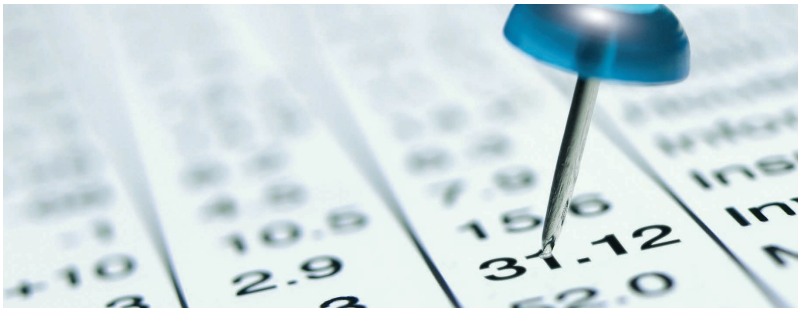
AL FT Chance

Halbjahresbericht

31.12.2016



Fondsmanager:

RHEIN ASSET MANAGEMENT (LUX) S.A.

Vertrieb:

ALTE LEIPZIGER

Fondsgesellschaft:

FRANKFURT-TRUST
ASSET MANAGEMENT

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Die von den meisten Marktteilnehmern nicht erwartete Entscheidung Großbritanniens für den EU-Austritt Ende Juni erwies sich als kurzfristiger Schock für Aktienanleger, während Staatsanleihen und Gold in dieser Phase als sichere Häfen gefragt waren. Die Märkte beruhigten sich aber schnell wieder, so dass das dritte Quartal 2016 sogar zu historischen Höchstständen an den Aktienmärkten führte. Die unerwartete Wahl Donald Trumps zum US-Präsidenten trieb die Aktienkurse weiter an, führte aber zu Verlusten bei Anleihen, weil die meisten Anleger nun für 2017 eine unternehmensfreundliche Wirtschafts- und Fiskalpolitik und steigende Inflationsraten erwarten.

Geldmarkt

Die Geldpolitik der meisten relevanten Notenbanken blieb im Berichtszeitraum zunächst unverändert und extrem expansiv ausgerichtet. Schon seit Dezember 2015 lag der Einlagenzins der EZB auf einem Satz von – 0,4 Prozent. Der ohnehin schon im negativen Bereich liegende 3-Monats-Libor rutschte vor diesem Hintergrund weiter ab. Im Dezember erhöhte die amerikanische Notenbank FED ihren Leitzins nach langem Zögern um 0,25 Prozentpunkte auf 0,75 Prozent.

Anleihen

Das Bild der Rentenmärkte wurde im Berichtszeitraum zunehmend von Divergenzen in der Geldpolitik der großen Zentralbanken geprägt. Zwar ließ die US-Zentralbank ein ganzes Jahr verstreichen, bevor sie der ersten Zinserhöhung 2015 eine weitere im Dezember 2016 folgen ließ. Aufgrund verbesserter Arbeitsmarktdaten und der Erwartung eines schuldenfinanzierten Investitionsprogramms der Trump-Administration rechnen viele Investoren aber mit weiteren Zinserhöhungen in 2017. Schon nach der US-Wahl kam es zu einem starken Anstieg der Rendite langfristiger Anleihen, nachdem z. B. Bundesanleihen mit zehnjähriger Laufzeit noch über den Sommer hinweg negatives Territorium erkundet hatten. Die EZB verlängerte ihr Anleihen-Kaufprogramm bis Dezember 2017 (reduziert aber ab April 2017 die monatlichen Kauf-Volumina). Auf der Suche nach Rendite waren vor allem Unternehmensanleihen gefragt, die von den Anleihekäufen der EZB profitierten.

Aktien

Nach der Entscheidung der Briten für den Brexit gerieten vor allem europäische Aktien stark unter Druck. Besonders heftig waren die Verluste bei Banktiteln. Die Erholung nach dem Brexit-Schock setzte aber schon im Juli ein, zumal sich die politischen Verhältnisse in Großbritannien mit der Nominierung von Theresa May zur neuen Premierministerin stabilisierten. Zuletzt sorgte die Wahl Donald Trumps zum US-Präsidenten für Auftrieb insbesondere für zyklische Dividendenwerte und die im Jahresverlauf stark zurückgebliebenen Banktitel.

AL FT Chance

Der AL FT Chance legt bis zu 100 Prozent in eine Mischung aus Aktienfonds an. Der AL FT Chance umfasst die weltweit größten Aktienmärkte und setzt darüber hinaus auf spezielle Anlageregionen und -themen. Die Auswahl der einzelnen Fonds beruht auf der Einschätzung des Fondsmanagers Rhein Asset Management (LUX) S. A. Zum Einsatz kommen Fonds unterschiedlicher Anbieter, die einen Index abbilden oder aktiv gemanagt werden. Ziel einer Anlage im AL FT Chance ist es, an der Wertentwicklung der globalen Aktienmärkte teilzuhaben.

Der AL FT Chance erzielte in den vergangenen sechs Monaten eine Wertsteigerung von 9,2 Prozent.

Hinweis für unsere Anleger

Übertragung des Sondervermögens

Die FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH hat gemäß § 100 b des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) die Genehmigung der BaFin für die Übertragung des AL FT Chance auf die Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH beantragt. Ein Verwahrstellenwechsel findet nicht statt.

Vorbehaltlich der Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) findet die Übertragung per 30. Juni 2017 statt.

Wenn Sie hierzu Fragen haben, sprechen Sie bitte mit Ihrem Berater oder rufen Sie uns an unter (0 69) 9 20 50 200 bzw. schicken Sie uns eine E-Mail an „info@frankfurt-trust.de“.

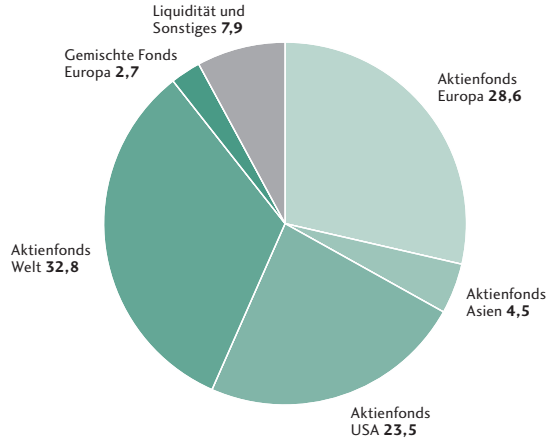
Vermögensaufstellung im Überblick

31.12.2016

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR		**120,1**
		in % vom Fondsvermögen
I.	**Vermögensgegenstände**	**100,14**
	1. Investmentfonds	92,09
	2. Forderungen	0,09
	3. Bankguthaben	7,96
II.	**Verbindlichkeiten**	**– 0,14**
III.	**Fondsvermögen**	**100,00**

Portefeuillestruktur nach Fondsart in %



Vermögensaufstellung

31.12.2016

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
Investmentfonds						**110.640.465,69**	**92,09**
Aktienfonds						**107.361.905,69**	**89,36**
Gruppeneigene Aktienfonds						4.362.500,00	3,63
FT EuropaDynamik (I)							
DE000A0YCBP0	Anteile	50.000	0	0	87,2500 EUR	4.362.500,00	3,63
Gruppenfremde Aktienfonds						102.999.405,69	85,73
BGF – World Energy Fund I2 USD							
LU0368250907	Anteile	667.450	278.700	0	20,1300 USD	12.768.002,00	10,63
ComStage MDAX TR UCITS ETF I							
LU1033693638	Anteile	513.600	513.600	0	21,7700 EUR	11.181.072,00	9,31
db x-trackers MSCI USA Index ETF 1C							
LU0274210672	Anteile	103.500	0	0	55,6490 EUR	5.759.671,50	4,79
DWS Top Dividende FD							
DE000DWS1VB9	Anteile	79.380	0	0	131,1700 EUR	10.412.274,60	8,67
ETFS ROBO GI Rob.+Aut.GO U.ETF (Dt. Zert.)							
DE000A12GJD2	Anteile	588.000	588.000	0	11,0702 USD	6.185.760,00	5,15
Invesco India Equity Fund							
LU0267984267	Anteile	98.200	0	0	57,7800 USD	5.391.994,68	4,49
iShares DJ U.S. Select Div. UCITS ETF (DE)							
DE000A0D8Q49	Anteile	151.500	151.500	0	60,2500 EUR	9.127.875,00	7,60
iShares STOXX Euro.Small 200 UCITS ETF (DE)							
DE000A0D8QZ7	Anteile	416.500	0	0	25,2510 EUR	10.517.041,50	8,75
Jupiter Europ.Growth I EUR Acc.							
LU0260086037	Anteile	236.000	0	0	35,1900 EUR	8.304.840,00	6,91
PowerShs S&P500 H.Div.Low Vol.							
IE00BWTN6Y99	Anteile	464.500	0	0	30,1100 USD	13.290.976,91	11,06
Source GS Equ.Fact.Idx Euro. (Dt. Zert.)							
DE000A1161M1	Anteile	83.450	0	0	120,5500 EUR	10.059.897,50	8,37

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
Gemischte Fonds						**3.278.560,00**	**2,73**
Gruppenfremde Gemischte Fonds						3.278.560,00	2,73
CHOM CAPITAL Act.Ret.Europe UI							
DE000A2ATCQ6	Anteile	31.000	31.000	0	105,7600 EUR	3.278.560,00	2,73
Summe Wertpapiervermögen						**110.640.465,69**	**92,09**

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum				
Forderungen						**105.895,23**	**0,09**
Ausschüttung Zielfonds	EUR	105.895,23				105.895,23	0,09
Bankguthaben						**9.561.154,98**	**7,96**
Bankguthaben EUR	EUR	9.480.304,60				9.480.304,60	7,89
Bankguthaben USD	USD	85.078,86				80.850,38	0,07
Verbindlichkeiten						**– 166.134,73**	**– 0,14**
Sonstige Verbindlichkeiten						**– 166.134,73**	**– 0,14**
Verwahrstellenvergütung	EUR	– 10.174,73				– 10.174,73	– 0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	– 150.837,49				– 150.837,49	– 0,13
Prüfungskosten	EUR	– 3.000,00				– 3.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten	EUR	– 2.122,51				– 2.122,51	0,00
Fondsvermögen					**EUR**	**120.141.381,17**	**100,00***
Anteilwert					EUR	70,71	
Umlaufende Anteile					Stück	1.699.177	

* Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
				im Berichtszeitraum
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen				
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Investmentfonds				
Gruppenfremde Investmentfonds				
CHOM CAPITAL Act.Ret.Europe UI I	DE000A1JCWS9	Anteile	0	16.500
Lupus alpha Smaller German Champions C	LU0129233507	Anteile	0	36.800
Source NASDAQ Biotec.UCITS ETF A USD	IE00BQ70R696	Anteile	0	201.600

Anhang
gemäß § 7 Nr. 9 KARBV*

		in % vom Fonds-vermögen
Angaben nach der Derivateverordnung		
Bestand der Wertpapiere		92,09
Bestand der Derivate		0,00
Sonstige Angaben		
Anteilwert	EUR 70,71	
Umlaufende Anteile	Stück 1.699.177	

*Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung

Wertpapierart	Region	Bewertungs-datum			Bewertung mit handelbaren Kursen	Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze						
Angabe zu dem Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände						
Investmentanteile	Inland	29.12.2016			16,35 %	15,03 %
	Europa	29.12.2016			38,68 %	22,03 %
Übriges Vermögen		30.12.2016				7,91 %
					55,03 %	**44,97 %**
Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der einzelnen Vermögensgegenstände am Fondsvermögen.						
Für Investmentanteile ist der Sitz der Kapitalverwaltungsgesellschaft für die Region und das Bewertungsdatum maßgebend.						
Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft unter Kontrolle der Verwahrstelle. Die Bewertung von börsengehandelten Vermögensgegenständen erfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vermögensgegenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bewertung auf Basis geeigneter Modelle. Bewertungseinheiten werden nicht gebildet.						
Devisenkurse per 30.12.2016						
US-Dollar	(USD)		1,052300	=	1 EUR	

FRANKFURT-TRUST
Investment-Gesellschaft mbH
Bockenheimer Landstraße 10
60323 Frankfurt am Main
Postanschrift:
Postfach 11 07 61
60042 Frankfurt am Main

Telefon (0 69) 9 20 50 - 200
Telefax (0 69) 9 20 50 - 101

Gezeichnetes
und eingezahltes Eigenkapital:
16,0 Mio. EUR

Haftendes Eigenkapital:
11,5 Mio. EUR

Gesellschafter von
FRANKFURT-TRUST ist zu
100 % die BHF-BANK Aktien-
gesellschaft

Verwahrstelle

The Bank of New York Mellon SA/NV,
Asset Servicing, Niederlassung
Frankfurt am Main, MesseTurm
Friedrich-Ebert-Anlage 49
60327 Frankfurt am Main

Haftendes Eigenkapital:
2,4 Mrd. EUR

Fondsadministration

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH
MesseTurm
Friedrich-Ebert-Anlage 49
60327 Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Karl Stäcker
Sprecher

Zugleich Mitglied der Geschäftsführung und Vorsitzender des Verwaltungsrats der FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG und Mitglied des Vorstands des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e. V.

Wolfgang Marx

Zugleich Mitglied des Verwaltungsrats der FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG

Fondsmanager

Rhein Asset
Management (LUX) S. A.
38, Grand-Rue
6630 Wasserbillig
Luxemburg

Vertrieb

ALTE LEIPZIGER
Lebensversicherung a. G.
Alte-Leipziger-Platz 1
61440 Oberursel

Aufsichtsrat

Joachim Häger
Vorsitzender

Mitglied des Vorstands der BHF-BANK

Christophe Tadié
stellv. Vorsitzender

Mitglied des Vorstands der BHF-BANK

Frank Behrends

Mitglied des Vorstands der BHF-BANK

Matthias Berg

Direktor der BHF-BANK

Ulrich Lingenthal

Direktor der BHF-BANK

Prof. Dr. Hartwig Webersinke

Dekan an der Fakultät Wirtschaft und Recht an der Hochschule Aschaffenburg

Servicetelefon

Für Fragen zu Ihrem FT-Investmentdepot erreichen Sie uns montags bis freitags von 8 – 18 Uhr unter der Rufnummer (0 69) 9 20 50 -200.

Fondspreise

Der telefonische Ansagedienst für Preise der FT-Fonds ist bundesweit unter der Rufnummer 0800 38 03 66 37 geschaltet. Außerdem finden Sie die Fondspreise auf Videotext von ARD und ZDF sowie im Internet unter www.frankfurt-trust.de

Stand Januar 2017