

SMS Ars selecta

Fonds Commun de Placement

Halbjahresbericht

für den Zeitraum vom 01.07.2014 bis 31.12.2014

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Der Fonds SMS Ars selecta ist ein Fonds gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 und qualifiziert als alternativer Investmentfonds (AIF) gemäß dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds.

Der SMS Ars selecta legt sein Vermögen bis zu 100% in Aktienfonds an. Der Anteil an Aktien kann je nach Markteinschätzung des Anlageberaters des Fonds deutlich verringert werden. Zum Einsatz kommen vor allem aktiv gemanagte Fonds unterschiedlicher Anbieter sowie ETF's, die weltweit etablierte Märkte, aber auch spezielle Branchen oder Regionen wie Schwellenländermärkte abdecken. Die Auswahl der einzelnen Fonds und die Steuerung der Aktienquote beruht auf der Einschätzung des Anlageberaters SMS & Cie. Vermögensmanagement GmbH. Ziel einer Anlage im SMS Ars selecta ist es, an der Wertentwicklung der weltweiten Aktienmärkte teilzuhaben.

2014 war erneut ein Jahr, das aus konjunktureller Sicht enttäuscht hat. Das Wachstum der Weltwirtschaft hat gerade einmal wie in den beiden Vorjahren 3% betragen und damit wieder einmal die Erwartungen verfehlt. Zudem gab es aus geopolitischer Sicht ungewöhnlich viele destabilisierende Faktoren: die Ukraine-Krise, die ISIS-Bewegung in Syrien und im Irak, die Ebola-Epidemie in Westafrika und die in ihrem Ausmaß überraschend starken volatilen Bewegungen an den Devisenmärkten sowie der unerwartet heftige Preisrückgang des Ölpreises von 45%. Dies alles verursachte eine hohe Schwankungsintensität. Der Hauptgrund für die erstaunliche Widerstandskraft der Aktienmärkte dürfte sicherlich in den weiter anhaltenden erheblichen monetären Notenbankstimulierungen gelegen haben.

Der SMS Ars selecta hat im Berichtszeitraum stärker von den amerikanischen und chinesischen Fondspositionen profitiert, während das Engagement in Gold- und Energiefonds das Ergebnis belastete.

Die quantitative Lockerung der EZB, der Beginn der Zinsanhebungen in den USA, die geldpolitische Lockerung in China oder auch geopolitische Unsicherheiten in Griechenland und Russland könnten das globale Wachstum und die weltweiten Aktienmärkte im Jahr 2015 stärker beeinflussen. Dies wird wiederum hohe Volatilität erzeugen, die wir für ausgewählte Investments nutzen wollen.

Angaben zu wesentlichen Änderungen im Berichtszeitraum

Der Fonds qualifiziert als alternativer Investmentfonds („AIF“) im Sinne des Gesetzes vom 12 Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds („Gesetz vom 12. Juli 2013“).

Im vergangenen Berichtszeitraum verzeichnete der Fonds eine Wertentwicklung von -0,02 Prozent pro Anteil.

Mit freundlichen Grüßen

FRANKFURT-TRUST
Invest Luxemburg AG

Geschäftsführung, im Februar 2015

Vermögensaufstellung

31.12.2014

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2014	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Investmentfonds						9.550.322,79	76,76
Aktienfonds						6.698.917,79	53,84
Gruppenfremde Aktienfonds						6.698.917,79	53,84
Baring German Growth Trust EUR GB0008192063	Anteile	150.000	0	0	7,0300 EUR	1.054.500,00	8,48
BGF - World Energy Fund D2 EUR Hedged LU0326422333	Anteile	100.000	0	0	6,7900 EUR	679.000,00	5,46
BGF - World Gold Fund D2 EUR Hedged LU0326423067	Anteile	70.000	0	0	4,5000 EUR	315.000,00	2,53
db x-trackers FTSE CHINA 50 UCITS ETF 1C LU0292109856 ¹⁾	Anteile	14.000	0	0	27,5800 EUR	386.120,00	3,10
Henderson Garmore SICAV – Continental European Fund KI. A1 LU0201071890	Anteile	150.000	0	0	8,5206 EUR	1.278.090,00	10,27
iShares STOXX Europe 600 Telecommunications UCITS ETF (DE) DE000A0H08R2	Anteile	10.000	0	0	31,2600 EUR	312.600,00	2,51
iShares STOXX Europe 600 Utilities UCITS ETF (DE) DE000A0Q4R02	Anteile	10.000	0	0	32,1700 EUR	321.700,00	2,59
Janus Capital US Twenty Fund A1 IE0004445239	Anteile	64.000	0	0	21,8600 USD	1.146.942,79	9,22
Threadneedle Investments European Select Fund 1 EUR GB0002771169	Anteile	450.000	0	0	2,6777 EUR	1.204.965,00	9,68
Rentenfonds						2.851.405,00	22,92
Gruppenfremde Rentenfonds						2.851.405,00	22,92
DWS Institutional Money Plus IC LU0099730524	Anteile	150	0	0	14.058,7000 EUR	2.108.805,00	16,95
DWS Rendite Optima LU0069679222	Anteile	10.000	0	0	74,2600 EUR	742.600,00	5,97
Summe Wertpapiervermögen						9.550.322,79	76,76
Liquiditätsanlagen						2.912.370,41	23,41
Bankguthaben						425.380,94	3,42
Bankguthaben BHF-BANK International	EUR	425.342,54				425.342,54	3,42
Bankguthaben BHF-BANK International	USD	46,84				38,40	0,00
Geldmarktfonds						2.486.989,47	19,99
Gruppenfremde Geldmarktfonds						2.486.989,47	19,99
Allianz Geldmarktfonds Spezial I EUR DE0009797308	Anteile	1.500	0	0	955,2700 EUR	1.432.905,00	11,52
JPM Euro Liquidity C LU0088882138	Anteile	77	0	0	13.692,5900 EUR	1.054.084,47	8,47
Sonstige Verbindlichkeiten						-20.541,76	-0,17
Depotbankvergütung	EUR	-1.103,22				-1.103,22	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-12.687,14				-12.687,14	-0,10
Prüfungskosten	EUR	-6.016,44				-6.016,44	-0,05
Taxe d'abonnement	EUR	-734,96				-734,96	-0,01
Fondsvermögen					EUR	12.442.151,44	100,00 *
Anteilwert					EUR	44,55	
Umlaufende Anteile					Stück	279.269,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							76,76
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							0,00
Bestand der Liquiditätsanlagen am Fondsvermögen (in %)							23,41

* Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.

1) Namensänderung im Berichtszeitraum durch Umstellung des Referenzindex von einem 25 Titel umfassenden Index auf einen 50 Titel umfassenden Index.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierart	Kursdatum
Investmentfonds	29.12.2014
Devisen	29.12.2014

Devisenkurse für EUR 1,00

US-Dollar	(USD)	1,219799
-----------	-------	----------

Zum Bewertungsstichtag wurden die Wertpapiere und Devisen des Portfolios zu Vortageskursen bewertet. Aufgrund von Marktbewegungen kann sich unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein wesentlicher Bewertungsunterschied zum Nettoinventarwert ergeben.

Ausgabeaufschläge und Rückgabeaufschläge der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

Im Berichtszeitraum wurden beim Erwerb von Zielfonds keine Ausgabeaufschläge und bei deren Rückgabe keine Rückgabeaufschläge gezahlt.

Verwaltungsvergütungen* der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

Gattungsbezeichnung	VWG-Satz Zielfonds in %
Allianz Geldmarktfonds Spezial I EUR	0,23
Baring German Growth Trust EUR	1,50
BGF - World Energy Fund D2 EUR Hedged	1,00
BGF - World Gold Fund D2 EUR Hedged	1,00
db x-trackers FTSE CHINA 50 UCITS ETF 1C	0,60
DWS Institutional Money Plus IC	0,16
DWS Rendite Optima	0,30
Henderson Garmore SICAV – Continental European Fund Kl. A1	1,50
iShares STOXX Europe 600 Utilities UCITS ETF (DE)	0,45
iShares STOXX Europe 600 Telecommunications UCITS ETF (DE)	0,45
Janus Capital US Twenty Fund A1	1,25
JPM Euro Liquidity C	0,20
Threadneedle Investments European Select Fund 1 EUR	1,50

* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Geschäfte getätigt, die nicht in der Vermögensaufstellung enthalten sind.

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 01.07.2014 bis 31.12.2014

	2014	in EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		12.730.406,31
Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-300.067,38
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	1.033.355,50	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.333.422,88	
Ertrags-/Aufwandsausgleich		-879,95
Ordentliches Nettoergebnis		-56.384,15
Realisierte Gewinne		0,00
Realisierte Verluste		0,00
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		151.338,88
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-82.262,27
Fondsvermögen am 31.12.2014		12.442.151,44

Erläuterungen und Hinweise

Der Fonds SMS Ars selecta wurde am 16. Oktober 2000 unter Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 aufgelegt.

Als alternativer Investmentfonds (AIF) unterliegt er dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds.

Die Buchführung des Fonds erfolgt in EUR.

Dabei werden:

Für die Ermittlung des Nettofondsvermögens werden gemäß § 14 des Verwaltungsreglements:

- Investmentfonds zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet;
- Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente, die zum Börsenhandel zugelassen sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs bewertet;
- alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Regeln festlegt;
- flüssige Mittel zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet;
- die auf Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente anfallenden Zinsen mit einbezogen, sofern sie sich nicht im Kurswert ausdrücken;
- Festgelder zum Renditekurs bewertet, sofern ein entsprechender Vertrag, gemäß dem die Festgelder jederzeit kündbar sind, zwischen der Investmentgesellschaft und dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, geschlossen wurde, und der Renditekurs dem Realisierungswert entspricht;
- Devisentermingeschäfte und Optionen mit ihrem täglich ermittelten Zeitwert bewertet;
- nicht auf die Fondswährung lautende Vermögenswerte zu dem Devisenmittelkurs des Vortages in die Fondswährung umgerechnet.

Verwaltungsgesellschaft

FRANKFURT-TRUST
Invest Luxembourg AG
534, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg

Postadresse:
B.P. 258
L-2012 Luxembourg

Telefon (00352) 457676-1
Telefax (00352) 458324

Eigenkapital: EUR 2,4 Mio.
Stand: 31. Dezember 2013

Geschäftsführung

Monika Anell

Holger Rech
ab 1. Januar 2015

Karl Stäcker
Zugleich Sprecher der Geschäftsführung
der FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH
und Mitglied des Vorstandes des BVI Bundesverband
Investment und Asset Management e.V.
Frankfurt am Main

Verwaltungsrat

Björn H. Robens
Vorsitzender
Zugleich Sprecher des Vorstandes
der BHF-BANK Aktiengesellschaft
Frankfurt am Main

Karl Stäcker
Stellvertretender Vorsitzender

Gerhard Engler
Zugleich Geschäftsführer der
FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH
Frankfurt am Main

Dr. Christian Wrede
Zugleich Generalbevollmächtigter
der BHF-BANK Aktiengesellschaft
Frankfurt am Main

Stand: 31. Dezember 2014

Gesellschafter

FRANKFURT-TRUST
Investment-Gesellschaft mbH
Bockenheimer Landstraße 10
D-60323 Frankfurt am Main

Anlageberater und Vertriebsstelle

SMS & Cie.
Vermögensmanagement GmbH
Stadtwaldgürtel 77
D-50935 Köln

Eigenkapital: EUR 0,68 Mio.
Stand 30. Juni 2014

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Depotbank

BHF-BANK International
Société Anonyme
534, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg

Eigenkapital: EUR 46,6 Mio.
Stand: 31. Dezember 2013

Zahlstellen

Luxemburg:
BHF-BANK International
Société Anonyme
534, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg

Deutschland:
BHF-BANK Aktiengesellschaft
Bockenheimer Landstraße 10
D-60323 Frankfurt am Main
und deren Niederlassungen