

S & H Globale Märkte

Jahresbericht

31.12.2013



Fondsmanager:

 **FRANKFURT-TRUST**
INVEST LUXEMBURG AG

Beraten durch
Vertrieb und Initiator:

S&H 
Stubenrauch & Hölcher Fondsbörderung GmbH

Fondsgesellschaft:

 **FRANKFURT-TRUST**
ASSET MANAGEMENT

Jahresbericht 31.12.2013

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht	4
Vermögensaufstellung im Überblick	8
Vermögensaufstellung	10
Anhang zu der Vermögensaufstellung	20
Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers	22
Ertragsverwendung	24
Steuerliche Hinweise	25

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
www.frankfurt-trust.de

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Die Industrieländer wie die USA, Großbritannien und Deutschland erfreuten 2013 mit guten Wachstumsraten. Dagegen standen die Emerging Markets – mit der Ausnahme von China – vor größeren Herausforderungen. Und trotz erster Hoffnungsschimmer litten die hochverschuldeten Peripherieländer in der Eurozone weiterhin unter hoher Arbeitslosigkeit und schwacher Konjunktur. Die Kapitalmärkte wurden vor allem von der Unsicherheit über die Fortsetzung der extrem lockeren Geldpolitik bestimmt. Nachdem US-Notenbankchef Bernanke zum ersten Mal eine Verringerung des Anleihenkaufprogramms andeutete, kam es zu Verkäufen von Anleihen, Aktien und Fremdwährungen. Doch im September kehrte die Zuversicht zurück und die Anleger begannen wieder in Risikowerte zu investieren. Selbst die im Dezember bekannt gemachte vorsichtige Verminderung des Fed-Programms bremste diese Rally nicht entscheidend ab – die niedrige Verzinsung von Renten trieb insbesondere institutionelle Anleger weiterhin beinahe zwangsläufig in Dividendenwerte.

Geldmarkt

Da die Geldpolitik aller relevanten Notenbanken unverändert extrem expansiv ausgerichtet blieb, bewegten sich die Geldmarktsätze im Berichtszeitraum auf sehr niedrigem Niveau seitwärts.

Anleihen

Durch die weltweit lockere Zentralbankpolitik waren zunächst nicht nur die Anleihen der Krisenländer gefragt, sondern auch diejenigen der als sichere Häfen angesehenen Länder wie Deutschland, Großbritannien und die USA. Auch Unternehmens- und Schwellenländeranleihen profitierten von der Suche der Anleger nach höherer Rendite in einem globalen Niedrigzinsumfeld. Dies änderte sich, nachdem das Ende der ultralockeren Geldpolitik in den USA absehbar erschien. Insbesondere institutionelle Investoren begannen Gelder umzuschichten, was vor allem Schwellenländeranleihen, aber auch amerikanische und europäische Staatsanleihen belastete, wobei der Zinsanstieg in den USA noch etwas stärker ausfiel.

Aktien

Bis Mitte Mai kam es zu deutlichen Kursgewinnen an den Aktienmärkten. Dabei waren vor allem die vorher gemiedenen Finanzwerte gefragt. Aber auch mit defensiven, dividendenstarken Werten konnten gute Ergebnisse erzielt werden. Nach der Ankündigung der US-Zentralbank, bei weiter guter US-Konjunktur die Anleihenkäufe allmählich zu drosseln, begann sich die Stimmung zeitweise zu drehen. Darunter litten insbesondere Werte aus den Schwellenländern. Angesichts sich verbessernder Konjunkturzahlen setzten die Aktienmärkte zum Ende der Berichtszeit aber zu einer Jahresendrally an, die vor allem Titel aus den Industrieländern erfasste.

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 Fondsmanagements der FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG, die bei diesem Fonds durch die Stubenrauch & Hölscher Fondsberatung GmbH beraten wird. Ziel einer Anlage im S & H Globale Märkte ist es, an der Wertentwicklung der weltweiten Aktienmärkte teilzuhaben.

Der S & H Globale Märkte war über das Jahr 2013 durchgehend relativ hoch im Aktienmarkt investiert. Auf die Wertentwicklung wirkten sich insbesondere die Investition in Zielfonds mit Schwerpunkt Deutschland, USA und den Frontier Markets positiv aus. Die Investitionen in den „klassischen“ Emerging Markets wurden im Jahresverlauf reduziert. Grund hierfür war die Einschätzung, dass eine Lösung der in diesen Ländern vermehrt in den Vordergrund tretenden Probleme länger benötigen dürfte. Zusätzlich führte das von der amerikanischen Notenbank angekündigte „Tapering“ zu einem Abfluss ausländischen Kapitals aus diesen Ländern. Mit den frei gewordenen Geldern wurde der Anteil in Deutschland investierender Zielfonds erhöht. Zusätzlich wurden währungsgesicherte Investments in Japan getätigt. Der Wechsel von eher wachstumsgetriebenen in eher wertorientierte Investmentansätze, speziell im europäischen Markt, wirkte sich positiv aus. Gleichzeitig brachte die Investition in einen chinesischen

Nebenwertefonds im Herbst und der Austausch des im Portfolio befindlichen Frontier Markets-Fonds zusätzliche Impulse. Die zu Jahresbeginn noch im Portfolio befindlichen Rentenfonds und marktneutrale Strategien wurden im Jahresverlauf verkauft. Die Aktienquote lag zu Beginn des Jahres bei ca. 90 Prozent. Während des Jahres pendelte sie zwischen 80 und annähernd 100 Prozent. Zum Ende des Jahres lag sie bei ungefähr 95 Prozent.

Im Jahr 2013 konnte eine Rendite von 8,3 Prozent erzielt werden.

Vorteile

- Wachstumsorientierte Vermögensverwaltung
- Anlage in sorgfältig ausgewählten Investmentfonds

Risiken

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

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 Fondsmanagements. 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.

Durch die im Berichtszeitraum des Fonds veräußerten Positionen entstanden per saldo Gewinne, die vor allem beim Verkauf von Anteilen an Aktien- und Rentenfonds entstanden, während Anteile von Mischfonds mit Verlust abgestoßen wurden.

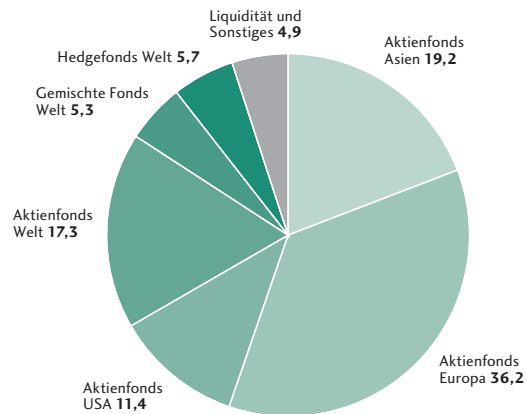
Vermögensaufstellung im Überblick

31.12.2013

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen in Mio. EUR	15,3
	in % vom
	Fondsvermögen
Investmentfonds	95,05
Liquiditätsanlagen	6,18
Bankguthaben	6,18
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	- 0,96
Sonstige Verbindlichkeiten	- 0,27
Fondsvermögen	100,00

Portfeuillestruktur nach Fondsart in %



Vermögensaufstellung

31.12.2013

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2013	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
Investmentfonds						14.535.204,22	95,05
Aktienfonds						12.847.062,64	84,01
Gruppeneigene Aktienfonds						2.718.545,39	17,78
DWS Deutschland DE0008490962	Anteile	3.670	3.670	0	163,4300 EUR	599.788,10	3,92
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap C LU0124167924	Anteile	6.609	7.703	5.044	290,3100 EUR	1.918.658,79	12,55
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap LU0207947044	Anteile	850	850	0	235,4100 EUR	200.098,50	1,31
Gruppenfremde Aktienfonds						10.128.517,25	66,23
Aberdeen Gl.-Japan.Smaller Cos A-2 EUR-H. LU0476877054	Anteile	45.100	45.100	0	2.255,7951 JPY	702.919,58	4,60
Bellevue Fds (Lux)-BB Entr.Eu. I EUR LU0415391944	Anteile	2.150	0	0	267,0600 EUR	574.179,00	3,75
Fidelity Fds-Em.EU,Mid.East.A. A EUR LU0303816028	Anteile	14.000	0	14.000	14,5000 EUR	203.000,00	1,33
Franklin Mutual European Fund A (acc) EUR LU0140363002	Anteile	45.300	45.300	0	22,8200 EUR	1.033.746,00	6,76
IFS-INVESCO Japanese Eq Core C Acc.EUR Hdgd IE00B7YKQH34	Anteile	39.200	39.200	0	19,2800 EUR	755.776,00	4,94
JPMorgan-Latin America Equity LU0053687314	Anteile	6.516	4.110	7.000	51,7200 USD	245.228,36	1,60
Jupiter Gl.Fd.-Jup.New Europe Namens-Anteile L EUR LU0300038378	Anteile	26.989	25.200	28.000	7,2400 EUR	195.400,36	1,28
LOYS FCP-Global L/S I LU0720542298	Anteile	11.000	0	0	61,5000 EUR	676.500,00	4,42
M&G Global Dividend Fund Cl. C Acc.(EUR) GB00B39R2T55	Anteile	42.825	85.650	42.825	16,0665 GBP	825.597,48	5,40
NESTOR China Fonds B LU0656651824	Anteile	4.820	4.820	0	133,1600 EUR	641.831,20	4,20
Schroder ISF-Frontier Mkts Equity C Acc. USD LU0562314715	Anteile	7.000	7.000	0	136,2000 USD	693.755,18	4,54
Templeton Asian Growth Fund A (acc) EUR LU0229940001	Anteile	20.650	20.650	41.436	23,4400 EUR	484.036,00	3,17
Templeton Asian Smaller C Fd A (acc.) EUR LU0390135415	Anteile	9.912	9.912	0	35,0900 EUR	347.812,08	2,27
Threadn.Invt Fds-Europ.Sel.Fd Thesant.Kl.1 GB0002771169	Anteile	418.800	255.000	336.200	2,0041 GBP	1.007.130,20	6,59
Threadn.Spec.I.-Am.Ex.Alpha Fd RNA USD GB00B28CMR29	Anteile	723.000	378.000	0	3,3104 USD	1.741.605,81	11,39

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2013	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
Gemischte Fonds						815.405,43	5,33
Gruppenfremde Gemischte Fonds						815.405,43	5,33
Squad Capital – Squad Value B LU0376514351	Anteile	2.807	0	0	290,4900 EUR	815.405,43	5,33
Hedgefonds						872.736,15	5,71
Gruppenfremde Hedgefonds						872.736,15	5,71
LOYS Global MH A DE000A0H08T8	Anteile	5.655	0	0	154,3300 EUR	872.736,15	5,71
Summe Wertpapiervermögen						14.535.204,22	95,05
Liquiditätsanlagen						944.956,48	6,18
Bankguthaben						944.956,48	6,18
Bankguthaben EUR	EUR	944.956,48				944.956,48	6,18
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						- 147.253,79	- 0,96
Bankguthaben USD	USD	- 202.365,00				- 147.253,79	- 0,96
Sonstige Verbindlichkeiten						- 40.464,29	- 0,27
Depotbankvergütung	EUR	- 5.586,53				- 5.586,53	- 0,04
Verwaltungsvergütung	EUR	- 17.677,76				- 17.677,76	- 0,12
Prüfungskosten	EUR	- 7.200,00				- 7.200,00	- 0,05
Veröffentlichungskosten	EUR	- 10.000,00				- 10.000,00	- 0,06
Fondsvermögen					EUR	15.292.442,62	100,00*
Anteilwert					EUR	43,99	
Umlaufende Anteile					Stück	347.637	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							95,05
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							0,00
* Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.							

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum			Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze					
Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:					
Investmentanteile	Inland	27.12.2013			9,63 %
	Europa	27.12.2013			85,42 %
Liquiditätsanlagen		30.12.2013			4,95 %
					100,00 %
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.					
Devisenkurse per 30.12.2013					
Britisches Pfund	(GBP)	0,833392	=	1 EUR	
Japanischer Yen	(JPY)	144,733995	=	1 EUR	
US-Dollar	(USD)	1,374260	=	1 EUR	

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 Schuldscheinanleihen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Investmentfonds				
Gruppeneigene Investmentfonds				
db x-trackers ShortDAX x2 Daily UCITS ETF 1 C	LU0411075020	Anteile	38.900	38.900
DWS Top Dividende LD	DE0009848119	Anteile	0	10.947
OP Food	DE0008486655	Anteile	2.200	2.200
Gruppenfremde Investmentfonds				
AC FCP – Risk Parity 1 7 Fund C EUR	LU0748083366	Anteile	0	4.845
AGIF VI-Allianz China Fund A-EUR	IE0004874099	Anteile	0	54.918
AGIF-All.Europe Equity Growth AT (EUR)	LU0256839274	Anteile	4.240	4.240
Carmignac Investissement FCP A EUR acc	FR0010148981	Anteile	0	1.200
Fidelity Act.Str.-Europe Fund	LU0202403266	Anteile	3.765	9.415
Fidelity Fds-Japan Advantage JPY	LU0161332480	Anteile	2.806	2.806
Fidelity Fds-Japan Advantage A Acc.EUR	LU0413543058	Anteile	25.800	25.800
Templeton Frontier Markets Fund A (acc) EUR	LU0390137031	Anteile	11.350	41.600
Templeton Global Total Return Fd A (acc) EUR H1	LU0294221097	Anteile	0	28.700
NESTOR Australien Fonds	LU0147784119	Anteile	810	1.398
NESTOR Gold Fonds B	LU0147784465	Anteile	0	2.061
Threadn.Inv.Funds-Euro.Small Klasse 1	GB0002771383	Anteile	0	155.407
TOP 25 S Inhaber-Anlageaktien	DE0005152540	Anteile	0	4.390
Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker eng verbundener Unternehmen und Personen abgewickelt wurden, beträgt 97,69 Prozent. Dies entspricht einem Volumen von 29.547.493,09 Euro von insgesamt 30.246.141,46 Euro Transaktionen.				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung
für den Zeitraum vom 1.1.2013 bis 31.12.2013**

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	35,29	0,00
2. Erträge aus Investmentanteilen	15.369,19	0,05
3. Sonstige Erträge*	63.585,99	0,18
Summe der Erträge	78.990,47	0,23
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	98,05	0,00
2. Verwaltungsvergütung	197.164,35	0,57
3. Depotbankvergütung	13.005,66	0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	19.449,44	0,05
5. Sonstige Aufwendungen	6.164,05	0,02
Summe der Aufwendungen	235.881,55	0,68
III. Ordentlicher Nettoertrag	-156.891,08	-0,45
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	698.766,01	2,01
2. Realisierte Verluste	-336.392,94	-0,97
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	362.373,07	1,04
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	205.481,99	0,59

Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) in % **2,84**

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 5.613,80 Euro.

* bestehend aus Bestandsprovisionen

Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Berechnung der Ausschüttung		
1. Ergebnis des Geschäftsjahres	205.481,99	0,59
II. Zur Ausschüttung verfügbar	205.481,99	0,59
davon:		
abzuführende Steuerliquidität	13.905,48	0,04
1. Der Wiederanlage zugeführt	191.576,51	0,55

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		15.404.961,29
1. Ausschüttung für das Vorjahr/ Steuerabschlag für das Vorjahr		- 56.700,60
2. Mittelzufluss (netto)		- 1.258.894,33
a) Mittelzuflüsse aus		
Anteilschein-Verkäufen	667.501,57	
b) Mittelabflüsse aus		
Anteilschein-Rücknahmen	- 1.926.395,90	
3. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		7.363,22
4. Ordentlicher Nettoertrag		- 156.891,08
5. Realisierte Gewinne		698.766,01
6. Realisierte Verluste		- 336.392,94
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		990.231,05
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		15.292.442,62

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 in EUR	Anteilwert in EUR
31.12.2010	16.996.520	45,16
31.12.2011	14.539.890	38,77
31.12.2012	15.404.961	40,75
31.12.2013	15.292.443	43,99

FRANKFURT-TRUST
Investment-Gesellschaft mbH
Geschäftsführung

Frankfurt am Main, 27. Februar 2014

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.
Aberdeen Gl.-Japan.Smaller Cos A-2 EUR-H.	1,50
AC FCP – Risk Parity 17 Fund C EUR	0,37
AGIF VI-Allianz China Fund A-EUR	1,75
AGIF-All.Europe Equity Growth AT (EUR)	1,50
Bellevue Fds (Lux)-BB Entr.Eu. I EUR	0,90
Carmignac Investissement FCP A EUR acc	1,50
db x-trackers ShortDAX x2 Daily UCITS ETF 1 C	0,40
DWS Deutschland	1,40
DWS Top Dividende LD	1,45
Fidelity Act.Str.-Europe Fund	1,50
Fidelity Fds-Em.EU,Mid.East.A. A EUR	1,50
Fidelity Fds-Japan Advantage JPY	1,50
Fidelity Fds-Japan Advantage A Acc.EUR	1,50
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap C	0,90
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap	1,25
Franklin Mutual European Fund A (acc) EUR	1,00
IFS-INVESCO Japanese Eq Core C Acc.EUR Hdgd	1,00
JPMorgan-Latin America Equity	1,50
Jupiter Gl.Fd.-Jup.New Europe L EUR	1,75
LOYS FCP-Global L/S I	1,05
LOYS Global MH A	1,10
M&G Global Dividend Fund Cl. C Acc.(EUR)	0,75
NESTOR Australien Fonds	1,40
NESTOR China Fonds B	1,40
NESTOR Gold Fonds B	1,40
OP Food	1,50
Schroder ISF-Frontier Mkts Equity C Acc. USD	1,00
Squad Capital – Squad Value B	1,50
Templeton Asian Growth Fund A (acc) EUR	1,35
Templeton Asian Smaller C Fd A (acc.) EUR	1,35
Templeton Frontier Markets Fund A (acc) EUR	1,60
Templeton Global Total Return Fd A (acc) EUR H1	0,75
Threadn.Inv.Funds-Euro.Small Klasse 1	1,50
Threadn.Invt Fds-Europ.Sel.Fd Thesant.Kl.1	1,50
Threadn.Spec.I.-Am.Ex.Alpha Fd RNA USD	1,50
TOP 25 S Inhaber-Anlageaktien	1,75

*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 2013 bis 31. Dezember 2013 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, 27. Februar 2014

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 0,55 Euro der Wiederanlage zugeführt. Der Anteilwert des Fonds ermäßigte sich am 2. Januar 2014 um die abzuführenden Steuern in Höhe von 0,04 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.

Allgemeine steuerliche Informationen finden Sie im Verkaufsprospekt des Fonds und in unserer Bibliothek unter „www.frankfurt-trust.de“.

Veröffentlichung der Aktiengewinne

Aufgrund des Gesetzes zur Umsetzung des EuGH-Urteils vom 20. Oktober 2011 in der Rechtssache C-284/09 („Streubesitzdividenden“) wird für den Zeitraum ab dem 1. März 2013 anstelle des bisherigen einheitlichen Aktiengewinns ein Aktiengewinn EStG (für betriebliche Anleger im Sinne des § 3 Nr. 40 EStG) sowie ein Aktiengewinn KStG (für körperschaftsteuerpflichtige Anleger) berechnet. Eine Veröffentlichung der beiden Aktiengewinne findet seit dem 1. Juli 2013 statt. Die für den Zeitraum 1. März 2013 bis 30. Juni 2013 berechneten beiden Aktiengewinne werden auf der Internetseite von FRANKFURT-TRUST unter www.frankfurt-trust.de veröffentlicht.

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:
12,8 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:
1,9 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 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

Fondsmanager

FRANKFURT-TRUST
Invest Luxemburg AG
534, rue de Neudorf
2220 Luxemburg

Beraten durch Vertrieb und Initiator

Stubenrauch & Hölscher
Fondsberatung GmbH
Am Park 5
26419 Schortens

Aufsichtsrat

Björn H. Robens
Vorsitzender

Sprecher des Vorstands der BHF-BANK

Dr. Christian Wrede
stellv. Vorsitzender

Generalbevollmächtigter der BHF-BANK

Frank Behrends

Mitglied des Vorstands der BHF-BANK

Beate Bischoff

Direktorin der BHF-BANK

Franz-Josef Herrlein

Mitglied des Vorstands der BHF-BANK

Dr. Marcel V. Lähn

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

Stand Dezember 2013