

# S & H Globale Märkte

## Jahresbericht

31.12.2011



FT Select

FT Comfort

FT Exklusiv

FT Partner

Vertrieb/Initiator:



Fondsgesellschaft:



## **Jahresbericht 31.12.2011**

|   |    |
|---|----|
| Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht  | 4  |
| Vermögensaufstellung im Überblick       | 7  |
| Vermögensaufstellung                    | 8  |
| Anhang zu der Vermögensaufstellung      | 20 |
| Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers | 22 |
| Ertragsverwendung                       | 24 |
| Steuerliche Hinweise                    | 25 |

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)

# Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

## Ausgangslage

Die Staatsschuldenkrise in der Europäischen Union hielt die globalen Kapitalmärkte im zurückliegenden Jahr in ihrem Bann. Mehrere Krisen Gipfel widmeten sich der Herausforderung, die überschuldeten Euro-Länder in Südeuropa kurzfristig zu stabilisieren und die gesamte Währungsunion langfristig zu reformieren. Heftige Kursausschläge und ein zunehmender Konjunkturpessimismus verstärkten die Risikoscheu institutioneller und privater Anleger. Konjunkturell gerieten alle südeuropäischen Länder, aber auch Frankreich in den Abschwung. Nur Deutschland wies aufgrund der starken Nachfrage aus den Emerging Markets nach hochwertigen Gütern und Dienstleistungen weiterhin robuste Wachstumszahlen auf. Die Unternehmen in den USA blieben auf einem Wachstumspfad, wenn auch mit geringer Dynamik. Der Euro konnte sich gegenüber dem US-Dollar bis zum Beginn des dritten Quartals behaupten, verlor dann aber an Wert. Gold erreichte Anfang September einen historischen Höchststand, danach kam es jedoch zu Gewinnmitnahmen.

## Geldmarkt

Nach einer langen Phase sehr expansiver Geldpolitik versuchte die Europäische Zentralbank mit Zinserhöhungen im April und Juli eine Trendwende der Notenbankpolitik in der Eurozone einzuleiten. Doch vor dem Hintergrund der Verschärfung der Schuldenkrise und der sich eintrübenden Wachstumsaussichten nahm der neue EZB-Chef Mario Draghi die Zinserhöhungen für viele Beobachter überraschend schnell in zwei Schritten im November und Dezember wieder zurück. Die Geldmarktsätze zogen bis Mitte Juli an, um in der Folge vor dem Hintergrund der lockeren Geldpolitik der EZB wieder zu sinken.

## Anleihen

Angesichts der anfangs noch guten Konjunktorentwicklung, gleichzeitig aber auch zunehmender Sorgen über ausufernde Staatsschulden und Inflationsgefahren stiegen die Renditen bei deutschen und US-Anleihen zunächst weiter an. Die von der Europäischen Zentralbank im Frühjahr eingeleitete Zinswende verstärkte diesen Trend noch. Doch vor dem Hintergrund wachsender Rezessionsängste und vor allem aufgrund der stark steigenden Unsicherheiten über die Zahlungsfähigkeit der Staaten aus der Euro-Peripherie setzte eine Flucht in vermeintlich sichere Häfen ein. Die Renditen der Anleihen Deutschlands und auch der USA fielen zum Ende des Berichtszeitraums auf historische Tiefstände. Besitzer dieser Anleihen konnten sich daher über Kursgewinne freuen. Im Gegenzug mussten Anleihen von Staaten wie Italien oder Spanien durch Käufe der Europäischen Zentralbank gestützt werden.

## Aktien

Beflügelt von hohen Wachstumszahlen in den Schwellenländern und verbesserten Unternehmensdaten haben sich die meisten Aktienmärkte zunächst positiv entwickelt. Die für die Aussichten von Aktienanlagen prinzipiell belastenden Faktoren – von der Katastrophe in Japan über die Unruhen in Arabien bis hin zu wachsenden Inflationsgefahren und steigenden Zinsen – erhöhten aber die Schwankungen an den Börsen. Mit der anhaltenden Diskussion über Hilfspakete für Griechenland, der sich zuspitzenden Schuldenkrise in der gesamten EU-Peripherie und dem rückläufigen Wirtschaftswachstum gerieten Aktien unter verstärkten Druck. Dies führte vor allem im August zu dramatischen Kursverlusten an den wichtigsten Börsen. Der DAX etwa verlor in nur einem Monat einen guten Teil der seit März 2009 erzielten Wertsteigerungen. Deutlich geringer fielen die Kursverluste in den USA aus.

## S & H Globale Märkte

Der Dachfonds S & H Globale Märkte legt bis zu 100 Prozent in Aktienfonds an. Zum Einsatz kommen vor allem aktiv gemanagte Fonds unterschiedlicher Anbieter, die weltweit etablierte Märkte, aber auch spezielle Regionen wie Emerging Markets abdecken. Die Auswahl der einzelnen Fonds und die Steuerung der Aktienquote beruht auf der Einschätzung des Anlageberaters Stubenrauch & Holscher Fondsberatung GmbH. Ziel einer Anlage im S & H Globale Märkte ist es, an der Wertentwicklung der weltweiten Aktienmärkte teilzuhaben.

Der S & H Globale Märkte war im Jahr 2011 in weiten Teilen relativ defensiv positioniert, was sich insgesamt als Vorteil erwies und zu einer im Vergleich zum breiten Markt deutlich geringeren Volatilität führte. Von Nachteil war allerdings der hohe Anteil an eurobasierten Anlagen. Im Zuge der Verschuldungskrise verlor der Euro gegenüber den meisten Währungen an Wert. Auch die Anlagen außerhalb des Aktienmarktes in trendfolgende, marktneutrale Strategien brachten aufgrund der hohen kurzfristigen Volatilität in den Märkten nicht den gewünschten Erfolg. Die Aktienquote wurde ab Oktober vorsichtig mit der fortschreitenden Erholung erhöht, so dass der Fonds am Jahresende überwiegend in Aktienfonds investiert war. Aufgestockt wurden dabei in erster Linie die Schwellenländer, die in der Zwischenzeit stark reduziert worden waren. Neu ins Portfolio aufgenommen wurde u. a. ein dividendenorientierter global anlegender Fonds.

Im zurückliegenden Geschäftsjahr verzeichnete der S & H Globale Märkte einen Wertverlust von 14,1 Prozent.

# Vermögensaufstellung im Überblick

31.12.2011

## Vorteile

- Wachstumsorientierte Vermögensverwaltung
- Anlage in sorgfältig ausgewählten Investmentfonds

## Risiken

- Kursverluste und Währungsschwankungen an den Aktien- und Währungsmärkten
- Schwächere Wertentwicklung einzelner Zielfonds

## Zusammengefasste Vermögensaufstellung

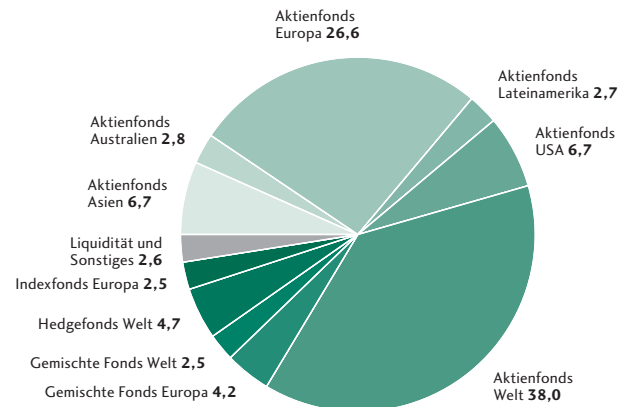
| Fondsvermögen in Mio. EUR         | 14,5                   |
|-----------------------------------|------------------------|
|                                   | in % vom Fondsvermögen |
| <b>Investmentfonds</b>            | <b>97,35</b>           |
| <b>Liquiditätsanlagen</b>         | <b>2,87</b>            |
| Bankguthaben                      | 2,87                   |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b> | <b>-0,22</b>           |
| <b>Fondsvermögen</b>              | <b>100,00</b>          |

## Kommentierung des Veräußerungsergebnisses

Für den Anleger ist immer die gesamte Wertentwicklung des Fonds relevant. Diese speist sich aus mehreren Quellen wie den aktuellen Bewertungen der Wertpapiere und derivativen Instrumente, Zinsen und Dividenden sowie dem Ergebnis der Veräußerungsgeschäfte. Veräußerungsgeschäfte erfolgen grundsätzlich aus taktischen und strategischen Überlegungen des Fondsmagements. Dabei können Wertpapiere und Derivate auch mit Verlust veräußert werden, beispielsweise um das Portefeuille vor weiteren erwarteten Wertminderungen zu schützen oder um die Liquidität des Fonds sicherzustellen.

Mit den im Berichtszeitraum des Fonds veräußerten Positionen wurden per saldo Gewinne erzielt. Während Anteile an aktiv gemanagten Aktienfonds sowie an Indexfonds überwiegend mit Gewinn verkauft werden konnten, entstanden u. a. beim Verkauf Gemischter Fonds kleinere Verluste.

## Portefeuillestruktur nach Fondsart in %



# Vermögensaufstellung

31.12.2011

| Gattungsbezeichnung<br>ISIN   | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.12.2011 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs                | Kurswert<br>in EUR   | in % vom<br>Fonds-<br>vermögen |
|---|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|---------------------|----------------------|--------------------------------|
|   |                                   |                       |                   |                      | im Berichtszeitraum |                      |                                |
| <b>Investmentfonds</b>  |                                   |                       |                   |                      |                     | <b>14.154.298,67</b> | <b>97,35</b>                   |
| <b>Aktienfonds</b>  |                                   |                       |                   |                      |                     | <b>12.123.569,14</b> | <b>83,38</b>                   |
| <b>Gruppeneigene Aktienfonds</b>  |                                   |                       |                   |                      |                     | <b>3.228.998,13</b>  | <b>22,21</b>                   |
| DWS Top Dividende<br>DE0009848119   | Anteile                           | 15.747                | 15.747            | 0                    | 80,4900 EUR         | 1.267.476,03         | 8,72                           |
| <b>FMM-Fonds</b>  |                                   |                       |                   |                      |                     |                      |                                |
| DE0008478116  | Anteile                           | 4.800                 | 0                 | 0                    | 324,5600 EUR        | 1.557.888,00         | 10,71                          |
| FPM Funds Stockpicker Germany<br>LU0124167924                               | Anteile                           | 2.166                 | 5.131             | 5.345                | 186,3500 EUR        | 403.634,10           | 2,78                           |
| <b>Gruppenfremde Aktienfonds</b>  |                                   |                       |                   |                      |                     | <b>8.894.571,01</b>  | <b>61,17</b>                   |
| BGF – World Gold Fund EUR o.N.<br>LU0171305526                              | Anteile                           | 9.700                 | 19.400            | 9.700                | 41,4200 EUR         | 401.774,00           | 2,76                           |
| Fidelity Act.Str.-Europe Fund<br>LU0202403266                               | Anteile                           | 5.802                 | 3.670             | 5.925                | 209,2100 EUR        | 1.213.836,42         | 8,35                           |
| Fidelity Fds-Em.EU,Mid.East.A. EUR o.N.<br>LU0303816028                     | Anteile                           | 28.000                | 28.000            | 0                    | 11,8200 EUR         | 330.960,00           | 2,28                           |
| Fr.Templeton Inv.Fds-T.As.Growth Fd Namens-Ant. A<br>LU0229940001           | Anteile                           | 41.436                | 41.436            | 47.089               | 23,3600 EUR         | 967.944,96           | 6,66                           |
| Fr.Temp.Inv.Fds-T.Fron.Mkts Fd<br>Namens-Ant. A (acc.) o.N.<br>LU0390137031 | Anteile                           | 24.250                | 24.250            | 18.503               | 13,9100 EUR         | 337.317,50           | 2,32                           |
| JPMorgan-Latin America Equity<br>LU0053687314                               | Anteile                           | 9.900                 | 9.900             | 0                    | 51,8000 USD         | 397.048,58           | 2,73                           |
| Jupiter Gl.Fd.-Jup.New Europe Namens-Ant. I EUR o.N.<br>LU0300038378        | Anteile                           | 29.823                | 29.823            | 0                    | 6,3000 EUR          | 187.884,90           | 1,29                           |
| Loys – Loys Global Inhaber-Anteile I o.N.<br>LU0277768098                   | Anteile                           | 1.145                 | 1.557             | 412                  | 484,4100 EUR        | 554.649,45           | 3,81                           |
| M&G Inv. Global Basics Euro-Class A<br>GB0030932676                         | Anteile                           | 40.102                | 26.500            | 42.088               | 22,6171 EUR         | 906.990,94           | 6,24                           |
| NESTOR Australien Fonds<br>LU0147784119                                     | Anteile                           | 1.165                 | 1.165             | 1.050                | 344,3300 EUR        | 401.144,45           | 2,76                           |
| NESTOR Gold Fonds Inhaber-Anteile B o.N.<br>LU0147784465                    | Anteile                           | 826                   | 826               | 0                    | 202,0100 EUR        | 166.860,26           | 1,15                           |
| Nordea 1-Nordic Equ. Sm.Cap Fd<br>LU0278527428                              | Anteile                           | 31.400                | 66.370            | 68.303               | 9,8000 EUR          | 307.720,00           | 2,12                           |
| Threadn.Inv.Funds-Euro.Small Klasse 1<br>GB0002771383                       | Anteile                           | 157.900               | 157.900           | 0                    | 3,6113 EUR          | 570.224,27           | 3,92                           |
| Threadn.Spec.I.-Am.Ex.Alpha Fd<br>Namens-Ant. RNA USD o.N.<br>GB00B28CMR29  | Anteile                           | 580.000               | 580.000           | 0                    | 2,1635 USD          | 971.546,48           | 6,68                           |
| TOP 25 S Inhaber-Anlageaktien<br>DE0005152540                               | Anteile                           | 10.260                | 1.400             | 6.500                | 114,8800 EUR        | 1.178.668,80         | 8,11                           |
| <b>Gemischte Fonds</b>  |                                   |                       |                   |                      |                     | <b>977.666,38</b>    | <b>6,73</b>                    |
| <b>Gruppenfremde Gemischte Fonds</b>  |                                   |                       |                   |                      |                     | <b>977.666,38</b>    | <b>6,73</b>                    |
| FX Wave Diversified Dynamic Fd<br>Inhaber-Anteile o.N.<br>LI0117512967      | Anteile                           | 40.000                | 40.000            | 0                    | 9,2600 EUR          | 370.400,00           | 2,55                           |
| Squad Capital – Squad Value o.N.<br>LU0376514351                            | Anteile                           | 2.807                 | 2.807             | 0                    | 216,3400 EUR        | 607.266,38           | 4,18                           |





| Wertpapierart  | Region | Bewertungsdatum | Bewertung mit handelbaren Kursen | Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten |
|--|--------|-----------------|----------------------------------|---|
| Wertpapierkurse bzw. Marktsätze  |        |                 |                                  |   |
| Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:   |        |                 |                                  |   |
| <b>Investmentanteile</b>   | Inland | 29.12.2011      |                                  | 32,28 %   |
|  | Europa | 29.12.2011      | 2,50 %                           | 62,57 %   |
| <b>Liquiditätsanlagen</b>  |        | 30.12.2011      |                                  | 2,65 %  |
|  |        |                 | <b>2,50 %</b>                    | <b>97,50 %</b>  |
| Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der einzelnen Vermögensgegenstände am Fondsvermögen.   |        |                 |                                  |   |
| Für Investmentanteile ist der Sitz der Kapitalanlagegesellschaft für die Region und das Bewertungsdatum maßgebend.   |        |                 |                                  |   |
| Die Bewertung erfolgt durch die Depotbank unter Mitwirkung der Kapitalanlagegesellschaft. 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. |        |                 |                                  |   |
| <b>Devisenkurse per 30.12.2011</b>   |        |                 |                                  |   |
| US-Dollar  | (USD)  | 1,291580        | =                                | 1 EUR   |



| Gattungsbezeichnung  | ISIN          | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | im Berichtszeitraum |
|--|---------------|-----------------------------------|-------------------|----------------------|---------------------|
|  |               |                                   |                   |                      |                     |
| <b>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte,<br/>soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen</b>   |               |                                   |                   |                      |                     |
| <b>Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und<br/>Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)</b>   |               |                                   |                   |                      |                     |
| <b>Investmentfonds</b>   |               |                                   |                   |                      |                     |
| <b>Gruppeneigene Investmentfonds</b>   |               |                                   |                   |                      |                     |
| db x-trackers EURO STOXX 50  |               |                                   |                   |                      |                     |
| DOUBLE SHORT DAILY ETF   | LU0417510616  | Anteile                           | 67.323            | 67.323               |                     |
| db x-trackers ShortDAX X2 DAILY ETF  | LU0411075020  | Anteile                           | 222.213           | 222.213              |                     |
| DWS Russia   | LU0146864797  | Anteile                           | 3.360             | 3.360                |                     |
| <b>Gruppenfremde Investmentfonds</b>   |               |                                   |                   |                      |                     |
| AC FCP – Risk Party 12 Fund  |               |                                   |                   |                      |                     |
| Inhaber-Anteile EUR A o.N.   | LU0374107992  | Anteile                           | 4.135             | 4.135                |                     |
| Allianz Volatility Strategy EUR o.N.   | LU0417273223  | Anteile                           | 190               | 190                  |                     |
| CAAM-Volatility Euro Equities  |               |                                   |                   |                      |                     |
| Nam.-Anteile (Cap.) Inst. o.N.   | LU0272941112  | Anteile                           | 843               | 843                  |                     |
| Carmignac Investissement FCP   | FR0010148981  | Anteile                           | 0                 | 158                  |                     |
| Fidelity Fds-Em.EU,Mid.East.A.   | LU0303816705  | Anteile                           | 0                 | 59.490               |                     |
| Fr.Temp.Inv Fds-T.East.Eur.Fd Namensanteile A  | LU00078277505 | Anteile                           | 0                 | 15.439               |                     |
| Janus Capital-US Twenty Fund o.N.  | IE0009531827  | Anteile                           | 63.600            | 63.600               |                     |
| JPMorgan-Global Focus Fund A   | LU0210534227  | Anteile                           | 35.000            | 35.000               |                     |
| Multiadvisor-Loys Global Inhaber-Anteile A o.N.  | LU0107944042  | Anteile                           | 0                 | 55.177               |                     |
| RMF Umbrella-Man AHL Trend o.N.  | LU0424370004  | Anteile                           | 5.900             | 5.900                |                     |
| NESTOR Fernost Fonds B   | LU0054738967  | Anteile                           | 0                 | 5.040                |                     |
| Trycon CI Global Futures HAIG  | LU0290628899  | Anteile                           | 3.860             | 3.860                |                     |
| First St.Inv.ICVC-As.Pac.Lead. o.N.  | GB0033874214  | Anteile                           | 0                 | 56.150               |                     |
| Threadn.Inv Fds-Pan Eur.Sm.Co  | GB00B0PHJS66  | Anteile                           | 0                 | 620.000              |                     |
| Fidelity Fds-Japan Advantage o.N.  | LU0161332480  | Anteile                           | 5.711             | 5.711                |                     |
| BGF – World Energy Fund Act. Hed.o.N.  | LU0326422176  | Anteile                           | 44.900            | 44.900               |                     |
| Fr.Temp.Inv.Fds-T.Gl.Tot.Ret.  |               |                                   |                   |                      |                     |
| Nam.-Ant.A (acc.) EUR-H1 o.N.  | LU0294221097  | Anteile                           | 45.924            | 45.924               |                     |
| Franklin Templeton Fds-Latin-America<br>Namensanteile A  | LU0128526570  | Anteile                           | 8.910             | 19.204               |                     |
| Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung<br>des Sondervermögens über Broker eng verbundener Unternehmen und Personen<br>abgewickelt wurden, beträgt 100,00 Prozent. Dies entspricht einem Volumen<br>von insgesamt 61.954.524,41 Euro Transaktionen. |               |                                   |                   |                      |                     |

**Ertrags- und Aufwandsrechnung  
für den Zeitraum vom 1.1.2011 bis 31.12.2011**

|   | Gesamtwert<br>in EUR | je Anteil<br>in EUR |
|---|----------------------|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>                               |                      |                     |
| 1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen<br>im Inland   | 6.011,82             | 0,02                |
| 2. Erträge aus Investmentanteilen               | 75.655,07            | 0,20                |
| 3. Sonstige Erträge*                            | 68.220,89            | 0,18                |
| <b>Summe der Erträge</b>                        | <b>149.887,78</b>    | <b>0,40</b>         |
| <b>II. Aufwendungen</b>                         |                      |                     |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                   | 16,79                | 0,00                |
| 2. Verwaltungsvergütung                         | 210.074,70           | 0,56                |
| 3. Depotbankvergütung                           | 22.759,58            | 0,06                |
| 4. Prüfungs- und<br>Veröffentlichungskosten     | 24.928,03            | 0,07                |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                   | <b>257.779,10</b>    | <b>0,69</b>         |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>            | <b>-107.891,32</b>   | <b>-0,29</b>        |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                |                      |                     |
| 1. Realisierte Gewinne                          | 1.437.567,16         | 3,84                |
| 2. Realisierte Verluste                         | -525.249,35          | -1,40               |
| <b>Ergebnis aus<br/>Veräußerungsgeschäften</b>  | <b>912.317,81</b>    | <b>2,44</b>         |
| <b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>          | <b>804.426,49</b>    | <b>2,15</b>         |
| <b>Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) in %</b> |                      | <b>2,70</b>         |

Die Laufenden Kosten drücken die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 38.169,20 Euro.

\* Bestandsprovision

**Verwendungsrechnung**

|                                       | Gesamtwert<br>in EUR | je Anteil<br>in EUR |
|---------------------------------------|----------------------|---------------------|
| <b>I. Berechnung der Ausschüttung</b> |                      |                     |
| 1. Ergebnis des Geschäftsjahres       | 804.426,49           | 2,15                |
| <b>II. Zur Ausschüttung verfügbar</b> | <b>804.426,49</b>    | <b>2,15</b>         |
| a) einbeh. Kapitalertragsteuer        | 10.372,72            | 0,03                |
| b) einbeh. Solidaritätszuschlag       | 570,49               | 0,00                |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt         | 793.483,28           | 2,12                |

**Entwicklungsrechnung**

|  | in EUR      | in EUR               |
|--|-------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am<br/>Beginn des Geschäftsjahres</b> |             | <b>16.996.519,73</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/<br>Steuerabschlag für das Vorjahr   |             | -3.122,90            |
| 2. Mittelzufluss (netto)   |             | -30.543,37           |
| a) Mittelzuflüsse aus  |             |                      |
| Anteilschein-Verkäufen   | 932.639,70  |                      |
| b) Mittelabflüsse aus  |             |                      |
| Anteilschein-Rücknahmen  | -963.183,07 |                      |
| 3. Ertragsausgleich/<br>Aufwandsausgleich                            |             | 17.156,23            |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag  |             | -107.891,32          |
| 5. Realisierte Gewinne   |             | 1.437.567,16         |
| 6. Realisierte Verluste  |             | -525.249,35          |
| 7. Nettoveränderung der nicht<br>realisierten Gewinne/Verluste       |             | -3.244.545,73        |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am<br/>Ende des Geschäftsjahres</b>  |             | <b>14.539.890,45</b> |

Die Gesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

Ein wesentlicher Teil der aus dem Sondervermögen an die Gesellschaft bzw. an die KAG geleisteten Vergütungen wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen verwendet.

**Vergleichende Dreijahresübersicht**

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen<br>in EUR | Anteilwert<br>in EUR |
|---------------|-------------------------|----------------------|
| 31.12.2008    | 10.115.330              | 29,07                |
| 31.12.2009    | 14.137.815              | 38,29                |
| 31.12.2010    | 16.996.520              | 45,16                |
| 31.12.2011    | 14.539.890              | 38,77                |

FRANKFURT-TRUST  
Investment-Gesellschaft mbH  
Geschäftsführung

Frankfurt am Main, 29. Februar 2012

# 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. |
|---|--------|
| C FCP – Risk Party 12 Fund Inhaber-Anteile EUR A o.N.         | 1,60   |
| Allianz Volatility Strategy o.N.                              | 0,50   |
| BGF – World Energy Fund EUR Hed.o.N.                          | 1,75   |
| BGF – World Gold Fund EUR o.N.                                | 1,75   |
| CAAM-Volatility Euro Equities Nam.-Anteile (Cap.) Inst. o.N.  | 0,50   |
| Carmignac Investissement FCP Actions Port.A                   | 1,50   |
| db x-trackers EURO STOXX 50 DOUBLE SHORT DAILY ETF            | 0,30   |
| db x-trackers LEVDAX DAILY ETF                                | 0,40   |
| db x-trackers ShortDAX X2 DAILY ETF                           | 0,40   |
| DWS Russia  | 2,00   |
| DWS Top Dividende   | 1,45   |
| Fidelity Act.Str.-Europe Fund                                 | 1,50   |
| Fidelity Fds-Em.EU,Mid.East.A.                                | 1,50   |
| Fidelity Fds-Em.EU,Mid.East.A. o.N.                           | 1,50   |
| Fidelity Fds-Japan Advantage o.N.                             | 1,50   |
| First St.Inv.ICVC-As.Pac.Lead.                                | 1,50   |
| FMM-Fonds   | 1,50   |
| FPM Funds Stock Picker Germany                                | 0,90   |
| Fr.Temp.Inv Fds-T.East.Eur.Fd Namensanteile A                 | 2,10   |
| Fr.Temp.Inv.Fds-T.Fron.Mkts Fd Namens-Ant. A (acc.) EUR o.N.  | 1,60   |
| Fr.Temp.Inv.Fds-T.Gl.Tot.Ret. Namens-Ant.A (acc.) EUR-H1 o.N. | 1,05   |
| Fr.Templeton Inv.Fds-T.As.Growth Fd Namens-Ant. A             | 1,85   |
| Franklin Templeton Fds-Latin-America Namensanteile A          | 1,90   |
| FX Wave Diversified Dynamic Fd Inhaber-Anteile o.N.           | k.A.   |
| Janus Capital-US Twenty Fund o.N.                             | 1,25   |
| JPMorgan-Global Focus Fund A                                  | 1,50   |
| JPMorgan-Latin America Equity                                 | 1,50   |
| Jupiter Gl.Fd.-Jup.New Europe Namens-Anteile L EUR o.N.       | 1,50   |
| Loys – Loys Global Inhaber-Anteile I o.N.                     | 0,13   |
| LOYS Global MH A  | 2,25   |
| M&G Inv. Global Basics Euro-Class A                           | 1,75   |
| Multiadvisor-Loys Global Inhaber-Anteile A o.N.               | 0,10   |
| NESTOR Australien Fonds                                       | 1,40   |
| NESTOR Fernost Fonds B  | 1,40   |
| NESTOR Gold Fonds Inhaber-Anteile B o.N.                      | 1,40   |
| Nordea 1 -Nordic Equ. Sm.Cap Fd                               | 0,25   |
| RMF Umbrella-Man AHL Trend o.N.                               | 2,00   |
| Squad Capital – Squad Value o.N.                              | 1,50   |
| Threadn.Inv.Funds-Euro.Small Klasse 1                         | 1,50   |
| Threadn.Invt Fds-Pan Eur.Sm.Co                                | 1,50   |
| Threadn.Spec.I.-Am.Ex.Alpha Fd Namens-Ant. RNA USD o.N.       | 1,50   |
| TOP 25 S Inhaber-Anlageaktien                                 | 1,75   |
| Trycon CI Global Futures HAIG                                 | 1,80   |

\* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

## Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

### An die FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH

Die FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 44 Absatz 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens **S&H Globale Märkte** für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2011 bis 31. Dezember 2011 zu prüfen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft.

### Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Absatz 5 InvG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt.

Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

### Prüfungsurteil

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, 29. Februar 2012

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Kuppler  
Wirtschaftsprüfer



Seiwert  
Wirtschaftsprüfer

### **Ertrag des Fonds**

Die Zins- und Dividendenerträge eines Investmentfonds werden entweder ausgeschüttet oder im Fonds wiederangelegt (thesauriert). Bei einem ausschüttenden Fonds verringert sich der Anteilpreis am Tag der Ausschüttung um den Ausschüttungsbetrag. Bei thesaurierenden Fonds ermäßigt sich der Anteilwert des Fonds am ersten Bankarbeitstag nach Geschäftsjahresende um die pro Anteil abzuführenden Steuern.

Beim S & H Globale Märkte wurden für das zurückliegende Geschäftsjahr pro Anteil 2,12 Euro der Wiederanlage zugeführt. Der Anteilwert des Fonds ermäßigte sich am 2. Januar 2012 um die abzuführenden Steuern in Höhe von 0,03 Euro.

### **Kostenfreie Wiederanlage**

Bei Anteilen, die Sie im FT-Investmentdepot verwahren, erfolgt die Wiederanlage von Ausschüttungen und Steuererstattungsbeträgen kostenfrei. Dazu schreiben wir Ihrem FT-Investmentdepot zusätzliche Anteile und Anteilbruchteile bis zu drei Nachkommastellen gut.

### **Steuerliche Betrachtung beim Anleger**

Die für Sie als Anleger steuerpflichtigen Erträge können von den Erträgen abweichen, die der Fonds auf wirtschaftlicher Ebene erzielt hat und in seiner Verwendungsrechnung ausgewiesen werden. Maßgeblich für die Besteuerung Ihrer Erträge sind die steuerlichen Daten, die Ihnen zum Jahresende von Ihrer depotführenden Stelle übermittelt werden.

Ausführliche steuerliche Informationen finden Sie im Verkaufsprospekt des Fonds und auf unserer Bibliothek unter „[www.frankfurt-trust.de](http://www.frankfurt-trust.de)“.

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:  
12,3 Mio. EUR

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

### Depotbank

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:  
1,4 Mrd. EUR

### Fondsadministration

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

### Vertrieb/Initiator des Sondervermögens

Stubenrauch & Hölscher  
Fondsberatung GmbH  
Am Park 5  
26419 Schortens

### Geschäftsführung

Karl Stäcker  
Sprecher

Zugleich Mitglied der Geschäftsführung  
und stellv. 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

Sprecher des Vorstands der BHF-BANK

Rolf Friedhofen  
stellv. Vorsitzender

Mitglied des Vorstands der BHF-BANK

Frank Behrends

Mitglied des Vorstands der BHF-BANK

Beate Bischoff

Direktorin der BHF-BANK

Wolfgang Danicke

Michael Hochgürtel

Direktor der BHF-BANK

Ulrich Lingenthal

Direktor 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 Dezember 2011