



Schmitz & Partner Global Defensiv

HALBJAHRESBERICHT

30.6.2022

Fondsmanager:



Beraten durch:



Vertrieb und Initiator:



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

Zweigstelle Frankfurt am Main
Bockenheimer Landstraße 10
60323 Frankfurt am Main
Postanschrift:
Postfach 11 07 61
60042 Frankfurt am Main
Telefon +49(0) 69 9 20 50 - 0
Telefax +49(0) 69 9 20 50 - 103
am.oddo-bhf.com

Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Während die Kapitalmärkte 2021 von der Wiederöffnung der Wirtschaft nach den Corona-Einschränkungen profitierten, verstärkten sich die Risikofaktoren mit dem Jahreswechsel drastisch. Der rasante Anstieg der Inflation zwang die Zentralbanken dazu, die geldpolitischen Zügel anzuziehen. Die Federal Reserve begann ihren Zinserhöhungszyklus im März, die EZB hat die erste Zinserhöhung für Juli angekündigt. Der an den Märkten schon vorweggenommene Trend zu höheren Zinsen belastete zunächst vor allem Unternehmen aus der Technologiebranche, deren hohe Bewertungen weit in der Zukunft liegende Gewinne widerspiegeln. Diese Bewertungen gerieten (über den angepassten Diskontierungssatz in den Modellen der Analysten) immer stärker unter Druck. Aber im Jahresverlauf belasteten zahlreich weitere Unsicherheitsfaktoren die Aktienmärkte vom Krieg in der Ukraine und der Sorge vor den Auswirkungen eines möglichen Energieembargos bis hin zu erneuten Störungen der Lieferketten durch die restriktiven Anti-Corona-Maßnahmen in China. Auch angesichts der höheren Wahrscheinlichkeit einer Rezession verzeichneten die Aktienmärkte im ersten Halbjahr massive Verluste. Aufgrund der restriktiveren Geldpolitik boten auch Anleihen keinen Schutz, sondern litten unter steigenden Renditen und sich ausweitenden Risikoprämien.

Mit Aufkommen des Corona-Virus, welches sich weltweit ausgebreitet hat, sind negative Auswirkungen auf Wachstum, Beschäftigung und Kapitalmärkte eingetreten, die sich seit März 2020 auf die Wertentwicklung des Sondervermögens und die Prozesse der Kapitalverwaltungsgesellschaft und ihrer Auslagerungsunternehmen und Dienstleister auswirken. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft hat umfangreiche Maßnahmen mit dem Ziel getroffen, eine ordnungsgemäße Verwaltung des Sondervermögens sicherzustellen, und hat von ihren Auslagerungsunternehmen eine Bestätigung des Vorliegens angemessener Notfallpläne eingeholt.

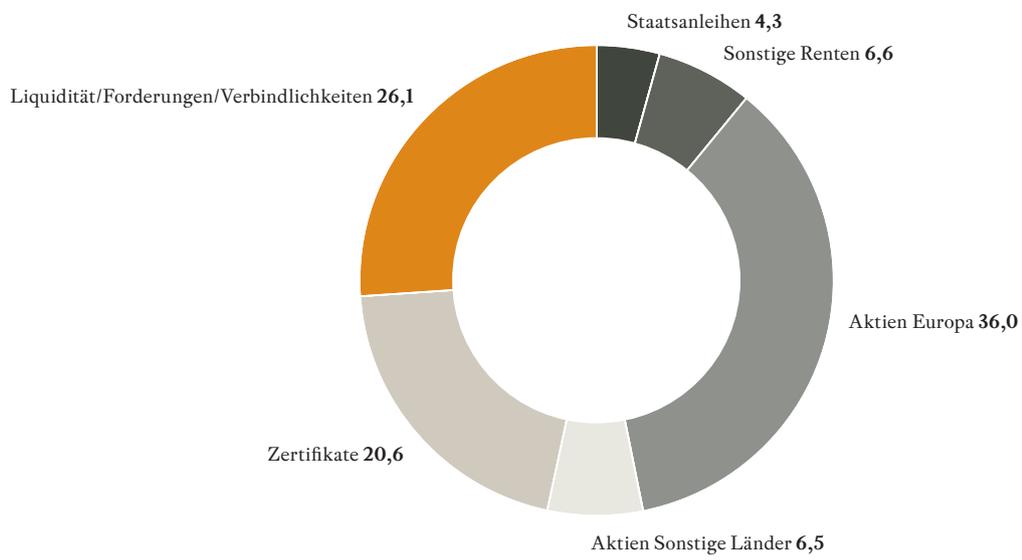
Inwieweit die getroffenen Maßnahmen, insbesondere die Präventionshandlungen der Regierungen sowie die Geldpolitik der Notenbanken, zu einer Beruhigung der Kapitalmärkte führen werden, ist derzeit noch unklar. Für das kommende Geschäftsjahr sind Belastungen durch volatile Marktverhältnisse und exogene Faktoren und damit Auswirkungen auf die Entwicklung des Sondervermögens nicht auszuschließen.

Schmitz & Partner Global Defensiv

In den letzten sechs Monaten verzeichnete der Fonds eine Wertminderung in Höhe von –3,04 Prozent*.

* Die frühere Wertentwicklung ist keine Garantie für die künftige Entwicklung des Fonds. Die Berechnung erfolgte nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen oder Rücknahmeabschlägen.

Portefeuillestruktur nach Assetklassen in %



Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	Kurswert	in % vom Fondsvermögen
		13,3
I. Vermögensgegenstände		
Anleihen*	1.446.390,54	10,88
Staats-/Quasi-Staatsanleihen (OECD), besicherte Anleihen	565.470,54	4,25
Staatsanleihen	565.470,54	4,25
Sonstige Renten	880.920,00	6,62
Aktien	5.644.655,06	42,44
Aktien Entwickelte Länder	5.644.655,06	42,44
Aktien Europa	4.784.842,67	35,98
Aktien Sonstige Länder	859.812,39	6,46
Sonstige Vermögensgegenstände	2.740.630,50	20,61
Zertifikate	2.740.630,50	20,61
Bankguthaben	2.148.685,83	16,16
Bankguthaben in EUR	976.709,61	7,34
Bankguthaben in Fremdwährung	1.171.976,22	8,81
Kurzfristig liquidierbare Anlagen	1.355.613,11	10,19
Tages-/Festgeld (inkl. Zinsansprüche)	1.355.613,11	10,19
Forderungen	867,33	0,01
Quellensteueransprüche	867,33	0,01
II. Verbindlichkeiten	- 37.259,50	- 0,28
III. Fondsvermögen	13.299.582,87	100,00

*inkl. Stückzinsansprüche und Investmentzertifikate

Vermögensaufstellung

30.6.2022

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.6.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
				im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	8.947.692,43	67,28
Aktien							
MAYR-MELNHOF KARTON AT0000938204	STK	1.700,00	0,00	0,00	162,0000 EUR	275.400,00	2,07
WHEATON PRECIOUS METALS CA9628791027	STK	25.000,00	0,00	0,00	46,3800 CAD	859.812,39	6,46
NOVARTIS NA CH0012005267	STK	12.000,00	0,00	0,00	80,8500 CHF	969.327,61	7,29
NESTLÉ CH0038863350	STK	7.000,00	0,00	0,00	111,4400 CHF	779.378,56	5,86
BELL FOOD GROUP CH0315966322	STK	2.600,00	0,00	0,00	252,5000 CHF	655.909,68	4,93
AHLERS DE0005009740	STK	17.600,00	0,00	0,00	1,2700 EUR	22.352,00	0,17
NOVOZYMES NA. B DK0060336014	STK	5.000,00	0,00	0,00	426,0000 DKK	286.419,29	2,15
BRITISH AMERICAN TOBACCO GB0002875804	STK	12.000,00	0,00	0,00	35,1950 GBP	490.636,62	3,69
ENI IT0003132476	STK	45.000,00	0,00	0,00	11,3280 EUR	509.760,00	3,83
Verzinsliche Wertpapiere							
1,75% NORWEGEN 15/25 NO0010732555	NOK	6.000,00	2.000,00	0,00	96,8160 %	562.406,87	4,23
Zertifikate							
WISDOMTREE PHYSICAL SILVER ETC 07(UNL.) DE000A0N62F2	STK	30.000,00	0,00	0,00	17,9860 EUR	539.580,00	4,06
DT. BOE. CO. XETRA-GOLD IHS 2007(09/UND) DE000A0S9GB0	STK	10.500,00	0,00	0,00	55,4450 EUR	582.172,50	4,38
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR PHYS GOLD DE000A1E0HR8	STK	1.850,00	0,00	0,00	166,7000 EUR	308.395,00	2,32
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR PHYS SILVER DE000A1E0HS6	STK	1.300,00	0,00	0,00	183,3100 EUR	238.303,00	1,79
ISHARES OPEN END ZT 11 (11/O.END)SILVER IE00B4NCWG09	STK	26.000,00	0,00	0,00	18,8000 EUR	488.800,00	3,68
INVESCO PHYS. MARK. ETC 31.12.2100 GOLD IE00B579F325	STK	3.500,00	0,00	0,00	166,6800 EUR	583.380,00	4,39
Sonstige Beteiligungswertpapiere							
ROCHE HOLDING GENUESSE CH0012032048	STK	2.500,00	0,00	0,00	318,5500 CHF	795.658,91	5,98
Investmentanteile					EUR	880.920,00	6,62
Gruppenfremde Investmentanteile							
FR.TEMP.INV.FDS-T.GL.BD(E0) FD LU0170474422	ANT	36.000,00	0,00	0,00	12,1200 EUR	436.320,00	3,28
FR.TEMP.INV.FDS-T.GL.TOT.RET. LU0260870661	ANT	20.000,00	0,00	0,00	22,2300 EUR	444.600,00	3,34
Wertpapiervermögen					EUR	9.828.612,43	73,90

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Alle Vermögenswerte per 30.6.2022

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.6.2022

DAENISCHE KRONEN	(DKK)	7,43665	= 1 EURO (EUR)
ENGL.PFUND	(GBP)	0,8608	= 1 EURO (EUR)
KANADISCHE DOLLAR	(CAD)	1,34855	= 1 EURO (EUR)
NORW.KRONEN	(NOK)	10,32875	= 1 EURO (EUR)
SCHWEIZER FRANKEN	(CHF)	1,0009	= 1 EURO (EUR)
US DOLLAR	(USD)	1,04545	= 1 EURO (EUR)

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

Telefon: +49 (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: +49 (0) 69 9 20 50 - 0
Telefax: +49 (0) 69 9 20 50 - 103

Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital:
10,3 Mio. EUR

Gesellschafter von ODDO BHF Asset Management GmbH
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 Kern- und Ergänzungskapital:
3,2 Mrd. EUR

Geschäftsführung

Nicolas Chaput
Sprecher
Zugleich Président der ODDO BHF Asset Management SAS
und der ODDO BHF Private Equity SAS

Dr. Stefan Steurer

Philippe de Lobkowicz
Zugleich Mitglied des Verwaltungsrats der ODDO BHF Asset Management Lux

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 ODDO BHF SCA, Paris

Christophe Tadié
Frankfurt am Main, Vorstand der ODDO BHF Aktiengesellschaft
und ODDO BHF SCA, Vorsitzender des Vorstands (CEO) der
ODDO BHF Corporates & Markets AG

Thomas Fischer
Kronberg, Vorstand der ODDO BHF Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main

Michel Haski
Lutry, Unabhängiger Aufsichtsrat

Olivier Marchal
Suresnes, Vorsitzender von Bain & Company France und
Vorsitzender des Aufsichtsrats der ODDO BHF SCA, Paris

Monika Vicandi
Triesenberg, Vorstand der ODDO BHF Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main

Fondsmanager

ODDO BHF Asset Management Lux
6, rue Gabriel Lippmann
5365 Munsbach
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