 0,73%, die Duration bei 4,0 Jahren.

### Basisdaten

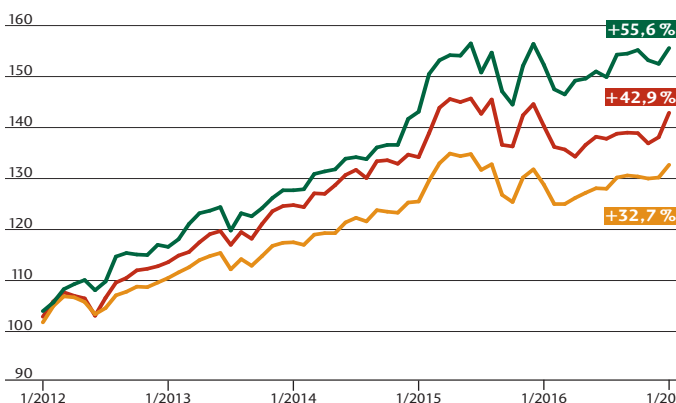
ISIN/WKN:	LU0319574272 / A0M08R
Startdatum:	8. Oktober 2007
Geschäftsjahr:	1. September – 31. August
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Ausgabeaufschlag:	3,00 %
Verwaltungsvergütung:	1,15 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	0,10 % p. a.
Fondsvolumen (per 31.12.2016):	210,5 Mio. Euro
Verwaltungsgesellschaft:	FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG
Verwahrstelle:	CACEIS Bank Luxembourg
Fondswährung:	Euro
Vertriebszulassung:	DE, LU

### Die zehn größten Aktienpositionen per 31. Dezember 2016

Atos	Frankreich	Technologie	2,6 %
LVMH	Frankreich	Konsum & Haushalt	2,6 %
Capgemini	Frankreich	Technologie	2,5 %
Atlas Copco	Schweden	Industrie	2,3 %
RELX	Niederlande	Medien	2,3 %
Bechtle	Deutschland	Technologie	2,2 %
Allianz	Deutschland	Versicherung	2,2 %
Experian	Irland	Industrie	2,1 %
SAP	Deutschland	Technologie	2,1 %
Sampo	Finnland	Versicherung	2,1 %

Quelle: FRANKFURT-TRUST

### Wertentwicklung 5 Jahre per 31. Dezember 2016

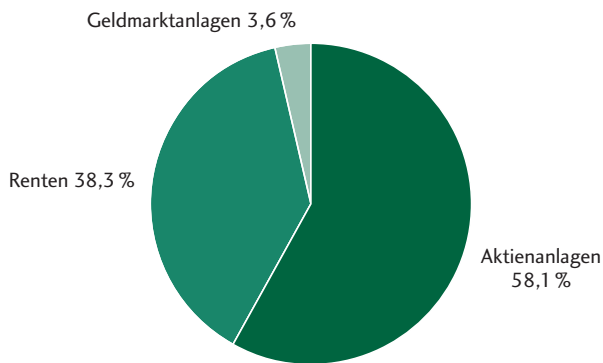


— BHF Value Balanced FT  
 — Index (45 % STOXX Europe 50, 5 % MSCI USA, 40 % JPM EMU 1-10y, 10 % JPM Euro Cash)  
 — Peergroup (Morningstar Moderate Allocation)

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

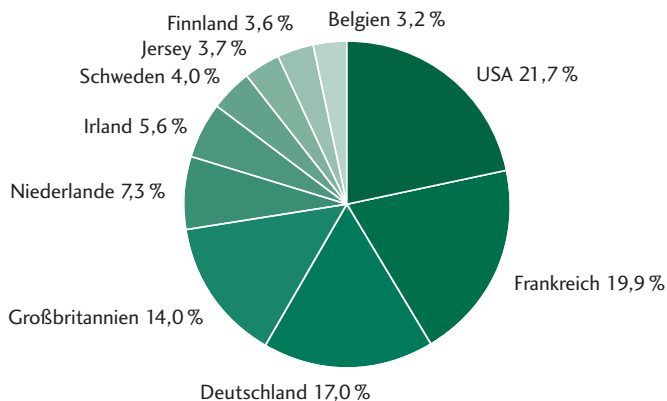
Zeitraum	Fonds	Index	Aktiv (Prozentpunkte)
01.01.2012 – 31.12.2012:	+ 12,2 %	+ 10,3 %	+ 1,9
01.01.2013 – 31.12.2013:	+ 9,5 %	+ 9,9 %	- 0,4
01.01.2014 – 31.12.2014:	+ 12,1 %	+ 7,6 %	+ 4,5
01.01.2015 – 31.12.2015:	+ 6,4 %	+ 4,5 %	+ 1,9
01.01.2016 – 31.12.2016:	+ 2,2 %	+ 1,9 %	+ 0,3

**Asset Allokation per 31. Dezember 2016**



Quelle: FRANKFURT-TRUST

**Länderallokation Aktien per 31. Dezember 2016**



Quelle: FRANKFURT-TRUST

**Portfoliokennzahlen per 31. Dezember 2016**

Volatilität Fonds (1 Jahr) in %	8,6
Volatilität Index (1 Jahr) in %	9,1
Tracking Error (1 Jahr) in %	3,4
Information Ratio (1 Jahr)	0,1
Sharpe Ratio (1 Jahr)	0,3
Jensens Alpha (1 Jahr) in %	0,5
Beta (1 Jahr)	0,9

Quelle: FRANKFURT-TRUST

**Fondsmanagement**



Tilo Wannow (BHF TRUST)

**Vorteile**

- Vermögensverwaltende Anlagestrategie
- Ausgewogene Steuerung der Aktienquote
- Bewährter Investmentprozess

**Risiken**

- Wertschwankungen und Kursverluste
- Nicht-marktphasenkonforme Aktienquote

**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 Ausgabeaufschlag); 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 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. 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](http://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](http://www.frankfurt-trust.de)“.