



## Schmitz & Partner Global Defensiv

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-Datenskandals 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 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 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 Defensiv ist es, an der Entwicklung der globalen Renten- und Aktienmärkte teilzuhaben.

Der Schmitz & Partner Global Defensiv verzeichnete in den letzten sechs Monaten einen Wertverlust von 4,7 Prozent.

# Vermögensaufstellung

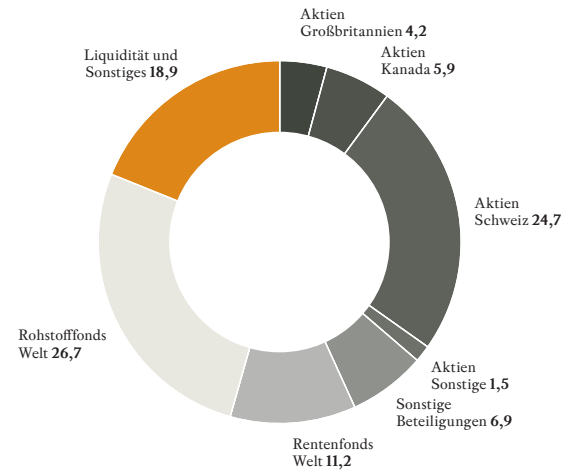
## im Überblick

30.6.2018

### Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	9,6
	in % vom Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>100,29</b>
1. Aktien	36,31
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	6,92
3. Investmentfonds	37,87
4. Forderungen	0,57
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	8,27
6. Bankguthaben	10,35
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,29</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

### 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							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>4.137.021,18</b>	<b>43,23</b>
<b>Aktien</b>						<b>3.474.683,24</b>	<b>36,31</b>
<b>Deutschland</b>						<b>72.160,00</b>	<b>0,75</b>
<b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b>						<b>72.160,00</b>	<b>0,75</b>
Ahlers Inhaber-Vorzugsaktien DE0005009732	Stück	17.600	0	0	4,1000 EUR	72.160,00	0,75
<b>Großbritannien</b>						<b>396.952,77</b>	<b>4,15</b>
<b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b>						<b>396.952,77</b>	<b>4,15</b>
British American Tobacco GB0002875804	Stück	9.000	0	0	39,0800 GBP	396.952,77	4,15
<b>Italien</b>						<b>79.790,00</b>	<b>0,83</b>
<b>Energie</b>						<b>79.790,00</b>	<b>0,83</b>
ENI IT0003132476	Stück	5.000	0	0	15,9580 EUR	79.790,00	0,83
<b>Kanada</b>						<b>561.389,81</b>	<b>5,87</b>
<b>Rohstoffe</b>						<b>561.389,81</b>	<b>5,87</b>
Wheaton Precious Metals CA9628791027	Stück	30.000	0	0	28,7600 CAD	561.389,81	5,87
<b>Schweiz</b>						<b>2.364.390,66</b>	<b>24,71</b>
<b>Gesundheit/Pharma</b>						<b>645.635,26</b>	<b>6,75</b>
Novartis NA CH0012005267	Stück	10.000	0	4.000	74,7000 CHF	645.635,26	6,75
<b>Nahrungsmittel</b>						<b>1.718.755,40</b>	<b>17,96</b>
Bell Food Group NA CH0315966322	Stück	3.140	1.140	500	318,0000 CHF	863.025,06	9,02
Nestlé NA CH0038863350	Stück	13.000	0	0	76,1600 CHF	855.730,34	8,94
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						<b>662.337,94</b>	<b>6,92</b>
<b>Schweiz</b>						<b>662.337,94</b>	<b>6,92</b>
<b>Gesundheit/Pharma</b>						<b>662.337,94</b>	<b>6,92</b>
Roche Holding Inhaber-Genussscheine CH0012032048	Stück	3.500	0	1.000	218,9500 CHF	662.337,94	6,92
<b>Investmentfonds</b>						<b>3.623.936,18</b>	<b>37,87</b>
<b>Rentenfonds</b>						<b>1.068.880,00</b>	<b>11,17</b>
<b>Gruppenfremde Rentenfonds</b>						<b>1.068.880,00</b>	<b>11,17</b>
Templeton Global Fund A (acc) EUR LU0170474422	Anteile	36.000	0	0	15,5300 EUR	559.080,00	5,84
Templeton Global Total Return Fund A (acc) EUR LU0260870661	Anteile	20.000	0	0	25,4900 EUR	509.800,00	5,33

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<b>Rohstofffonds</b>						<b>2.555.056,18</b>	<b>26,70</b>
<b>Gruppenfremde Rohstofffonds</b>						<b>2.555.056,18</b>	<b>26,70</b>
ZKB Gold ETF AA CHF CH0139101593	Anteile	4.000	0	0	380,4000 CHF	1.315.125,32	13,74
ZKB Silver ETF AA CHF CH0183135976	Anteile	30.000	0	0	47,8200 CHF	1.239.930,86	12,96
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>7.760.957,36</b>	<b>81,10</b>
<b>Forderungen</b>						<b>54.101,18</b>	<b>0,57</b>
Dividendenansprüche	EUR	4.956,83				4.956,83	0,05
Forderungen Quellensteuer	EUR	49.021,20				49.021,20	0,52
Zinsansprüche	EUR	123,15				123,15	0,00
<b>Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>						<b>791.682,06</b>	<b>8,27</b>
<b>Tagesgelder</b>						<b>791.682,06</b>	<b>8,27</b>
0,700% Tagesgeld Oddo BHF AG NOK	NOK	7.500.000,00				791.682,06	8,27
<b>Bankguthaben</b>						<b>989.916,90</b>	<b>10,35</b>
Bankguthaben EUR	EUR	64.780,78				64.780,78	0,68
Bankguthaben CHF	CHF	91.920,86				79.447,59	0,83
Bankguthaben NOK	NOK	8.011.630,33				845.688,53	8,84
<b>Verbindlichkeiten</b>						<b>-27.782,84</b>	<b>-0,29</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-27.782,84</b>	<b>-0,29</b>
Verwahrrstellenvergütung	EUR	-1.885,08				-1.885,08	-0,02
Verwaltungsvergütung	EUR	-12.666,33				-12.666,33	-0,13
Prüfungskosten	EUR	-3.600,00				-3.600,00	-0,04
Veröffentlichungskosten	EUR	-9.631,43				-9.631,43	-0,10
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR 9.568.874,66</b>	<b>100,00*</b>
Anteilwert					EUR	55,49	
Umlaufende Anteile					Stück	172.457	
*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 Fund A (acc) EUR**	1,50
Templeton Global Total Return Fund A (acc) 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.

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