

# Schmitz & Partner Global Defensiv Halbjahresbericht

30.6.2014



Fondsmanager:



Beraten durch:



Vertrieb und Initiator:



Fondsgesellschaft:



# Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

## Ausgangslage

Die Kapitalmärkte wurden im Berichtszeitraum weiter durch die noch immer extrem expansive Geldpolitik der großen Zentralbanken beeinflusst. Während in den USA die Verringerung des Anleihekaufprogramms der US-Zentralbank und höhere Inflationsraten zwar ein Ende der lockeren Geldpolitik absehbar erscheinen lassen, senkte die EZB die Zinsen weiter, um eine Deflation zu vermeiden. Aus Mangel an Alternativen blieben vor allem Aktien gefragt, die allerdings angesichts der Krisen in der Ukraine und im Irak immer wieder unter Druck gerieten. Relativ positiv entwickelte sich die Konjunktur in den großen Industrieländern, insbesondere zeigten sich die Konsumenten sowohl in den USA als auch in Deutschland ausgabefreudiger. Nach der kräftigen Korrekturphase, begannen sich die Emerging Markets wieder zu erholen.

## Geldmarkt

Die Geldpolitik aller relevanten Notenbanken blieb im Berichtszeitraum unverändert expansiv ausgerichtet. Der zeitweise Anstieg der Geldmarktsätze zum Jahresende 2013 war auf Sonderfaktoren zurückzuführen. In der Tendenz bewegten sich die Geldmarktsätze im Berichtszeitraum auf sehr niedrigem Niveau seitwärts.

## Anleihen

Nachdem das Ende der Anleihekäufe in den USA absehbar erscheint, begannen insbesondere institutionelle Investoren Gelder umzuschichten. Dies belastete vor allem Schwellenländeranleihen aber auch amerikanische und europäische Staatsanleihen, wobei der Zinsanstieg in den USA noch etwas stärker ausfiel. Angesichts der anhaltend lockeren Geldpolitik in der Eurozone und sich zuspitzender geopolitischer Krisen waren insbesondere Bundesanleihen in der Folge aber wieder stark gefragt. Durchweg sehr positiv entwickelten sich Staatsanleihen aus der Euro-Peripherie.

## Aktien

Viele Aktienmärkte überschritten im Berichtszeitraum zeitweise historische Höchststände, mussten die Gewinne in der Folge aber teilweise wieder abgeben. Schuld daran waren die zahlreichen geopolitischen Krisen, denen sich insbesondere exportorientierte Unternehmen nicht entziehen konnten. Der Konflikt in der Ukraine beeinträchtigte etwa das Exportgeschäft mit Russland, der Vormarsch radikaler Islamisten im Irak hatte höhere Ölpreise zur Folge. Positiv für den Aktienmarkt waren dagegen die zahlreichen Fusionsvorhaben – viele Unternehmen verfügen über hohe Liquiditätspolster, die sie nun für strategische Zukäufe verwenden.

## 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.

Der Fonds verzeichnete in den letzten sechs Monaten eine Wertsteigerung von 6,1 Prozent.

Nähere Informationen und Kommentare zur Aufstellung des Fonds finden Sie jederzeit unter „[www.frankfurt-trust.de](http://www.frankfurt-trust.de)“.

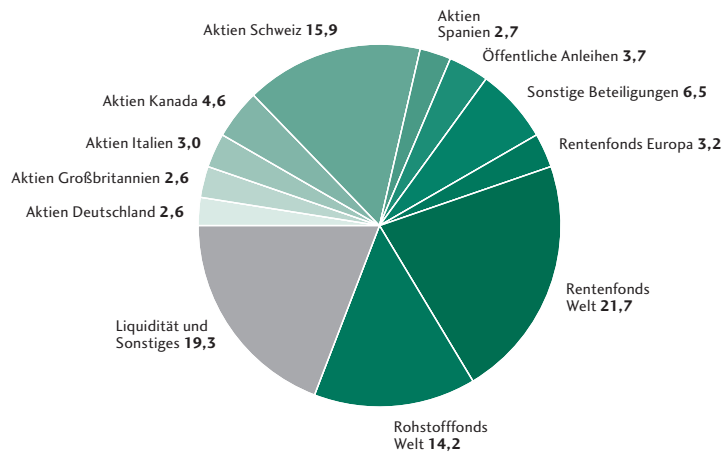
# Vermögensaufstellung im Überblick

30.6.2014

## Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen in Mio. EUR	16,7
	in % vom Fondsvermögen
<b>Aktien</b>	<b>31,29</b>
Verzinsliche Wertpapiere	3,70
Sonstige Beteiligungswertpapiere	6,52
Investmentfonds	39,05
Liquiditätsanlagen	19,68
Bankguthaben	19,68
Sonstige Vermögensgegenstände	0,29
Sonstige Verbindlichkeiten	-0,53
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

## Portfeuillestruktur nach Assetklassen in %



# Vermögensaufstellung

30.6.2014

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2014	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>6.915.743,43</b>	<b>41,51</b>
<b>Aktien</b>						<b>5.213.384,01</b>	<b>31,29</b>
<b>Deutschland</b>						<b>434.600,00</b>	<b>2,61</b>
Privater Konsum & Haushalt						434.600,00	2,61
Ahlers Inhaber-Vorzugsakt.							
DE0005009732	Stück	40.000	0	0	10,8650 EUR	434.600,00	2,61
<b>Großbritannien</b>						<b>434.045,63</b>	<b>2,60</b>
Privater Konsum & Haushalt						434.045,63	2,60
British American Tobacco							
GB0002875804	Stück	10.000	0	0	34,8250 GBP	434.045,63	2,60
<b>Italien</b>						<b>497.500,00</b>	<b>2,98</b>
Energie						497.500,00	2,98
ENI							
IT0003132476	Stück	25.000	0	0	19,9000 EUR	497.500,00	2,98
<b>Kanada</b>						<b>757.420,98</b>	<b>4,55</b>
Rohstoffe						757.420,98	4,55
Silver Wheaton							
CA8283361076	Stück	40.000	0	0	27,6200 CAD	757.420,98	4,55
<b>Schweiz</b>						<b>2.640.445,69</b>	<b>15,85</b>
Gesundheit/Pharma						1.062.398,64	6,38
Novartis NA							
CH0012005267	Stück	16.000	0	0	80,7000 CHF	1.062.398,64	6,38
Nahrungsmittel						1.578.047,05	9,47
Bell NA							
CH0004410418	Stück	300	0	0	2.500,0000 CHF	617.099,58	3,70
Nestlé NA							
CH0038863350	Stück	17.000	0	0	68,7000 CHF	960.947,47	5,77
<b>Spanien</b>						<b>449.371,71</b>	<b>2,70</b>
Telekommunikation						449.371,71	2,70
Telefónica							
ES0178430E18	Stück	35.921	0	0	12,5100 EUR	449.371,71	2,70
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>616.264,15</b>	<b>3,70</b>
<b>NOK</b>						<b>616.264,15</b>	<b>3,70</b>
Öffentliche Anleihen						616.264,15	3,70
5,000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2004(15)							
NO0010226962	NOK	5.000.000	0	0	103,3611 %	616.264,15	3,70
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						<b>1.086.095,27</b>	<b>6,52</b>
<b>Schweiz</b>						<b>1.086.095,27</b>	<b>6,52</b>
Gesundheit/Pharma						1.086.095,27	6,52
Roche Holding Inhaber-Genussscheine							
CH0012032048	Stück	5.000	0	0	264,0000 CHF	1.086.095,27	6,52
<b>Investmentfonds</b>						<b>6.505.377,90</b>	<b>39,05</b>
<b>Rentenfonds</b>						<b>4.136.744,00</b>	<b>24,83</b>
Gruppeneigene Rentenfonds						589.100,00	3,54
FT EuroCorporates							
LU0137338488	Anteile	10.000	0	0	58,9100 EUR	589.100,00	3,54

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2014	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<b>Gruppenfremde Rentenfonds</b>						<b>3.547.644,00</b>	<b>21,29</b>
ACATIS iFK Value Renten UI A DE000A0X7582	Anteile	10.000	0	0	53,9700 EUR	539.700,00	3,24
Templeton Global Bond Fund A (EUR) LU0170474422	Anteile	36.000	0	0	15,3900 EUR	554.040,00	3,33
Templeton Global Total Return Fund A (acc) EUR LU0260870661	Anteile	28.000	0	0	21,9800 EUR	615.440,00	3,69
iShares-EO Corp.Bd Lar. Cap UCITS (Dt. Zert.) DE0002511243	Anteile	4.000	0	0	131,9200 EUR	527.680,00	3,17
JB Multibd-Euro Corporate Bd LU0159196806	Anteile	4.400	0	0	170,1600 EUR	748.704,00	4,49
StarCapital Bondvalue UI DE0009781872	Anteile	8.000	0	0	70,2600 EUR	562.080,00	3,37
<b>Rohstofffonds</b>						<b>2.368.633,90</b>	<b>14,22</b>
<b>Gruppenfremde Rohstofffonds</b>						<b>2.368.633,90</b>	<b>14,22</b>
ZKB Gold ETF A CHF CH0139101593	Anteile	4.000	0	0	364,0000 CHF	1.197.995,99	7,19
ZKB Silver ETF A CHF CH0183135976	Anteile	25.000	0	0	56,9100 CHF	1.170.637,91	7,03
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>13.421.121,33</b>	<b>80,56</b>
<b>Liquiditätsanlagen</b>						<b>3.278.760,55</b>	<b>19,68</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>3.278.760,55</b>	<b>19,68</b>
0,000% Tagesgeld DZ BANK AG	EUR	1.000.000,00				1.000.000,00	6,00
Bankguthaben EUR	EUR	287.125,66				287.125,66	1,72
Bankguthaben CHF	CHF	954.925,90				785.712,50	4,72
Bankguthaben NOK	NOK	10.112.988,14				1.205.922,39	7,24
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>49.213,85</b>	<b>0,29</b>
Forderungen Quellensteuer	EUR	45.375,14				45.375,14	0,27
Zinsansprüche	EUR	3.838,71				3.838,71	0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-88.589,80</b>	<b>-0,53</b>
Depotbankvergütung	EUR	-2.314,77				-2.314,77	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-22.642,90				-22.642,90	-0,14
Prüfungskosten	EUR	-3.600,00				-3.600,00	-0,02
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften*	EUR	-54.215,60				-54.215,60	-0,33
Veröffentlichungskosten	EUR	-5.816,53				-5.816,53	-0,03
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR 16.660.505,93</b>	<b>100,00**</b>
Anteilwert					EUR	58,85	
Umlaufende Anteile					Stück	283.094	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							80,56
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							0,00
* Noch nicht valutierte Transaktionen.							
** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.							



# 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.
ACATIS ifK Value Renten UI A	1,40
FT EuroCorporates	0,75
iShares-EO Corp.Bd Lar. Cap UCITS (Dt. Zert.)	0,20
JB Multibd-Euro Corporate Bd	1,00
StarCapital Bondvalue UI	0,90
Templeton Global Bond Fund A (EUR)	0,75
Templeton Global Total Return Fund A (acc) EUR	0,75
ZKB Gold ETF A CHF	0,50
ZKB Silver ETF A (CHF)	0,60

\*Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

## 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:  
11,5 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](http://www.frankfurt-trust.de)

## 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

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

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

Stand Juni 2014