

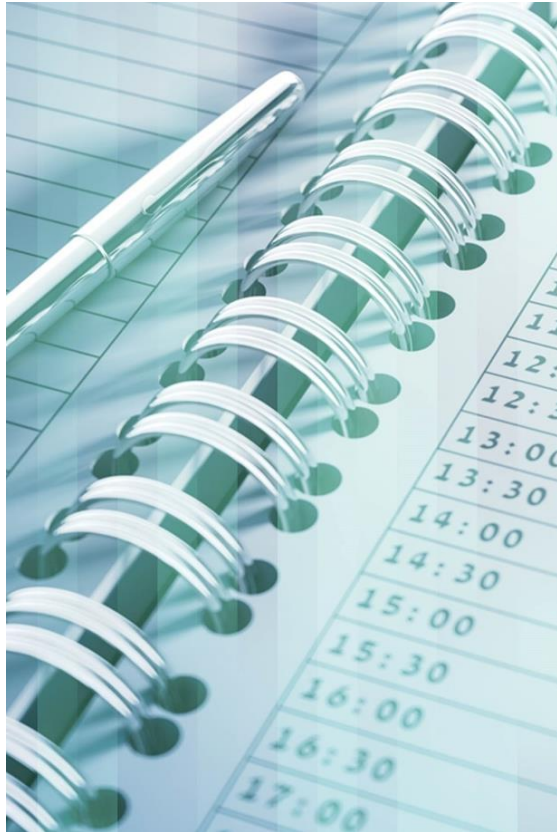


Optimale Portfoliodiversifikation mit marktneutralen Aktienstrategien

Marc Ospald, Leiter Liquid Alternatives

8. Wiesbadener Investorentag, 8. Juni 2017

AGENDA



1 DIVERSIFIKATION

2 MARKTNEUTRALE AKTIENSTRATEGIEN – GLOBAL

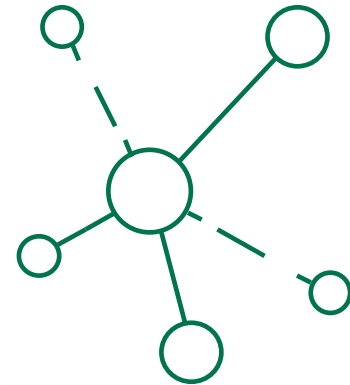
3 INVESTITIONSBEISPIEL – GLOBAL

4 ZUSAMMENFASSUNG

Diversifikation

Grundlagen

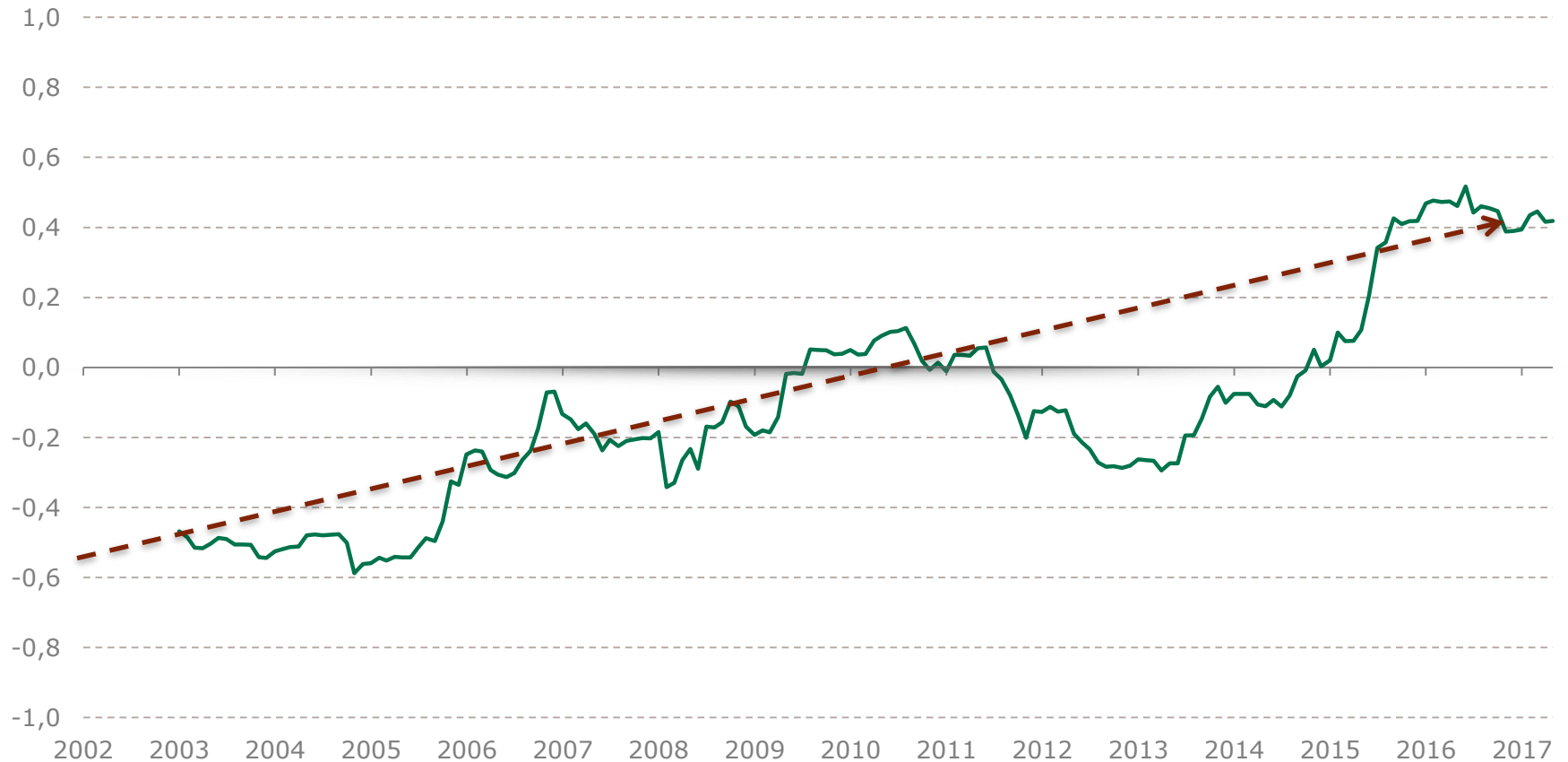
- » **DEFINITION** = Aufteilung der Gesamtanlage auf verschiedene Bausteine.
- » **ZIEL** = Streuung des Risikos.
- » **KORRELATION** = Bestimmt, wie ähnlich sich die Bausteine zueinander bewegen.
- » Sind die Bausteine zu Eins korreliert bei gleicher Volatilität, sinkt das Risiko nicht.



- » Sind die Bausteine zu Eins negativ korreliert bei gleicher Volatilität, hedgen sich die Bestandteile perfekt.
- » Aus Risiko-Return-Gesichtspunkten sollte das Portfolio aus unkorrelierten Bestandteilen bestehen.

Diversifikation

Korrelation Aktien & Renten

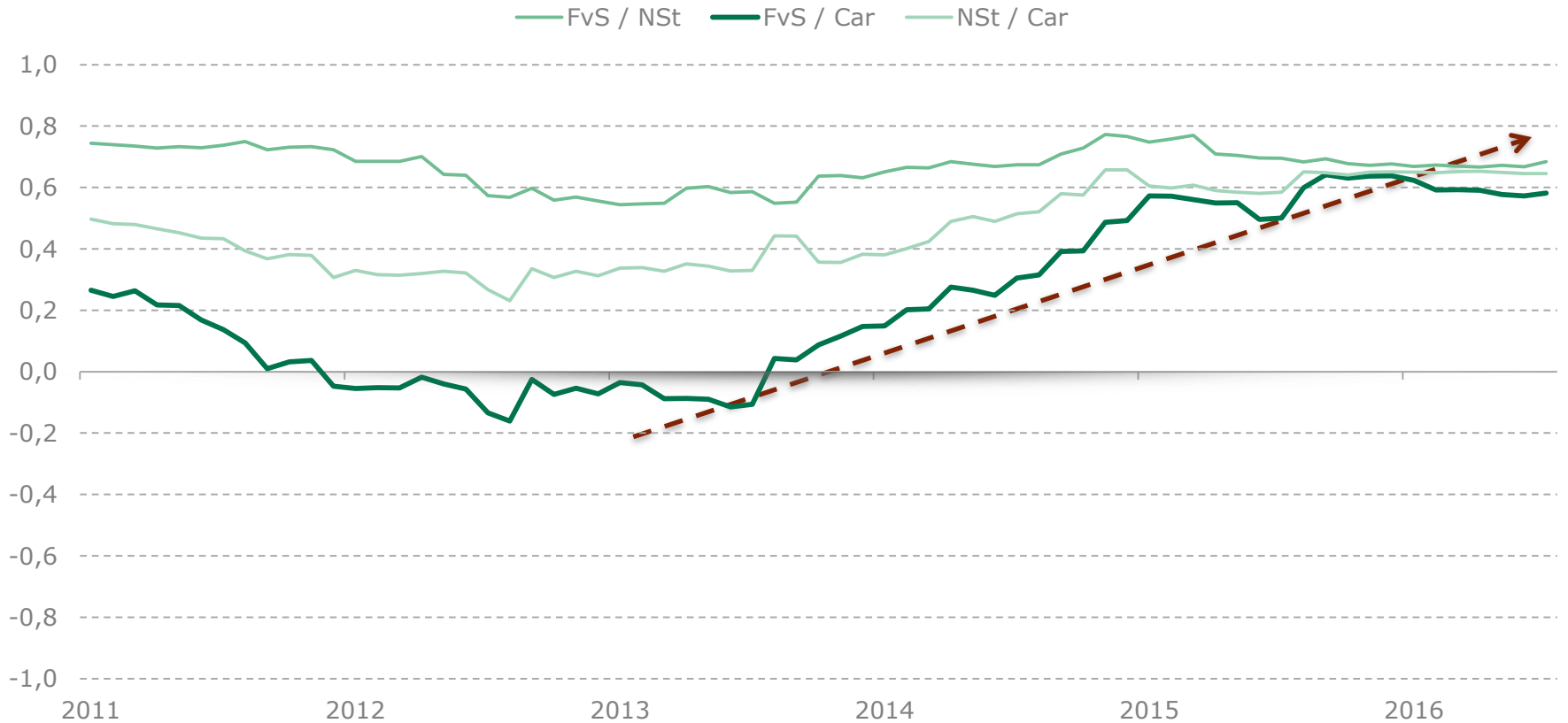


Korrelation zwischen Aktien und Renten steigt kontinuierlich.

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen | Stand: 30.04.2017 | 3 Jahre rollierend | Euro STOXX vs. Barclays Pan-European Aggregate

Diversifikation

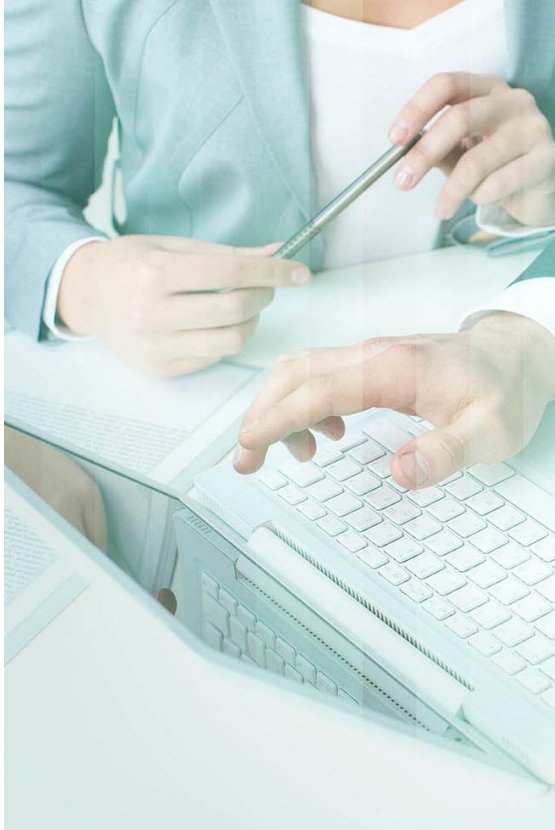
Korrelation bekannter Mischfonds



Die Korrelation von Mischfonds steigt.

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen | Stand: 30.04.2017 | 3 Jahre rollierend

AGENDA

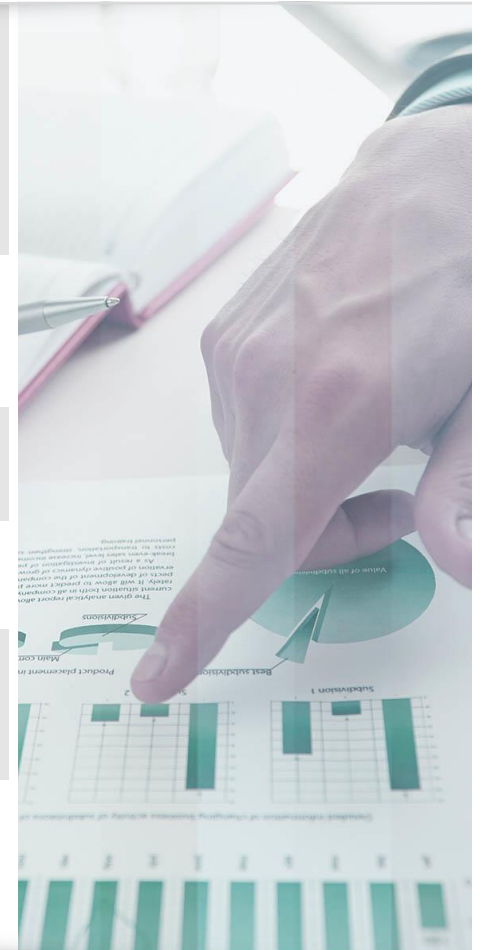


- 1 DIVERSIFIKATION
- 2 MARKTNEUTRALE AKTIENSTRATEGIEN – GLOBAL**
- 3 INVESTITIONSBEISPIEL – GLOBAL
- 4 ZUSAMMENFASSUNG

FT Alpha Global Market Neutral

Ziel und Lösungsmöglichkeiten

Zielsetzung	<ul style="list-style-type: none">• Hoher absoluter Ertrag in allen Marktphasen• Attraktive risikoadjustierte Renditen• Geringe Korrelation mit anderen Anlageklassen• Global diversifiziert
Investmentphilosophie	<ul style="list-style-type: none">• Nutzung der Alphanpotenziale von Aktien; Vermeidung von Marktrisiken (Beta)
Anlageuniversum	<ul style="list-style-type: none">• Aktien Global (Europa, USA, Japan)
Benchmark / Referenzindex	<ul style="list-style-type: none">• Eonia + 100 Bps.
Titelselektion	<ul style="list-style-type: none">• Quantitatives Multistrategiemodell
Portfoliokonstruktion	<ul style="list-style-type: none">• Aktienportfolio basierend auf einem Multistrategiemodell (Long)• Indexposition (Short)



FT Alpha Global Market Neutral

Globale Diversifikation

GLOBAL MARKET NEUTRAL



FUNDAMENTAL

FUNDAMENTAL

FUNDAMENTAL

DIVIDENDEN

DIVIDENDEN

DIVIDENDEN

RISIKO

WACHSTUM

SALES

TREND

TREND

SIZE

REVISION

BUYBACKS

REVERSAL

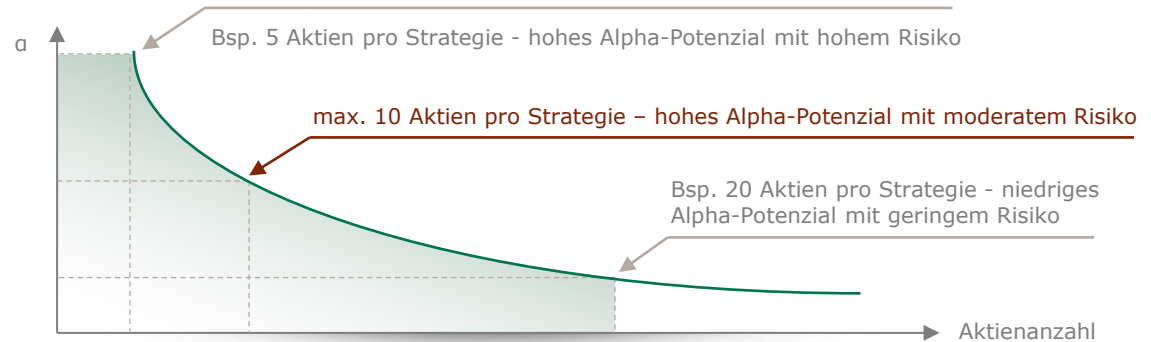


Maximale Diversifikation durch Kombination verschiedener Regionen und Strategien.

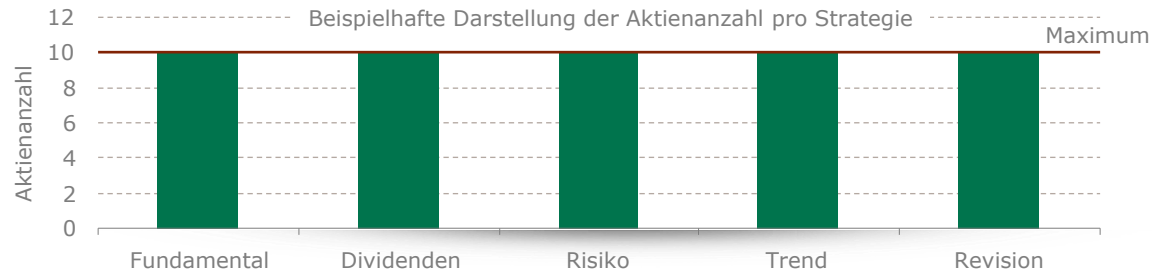
FT Alpha Global Market Neutral

Vorgehensweise (Bsp. Europa)

Bis zu zehn Titel pro Strategie



Titel werden nur selektiert, wenn sie den Auswahlkriterien der Strategie entsprechen



Eliminierung des Marktes



Return = selektierte Aktien – STOXX 600

Konzentriertes Portfolio mit hohem Alpha-Potential und moderatem Risiko.

Universum: STOXX 600 | quartalsweise Umschichtung

FT Alpha Global Market Neutral

Globale Diversifikation



	FUN	DIV	TRE	RIS	REV
FUN	1,00				
DIV	-0,03	1,00			
TRE	-0,12	0,01	1,00		
RIS	-0,35	0,04	0,07	1,00	
REV	0,28	0,09	-0,13	0,06	1,00



	BB	DIV	FUN	GRO	TRE
BB	1,00				
DIV	0,35	1,00			
FUN	0,16	0,24	1,00		
GRO	0,02	-0,07	-0,31	1,00	
TRE	0,14	0,10	0,08	-0,10	1,00



	DIV	FUN	PRI	REV	SAL
DIV	1,00				
FUN	0,04	1,00			
PRI	0,36	-0,12	1,00		
REV	0,11	-0,08	0,22	1,00	
SAL	-0,08	0,07	0,33	0,29	1,00



	EUR	USA	JAP
EUR	1,00		
USA	0,08	1,00	
JAP	0,01	-0,02	1,00



Maximale Diversifikation durch Kombination verschiedener Regionen und Strategien.

Quelle: FRANKFURT-TRUST | Korrelation seit 2011 | Stand: 2016

FT Alpha Global Market Neutral

Performance- und Risikokennzahlen

PERFORMANCE	FT ALPHA EUROPE	FT ALPHA USA	FT ALPHA JAPAN	FT ALPHA GLOBAL
PERFORMANCE	23,1%	23,7%	46,0%	31,1%
PERFORMANCE ANNUALISIERT	4,0%	4,2%	7,7%	5,2%
VOLATILITÄT ANNUALISIERT	5,5%	5,4%	6,6%	3,4%
SHARPE-RATIO	0,70	0,74	1,15	1,49
REAL-MONEY SEIT	Dez. 2011	Mai 2015	Mrz. 2016	Mrz. 2016

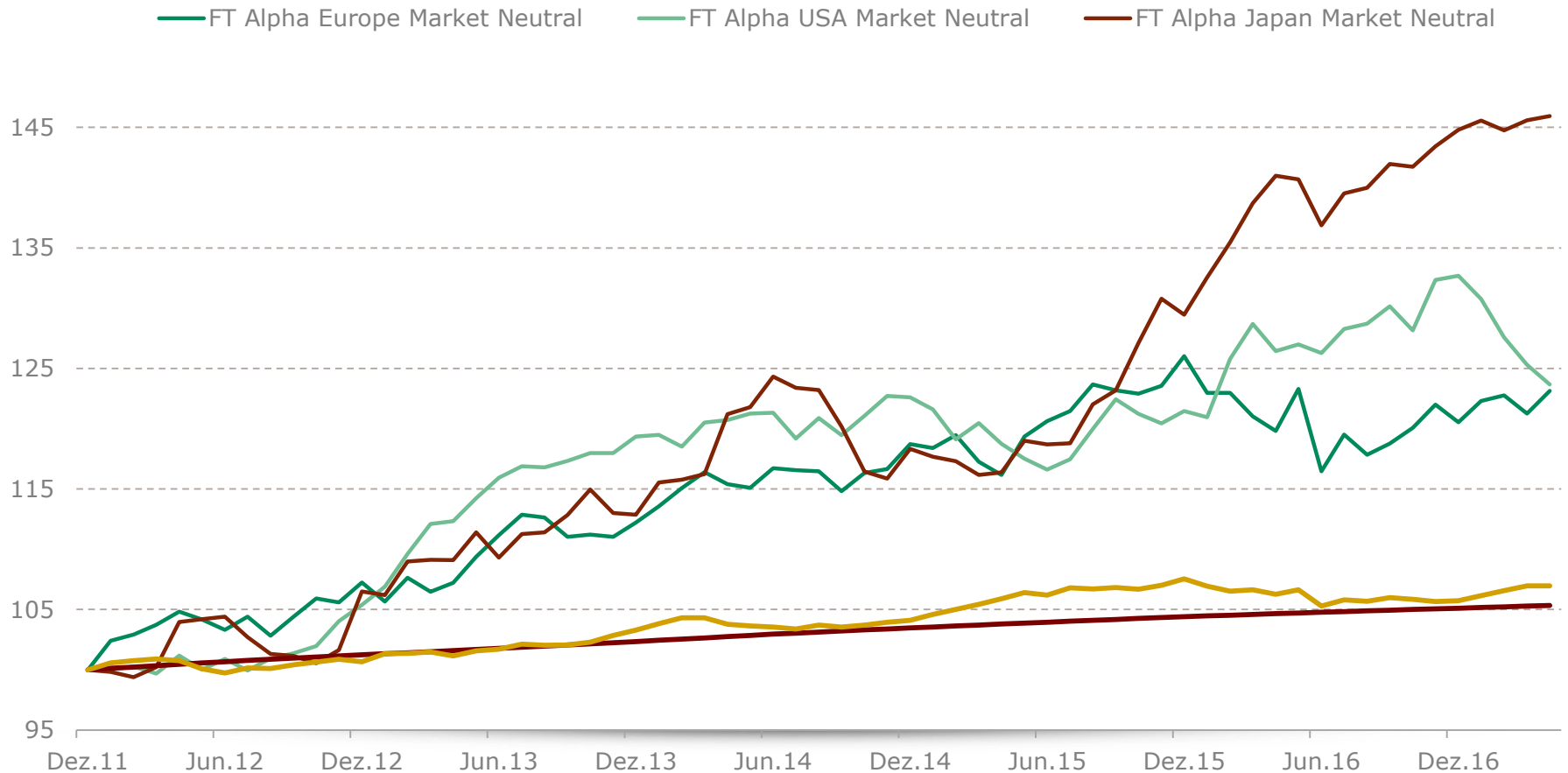
DRAWDOWN-ANALYSIS	FT ALPHA EUROPE	FT ALPHA USA	FT ALPHA JAPAN	FT ALPHA GLOBAL
MAXIMUM DRAWDOWN	-9,1%	-8,7%	-7,8%	-3,6%
LÄNGSTER DRAWDOWN	348 Tage	205 Tage	296 Tage	291 Tage

 **Kombination der drei Regionen erhöht die risikoadjustierte Rendite signifikant.**

Quelle: FRANKFURT-TRUST | Zeitraum: 31.12.2011 – 30.04.2017 | Simulationszeitraum bis 31.03.2016 | Real-Money-Track-Record seit 01.04.2016 |
gleichgewichtet | Keine Garantie für künftige Entwicklungen.

FT Alpha Global Market Neutral

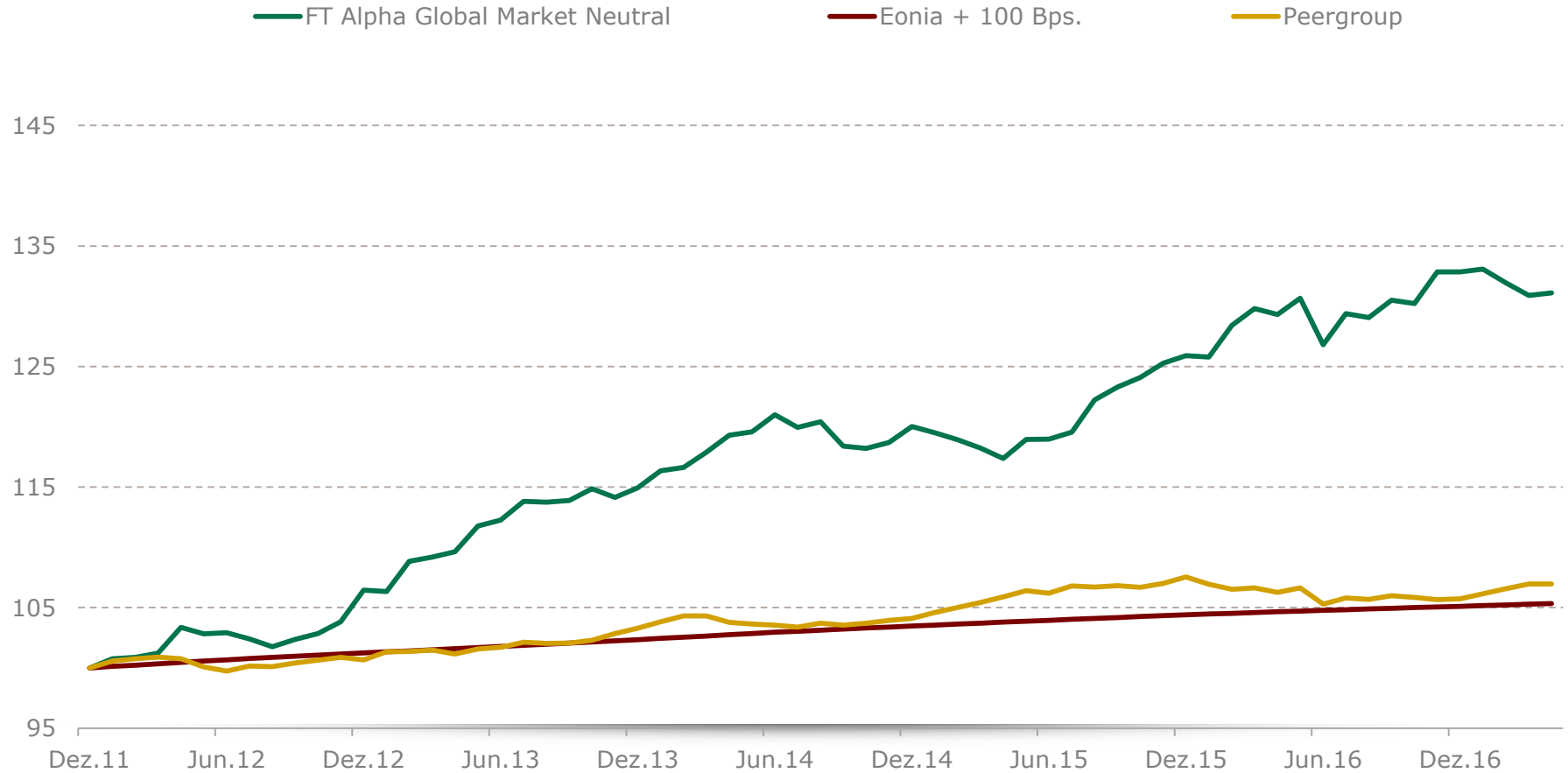
Performance der einzelnen Regionen



Quelle: FRANKFURT-TRUST | Zeitraum: 31.12.2011 – 30.04.2017 | Simulationszeitraum bis 31.03.2016 | Real-Money-Track-Record seit 1.4.2016 | gleichgewichtet | Keine Garantie für künftige Entwicklungen.

FT Alpha Global Market Neutral

Kombination der drei Regionen

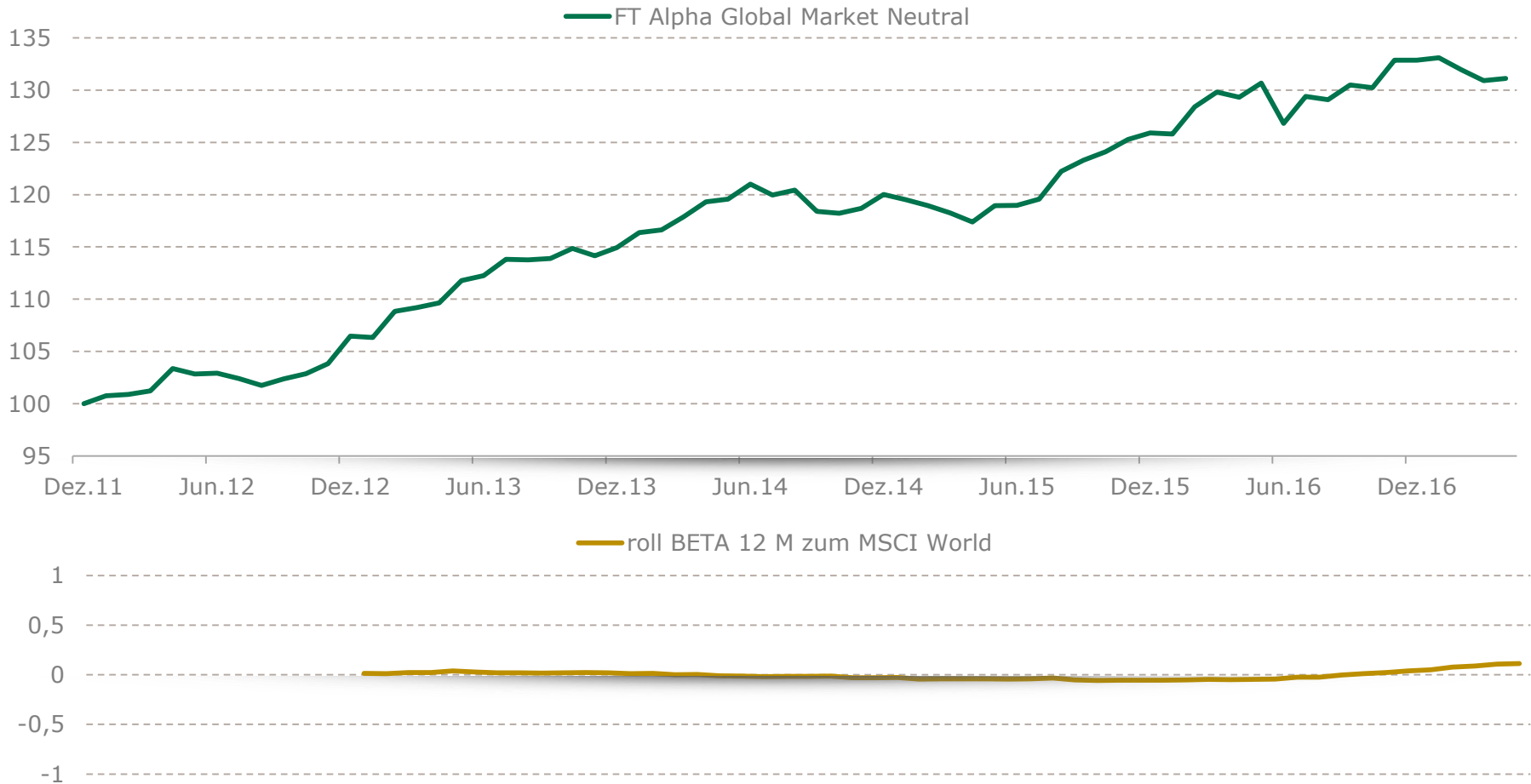


Historische Simulation (Backtest) auf Basis der Daten vom 31.12.2011 bis 31.03.2016. Real-Money-Track-Record seit 1.4.2016. Auf einer Simulation basierende Daten spiegeln keine tatsächliche Wertentwicklung wider und bilden weder einen verlässlichen Indikator noch eine Garantie für künftige Wertentwicklungen.

Quelle: FRANKFURT-TRUST | Zeitraum: 31.12.2011 – 30.04.2017 | gleichgewichtet

FT Alpha Global Market Neutral

Residualbeta



Beta-Unabhängige Performance.

Quelle: FRANKFURT-TRUST | Zeitraum: 31.12.2011 – 30.04.2017 | Simulationszeitraum bis 31.03.2016 | Real-Money-Track-Record seit 1.4.2016 | gleichgewichtet | Keine Garantie für künftige Entwicklungen.

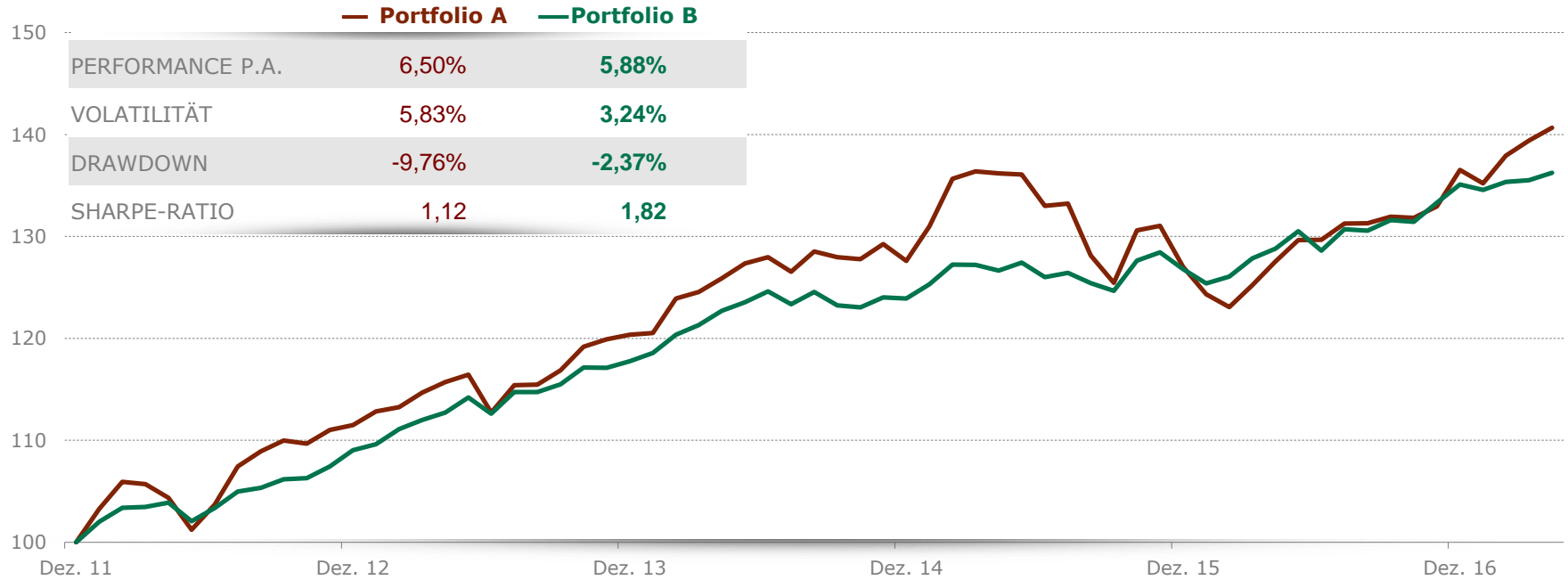
AGENDA



- 1 DIVERSIFIKATION
- 2 MARKTNEUTRALE AKTIENSTRATEGIEN – GLOBAL
- 3 INVESTITIONSBEISPIEL – GLOBAL**
- 4 ZUSAMMENFASSUNG

FT Alpha Global Market Neutral

Investitionsbeispiel



Portfolio A: 20% Euro Stoxx / 20% MSCI Welt / 20% Sovereigns / 20% Corporates / 20% Commodities

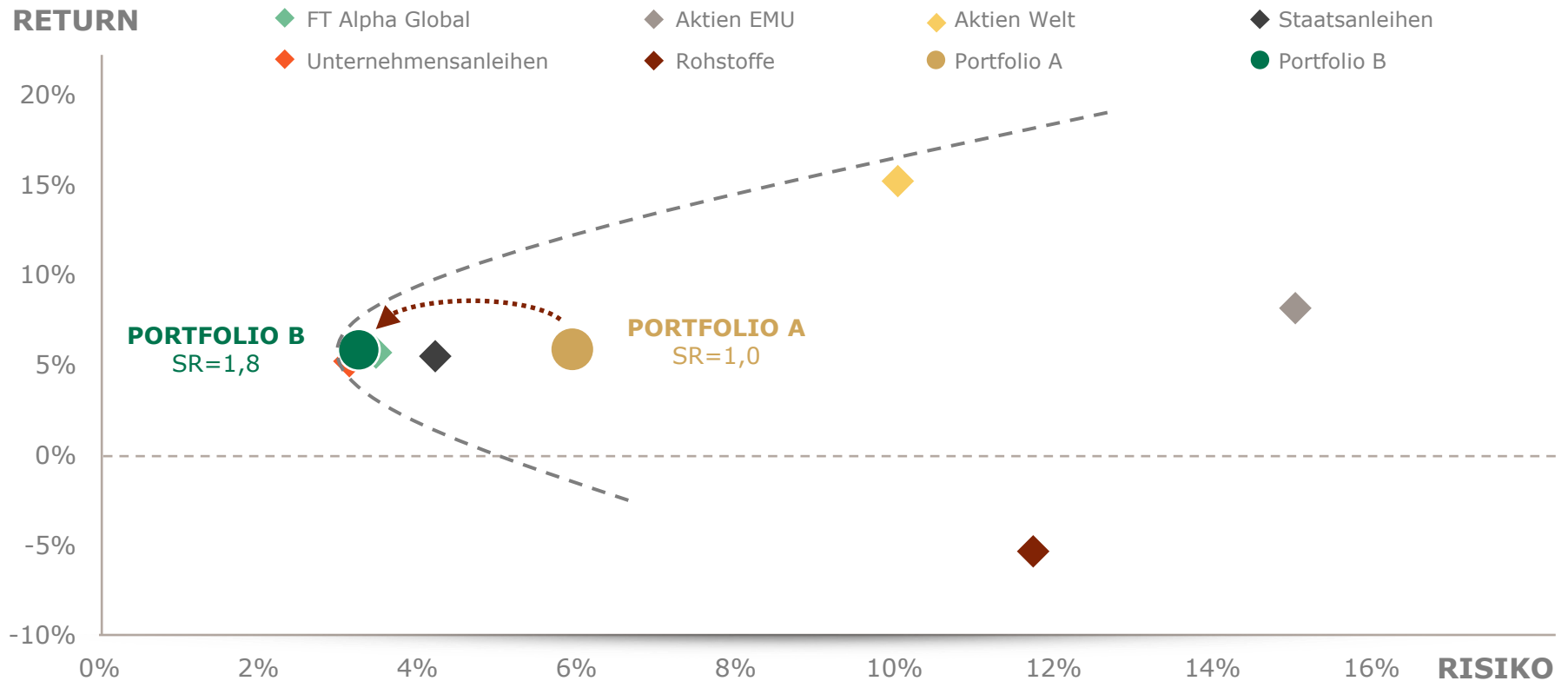
Portfolio B: 50% Portfolio A + 50% FT Alpha Global

» Wesentliche Verbesserung der Portfolieigenschaften.

Quelle: FRANKFURT-TRUST | Zeitraum: 31.12.2011 – 30.04.2017 | Simulationszeitraum bis 31.03.2016 | Real-Money-Track-Record seit 1.4.2016 | gleichgewichtet | Keine Garantie für künftige Entwicklungen.

FT Alpha Global Market Neutral

Risiko-Return-Diagramm



Wesentliche Verbesserung der Portfolioeigenschaften.

Quelle: FRANKFURT-TRUST | Zeitraum: 31.12.2011 – 30.04.2017 | Simulationszeitraum bis 31.03.2016 | Real-Money-Track-Record seit 1.4.2016 | gleichgewichtet | Keine Garantie für künftige Entwicklungen.

FT Alpha Global Market Neutral

Korrelationen

	FT ALPHA Global	AKTIEN EMU	AKTIEN WELT	STAATSANLEIHEN	UNTERNEHMENSANLEIHEN	ROHSTOFFE
FT ALPHA GLOBAL	1,00					
AKTIEN EMU	-0,03	1,00				
AKTIEN WELT	0,05	0,82	1,00			
STAATSANLEIHEN	-0,10	0,23	0,13	1,00		
UNTERNEHMENSANLEIHEN	0,02	0,44	0,41	0,77	1,00	
ROHSTOFFE	-0,24	0,13	0,12	-0,07	0,07	1,00

Quelle: FRANKFURT-TRUST | Zeitraum: 31.12.2011 – 30.04.2017 | Simulationszeitraum bis 31.03.2016 | Real-Money-Track-Record seit 1.4.2016 | gleichgewichtet | Keine Garantie für künftige Entwicklungen.

AGENDA



- 1 DIVERSIFIKATION
- 2 MARKTNEUTRALE AKTIENSTRATEGIEN – GLOBAL
- 3 INVESTITIONSBEISPIEL - GLOBAL
- 4 ZUSAMMENFASSUNG**

FT Alpha Global Market Neutral

Charakteristika und Vorteile auf einen Blick

Positive Aktiensektionserträge in jeder Marktphase	Aktien Alpha ermöglicht positive Aktiensektionserträge in steigenden und fallenden Aktienmärkten.
Unabhängigkeit	Einstieg in die Strategie ist vollkommen unabhängig von vorherrschendem Marktniveau.
Diversifikation	Unkorreliert mit allen gängigen Assetklassen.
Positiver Portfolioeffekt	Verbesserung von Portfolioeigenschaften durch Beimischung.
Attraktives Ertrags-Risiko-Profil	Hohes Sharpe-Ratio.
Quantitative Strategie	Systematischer, verlässlicher und transparenter Ansatz.
Portfolio	Individuelle Umsetzungsmöglichkeiten in institutionellen Mandaten.

FT Alpha Global Market Neutral (IAV)

Basisdaten

Fondsart	Aktienfonds, marktneutral
WKN / ISIN	A2DHXK / LU1531770664
Rechtsform	UCITS
Vergleichsindex	EONIA + 100 BP
Startdatum	18. Mai 2017
Geschäftsjahr	1. Januar – 31. Dezember
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Preisfeststellung	t+1
Ausgabeaufschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung	0,50%
Verwahrstellenvergütung	0,08%
Performance-Fee	Bis zu 10% des Anteilswertes über dem Vergleichsindex; max. 1% des durchschnittlichen Fondsvolumens der Abrechnungsperiode
Mindestanlage	250.000 Euro
Fondsvolumen (per 23.05.2017)	22,8 Mio. Euro (alle Tranchen)
Verwaltungsgesellschaft	FRANKFURT-TRUST Invest Luxembourg AG
Verwahrstelle	CACEIS Bank Luxembourg Branch
Vertriebszulassung	DE, AT, LU
Fondsmanagement	Marc Ospald

FT Alpha Global Market Neutral (ITV)

Basisdaten

Fondsart	Aktienfonds, marktneutral
WKN / ISIN	A2DHXL / LU1531771712
Rechtsform	UCITS
Vergleichsindex	EONIA + 100 BP
Startdatum	18. Mai 2017
Geschäftsjahr	1. Januar – 31. Dezember
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Preisfeststellung	t+1
Ausgabeaufschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung	0,50%
Verwahrstellenvergütung	0,08%
Performance-Fee	Bis zu 10% des Anteilswertes über dem Vergleichsindex; max. 1% des durchschnittlichen Fondsvolumens der Abrechnungsperiode
Mindestanlage	250.000 Euro
Fondsvolumen (per 23.05.2017)	22,8 Mio. Euro (alle Tranchen)
Verwaltungsgesellschaft	FRANKFURT-TRUST Invest Luxembourg AG
Verwahrstelle	CACEIS Bank Luxembourg Branch
Vertriebszulassung	DE, AT, LU
Fondsmanagement	Marc Ospald

FT Alpha Global Market Neutral (PAV)

Basisdaten

Fondsart	Aktienfonds, marktneutral
WKN / ISIN	A2DHXM / LU1531771803
Rechtsform	UCITS
Vergleichsindex	EONIA + 100 BP
Startdatum	18. Mai 2017
Geschäftsjahr	1. Januar – 31. Dezember
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Preisfeststellung	t+1
Ausgabeaufschlag	3,00%
Verwaltungsvergütung	1,00%
Verwahrstellenvergütung	0,08%
Performance-Fee	Bis zu 10% des Anteilswertes über dem Vergleichsindex; max. 1% des durchschnittlichen Fondsvolumens der Abrechnungsperiode
Mindestanlage	2.500 Euro
Fondsvolumen (per 23.05.2017)	22,8 Mio. Euro (alle Tranchen)
Verwaltungsgesellschaft	FRANKFURT-TRUST Invest Luxembourg AG
Verwahrstelle	CACEIS Bank Luxembourg Branch
Vertriebszulassung	DE, AT, LU
Fondsmanagement	Marc Ospald

Portfoliomanager



MARC OSPALD

Leiter Liquid Alternatives

Ausbildung:

- geboren 1982 in Rüsselsheim
- Wirtschaftsstudium an der Fachhochschule in Wiesbaden, Abschluss: Bachelor of Arts in Business Administration
- Studium an der Fachhochschule in Wiesbaden, Abschluss: Master of Arts in Finance
- Certified EFFAS Financial Analyst (CEFA)
- Certified International Investment Analyst (CIIA)

Berufliche Stationen:

- Seit 2008: Portfoliomanagement bei FRANKFURT-TRUST
- Seit 2017: Leiter Liquid Alternatives

Aufgabengebiete:

- Verantwortlich für die Entwicklung und das Management alternativer Anlagestrategien im Publikumsfonds- und Spezialfondsbereich

Investmentenerfahrung:

- 9 Jahre

Disclaimer

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. Marktenge, 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) 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".