

FT EuropaDynamik

Aktien Europa quantitativ

Kommentar Oktober 2017

Im Oktober setzte sich die Aufwärtsbewegung der europäischen Aktienmärkte fort. Der Stoxx Europe 600 Aktienindex gewann 1,9%. Der FT EuropaDynamik schnitt mit einem Plus von 2,7% besser ab als sein Vergleichsindex. Im laufenden Jahr liegt seine Wertentwicklung bei 14,5% und damit deutlich vor dem Index (+12,0%). Drei der fünf quantitativen Strategien, nach denen wir Aktien selektieren, lieferten im Oktober positive Performancebeiträge. Am besten entwickelte sich die trendfolgende „Momentum“-Strategie, die Aktien mit in der jüngeren Vergangenheit guter Performance auswählt. Auf Länderebene erzielten wir im Oktober positive Selektionsbeiträge in Großbritan-

nien und negative in Deutschland. In der Sektorbetrachtung trugen Reisewerte positiv zur Selektion bei, Industrierwerte dagegen negativ. Die besten Performancebeiträge auf Einzeltitelbasis kamen im Oktober von der deutschen Fluggesellschaft Lufthansa, dem britischen Hardwarehersteller Electrocomponents und dem französische Modewert Kering. Wir nahmen im Oktober keine größere Umschichtung vor. Auf Länderebene haben wir nun ein Untergewicht in den Niederlanden und Spanien bei einem Übergewicht in Dänemark und Frankreich. Auf Sektorebene favorisierten wir Konsumgüter und Dienstleistungen zu Lasten von Pharmawerten und Telekommunikation.

Basisdaten

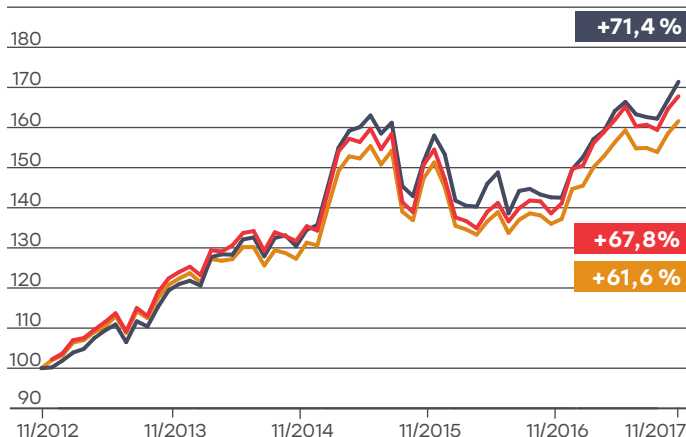
ISIN/WKN:	(P) DE0008478181/847818 (I) DE000AOYCBPO/AOYCBP
Startdatum:	29. Juli 1992
Geschäftsjahr:	1. April–31. März
Ertragsverwendung:	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag:	5,00 %
Verwaltungsvergütung:	1,50 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	0,03 % p. a.
Fondsvolumen (per 31.10.2017):	221,1 Mio. Euro (alle Tranchen)
Verwaltungsgesellschaft:	FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH
Verwahrstelle:	The Bank of New York Mellon SA/NV
Fondswährung:	Euro
Vertriebszulassung:	DE, AT, CH

10 größte Aktienpositionen per 31. Oktober 2017

BNP Paribas	Frankreich	Banken	2,2 %
Faurecia	Frankreich	Automobil	1,9 %
Daimler	Deutschland	Automobil	1,9 %
Nestlé S.A.	Schweiz	Nahrungsmittel	1,7 %
Lufthansa	Deutschland	Reise & Freizeit	1,7 %
Lloyds	Großbritannien	Banken	1,6 %
AXA	Frankreich	Versicherung	1,5 %
Straumann	Schweiz	Pharma	1,5 %
Fischer	Schweiz	Industrie	1,4 %
Electrocomponents	Großbritannien	Industrie	1,4 %

Quelle: FRANKFURT-TRUST

Wertentwicklung 5 Jahre per 31. Oktober 2017

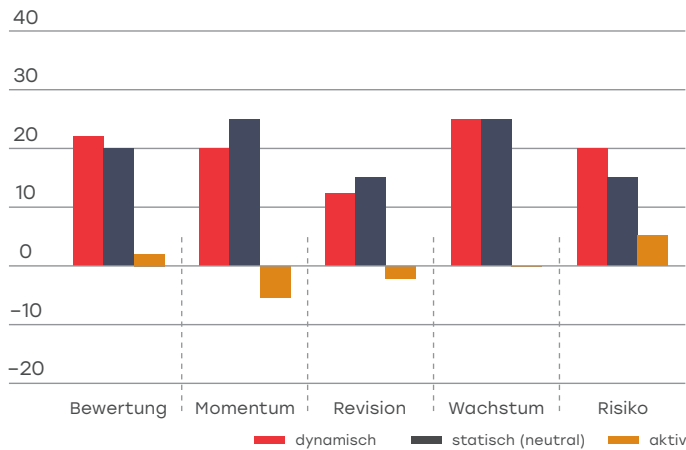


— FT EuropaDynamik
— Index (STOXX Europe 600 [NR])
— Peergroup (Morningstar Europe Large-Cap Blend Equity)

Zeitraum	Fonds	Index	Aktiv Prozentpunkte
01.11.2012 – 31.10.2013:	+ 18,7 %	+ 22,7 %	- 4,0
01.11.2013 – 31.10.2014:	+ 9,9 %	+ 7,3 %	+ 2,6
01.11.2014 – 31.10.2015:	+ 16,2 %	+ 14,4 %	+ 1,8
01.11.2015 – 31.10.2016:	- 5,9 %	- 7,0 %	+ 1,1
01.11.2016 – 31.10.2017:	+ 20,3 %	+ 19,7 %	+ 0,6
01.01.2017 – 31.10.2017:	+ 14,5 %	+ 12,0 %	+ 2,5

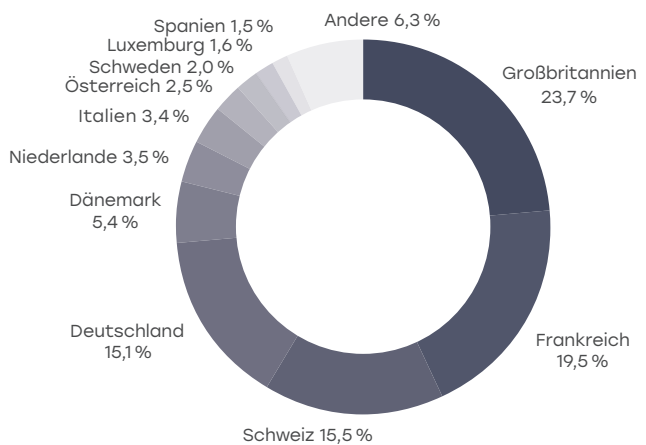
Quelle: Morningstar. Berechnungsbasis: Anteilwert (ohne Ausgabeaufschlag). Ausschüttungen bzw. abzuführende Steuern wiederangelegt. Keine Garantie für künftige Entwicklungen.

Strategiellokation per 31. Oktober 2017



Quelle: FRANKFURT-TRUST

Länderallokation per 31. Oktober 2017



Quelle: FRANKFURT-TRUST

Portfoliokennzahlen per 31. Oktober 2017

Volatilität Fonds (1 Jahr) in %	8,6
Volatilität Index (1 Jahr) in %	8,6
Tracking Error (1 Jahr) in %	2,9
Information Ratio (1 Jahr)	0,4
Sharpe Ratio (1 Jahr)	2,4
Jensens Alpha (1 Jahr) in %	2,3
Beta (1 Jahr)	0,9

Quelle: FRANKFURT-TRUST

Fondsmanagement



Dr. Carsten Große-Knetter

Auszeichnungen



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

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 Anlagesektoren kann mit besonderen Chancen verbunden sein, denen aber auch entsprechende Risiken (z.B. Markteng, 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 Anteilepreise 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 die ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, 8050 Zürich. Zahlstelle ist die ODDO BHF (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“.