



Schmitz & Partner Global Offensiv

HALBJAHRESBERICHT 30.6.2018

Fondsmanager:



Beraten durch:



Vertrieb und Initiator:



Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Der nun schon seit 2009 andauernden Aktienhauses ging im zurückliegenden (laufenden) Geschäftsjahr langsam die Puste aus. So kam es Anfang Februar vor dem Hintergrund von Inflationsängsten aber auch durch technisch geprägte Handelsstrategien zu einer scharfen Korrektur an den Aktienmärkten. Ab März lösten dann die ersten protektionistischen Maßnahmen der Trump-Administration Sorgen vor einem globalen Handelskrieg aus, was in der Folge immer wieder Verluste an den Aktienbörsen auslöste. Hiervon waren insbesondere exportorientierte Aktien und Branchen betroffen. Die Emerging Markets gerieten angesichts der zunehmend restriktiveren Geldpolitik der Fed unter Druck.

Geldmarkt

Mit der stabilen expansiven Geldpolitik der Europäischen Zentralbank EZB verblieben die Geldmarktsätze im Berichtszeitraum weiterhin im negativen Bereich. Der Einlagenzins der EZB liegt bei –0,4 Prozent. Per Ultimo Juni lag der 1M-Euribor bei –0,37 Prozent sowie der 3M-Euribor bei –0,32 Prozent.

Anleihen

In den USA erhöhte die amerikanische Notenbank Fed ihren Leitzins zum zweiten Mal in 2018 auf das neue Zielband von 1,75 Prozent bis 2,0 Prozent. Die Zielprojektionen veränderte die Fed aber nur graduell. Die Europäische Zentralbank EZB kündigte ihren Ausstieg aus dem Anleihekaufprogramm zum Ende des Jahres an. In den Monaten Oktober bis Dezember 2018 wird die EZB allerdings noch Ankäufe im reduzierten Volumen von 15 Mrd. Euro tätigen. Vor dem Hintergrund wachsender Marktrisiken gerieten Unternehmensanleihen zuletzt unter Druck. Italienische Staatsanleihen litten unter der Bildung einer populistischen, euroskeptischen Regierung.

Aktien

Die vom US-Kongress kurz vor Weihnachten verabschiedete Steuerreform, die unter anderen US-Unternehmen deutlich entlastet, beschäftigte zum Jahresbeginn die Börsen in der ganzen Welt. In den USA waren vor allem die Aktien großer Technologiekonzerne gefragt, die im Zuge des Facebook-Daten-skandals nur vorübergehend unter Druck gerieten, in der Folge aber wieder mit guten Geschäftszahlen überzeugten. Insbesondere die zunehmend realistischere Gefahr eines Handelskriegs zwischen den USA, China und Europa belastete zum Ende des Berichtszeitraums exportabhängige Titel, wie sie beispielsweise stark im Dax vertreten sind.

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 ODDO BHF Asset Management Lux, das 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 verzeichnete in den letzten sechs Monaten einen Wertverlust von 4,9 Prozent.

Vermögensaufstellung

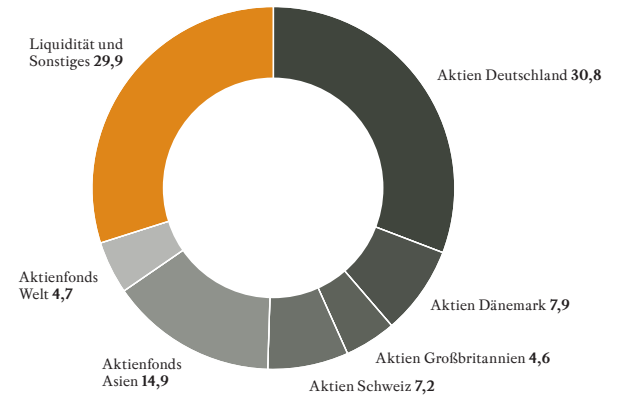
im Überblick

30.6.2018

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	10,0
	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	100,22
1. Aktien	50,47
2. Investmentfonds	19,58
3. Forderungen	0,09
4. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	14,95
5. Bankguthaben	15,13
II. Verbindlichkeiten	-0,22
III. Fondsvermögen	100,00

Portefeuillestruktur nach Assetklassen in %



Vermögensaufstellung

30.6.2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere						5.062.826,50	50,47
Aktien						5.062.826,50	50,47
Deutschland						3.090.550,00	30,81
Chemie						842.800,00	8,40
FUCHS PETROLUB Inhaber-Vorzugsaktien DE0005790430	Stück	20.000	0	3.000	42,1400 EUR	842.800,00	8,40
Gesundheit/Pharma						872.300,00	8,70
STRATEC Biomedical NA DE0008430026	Stück	13.000	0	0	67,1000 EUR	872.300,00	8,70
Industrie						923.950,00	9,21
KRONES DE0006335003	Stück	8.500	0	0	108,7000 EUR	923.950,00	9,21
Versicherungen						451.500,00	4,50
Münchener Rückversicherung vinkulierte NA DE0008430026	Stück	2.500	0	0	180,6000 EUR	451.500,00	4,50
Dänemark						794.680,66	7,92
Gesundheit/Pharma						794.680,66	7,92
Novo-Nordisk B DK0060534915	Stück	20.000	0	0	296,1000 DKK	794.680,66	7,92
Großbritannien						459.082,44	4,58
Privater Konsum & Haushalt						459.082,44	4,58
Reckitt Benckiser Group GB00B24CGK77	Stück	6.500	0	0	62,5800 GBP	459.082,44	4,58
Schweiz						718.513,40	7,16
Bau & Materialien						377.891,10	3,77
LafargeHolcim NA CH0012214059	Stück	9.000	0	2.000	48,5800 CHF	377.891,10	3,77
Industrie						340.622,30	3,39
Bucher Industries CH0002432174	Stück	500	0	0	332,2000 CHF	143.560,93	1,43
Meyer Burger Technology NA CH0108503795	Stück	250.000	0	50.000	0,9120 CHF	197.061,37	1,96
Investmentfonds						1.964.193,03	19,58
Aktienfonds						1.964.193,03	19,58
Gruppenfremde Aktienfonds						1.964.193,03	19,58
Aberdeen Global-Asian Smaller Co. A2 USD LU0231459107	Anteile	15.000	0	5.000	44,8193 USD	578.437,94	5,76
Fidelity Fds-Emerg. Mkts. Fd. Y Acc. USD LU0346390940	Anteile	40.000	0	10.000	13,6900 USD	471.155,09	4,70
LINGOHR-Asien-Syst.-LBB-Invest DE0008479387	Anteile	4.000	0	1.000	106,1300 EUR	424.520,00	4,23
Templeton Asian Growth Fund A (acc.) EUR LU0229940001	Anteile	16.000	0	4.000	30,6300 EUR	490.080,00	4,89
Summe Wertpapiervermögen						7.027.019,53	70,05

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
Forderungen						8.703,66	0,09
Forderungen Quellensteuer	EUR	8.728,66				8.728,66	0,09
Zinsansprüche	EUR	- 25,00				- 25,00	0,00
Kurzfristig liquidierbare Anlagen						1.500.000,00	14,95
Tagesgelder						1.500.000,00	14,95
- 0,600% Tagesgeld Landesbank Baden-Württemberg EUR	EUR	1.500.000,00				1.500.000,00	14,95
Bankguthaben						1.517.526,72	15,13
Bankguthaben EUR	EUR	1.517.526,72				1.517.526,72	15,13
Verbindlichkeiten						- 21.342,56	- 0,22
Sonstige Verbindlichkeiten						- 21.342,56	- 0,22
Verwahrstellenvergütung	EUR	- 1.885,11				- 1.885,11	- 0,02
Verwaltungsvergütung	EUR	- 13.562,68				- 13.562,68	- 0,14
Prüfungskosten	EUR	- 3.600,00				- 3.600,00	- 0,04
Veröffentlichungskosten	EUR	- 2.119,77				- 2.119,77	- 0,02
Zinsverbindlichkeiten Tagesgelder	EUR	- 175,00				- 175,00	0,00
Fondsvermögen					EUR	10.031.907,35	100,00*
Anteilwert					EUR	57,21	
Umlaufende Anteile					Stück	175.362	
* 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	29.6.2018	30,81 %	
	Europa	29.6.2018	19,66 %	
Investmentanteile	Inland	28.6.2018		4,23 %
	Europa	28.6.2018		15,35 %
Übriges Vermögen		29.6.2018	50,47 %	29,95 % 49,53 %
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 29.6.2018				
Britisches Pfund	(GBP)	0,886050	=	1 EUR
Dänische Krone	(DKK)	7,452050	=	1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,157000	=	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,162250	=	1 EUR

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	0,80
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

* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

** Inklusive Administrationskosten.

ODDO BHF Asset
Management GmbH
Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf
Postanschrift:
Postfach 10 53 54
40044 Düsseldorf

Telefon (0 211) 2 39 24 - 01

Zweigstelle Frankfurt am Main
Bockenheimer Landstraße 10
60323 Frankfurt am Main
Postanschrift:
Postfach 11 07 61
60042 Frankfurt am Main

Telefon (0 69) 9 20 50 - 0
Telefax (0 69) 9 20 50 - 103

Gezeichnetes
und eingezahltes Eigenkapital:
10,3 Mio. EUR

Gesellschafter von
ODDO BHF Asset Manage-
ment GmbH ist zu 100 %
die ODDO BHF Aktien-
gesellschaft

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:
2,7 Mrd. EUR

Geschäftsführung

Nicolas Chaput
Sprecher

Zugleich Président der ODDO BHF Asset
Management SAS, Mitglied des Verwaltungsrats
von ODDO Funds, Luxemburg und
Mitglied des Direktoriums von ODDO Asset
Management Asia, Singapur und Association
française de la gestion financière, Paris

Dr. Norbert Becker

Peter Raab

Zugleich Mitglied des Verwaltungsrates von
ODDO Compass, SICAV, Luxembourg

Karl Stäcker

Zugleich Mitglied der Geschäftsführung
und Vorsitzender des Verwaltungsrats
der ODDO BHF Asset Management
Lux und Mitglied des Vorstands des BVI
Bundesverband Investment und Asset
Management e. V.

Fondsmanager

ODDO BHF Asset
Management Lux
(vormals FRANKFURT-TRUST
Invest Luxembourg AG)
163, rue de Kiem
8030 Strassen
Großherzogtum 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

Werner Taiber
Vorsitzender

Düsseldorf, Vorsitzender des Aufsichtsrats
der ODDO BHF Aktiengesellschaft,
Frankfurt am Main

Grégoire Charbit

Paris, Vorstand der ODDO BHF Aktiengesellschaft,
Frankfurt am Main und Ge-
schäftsführer von ODDO BHF SCA, Paris

Christophe Tadié

Frankfurt am Main, Vorstand ODDO
BHF Aktiengesellschaft, ODDO Seydler
Bank AG und ODDO BHF SCA

Thomas Fischer

Kronberg, Vorstand ODDO BHF
Aktiengesellschaft

Michel Haski

Lutry, Schweiz, Unabhängiger
Aufsichtsrat

Olivier Marchal

Suresnes, Vorsitzender des Verwaltungsrats
von Bain & Company France

René Parmantier

Frankfurt am Main, Vorsitzender des
Vorstands (CEO) der ODDO SEYDLER
BANK AG