

# S & H Globale Märkte

## Halbjahresbericht

30.6.2010



FT Select

FT Comfort

FT Exklusiv

FT Partner

Vertrieb/Initiator:



Fondsgesellschaft:



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

Das erste Halbjahr 2010 war geprägt von einem starken Verfall des Euro gegenüber vielen Währungen sowohl aus den Industrie- als auch aus den Schwellenländern. Gleichzeitig gaben viele Aktienmärkte unter starken Schwankungen in ihrer Heimatwährung teilweise erheblich nach. Ein großer Belastungsfaktor war die Verschuldungssituation Griechenlands und anderer EU-Peripherie-Staaten. Unterstützung kam von der positiven wirtschaftlichen Entwicklung in vielen Ländern und fehlenden Anlagealternativen angesichts historisch niedriger Zinssätze für bonitätsstarke Staatsanleihen. Letztlich setzte sich jedoch die Unsicherheit bezüglich der mediterranen Staatshaushalte an den meisten Börsen durch.

Nachdem der Fonds mit einem Aktienexposure von über 90 Prozent in das Jahr 2010 gestartet war, wurde die Aktienquote im Januar und Februar zurückgefahren und im Berichtszeitraum, außer im März und April, als die Märkte zwischenzeitlich stark zulegen konnten, deutlich niedriger gehalten. Die Ausrichtung an Fundamentaldaten und Bewertungen führte dazu, dass der Fonds im ersten Halbjahr 2010 nur minimal vom steigenden US-Dollar profitieren konnte. Positiv wirkten sich die hohe Positionierung in deutschen Aktien und in Nebenwerten sowie das Übergewicht an Goldminenfonds und die insgesamt vorsichtige Ausrichtung aus.

In den vergangenen sechs Monaten erwirtschaftete der S & H Globale Märkte einen Wertzuwachs von 4,4 Prozent.

Mit freundlichen Grüßen

FRANKFURT-TRUST  
Investment-Gesellschaft mbH

Geschäftsführung

Frankfurt am Main, 30. Juli 2010

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

30.6.2010

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2010	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
<b>Investmentfonds</b>						<b>13.518.198,63</b>	<b>91,79</b>
<b>Aktienfonds</b>						<b>10.842.687,63</b>	<b>73,62</b>
<b>Gruppeneigene Aktienfonds</b>						2.126.757,00	14,44
FMM-Fonds	Anteile	4.800	0	0	335,0200 EUR	1.608.096,00	10,92
FPM Funds-Stock.Germany All C	Anteile	2.790	5.222	6.063	185,9000 EUR	518.661,00	3,52
<b>Gruppenfremde Aktienfonds</b>						8.715.930,63	59,18
CAAM-Volatility Euro Equities							
Nam.-Anteile (Cap.) Inst. o.N.	Anteile	742	742	0	1.525,2500 EUR	1.131.735,50	7,68
MLIIF – World Gold Classe A2	Anteile	17.745	11.800	0	43,9600 EUR	780.070,20	5,30
Carmignac Investissement FCP Actions Port.A	Anteile	221	0	24	8.434,6800 EUR	1.864.064,28	12,66
Fidelity Act.Str.-Europe Fund	Anteile	6.837	2.095	4.753	188,8400 EUR	1.291.099,08	8,77
Fidelity Fds-Em.EU,Mid.East.A.	Anteile	59.490	83.600	48.240	11,9700 EUR	712.095,30	4,84
First St.Inv.ICVC-As.Pac.Lead. Acc. Units A o.N.	Anteile	56.150	0	168.469	2,9936 GBP	206.932,49	1,41
Fr.Temp.Inv Fds-T.East.Eur.Fd Namensanteile A	Anteile	6.969	0	5.466	26,5300 EUR	184.887,57	1,26
Fr.Templeton Inv.Fds-T.As.Growth Fd Namens-Ant. A	Anteile	19.325	0	19.325	22,7200 EUR	439.064,00	2,98
Franklin Templeton Fds-Latin-America Namensanteile A	Anteile	4.511	0	4.510	80,9500 USD	298.686,74	2,03
Multiadvisor-Loys Global Inhaber-Anteile A o.N.	Anteile	55.664	47.939	27.832	14,8400 EUR	826.053,76	5,61
NESTOR Australien Fonds	Anteile	1.050	2.425	1.375	290,7300 EUR	305.266,50	2,07
NESTOR Fernost Fonds B	Anteile	5.040	7.280	2.240	76,1200 EUR	383.644,80	2,61
Nordea 1-Nordic Equ. Sm.Cap Fd	Anteile	33.333	95.703	62.370	8,7700 EUR	292.330,41	1,99
<b>Gemischte Fonds</b>						<b>1.982.208,00</b>	<b>13,46</b>
<b>Gruppenfremde Gemischte Fonds</b>						1.982.208,00	13,46
TOP 25 S Inhaber-Anlageaktien	Anteile	15.360	0	0	129,0500 EUR	1.982.208,00	13,46
<b>Hedgofonds</b>						<b>693.303,00</b>	<b>4,71</b>
<b>Gruppenfremde Hedgofonds</b>						693.303,00	4,71
LOYS Global MH A	Anteile	5.655	0	0	122,6000 EUR	693.303,00	4,71
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>13.518.198,63</b>	<b>91,79</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>1.229.536,01</b>	<b>8,35</b>
Bankguthaben EUR	EUR	1.229.536,01				1.229.536,01	8,35
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>5,41</b>	<b>0,00</b>
Dividenden- und sonstige Forderungen	EUR	5,41				5,41	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-21.094,52</b>	<b>-0,14</b>
Fällige Depotbankvergütung	EUR	-1.082,42				-1.082,42	-0,01
Fällige Verwaltungsvergütung	EUR	-16.397,74				-16.397,74	-0,11
Prüfungskosten	EUR	-1.000,00				-1.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten	EUR	-2.614,36				-2.614,36	-0,02
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>14.726.645,53</b>	<b>100,00*</b>
Anteilwert					EUR	39,96	
Umlaufende Anteile					Stück	368.554	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							91,79
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							0,00

\* Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig 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:				
Andere Wertpapiere Ausland		Kurse per 29.06.2010		
Andere Wertpapiere Inland		Kurse per 29.06.2010		
<b>Devisenkurse</b>				
Britische Pfund	(GBP)	0,812297	=	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,222570	=	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>				
db x-trackers EURO ST.50 SHO.DAILY				
Inhaber-Anteile 1C o.N.	Anteile		9.270	9.270
db x-trackers SHORTDAX DAILY				
Inhaber-Anteile 1C o.N.	Anteile		24.780	24.780
<b>Gruppenfremde Investmentfonds</b>				
Fr.Temp.Inv.Fds -T.Gl.Bd Fd				
Namens-Anteile A(acc.)(EO)o.N.	Anteile		51.881	51.881
Fr.Temp.Inv.Fds-F.Eu.S.-M.C.G.				
Namens-Anteile A (acc.) o.N.	Anteile		38.600	38.600
Fr.Temp.Inv.Fds-Fr.Mut.Europ.	Anteile		0	46.318
Janus Capital-US Twenty Fund				
Registered Shares A ac.EO o.N.	Anteile		0	20.934
JPMorg.l.-Highb.Stat.Mkt.Neut.Namensant. A	Anteile		0	4.475
Kepler Lingohr Global Equity	Anteile		0	12.922
M&G Inv. Global Basics Euro-Class A	Anteile		0	6.830
NORDEA 1-HERACLES LO./SH.MI FD	Anteile		12.957	12.957
Janus Capital-US Twenty Fund A1	Anteile		29.100	29.100

# 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.
CAAM-Volatility Euro Equities Nam.-Anteile (Cap.) Inst. o.N.	1,00
Carmignac Investissement FCP Actions Port.A	1,50
db x-trackers SHORTDAX DAILY Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,40
db x-trackers EURO ST.50 SHO.DAILY	
Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,40
Fidelity Act.Str.-Europe Fund	1,50
Fidelity Fds-Em.EU,Mid.East.A.	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
Fr.Temp.Inv Fds-T.East.Eur.Fd Namensanteile A	2,10
Fr.Temp.Inv.Fds -T.Gl.Bd Fd Namens-Anteile A(acc.)(EO)o.N.	1,05
Fr.Temp.Inv.Fds-F.Eu.S.-M.C.G. Namens-Anteile A (acc.) o.N.	1,50
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
Janus Capital-US Twenty Fund A1	1,25
Janus Capital-US Twenty Fund Registered Shares A ac.EO o.N.	1,25
JPMorg.I.-Highb.Stat.Mkt.Neut.Namensant. A	0,40
Kepler Lingohr Global Equity	1,50
LOYS Global MH A	2,25
M & G Inv. Global Basics Euro-Class A	1,75
MLIIF – World Gold Classe A2	1,75
Multiadvisor-Loys Global Inhaber-Anteile A o.N.	0,10
NESTOR Australien Fonds	1,40
NESTOR Fernost Fonds B	1,40
NORDEA 1-HERACLES LO./SH.MI FD	1,50
Nordea 1-Nordic Equ. Sm.Cap Fd	0,25
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:  
11,5 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:  
61,9 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

### Aufsichtsrat

Björn H. Robens  
Vorsitzender

Mitglied des Vorstands der BHF-BANK

Loukas Rizos  
stellv. Vorsitzender

Mitglied des Vorstands der BHF-BANK

Frank Behrends  
Direktor der BHF-BANK

Wolfgang Danicke

Michael Hochgürtel  
Direktor der BHF-BANK

Ulrich Lingenthal  
Direktor der BHF-BANK

Dietmar Schmid  
Vorsitzender des Verwaltungsrats  
der BHF-BANK

Thomas Segura  
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](http://www.frankfurt-trust.de)

Stand Juli 2010