

Schmitz & Partner Global Offensiv

Halbjahresbericht

30.6.2017



Fondsmanager:



Beraten durch:



Vertrieb und Initiator:



Fondsgesellschaft:



Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Die Aktienmärkte waren im Berichtsjahr auf Rekordkurs. So erreichte der DAX Anfang Juni 2017 ein historisches Allzeithoch. In den USA trieb zunächst die Wahl Donald Trumps zum Präsidenten die Börsen an, da viele Investoren von ihm konjunkturfördernde Infrastruktur- und Steuersenkungsprogramme erwarteten. Zwar erfüllten sich diese Erwartungen nicht, aber die Wirtschaft entwickelte sich weiter so robust, dass die Kauflaune anhielt. Steigende Inflationserwartungen führten zunächst zu Verlusten bei Anleihen. In der Folge aber blieben die Inflationszahlen niedrig, so dass insbesondere sichere Staatsanleihen weiter gefragt waren. Nachdem sich bei den Wahlen in den Niederlanden und Frankreich liberale, europafreundliche Parteien durchsetzen konnten, stieg der Eurokurs gegenüber dem US-Dollar weiter an.

Geldmarkt

Die Geldpolitik der meisten relevanten Notenbanken blieb im Berichtszeitraum zunächst unverändert expansiv ausgerichtet. Seit März 2016 liegt der Einlagenzins der EZB bei –0,4 Prozent. Der ohnehin schon im negativen Bereich liegende 3-Monats-Libor rutschte vor diesem Hintergrund weiter ab. Im Dezember erhöhte die amerikanische Notenbank FED ihren Leitzins nach langem Zögern um 0,25 Prozentpunkte auf 0,75 Prozent. Diesem ersten Zinsschritt folgten bis Anfang Juni zwei weitere Zinsschritte auf ein Niveau von 1,0 bis 1,25 Prozent.

Anleihen

Das Bild der Rentenmärkte wurde im Berichtszeitraum zunehmend von Divergenzen in der Geldpolitik der großen Zentralbanken geprägt. Die US-Zentralbank hat mit drei Zinserhöhungen in einem halben Jahr die lang erwartete Zinswende eingeleitet. Aufgrund verbesserter Arbeitsmarktdaten und der Erwartung eines schuldenfinanzierten Investitionsprogramms der Trump-Administration rechneten viele Investoren mit weiteren Zinserhöhungen in 2017. Die EZB verlängerte ihr Anleihen-Kaufprogramm bis Dezember 2017 (reduzierte aber ab April 2017 die monatlichen Kauf-Volumina). Auf der Suche nach Rendite waren vor allem Unternehmensanleihen gefragt, die auch von den Anleihekäufen der EZB profitierten.

Aktien

Der Wahlsieg des europafreundlichen Emmanuel Macron in der französischen Präsidentschaftswahl unterstützte die europäischen Aktienmärkte. Die gute Stimmung der Anleger war aber nicht nur auf den vorläufigen Rückgang der politischen Risiken zurückzuführen, auch wirtschaftliche Fakten sprachen für Europa. So beschleunigte sich das Wachstum der deutschen Wirtschaft im ersten Quartal weiter. Trotz der zunehmenden Zweifel an der turbulenten Amtsführung Donald Trumps entwickelten sich auch die US-Aktienmärkte vor dem Hintergrund zurückgehender Arbeitslosenzahlen positiv. Dabei waren vor allem die Aktien großer Technologiekonzerne gefragt.

Schmitz & Partner Global Offensiv

Der Schmitz & Partner Global Offensiv legt bis zu 100 Prozent weltweit in Aktienfonds und Einzelaktien an. Der Fonds bietet eine Mischung aktiv gemanagter Zielfonds von etablierten Gesellschaften und von 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 Offensiv ist es, an der Entwicklung der weltweiten Aktienmärkte teilzuhaben.

Der Schmitz & Partner Global Offensiv erzielte in den vergangenen sechs Monaten eine Wertsteigerung von 10,2 Prozent.

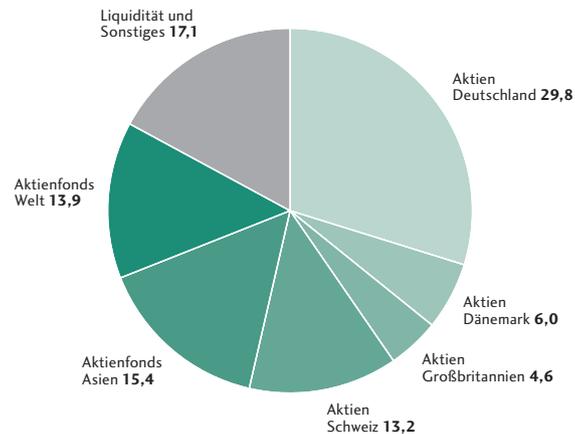
Vermögensaufstellung im Überblick

30.6.2017

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	12,5
	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	101,28
1. Aktien	53,59
2. Investmentfonds	29,26
3. Forderungen	0,05
4. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	4,02
5. Bankguthaben	14,36
II. Verbindlichkeiten	- 1,28
III. Fondsvermögen	100,00

Portfeuillestruktur nach Assetklassen in %



Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
Investmentfonds						3.643.277,39	29,26
Aktienfonds						3.643.277,39	29,26
Gruppenfremde Aktienfonds						3.643.277,39	29,26
Aberdeen Global-Asian Smaller Co. A2 USD LU0231459107	Anteile	20.000	0	0	44,9300 USD	787.416,75	6,32
Fidelity Fds-Emerg. Mkts. Fd. Y Acc. USD LU0346390940	Anteile	50.000	0	0	12,7600 USD	559.060,64	4,49
LINGOHR-ASIEN-SYST.-LBB-INVEST DE0008479387	Anteile	5.000	0	4.000	100,9200 EUR	504.600,00	4,05
Templeton Asian Growth Fund A (acc.) EUR LU0229940001	Anteile	20.000	0	5.500	31,0300 EUR	620.600,00	4,99
Templeton Frontier Markets Fund A (acc.) EUR LU0390137031	Anteile	20.000	0	20.000	23,7200 EUR	474.400,00	3,81
Templeton Growth Fund (EUR) A (acc) LU0114760746	Anteile	40.000	0	0	17,4300 EUR	697.200,00	5,60
Summe Wertpapiervermögen						10.316.263,43	82,85
Forderungen						6.010,83	0,05
Forderungen Quellensteuer	EUR	6.010,83				6.010,83	0,05
Kurzfristig liquidierbare Anlagen						500.000,00	4,02
Tagesgelder						500.000,00	4,02
- 0,600% Tagesgeld Landesbank Baden-Württemberg EUR	EUR	500.000,00				500.000,00	4,02
Bankguthaben						1.787.729,71	14,36
Bankguthaben EUR	EUR	1.787.729,71				1.787.729,71	14,36
Verbindlichkeiten						- 159.221,26	- 1,28
Sonstige Verbindlichkeiten						- 159.221,26	- 1,28
Verahrstellenvergütung	EUR	- 1.949,01				- 1.949,01	- 0,02
Verwaltungsvergütung	EUR	- 16.763,77				- 16.763,77	- 0,13
Performanceabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	- 130.824,57				- 130.824,57	- 1,05
Prüfungskosten	EUR	- 8.777,00				- 8.777,00	- 0,07
Veröffentlichungskosten	EUR	- 750,00				- 750,00	- 0,01
Zinsverbindlichkeiten Tagesgelder	EUR	- 156,91				- 156,91	0,00
Fondsvermögen					EUR	12.450.782,71	100,00*
Anteilwert					EUR	57,83	
Umlaufende Anteile					Stück	215.309	
* Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.							

Angaben zu den Kosten gemäß § 101 Abs. 2 und 3 KAGB

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 Global-Asian Smaller Co. A2 USD	1,75
Fidelity Fds-Emerg. Mkts. Fd. Y Acc. USD	0,75
LINGOHR-ASIEN-SYST.-LBB-INVEST	1,65
Templeton Asian Growth Fund A (acc.) EUR**	1,85
Templeton Frontier Markets Fund A (acc.) EUR**	2,10
Templeton Growth Fund (EUR) A (acc)**	1,50

* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

** Inklusive Administrationskosten.

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:
11,7 Mio. EUR

Gesellschafter von
FRANKFURT-TRUST ist
zu 100 % die ODDO BHF
Aktiengesellschaft

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

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

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.

Wolfgang Marx

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

Joachim Häger
Vorsitzender

Mitglied des Vorstands der ODDO BHF AG

Christophe Tadié
stellv. Vorsitzender

Mitglied des Vorstands der ODDO BHF AG

Frank Behrends

Mitglied des Vorstands der ODDO BHF AG

Matthias Berg

Direktor der ODDO BHF AG

Ulrich Lingenthal

Direktor der ODDO BHF AG

Prof. Dr. Hartwig Webersinke

Dekan an der Fakultät Wirtschaft und
Recht an der Hochschule Aschaffenburg

Stand Juni 2017