

# S & H Globale Märkte

## Halbjahresbericht

30.6.2009



Vertrieb/Initiator:



Fondsgesellschaft:



Der S & H Globale Märkte ist ein Gemischtes Sondervermögen, das je nach Markteinschätzung vollständig in Aktienfonds investieren kann. Er wird vom Initiator des Sondervermögens, der Firma Stubenrauch & Hölscher Fondsberatung GmbH, beraten.

Im ersten Halbjahr 2009 schlossen die Aktienmärkte gemessen am MSCI World mit 5,8 Prozent im Plus. Während von Januar bis Mitte März im Zeichen der globalen Wirtschafts- und Finanzkrise noch deutliche Verluste zu verzeichnen waren, etablierte sich danach ein kräftiger Aufwärtstrend, der sich bis Mitte Juni fortsetzte. Für den Anstieg sorgten ein stark überverkaufter Markt, der aufgrund eines niedrigen Investitionsgrades große Nachholbedarf der meisten institutionellen Investoren sowie extrem niedrige Zinsen im Rentenmarkt. Ab Mitte Juni kam es zunächst zu einer Konsolidierung.

Das Fondsmanagement positionierte sich zu Beginn des Jahres defensiv. Der Aktienanteil wurde dabei durch marktneutrale Strategien ergänzt. Aufgrund des sich abzeichnenden Aufwärtstrends ab Mitte März wurden die marktneutralen Strategien aus dem Portfolio genommen und die Aktienquote auf über 80 Prozent erhöht. Mit dem Abbrechen des Aufwärtstrends Mitte Juni reduzierte das Fondsmanagement in erster Linie rohstofforientierte Investments, da diese extrem zugelegt hatten.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine Wertsteigerung von 14 Prozent.

Mit freundlichen Grüßen

FRANKFURT-TRUST  
Investment-Gesellschaft mbH

Geschäftsführung

Frankfurt am Main, den 24. Juli 2009

FRANKFURT-TRUST  
Investment-Gesellschaft mbH  
Neue Mainzer Straße 80  
60311 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  
[www.frankfurt-trust.de](http://www.frankfurt-trust.de)

# Vermögensaufstellung

30.6.2009

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2009	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
<b>Investmentfonds</b>						<b>9.455.174,26</b>	<b>78,03</b>
<b>Aktienfonds</b>						<b>8.568.431,69</b>	<b>70,71</b>
<b>Gruppeneigene Aktienfonds</b>						1.158.723,55	61,15
FMM-Fonds	Anteile	3.895	0	0	297,4900 EUR	1.158.723,55	9,56
<b>Gruppenfremde Aktienfonds</b>						7.409.708,14	61,15
Carmignac Investissement FCP Actions Port.A	Anteile	244	29	0	6.749,8900 EUR	1.646.973,16	13,59
M&G Inv. Global Basics Euro-Class A	Anteile	14.997	14.015	22.868	15,3848 EUR	230.725,85	1,90
Fidelity Act.Str.-Europe Fund	Anteile	8.218	10.795	2.577	155,5700 EUR	1.278.474,26	10,55
First St.Inv.ICVC-As.Pac.Lead. Acc. Units A o.N.	Anteile	224.619	224.619	0	2,3202 GBP	616.485,73	5,09
Franklin Templeton Fds-Latin-America							
Namensanteile A	Anteile	12.152	11.524	9.553	59,5400 USD	512.941,82	4,23
Fr.Temp.Inv.Fds-Fr.Mut.Europ.	Anteile	46.318	8.156	46.317	12,7400 EUR	590.091,32	4,87
Fr.Templeton Inv.Fds-T.As.Growth Fd Namens-Ant. A	Anteile	28.709	48.035	58.839	14,5300 EUR	417.141,77	3,44
Janus Capital-US Twenty Fund							
Registered Shares A ac.EO o.N.	Anteile	43.323	123.245	146.722	11,1100 EUR	481.318,53	3,97
Multiadvisor-Loys Global Inhaber-Anteile A o.N.	Anteile	26.450	26.450	0	10,9700 EUR	290.156,50	2,39
TOP 25 S Inhaber-Anlageaktien	Anteile	11.940	11.940	0	112,6800 EUR	1.345.399,20	11,10
<b>Immobilienfonds</b>						<b>401.826,32</b>	<b>3,32</b>
<b>Gruppenfremde Immobilienfonds</b>						401.826,32	3,32
CS EUROREAL Anteile	Anteile	6.583	0	0	61,0400 EUR	401.826,32	3,32
<b>Gemischte Fonds</b>						<b>484.916,25</b>	<b>4,00</b>
<b>Gruppenfremde Gemischte Fonds</b>						484.916,25	4,00
LOYS Global MH Inh-Anteile A	Anteile	5.655	0	0	85,7500 EUR	484.916,25	4,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>9.455.174,26</b>	<b>78,03</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>2.681.614,29</b>	<b>22,13</b>
Bankguthaben EUR (bei Depotbank)	EUR	2.681.614,29				2.681.614,29	22,13
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-19.735,83</b>	<b>-0,16</b>
Prüfungskosten	EUR	-2.000,00				-2.000,00	-0,01
Fällige Depotbankvergütung	EUR	-970,80				-970,80	-0,01
Fällige Verwaltungsvergütung	EUR	-14.519,63				-14.519,63	-0,12
Druck- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2.245,40				-2.245,40	-0,02
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>12.117.052,72</b>	<b>100,00*</b>
Anteilwert					EUR	33,14	
Umlaufende Anteile					Stück	365.684	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							78,03
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							0,00
* Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.							

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung		im Berichtszeitraum	
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</b>				
Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:				
Aktien und festverzinsliche Wertpapiere Euroland	Kurse per 30.06.2009			
Aktien und festverzinsliche Wertpapiere Nicht Euroland	Kurse per 30.06.2009			
<b>Devisenkurse</b>				
Englische Pfunde	(GBP)	0,845374	=	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,410550	=	1 EUR
<b>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:</b>				
<b>Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)</b>				
<b>Investmentfonds</b>				
<b>Gruppeneigene Investmentfonds</b>				
FT Accugeld	Anteile		0	7.975
FT Emerging Arabia	Anteile		0	7.186
<b>Gruppenfremde Investmentfonds</b>				
Lyxor ETF DAX Namens-Anteile o.N.	Anteile		17.156	17.156
Threadn.Inv.Fds-Eur.Hgh Yld Bd				
Thesaurierungsant.Kl.1 o.N.	Anteile		427.917	427.917
LINGOHR-SYSTEMATIC-BB-INVEST	Anteile		0	12.990
Fr.Temp.Inv Fds-T.East.Eur.Fd Namensanteile A	Anteile		0	15.473
FPM Funds-Stockp.Germany All C	Anteile		1.531	5.375
DWS Russia	Anteile		0	2.346
MLIIF – World Mining Classe A2	Anteile		0	5.704
Kapitalfds LK Family Bus.-Unt.	Anteile		2.927	7.044
FPM Funds-Stockp.Germany Small/Mid Cap	Anteile		0	1.916
CS Eq.Fd (Lux) Russia Explorer B	Anteile		69.182	69.182
CAAM-Volatility Euro Equities				
Nam.-Anteile (Cap.) Inst. o.N.	Anteile		518	518
MLIIF – World Gold Fund Act.Nom.Clas.A 2	Anteile		104.515	104.515
BGF – World Mining Fund Act.Nom. Cla.A 2	Anteile		102.941	102.941
JPMorg.l.-Highb.Stat.Mkt.Neut.Namensant. A	Anteile		3.499	8.808
APUS-AC Statistital Val.Ne.Ab. Namensanteile	Anteile		7.460	7.460
Nordea 1-Heracles Lo./Sh.MI FD				
Actions Nom. AI-EUR o.N.	Anteile		18.221	18.221

# Anhang zu der Vermögensaufstellung

## Ausgabeaufschlag der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

Im Berichtszeitraum fielen für die in dem Fonds enthaltenen Zielfonds keine Ausgabeaufschläge an.

## Verwaltungsvergütungen\* der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

	% p. a.
APUS-AC Statistcal Val.Ne.Ab. Namensanteile	1,60
BGF – World Mining Fund Act.Nom. Cla.A 2	1,75
CAAM-Volatility Euro Equities Nam.-Anteile (Cap.) Inst. o.N.	1,00
Carmignac Investissement FCP Actions Port.A	1,50
CS Eq.Fd (Lux) Russia Explorer B	1,92
CS EUROREAL Anteile	0,65
DWS Russia	2,00
Fidelity Act.Str.-Europe Fund	1,50
First St.Inv.ICVC-As.Pac.Lead. Acc. Units A o.N.	1,50
FMM-Fonds	1,50
FPM Funds-Stock.Germany All C	0,90
FPM Funds-Stockp.Germany Small/Mid Cap	1,25
Fr.Temp.Inv Fds-T.East.Eur.Fd Namensanteile A	2,10
Fr.Temp.Inv.Fds-Fr.Mut.Europ.	1,50
Fr.Templeton Inv.Fds-T.As.Growth Fd Namens-Ant. A	1,85
Franklin Templeton Fds-Latin-America Namensanteile A	1,90
FT Accugeld	0,40
FT Emerging Arabia	1,75
Janus Capital-US Twenty Fund Registered Shares A ac.EO o.N.	1,25
JPMorg.I.-Highb.Stat.Mkt.Neut.Namensant. A	0,40
Kapitalfds LK Family Bus.-Unt.	1,70
LINGOHR-SYSTEMATIC-BB-INVEST	1,65
Lyxor ETF DAX Namens-Anteile o.N.	0,40
M&G Inv. Global Basics Euro-Class A	1,75
MLIIF – World Gold Fund Act.Nom.Clas.A 2	1,75
MLIIF – World Mining Classe A2	1,75
Multiadvisor-Loys Global Inhaber-Anteile A o.N.	0,10
Nordea 1 -Hercules Lo./Sh.MI FD Actions Nom. Al-EUR o.N.	1,50
Threadn.Inv.Fds-Eur.High Yld BdThesaurierungsant.KI.1 o.N.	1,25
TOP 25 S Inhaber-Anlageaktien	1,75

\* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

FRANKFURT-TRUST  
Investment-Gesellschaft mbH  
Neue Mainzer Straße 80  
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:  
11,0 Mio. EUR  
Gesellschafter von  
FRANKFURT-TRUST ist zu  
100 % die BHF-BANK Aktien-  
gesellschaft

### Depotbank

BHF Asset Servicing GmbH  
Bockenheimer Landstraße 10  
60323 Frankfurt am Main

Haftendes Eigenkapital:  
73,4 Mio. EUR

### Vertrieb/Initiator des Sondervermögens

Stubenrauch & Hölscher  
Fondsberatung GmbH  
Am Park 5  
26419 Schortens

### Geschäftsführung

Karl Stäcker  
Sprecher

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

Gerhard Engler

Zugleich Mitglied des Verwaltungsrats der FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG

Winfried Hutmann

Zugleich Mitglied der Geschäftsführung der BHF Capital Management GmbH

### Aufsichtsrat

Björn H. Robens  
Vorsitzender

Mitglied des Vorstands der BHF-BANK AG

Loukas Rizos  
stellv. Vorsitzender

Mitglied des Vorstands der BHF-BANK AG

Frank Behrends  
Direktor der BHF-BANK AG

Wolfgang Danicke

Michael Hochgürtel  
Direktor der BHF-BANK AG

Ulrich Lingenthal  
Direktor der BHF-BANK AG

Dietmar Schmid  
Mitglied des Vorstands der BHF-BANK AG

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 –19 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](http://www.frankfurt-trust.de)

Stand Juli 2009