



BHF Flexible Allocation FT

Prämierte Vermögensverwaltung mit Weitblick – Die Lösung für volatile Märkte

Carsten Uekermann

Leiter Vertrieb Publikumsfonds – Unabhängige Finanzdienstleister



**Hidden Champions
Tour 2013**



28.08.2013 in Frankfurt, 04.09.2013 in Hamburg
11.09.2013 in Düsseldorf, 18.09.2013 in München, 25.09.2013 in Berlin

Präsentiert in Kooperation mit



1

Alte vs. Neue Weltordnung

2

BHF Flexible Allocation FT

3

BHF TRUST – Der prämierte Vermögensverwalter

4

Anhang



Alte Weltordnung

Wertentwicklung in der alten Weltordnung (1986-1999)



▶ Alte Weltordnung: Kostolany hatte Recht.

**Hidden Champions
Tour 2013** 

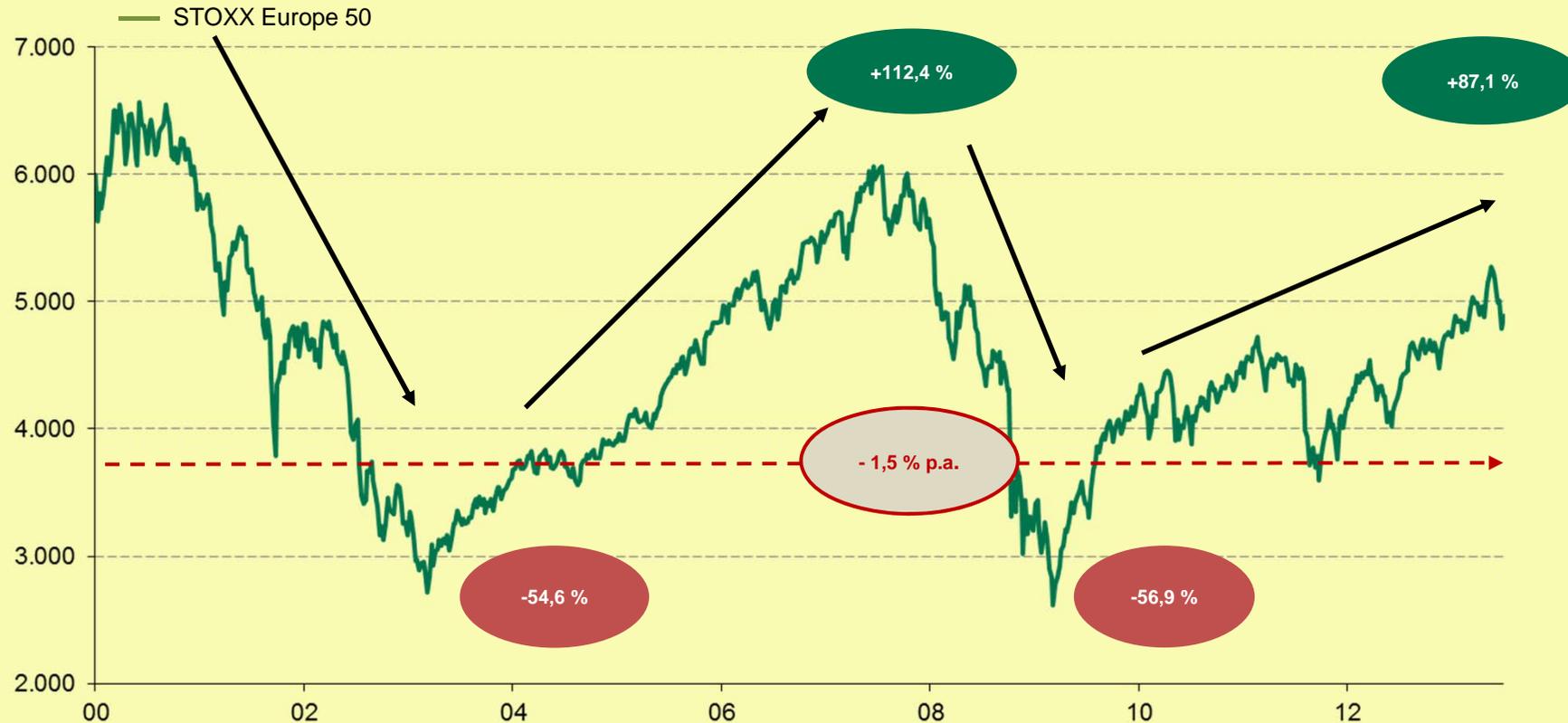
28.08.2013 in Frankfurt, 04.09.2013 in Hamburg
11.09.2013 in Düsseldorf, 18.09.2013 in München, 25.09.2013 in Berlin

Präsentiert in Kooperation mit

Mein Geld
ANLEGERMAGAZIN

Neue Weltordnung

Wertentwicklung in der neuen Weltordnung (2000-2013)



► Neue Weltordnung: Buy & Hold ist out!

Quelle: Morningstar Direct | Zeitraum: 01.01.2000 - 30.06.2013 | Wertentwicklung: -1,5 % p.a.

Hidden Champions
Tour 2013 

28.08.2013 in Frankfurt, 04.09.2013 in Hamburg
11.09.2013 in Düsseldorf, 18.09.2013 in München, 25.09.2013 in Berlin

Präsentiert in Kooperation mit

Mein Geld
ANLEGERMAGAZIN

- ◆ **Anlageziel**
 - ◆ Hohe Partizipation an der Aufwärtsbewegung der Aktienmärkte, Verlustbegrenzung in Abwärtsphasen

- ◆ **Flexible Steuerung des Aktienanteils**
 - ◆ Anlageuniversum Aktien Welt (Schwerpunkt Europa)
 - ◆ Bandbreite von 20 – 100 % (Neutrale Position: 45 % Aktien, 55 % Renten und Geldmarkt)

- ◆ **Titelselektion**
 - ◆ Auswahl von Aktien nach dem „Nachhaltigen Value-Konzept“
 - ◆ Kontinuierliches Risikomanagement mit striktem „Stop Loss“-Prozess

- ◆ **Ergänzung durch Investmentfonds**
 - ◆ Bis zu 10 % in bewährten Fonds als Basis-Investment (u.a. Absolute-Return- und Sektorfonds)

Monetäre Faktoren

- ◆ Leitzinsveränderungen der wichtigsten Notenbanken
- ◆ Geldpolitische Maßnahmen
- ◆ Entwicklung diverser Geldmengenaggregate
- ◆ Inflationsprognosen

Fundamentale Faktoren

- ◆ Wirtschaftliche Frühindikatoren
- ◆ Fiskalpolitische Maßnahmen
- ◆ Gewinnentwicklung des Unternehmenssektors
- ◆ Bewertungsniveau an den internationalen Aktienmärkten

Marktpsychologische Faktoren

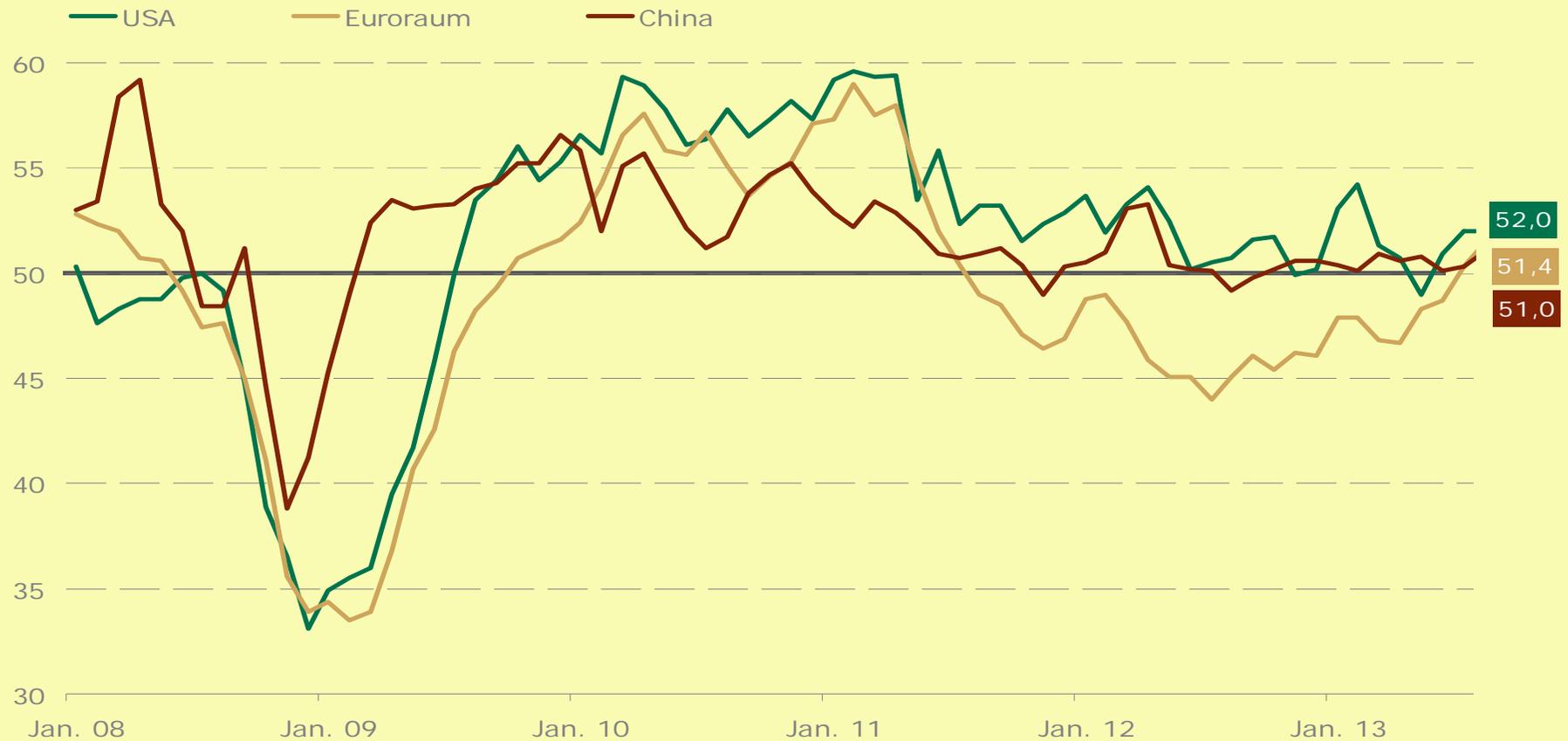
- ◆ Entwicklung von Stimmungsindikatoren
- ◆ Flow of Funds
- ◆ Ableitung von antizyklischem Verhalten

► Gewichtung der jeweiligen Faktoren abhängig vom Marktumfeld – monetäre Faktoren zuletzt mit dominanter Bedeutung.



Fundamentale Faktoren

Einkaufsmanagerindizes



Quelle: Datastream | Stand: 31.08.2013

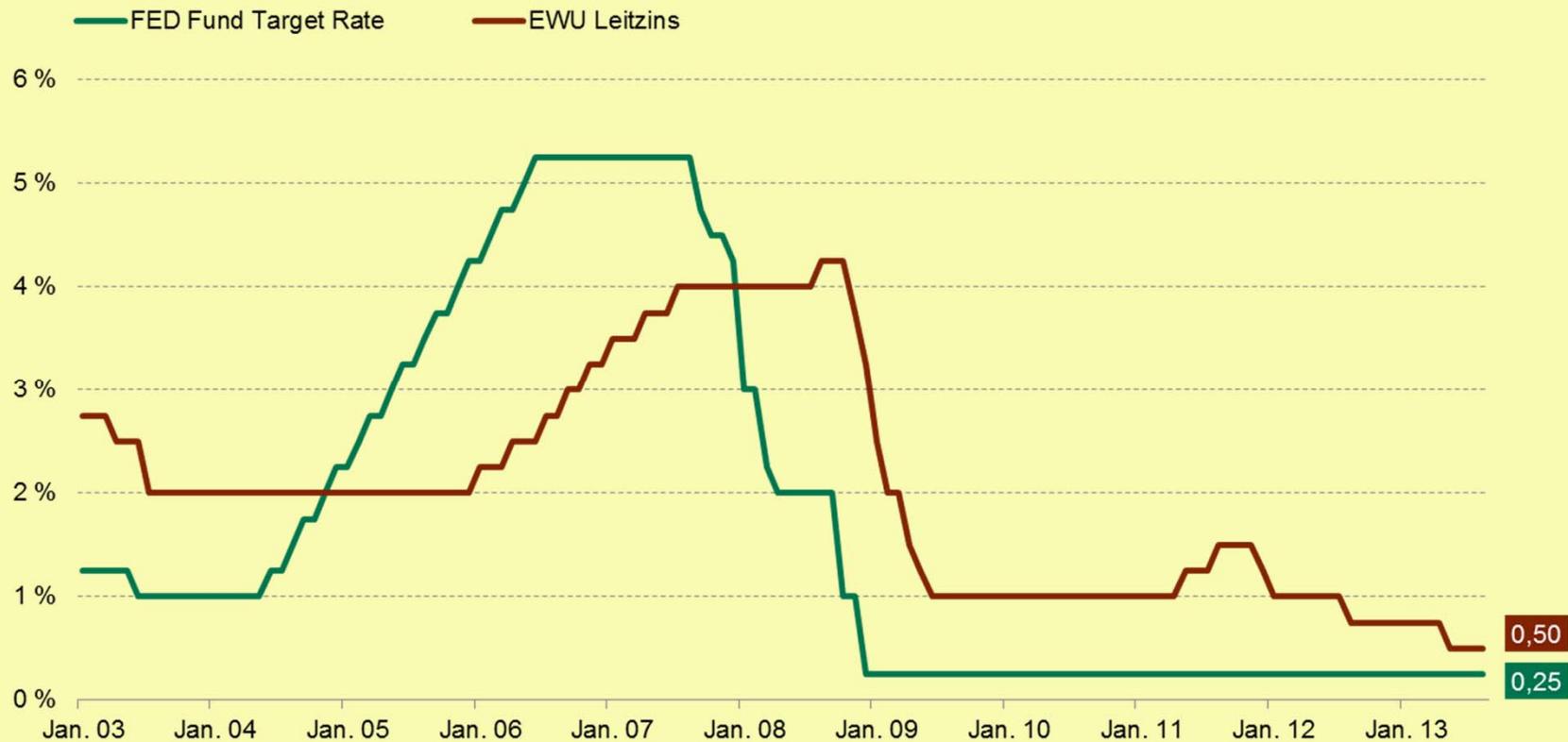
Hidden Champions
Tour 2013



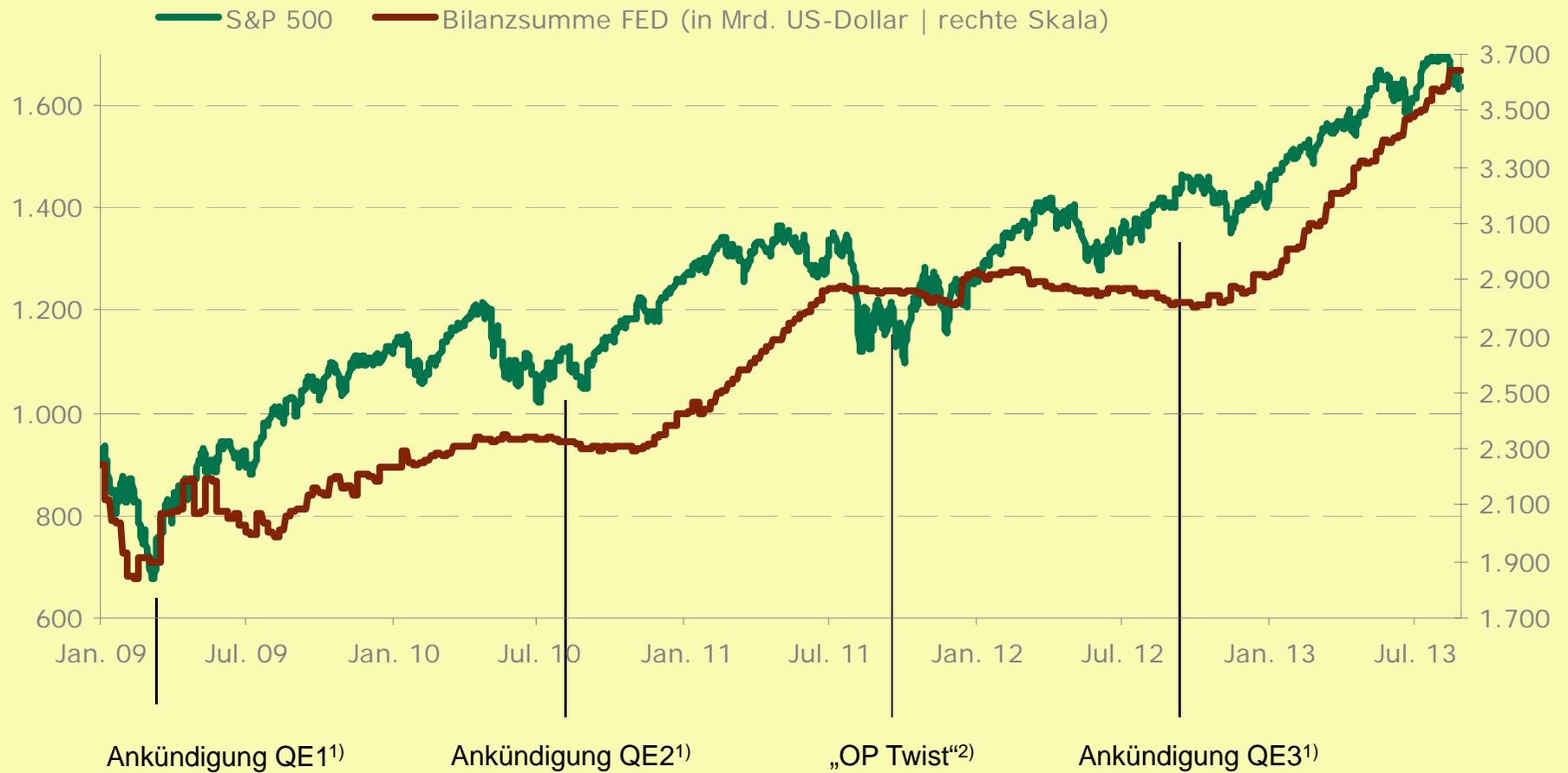
28.08.2013 in Frankfurt, 04.09.2013 in Hamburg
11.09.2013 in Düsseldorf, 18.09.2013 in München, 25.09.2013 in Berlin

Präsentiert in Kooperation mit





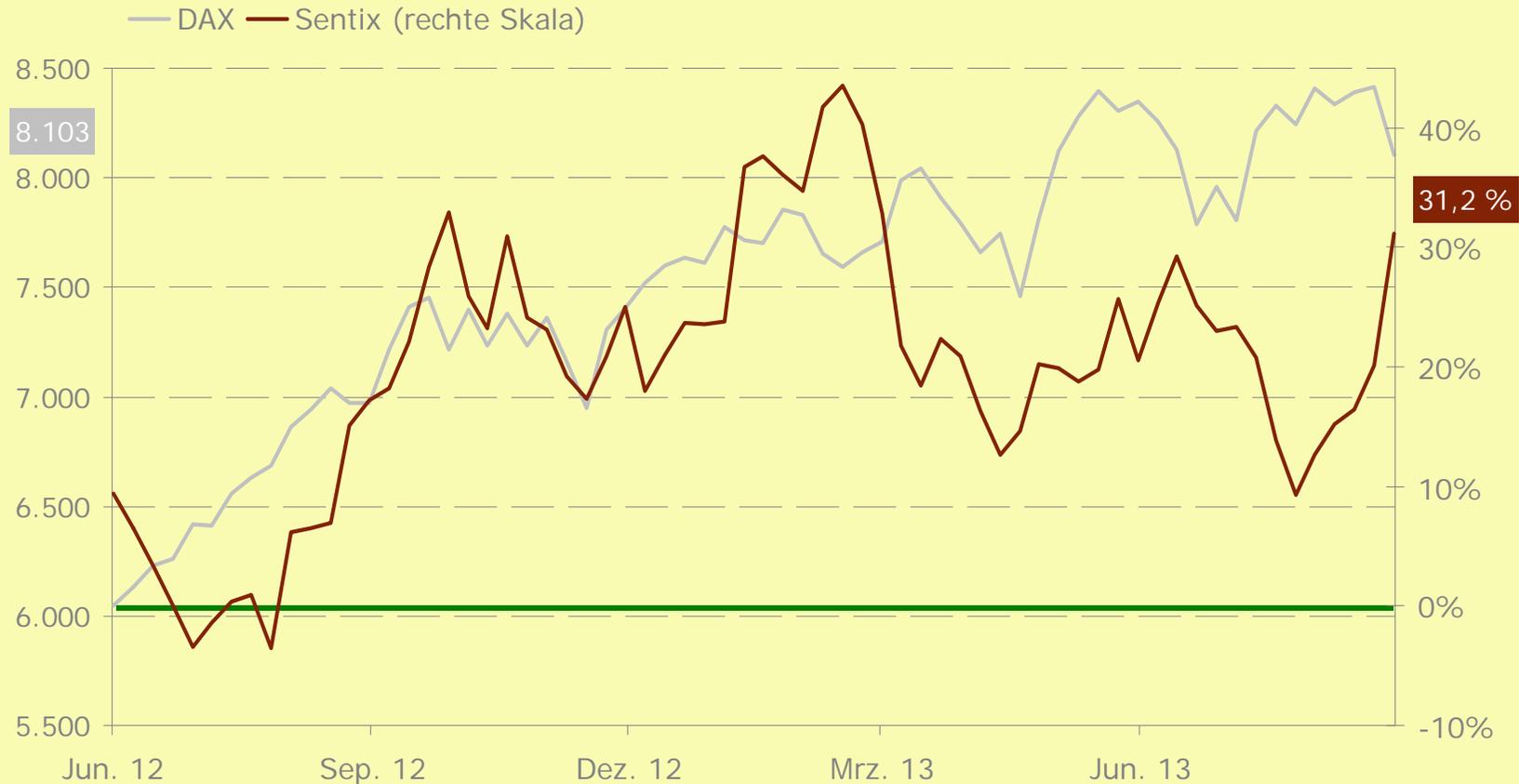
Quelle: Datastream | Stand: 31.08.2013



Quelle: Datastream | Stand: 31.08.2013 | 1) Quantitative Easing | 2) Kauf langer Staatsanleihen und gleichzeitiger Verkauf von Titeln mit kurzer Restlaufzeit

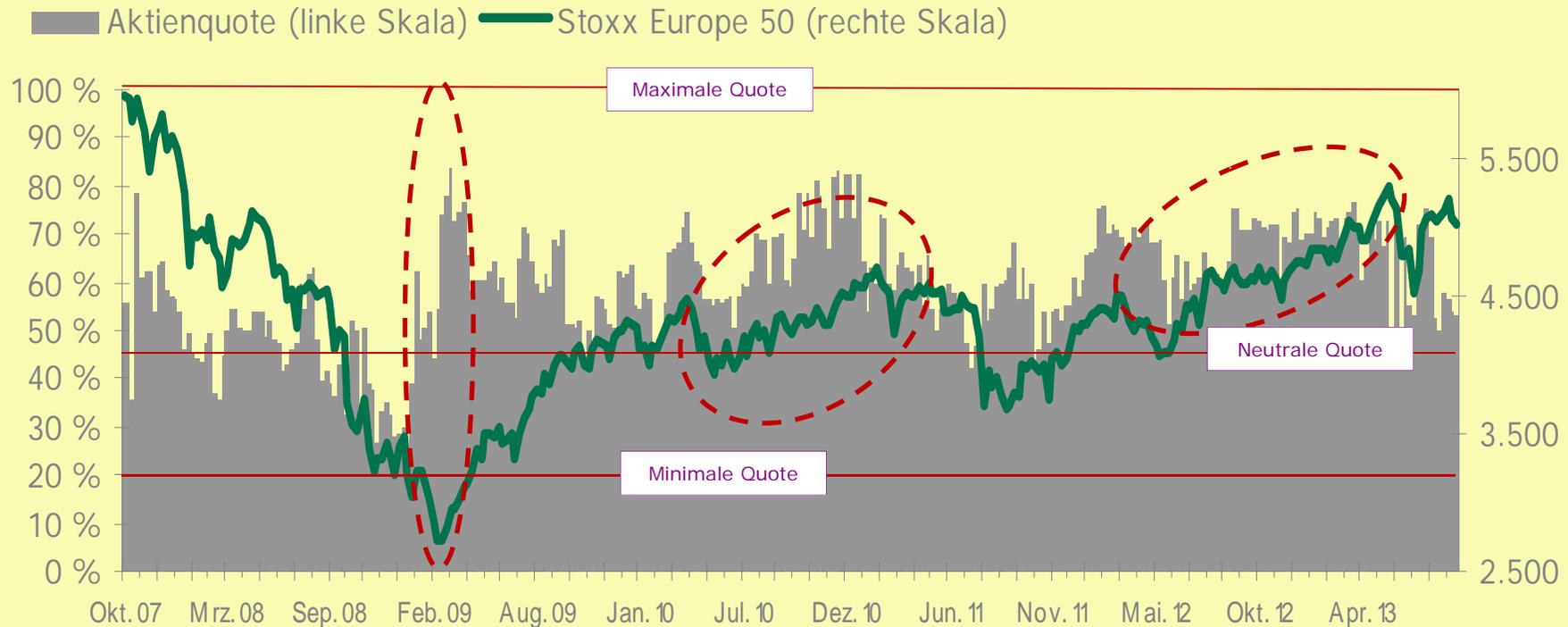
Marktpsychologische Faktoren

Psychologischer Indikator: Sentix



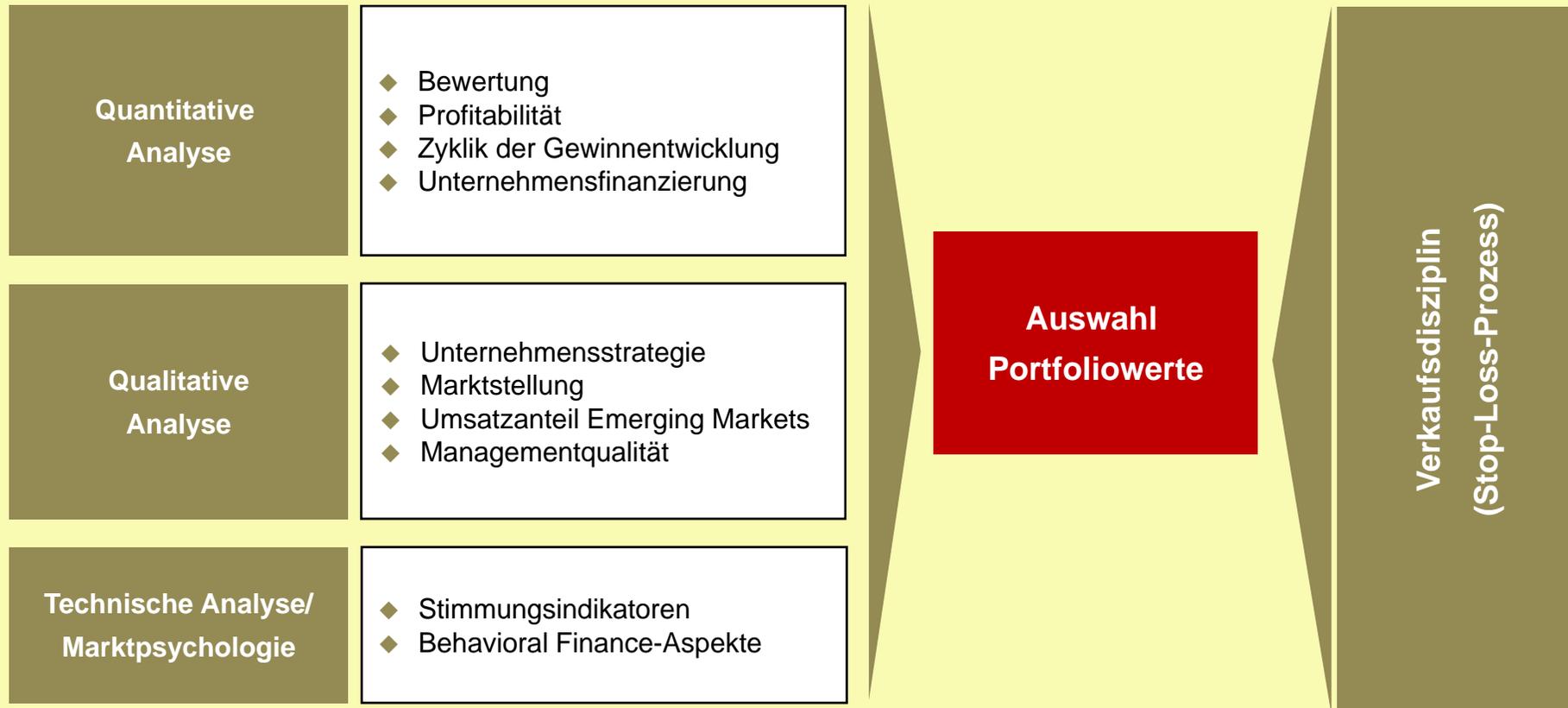
► **Stimmungsbarometer Sentix als Indikator für antizyklisches Handeln.**

Quelle: Sentix | Stand: 31.08.2013



► Erfolgreiche Steuerung der Aktienquote in volatilen Märkten.

Quelle: Morningstar Direct, BHF TRUST | Zeitraum: 10.10.2007 – 31.08.2013 (Werte auf Wochenbasis) | Angaben ohne Aktienanteil der Mischfonds



► Gewichtung der einzelnen Faktoren abhängig vom Marktumfeld.

BHF Flexible Allocation FT

Titelselektion am Beispiel Reckitt Benckiser

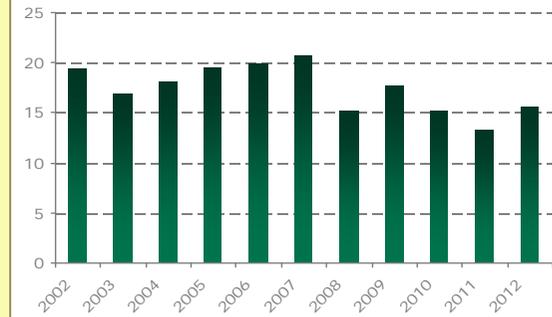


- ◆ International führender Hersteller für Wasch- und Reinigungsmittel sowie von nicht verschreibungspflichtigen Medikamenten
- ◆ Nachhaltig gutes Geschäftsmodell
- ◆ Erfolgreiche Akquisitionspolitik
- ◆ Stetiges Umsatzwachstum
- ◆ Hohe operative Margen
- ◆ Hohe Free-Cash-Flow-Rendite
- ◆ Hoher zweistelliger ROE / ROIC
- ◆ Günstige Bewertung
- ◆ Starkes Managementteam

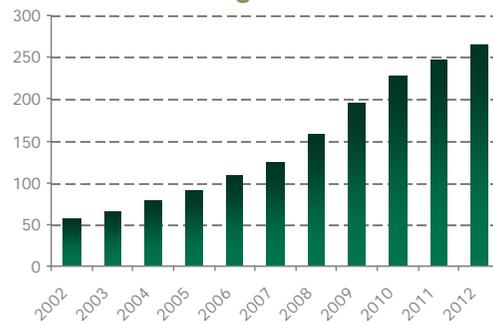
Kursverlauf



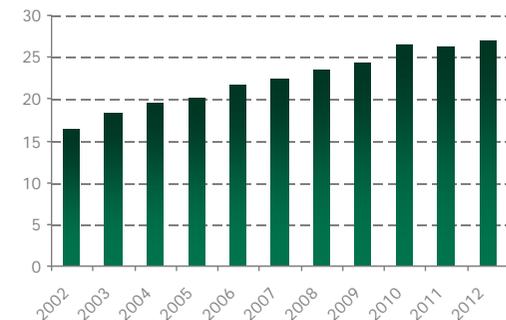
Bewertung - KGV



EPS-Entwicklung



Profitabilität – EBIT-Marge (in %)



▶ Reckitt Benckiser bietet hohe Qualität zu ordentlichem Preis.

Quelle: Bloomberg, Factset, eigene Berechnungen | Stand: 30.04.2013

BHF Flexible Allocation FT

Wertentwicklung im Vergleich zu Benchmark und Peergroup (3 Jahre)



► **Hohe Outperformance vs. Benchmark und Peergroup.**

Quelle: Morningstar Direct | Stand: 31.08.2013 |
Benchmark: 45 % STOXX Europe 50 (NR), 55 % JPM Euro Cash 1M | Peergroup: Morningstar Flexible Allocation

BHF Flexible Allocation FT

Wertentwicklung im Vergleich zu Benchmark und Peergroup (seit Start)

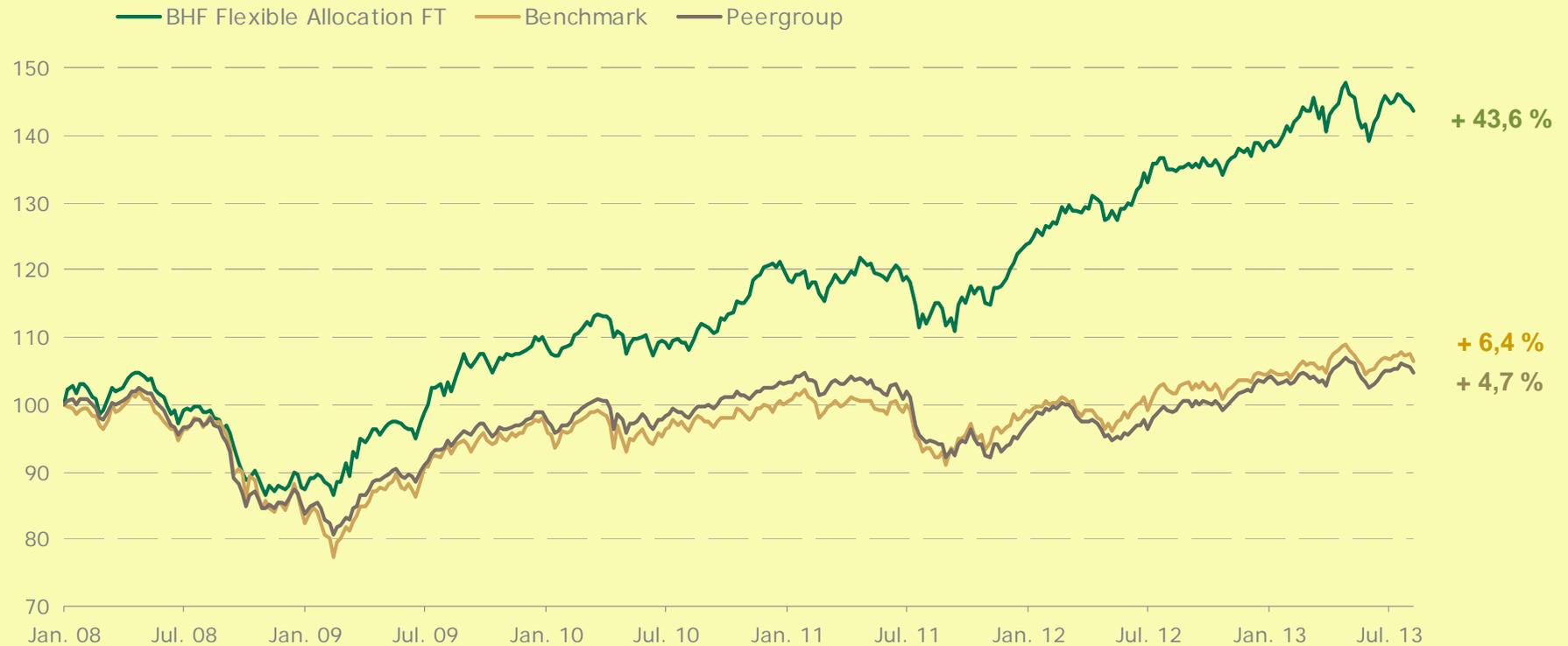


	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	2008	2009	2010	2011	2012	seit Start	seit Start (p.a.)
Fonds	5,0	6,6	32,5	45,5	-21,2	23,5	11,3	0,0	13,3	20,5	3,2
Benchmark	3,0	4,6	10,7	8,6	-18,6	13,4	1,9	-1,4	6,0	-0,7	-0,1
Aktiv vs. BM	1,9	1,9	19,7	34,0	-3,1	8,9	9,3	1,5	6,9	21,3	3,3
Peer	2,8	6,0	7,1	7,3	-19,0	14,0	4,5	-7,8	8,2	-3,2	-0,6
Aktiv vs. Peer	2,1	0,6	23,7	35,6	-2,7	8,3	6,5	8,5	4,7	24,5	3,8

Quelle: Morningstar Direct | Zeitraum: 10.10.2007 – 31.08.2013 | Tabellenangaben in %
 Benchmark: 45 % STOXX Europe 50 (NR), 55 % JPM Euro Cash 1M | Peergroup: Morningstar Flexible Allocation

BHF Flexible Allocation FT

Wertentwicklung im Vergleich zu Benchmark und Peergroup



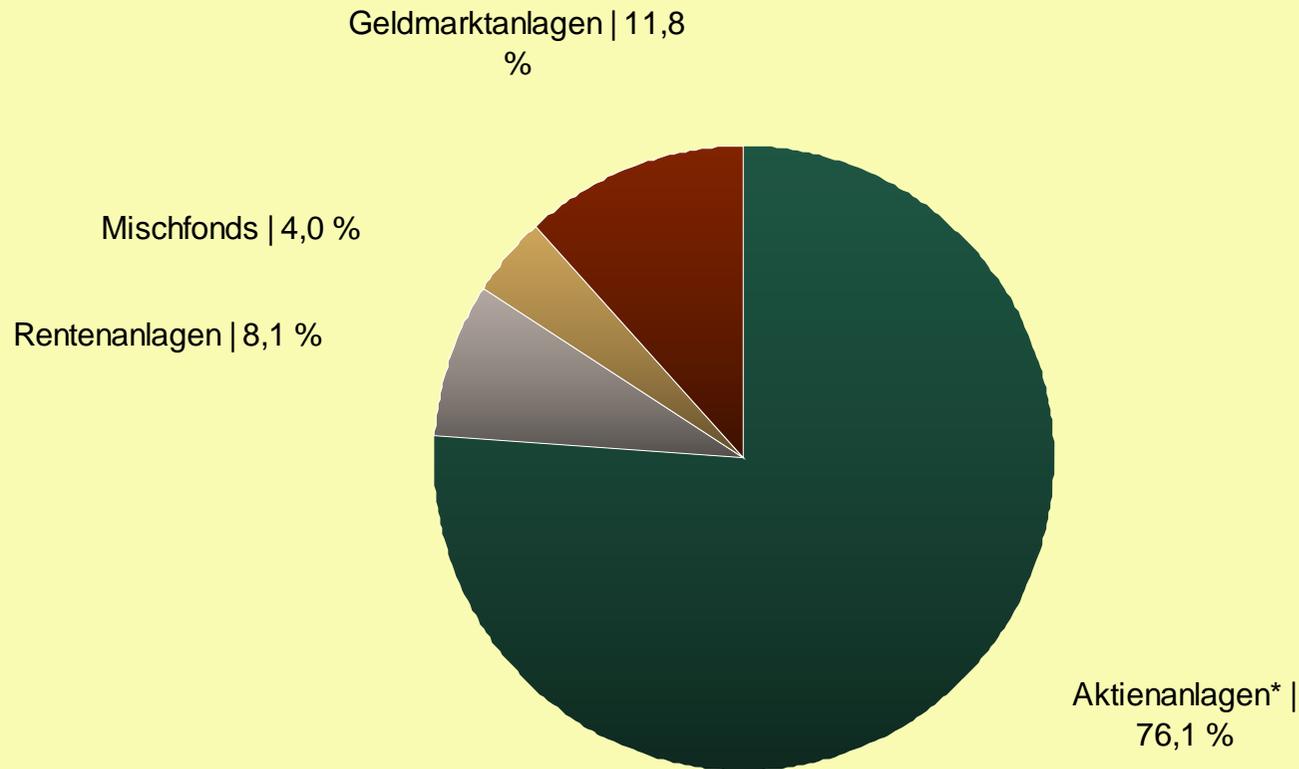
Quelle: Morningstar Direct | Zeitraum: 24.01.2008 – 31.08.2013 Benchmark: 45 % STOXX Europe 50 (NR), 55 % JPM Euro Cash 1M | Peergroup: Morningstar Flexible Allocation

**Hidden Champions
Tour 2013** 

28.08.2013 in Frankfurt, 04.09.2013 in Hamburg
11.09.2013 in Düsseldorf, 18.09.2013 in München, 25.09.2013 in Berlin

Präsentiert in Kooperation mit

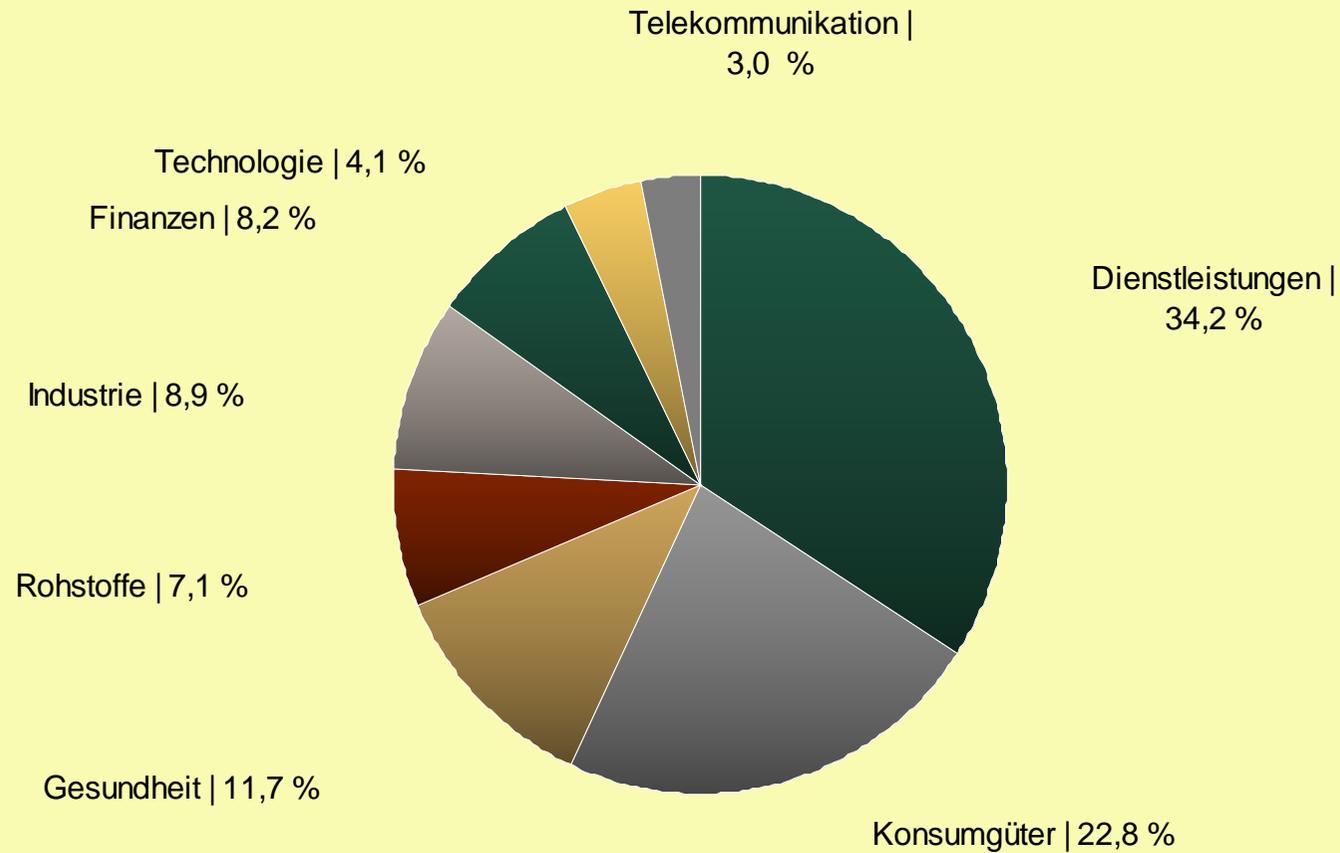




Quelle: FRANKFURT-TRUST | Stand: 31.08.2013 | *Aktienexposure inkl. Futures: 53,2%

BHF Flexible Allocation FT

Aktien: Einzelwerte nach Sektoren



Quelle: FRANKFURT-TRUST | Stand: 31.08.2013

**Hidden Champions
Tour 2013**



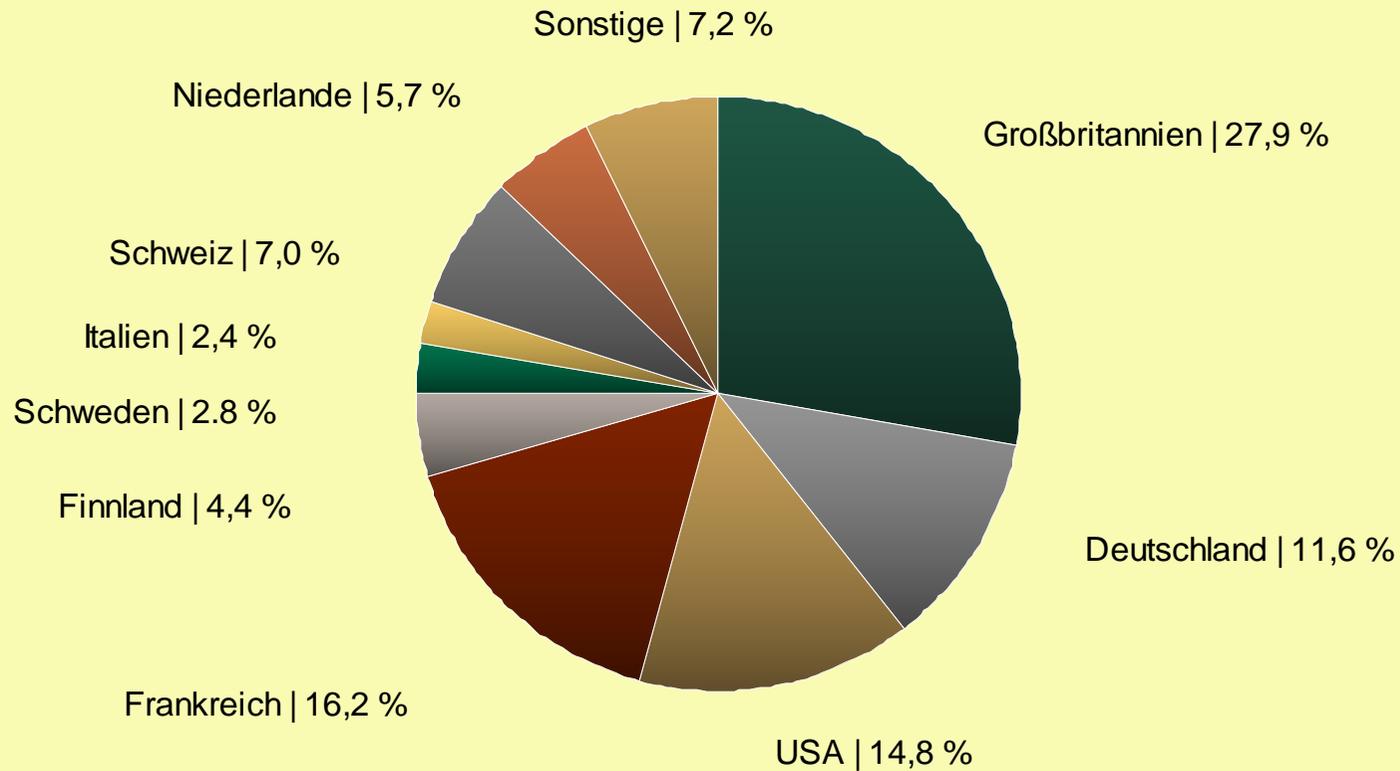
28.08.2013 in Frankfurt, 04.09.2013 in Hamburg
11.09.2013 in Düsseldorf, 18.09.2013 in München, 25.09.2013 in Berlin

Präsentiert in Kooperation mit



BHF Flexible Allocation FT

Aktien: Einzelwerte nach Ländern



Quelle: FRANKFURT-TRUST | Stand: 31.08.2013

**Hidden Champions
Tour 2013**



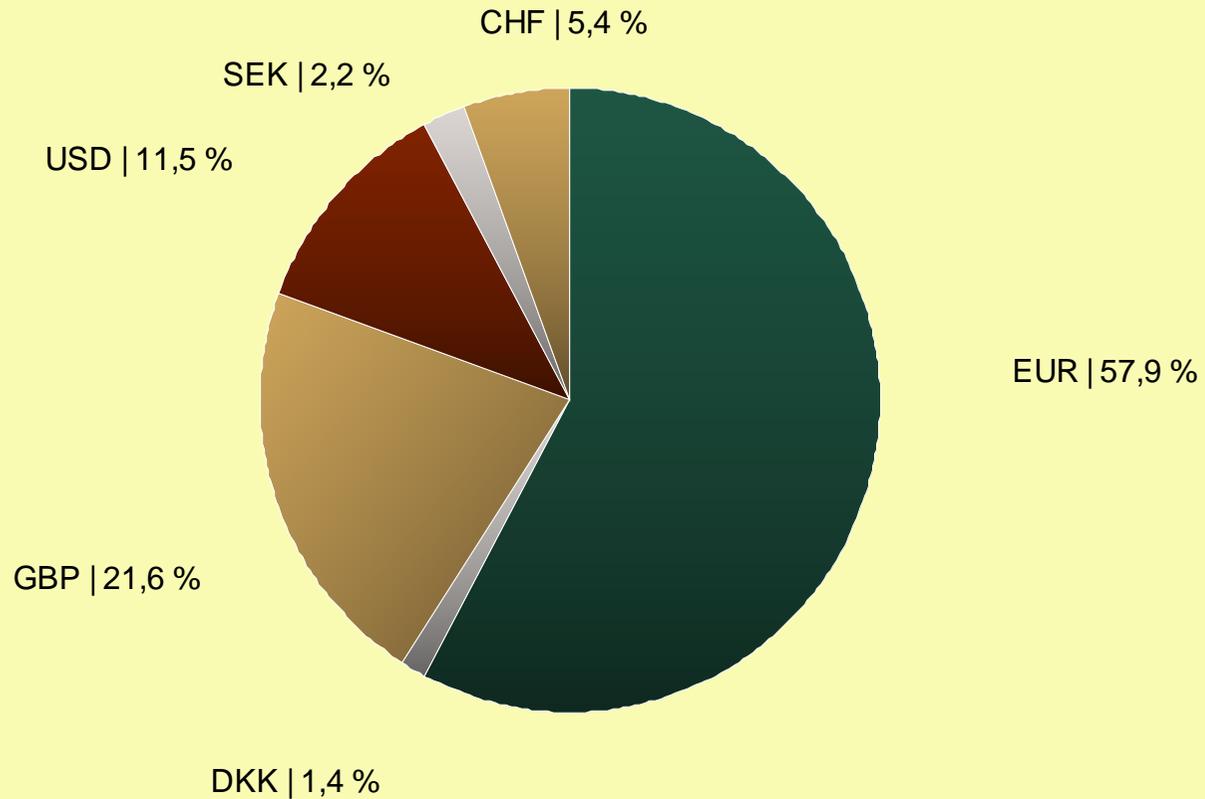
28.08.2013 in Frankfurt, 04.09.2013 in Hamburg
11.09.2013 in Düsseldorf, 18.09.2013 in München, 25.09.2013 in Berlin

Präsentiert in Kooperation mit



BHF Flexible Allocation FT

Portfoliostruktur nach Währungen*



Quelle: FRANKFURT-TRUST | Stand: 31.08.2013 | 1) exkl. Anteile an Investmentfonds (11,7%)

BHF Flexible Allocation FT

Aktien: 10 größte Einzelwerte

Unternehmen	Branche	Land	Anteil
NEXT	Handel	Großbritannien	4,6 %
Sampo	Versicherungen	Finnland	4,5 %
Publicis Groupe	Medien	Frankreich	3,9 %
WH Smith	Handel	Großbritannien	3,6 %
Ziggo	Telekommunikation	Niederlande	3,0 %
Viscofan	Nahrungsmittel	Spanien	2,9 %
Atlas Copco	Industrie	Schweden	2,8 %
ASOS	Handel	Großbritannien	2,8 %
William Hill	Reise & Freizeit	Großbritannien	2,8 %
PETSMART	Handel	USA	2,8 %

Quelle: FRANKFURT-TRUST | Stand: 31.08.2013

Institut/Medium	Auszeichnung
	Platz 1 bzw. Platz 2 in 30 von 32 Anlagekategorien Top 5 in allen Risikoklassen seit 2000
	Top 5 in allen Kategorien
	Platz 1 in der Kategorie "moderat dynamisch" Platz 2 in den Kategorien "konservativ" und "ausgewogen"
	Top 5 in allen Kategorien
	★★★★★ Morningstar-Rating für BHF Flexible Allocation FT
 	Bestnote für BHF Flexible Allocation FT
	Platz 1 „Mixed Asset EUR Flexible–Global (5Years)“ (AT und CH)



BHF Flexible Allocation FT

Basisdaten

Fondsart	Mischfonds flexibel
WKN / ISIN	A0M003 / LU0319572730
Rechtsform	UCITS IV
Vergleichsindex	45 % STOXX Europe 50 (NR), 55 % JPM Euro Cash 1 Monat
Startdatum	10. Oktober 2007
Geschäftsjahr	1. September – 31. August
Ertragsverwendung	ausschüttend
Preisfeststellung	t+1
Ausgabeaufschlag	5,00 %
Verwaltungsvergütung	1,50 % p.a.
Depotbankvergütung	0,10 % p.a.
Fondsvolumen (per 31.08.2013)	303,9 Mio. Euro
Verwaltungsgesellschaft	FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG
Depotbank	BHF-BANK Luxemburg
Vertriebszulassung	D, L, A, CH
Fondsmanagement	Dr. Manfred Schlumberger und Team



Dr. Manfred Schlumberger

Geschäftsführer BHF TRUST

	<ul style="list-style-type: none">◆ Geboren 1958 in Langenau
Ausbildung:	<ul style="list-style-type: none">◆ Studium der Wirtschaftswissenschaften an der Universität Augsburg◆ Wissenschaftlicher Mitarbeiter Universität Augsburg,◆ Promotion zum Dr. rer. pol.
Berufliche Stationen:	<ul style="list-style-type: none">◆ 1987: Analyst Dresdner Bank, Frankfurt am Main◆ 1989: Portfoliomanager dit Deutscher Investment-Trust◆ 1994: Generalbevollmächtigter Frankfurter Volksbank Leiter Treasury, Handel und Wertpapieranlagen◆ seit 2001: Geschäftsführer BHF TRUST, Frankfurt am Main◆ seit 2012: Sprecher der Geschäftsführung
Aufgabengebiete:	<ul style="list-style-type: none">◆ Leitung Klassische/Individuelle Vermögensverwaltung



Carsten Uekermann

Leiter Vertrieb Publikumsfonds – Unabhängige Finanzdienstleister

stv. Abteilungsdirektor

Telefon: +49 69 920 50 128

E-Mail: carsten.uekermann@frankfurt-trust.de

	◆ geboren 1972 in Kassel
Ausbildung:	◆ Bankkaufmann
Berufliche Stationen:	◆ 1998: Auslandsgeschäft bei Helaba Frankfurt ◆ 2000: Senior Consultant bei MLP Finanzdienstleistungen ◆ 2003: Vermögensberater CitiGold bei Citibank ◆ 2006: Trainer / Sales Coach bei Deutsche Bank ◆ 2008: Senior Sales Manager unabhängige Finanzdienstleister bei Fidelity ◆ seit März 2013 Leiter Vertrieb Publikumsfonds - Unabhängige Finanzdienstleister bei FRANKFURT-TRUST
Aufgabengebiete:	◆ Key Account-Management und Akquisition im Retail-Segment
Investmenterfahrung:	◆ 13 Jahre

1

Alte vs. Neue Weltordnung

2

BHF Flexible Allocation FT

3

BHF TRUST – Der prämierte Vermögensverwalter

4

Anhang



Werbliche Information - Keine Finanzanalyse - Keine Anlageberatung

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. Marktengpass, hohe Schwankungsbreite innerhalb bestimmter Konjunkturzyklen) gegenüberstehen. Informationen über die Anlagegrundsätze sowie über die Anlagepolitik enthalten der Verkaufsprospekt 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 nach dem Verkaufsprospekt das Recht, die Vertragsbedingungen des Fonds zu ändern. Ferner ist es ihr möglich, den Fonds ganz aufzulösen oder ihn mit einem anderen, ebenfalls von ihr verwalteten 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. Ausführlichere Erläuterungen zu den Risiken finden Sie im ausführlichen aktuellen Verkaufsprospekt des Fonds, den Sie bei Ihrem Berater oder bei FRANKFURT-TRUST (www.frankfurt-trust.de) erhalten.