

Schmitz & Partner Global Defensiv

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 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 Schmitz & Partner Global Defensiv erzielte in den vergangenen sechs Monaten eine Wertsteigerung von 0,1 Prozent.

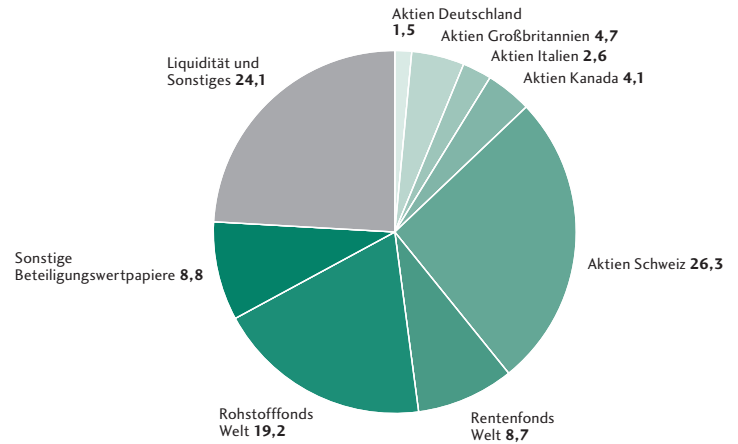
Vermögensaufstellung im Überblick

30.6.2017

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR		12,7
		in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		100,29
1. Aktien		39,25
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere		8,80
3. Investmentfonds		27,88
4. Forderungen		0,29
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen		6,16
6. Bankguthaben		17,91
II. Verbindlichkeiten		-0,29
III. Fondsvermögen		100,00

Portfeuillestruktur nach Assetklassen in %



Vermögensaufstellung

30.6.2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						6.115.659,51	48,05
Aktien						4.995.352,23	39,25
Deutschland						194.990,00	1,53
Privater Konsum & Haushalt						194.990,00	1,53
Ahlers Inhaber-Vorzugsaktien							
DE0005009732	Stück	31.000	0	9.000	6,2900 EUR	194.990,00	1,53
Großbritannien						598.517,67	4,70
Privater Konsum & Haushalt						598.517,67	4,70
British American Tobacco							
GB0002875804	Stück	10.000	0	0	52,4900 GBP	598.517,67	4,70
Italien						331.750,00	2,61
Energie						331.750,00	2,61
ENI							
IT0003132476	Stück	25.000	0	0	13,2700 EUR	331.750,00	2,61
Kanada						521.061,68	4,09
Rohstoffe						521.061,68	4,09
Wheaton Precious Metals							
CA9628791027	Stück	30.000	30.000	0	25,7500 CAD	521.061,68	4,09
Schweiz						3.349.032,88	26,32
Finanzdienstleister						1.161.278,52	9,13
Bell Food Group NA							
CH0315966322	Stück	2.800	0	200	453,5000 CHF	1.161.278,52	9,13
Gesundheit/Pharma						1.031.322,88	8,10
Novartis NA							
CH0012005267	Stück	14.000	0	0	80,5500 CHF	1.031.322,88	8,10
Nahrungsmittel						1.156.431,48	9,09
Nestlé NA							
CH0038863350	Stück	15.000	0	0	84,3000 CHF	1.156.431,48	9,09
Sonstige Beteiligungswertpapiere						1.120.307,28	8,80
Schweiz						1.120.307,28	8,80
Gesundheit/Pharma						1.120.307,28	8,80
Roche Holding Inhaber-Genussscheine							
CH0012032048	Stück	5.000	0	0	245,0000 CHF	1.120.307,28	8,80

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
Investmentfonds						3.547.863,92	27,88
Rentenfonds						1.102.320,00	8,66
Gruppenfremde Rentenfonds						1.102.320,00	8,66
Templeton Global Bond Fund A (acc.) EUR LU0170474422	Anteile	36.000	0	0	15,8700 EUR	571.320,00	4,49
Templeton Global Total Return Fund A (acc.) EUR LU0260870661	Anteile	20.000	0	0	26,5500 EUR	531.000,00	4,17
Rohstofffonds						2.445.543,92	19,22
Gruppenfremde Rohstofffonds						2.445.543,92	19,22
ZKB Gold ETF AA CHF CH0139101593	Anteile	4.000	0	0	367,0200 CHF	1.342.612,83	10,55
ZKB Silver ETF AA CHF CH0183135976	Anteile	25.000	0	0	48,2400 CHF	1.102.931,09	8,67
Summe Wertpapiervermögen						9.663.523,43	75,93
Forderungen						36.456,99	0,29
Forderungen Quellensteuer	EUR	36.334,99				36.334,99	0,29
Zinsansprüche	EUR	122,00				122,00	0,00
Kurzfristig liquidierbare Anlagen						784.293,22	6,16
Tagesgelder						784.293,22	6,16
0,700% Tagesgeld ODDO BHF AG NOK	NOK	7.500.000,00				784.293,22	6,16
Bankguthaben						2.279.181,41	17,91
Bankguthaben EUR	EUR	302.983,64				302.983,64	2,38
Bankguthaben CHF	CHF	1.250.855,60				1.143.953,18	8,99
Bankguthaben NOK	NOK	7.958.546,99				832.244,59	6,54
Verbindlichkeiten						-36.689,18	-0,29
Sonstige Verbindlichkeiten						-36.689,18	-0,29
Verwahrstellungsvergütung	EUR	-1.949,02				-1.949,02	-0,02
Verwaltungsvergütung	EUR	-17.063,63				-17.063,63	-0,13
Performanceabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	-6.899,53				-6.899,53	-0,05
Prüfungskosten	EUR	-8.777,00				-8.777,00	-0,07
Veröffentlichungskosten	EUR	-2.000,00				-2.000,00	-0,02
Fondsvermögen					EUR	12.726.765,87	100,00*
Anteilwert					EUR	61,26	
Umlaufende Anteile					Stück	207.763	
* 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.
Templeton Global Bond Fund A EUR**	1,05
Templeton Global Total Return Fund A EUR**	1,05
ZKB Gold ETF AA CHF	0,40
ZKB Silver ETF AA CHF	0,60

* 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