

Schmitz & Partner Global Defensiv Halbjahresbericht

30.6.2016



Fondsmanager:



Beraten durch:



Vertrieb und Initiator:



Fondsgesellschaft:



Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Zu Jahresbeginn brachen die globalen Aktienmärkte nach schlechten Konjunkturdaten aus China kräftig ein und begannen sich erst im Februar wieder zu erholen. Zuletzt erwies sich der von den meisten Marktteilnehmern nicht erwartete Brexit als Schock für Aktienanleger, während Staatsanleihen und Gold als sichere Häfen gefragt waren. Trotz dieser Börsenturbulenzen erwies sich die Konjunktur in Europa und den USA bis ins neue Jahr hinein als robust, wozu die niedrigen Rohstoffpreise und die lockere Geldpolitik beitrugen.

Geldmarkt

Die Geldpolitik aller relevanten Notenbanken blieb im Berichtszeitraum unverändert expansiv ausgerichtet. Die EZB hatte noch im Dezember angesichts erneut reduzierter Inflationsprognosen den Einlagenzins auf einen Satz von –0,4 Prozent abgesenkt. Die ohnehin schon im negativen Bereich liegenden Zinsen 3-Monats-Euribor und 1-Monats-Euribor rutschten vor diesem Hintergrund noch weiter ab.

Anleihen

Globale Konjunktursorgen und die expansive Geldpolitik prägten das Bild der Rentenmärkte im Berichtszeitraum. Zwar erhöhte die US-Zentralbank im Dezember die Zinsen seit neun Jahren zum ersten Mal leicht, diesem ersten Schritt folgten dann aber aufgrund der zunehmenden globalen Risiken bis in den Sommer hinein keine weiteren mehr. Die EZB weitete das Anleihekaufprogramm sogar wieder aus. Angesichts turbulenter Aktienmärkte kam es im neuen Jahr bei wachsender Unsicherheit über die weitere Geldpolitik zu einer Flucht in als sicher erachtete Staatsanleihen. Die Rendite von Bundesanleihen mit zehnjähriger Laufzeit wurde Mitte Juni zum ersten Mal sogar negativ. Auf der Suche nach Rendite waren Unternehmensanleihen gefragt, die auch von der Ankündigung eines Kaufprogramms durch die EZB profitierten.

Aktien

Vor dem Hintergrund von negativen Nachrichten aus China und von den Rohstoffmärkten begann das Jahr mit heftigen Verlusten für Aktien. Ab Mitte Februar gingen dann sowohl Rohstoffpreise als auch Aktienkurse zunächst auf Erholungskurs. Am Tag nach der Entscheidung für den Brexit gerieten insbesondere europäische Aktien Ende Juni stark unter Druck. Besonders heftig waren die Verluste bei Banktiteln.

Schmitz & Partner Global Defensiv

Der Schmitz & Partner Global Defensiv legt weltweit hauptsächlich in Renten- und Aktienfonds sowie in Einzelaktien und Anleihen an. Als Rentenanlagen kommen Staats- und Unternehmensanleihen in Frage. Der Anteil an Aktien und Aktienfonds liegt bei maximal 50 Prozent. Der Fonds setzt auf aktiv gemanagte Zielfonds etablierter Gesellschaften und Fondsboutiquen, die global große Märkte, aber auch spezielle Regionen und Themen abdecken. Die Auswahl der Anlagen beruht auf der Einschätzung des Fondsmanagements der FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG, die bei diesem Fonds durch die SCHMITZ & PARTNER AG – Privates Depotmanagement beraten wird. Ziel einer Anlage im Schmitz & Partner Global Defensiv ist es, an der Entwicklung der globalen Renten- und Aktienmärkte teilzuhaben.

In den letzten sechs Monaten erzielte der Schmitz & Partner Global Defensiv einen Wertzuwachs von 6,3 Prozent.

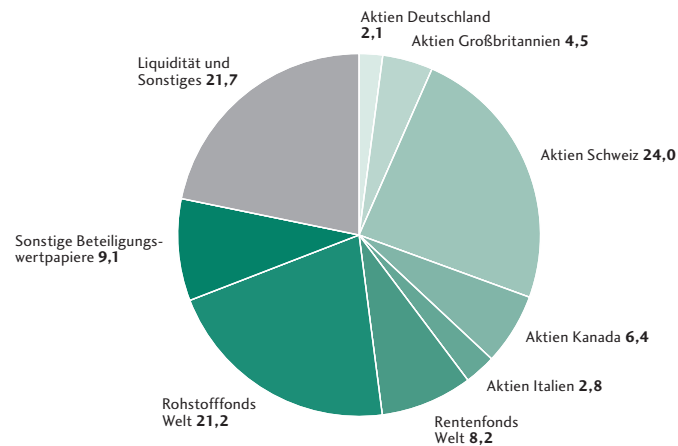
Vermögensaufstellung im Überblick

30.6.2016

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR		12,8
	in % vom	Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		100,47
1. Aktien		39,82
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere		9,10
3. Investmentfonds		29,33
4. Forderungen		0,28
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen		6,26
6. Bankguthaben		15,68
II. Verbindlichkeiten		-0,47
III. Fondsvermögen		100,00

Portfeuillestruktur nach Assetklassen in %



Vermögensaufstellung

30.6.2016

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum							
Börsengehandelte Wertpapiere						6.277.033,31	48,92
Aktien						5.109.746,72	39,82
Deutschland						274.120,00	2,14
Privater Konsum & Haushalt						274.120,00	2,14
Ahlers Inhaber-Vorzugsaktien							
DE0005009732	Stück	40.000	0	0	6,8530 EUR	274.120,00	2,14
Großbritannien						571.982,08	4,46
Privater Konsum & Haushalt						571.982,08	4,46
British American Tobacco							
GB0002875804	Stück	10.000	0	0	47,2400 GBP	571.982,08	4,46
Italien						361.000,00	2,81
Energie						361.000,00	2,81
ENI							
IT0003132476	Stück	25.000	0	0	14,4400 EUR	361.000,00	2,81
Kanada						821.687,67	6,40
Rohstoffe						821.687,67	6,40
Silver Wheaton							
CA8283361076	Stück	40.000	0	0	29,5900 CAD	821.687,67	6,40
Schweiz						3.080.956,97	24,01
Finanzdienstleister						1.025.623,36	7,99
Bell							
CH0315966322	Stück	3.000	3.000	0	372,2500 CHF	1.025.623,36	7,99
Gesundheit/Pharma						1.022.822,24	7,97
Novartis NA							
CH0012005267	Stück	14.000	0	0	79,5500 CHF	1.022.822,24	7,97
Nahrungsmittel						1.032.511,37	8,05
Nestlé NA							
CH0038863350	Stück	15.000	0	0	74,9500 CHF	1.032.511,37	8,05
Sonstige Beteiligungswertpapiere						1.167.286,59	9,10
Schweiz						1.167.286,59	9,10
Gesundheit/Pharma						1.167.286,59	9,10
Roche Holding Inhaber-Genussscheine							
CH0012032048	Stück	5.000	0	0	254,2000 CHF	1.167.286,59	9,10

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
Forderungen						36.120,96	0,28
Forderungen Quellensteuer	EUR	36.120,96				36.120,96	0,28
Kurzfristig liquidierbare Anlagen						803.277,37	6,26
Tagesgelder						803.277,37	6,26
0,000% Tagesgeld BHF-BANK AG NOK	NOK	7.500.000,00				803.277,37	6,26
Bankguthaben						2.011.574,28	15,68
Bankguthaben EUR	EUR	112.333,49				112.333,49	0,88
Bankguthaben CHF	CHF	1.146.054,67				1.052.536,78	8,20
Bankguthaben NOK	NOK	7.905.463,66				846.704,01	6,60
Verbindlichkeiten						- 60.096,63	- 0,47
Sonstige Verbindlichkeiten						- 60.096,63	- 0,47
Verwahrstellenvergütung	EUR	- 2.867,72				- 2.867,72	- 0,02
Verwaltungsvergütung	EUR	- 16.351,30				- 16.351,30	- 0,13
Performanceabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	- 32.170,59				- 32.170,59	- 0,25
Prüfungskosten	EUR	- 3.600,00				- 3.600,00	- 0,03
Veröffentlichungskosten	EUR	- 5.107,02				- 5.107,02	- 0,04
Fondsvermögen					EUR	12.831.480,99	100,00*
Anteilwert					EUR	61,97	
Umlaufende Anteile					Stück	207.076	
* Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.							

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	Bewertung mit handelbaren Kursen	Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze				
Angabe zu dem Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände				
Aktien	Inland	30.6.2016	2,14 %	
	Europa	30.6.2016	40,38 %	
	Nordamerika	29.6.2016	6,40 %	
Investmentanteile	Europa	29.6.2016	21,17 %	8,16 %
Übriges Vermögen		30.6.2016	70,09 %	21,75 % 29,91 %
Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der einzelnen Vermögensgegenstände am Fondsvermögen.				
Für Investmentanteile ist der Sitz der Kapitalverwaltungsgesellschaft für die Region und das Bewertungsdatum maßgebend.				
Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft unter Kontrolle der Verwahrstelle. 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 30.6.2016				
Britisches Pfund	(GBP)	0,825900	=	1 EUR
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,440450	=	1 EUR
Norwegische Krone	(NOK)	9,336750	=	1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,088850	=	1 EUR

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:
10,4 Mio. EUR

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

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

Verwahrstelle

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:
2,4 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 Vorsitzender des Verwaltungsrats
der FRANKFURT-TRUST Invest
Luxemburg AG und Mitglied des Vorstands
des BVI Bundesverband Investment
und Asset Management e. V.

Frank-Peter Martin

Zugleich Mitglied des Verwaltungsrats der
FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG

Fondsmanager

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

Beraten durch

SCHMITZ & PARTNER AG –
Privates Depotmanagement
Via Albaredo 53
6645 Brione s. Minusio
Schweiz

Vertrieb und Initiator

Schmitz & Cie. GmbH
Individuelle Fondsberatung
Am Sommerfeld 22
81375 München

Aufsichtsrat

Alexander Mettenheimer
stellv. Vorsitzender

Mitglied des Aufsichtsrats der BHF-BANK

Christophe Tadié
Mitglied des Vorstands der BHF-BANK

Matthias Berg
Direktor der BHF-BANK

Dr. Marcel V. Lähn
Direktor der BHF-BANK

Ulrich Lingenthal
Direktor der BHF-BANK

Prof. Dr. Hartwig Webersinke
Dekan an der Fakultät Wirtschaft und
Recht an der Hochschule Aschaffenburg

Stand Juni 2016