



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

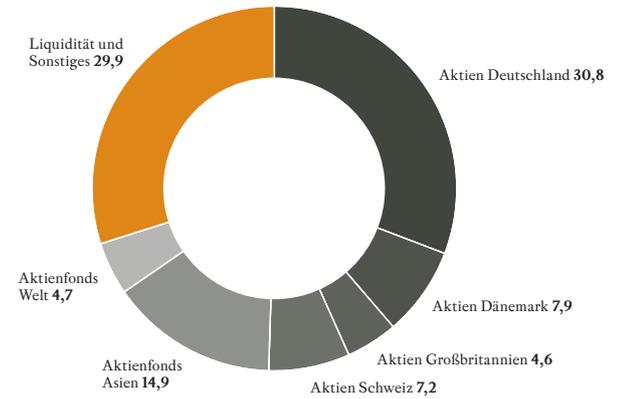
im Überblick

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 |

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

Stand Juni 2018