



# Schmitz & Partner Global Defensiv

HALBJAHRESBERICHT

30.6.2021

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](http://am.oddo-bhf.com)

# Tätigkeitsbericht

## Ausgangslage

Sinkende Infektionszahlen, die Wiederöffnung immer weiterer Teile der Wirtschaft und freundliche Konjunkturdaten verbesserten die Stimmung, so dass die Aktienindizes in Europa und den USA erneut Rekorde verzeichneten. Die Verabschiedung eines umfangreichen Konjunkturpaketes trieb die Aktienmarktrally weiter an. Vor dem Hintergrund verbesserter Konjunkturaussichten hatten zyklische Werte generell Aufwind. Auch die Preise von Öl und anderen Rohstoffen stiegen an. Insbesondere in den USA schlugen sich steigende Inflationserwartungen in einem zeitweisen Anstieg der langfristigen Anleiherenditen nieder und erhöhten den Druck auf die Zentralbanken, den Ausstieg aus der lockeren Geldpolitik vorzubereiten. Da die EZB an ihrem, die Konjunktur unterstützenden, Kurs festhält und erste Zinserhöhungen von der Fed erst für 2023 erwartet werden, ging die Zinsvolatilität zuletzt wieder zurück.

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

Der Schmitz & Partner Global Defensiv legt weltweit hauptsächlich in Einzelaktien und Anleihen sowie in Renten- und Aktienfonds an. Als Rentenanlagen kommen Staats- und Unternehmensanleihen in Frage. Der Anteil an Aktien und Aktienfonds liegt bei maximal 50 Prozent. Bei der Auswahl der Zielfonds setzt der Fonds 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 Fondsmanagers ODDO BHF Asset Management Lux, die bei diesem Fonds durch die SCHMITZ & PARTNER AG – Privates Depotmanagement beraten wird. Im Rahmen der diskretionären Verwaltung des Fonds betreibt das Fondsmanagement eine aktive Auswahl der Anlagetitel und orientiert sich bewusst an keinem Vergleichsindex aus der Überzeugung heraus, dass die Fokussierung auf eine variable Portfoliozusammensetzung und die Titelselektion das beste Mittel zur Realisierung der Anlagestrategie darstellt. Der aktive Investmentprozess und die Emittentenauswahl basieren auf eingehenden Marktanalysen und makroökonomischen Studien zur regionalen und sektoralen Entwicklung. 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 zurückliegenden sechs Monaten eine Wertsteigerung von 4,3 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.

**Portfeuillestruktur nach Assetklassen in %**



# Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	Kurswert	in % vom Fondsvermögen
		12,2
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
Anleihen*	1.358.707,59	11,11
Staats-/Quasi-Staatsanleihen (OECD), besicherte Anleihen	404.587,59	3,31
Staatsanleihen	404.587,59	3,31
Sonstige Renten	954.120,00	7,80
Aktien**	5.606.791,61	45,84
Aktien Entwickelte Länder	5.606.791,61	45,84
Aktien Europa	4.676.590,72	38,23
Aktien Sonstige Länder	930.200,89	7,60
Sonstige Vermögensgegenstände	2.711.824,50	22,17
Zertifikate	2.711.824,50	22,17
Bankguthaben	1.651.651,75	13,50
Bankguthaben in EUR	282.469,00	2,31
Bankguthaben in Fremdwährung	1.369.182,75	11,19
Kurzfristig liquidierbare Anlagen	979.941,82	8,01
Tages-/Festgeld (inkl. Zinsansprüche)	979.941,82	8,01
Forderungen	423,60	0,00
Quellensteueransprüche	423,60	0,00
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>- 77.310,74</b>	<b>- 0,63</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>12.232.030,13</b>	<b>100,00</b>

\*inkl. Stückzinsansprüche und Investmentzertifikate

\*\*inkl. Investmentzertifikate

# Vermögensaufstellung

30.6.2021

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.6.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
				im Berichtszeitraum			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					EUR	8.721.136,47	71,30
<b>Aktien</b>							
MAYR-MELNHOF KARTON AT0000938204	STK	1.700,00	0,00	0,00	179,6000 EUR	305.320,00	2,50
WHEATON PRECIOUS METALS CA9628791027	STK	25.000,00	0,00	0,00	54,6400 CAD	930.200,89	7,60
NOVARTIS NA CH0012005267	STK	10.000,00	0,00	0,00	84,3200 CHF	769.202,70	6,29
NESTLÉ CH0038863350	STK	8.000,00	0,00	1.000,00	115,2200 CHF	840.868,45	6,87
BELL FOOD GROUP CH0315966322	STK	2.600,00	0,00	0,00	283,5000 CHF	672.413,79	5,50
AHLERS DE0005009740	STK	17.600,00	0,00	0,00	1,5400 EUR	27.104,00	0,22
NOVOZYMES NA. B DK0060336014	STK	5.000,00	0,00	0,00	472,7000 DKK	317.834,93	2,60
BRITISH AMERICAN TOBACCO GB0002875804	STK	12.000,00	0,00	0,00	28,0000 GBP	391.403,11	3,20
ENI IT0003132476	STK	45.000,00	0,00	0,00	10,2700 EUR	462.150,00	3,78
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
1,75% NORWEGEN 15/25 NO0010732555	NOK	4.000,00	0,00	0,00	102,6920 %	402.520,36	3,29
<b>Zertifikate</b>							
VZLC DT.ZT07/UND.PHYSICAL SILVER DE000A0N62F2	STK	30.000,00	0,00	0,00	20,5400 EUR	616.200,00	5,04
4GLD XETRA-GOLD IHS 2007(09/UND) DE000A0S9GB0	STK	10.500,00	0,00	0,00	47,9900 EUR	503.895,00	4,12
XAD5 ETC Z27.08.60 XTR PHYS GOLD DE000A1E0HR8	STK	1.850,00	0,00	0,00	144,7500 EUR	267.787,50	2,19
XAD6 ETC Z27.08.60 XTR PHYS SILVER DE000A1E0HS6	STK	1.300,00	0,00	0,00	209,5400 EUR	272.402,00	2,23
PPFD OPEN END ZT 11(11/O.END)SILVER IE00B4NCWG09	STK	26.000,00	0,00	0,00	21,0000 EUR	546.000,00	4,46
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC 30-DEC-2100 IE00B579F325	STK	3.500,00	0,00	0,00	144,4400 EUR	505.540,00	4,13
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							
ROCHE HOLDING GENUESSE CH0012032048	STK	2.800,00	0,00	200,00	348,5500 CHF	890.293,74	7,28
<b>Investmentanteile</b>					EUR	954.120,00	7,80
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							
FR.TEMP.INV.FDS-T.GL.BD(EO) FD LU0170474422	ANT	36.000,00	0,00	0,00	13,5200 EUR	486.720,00	3,98
FR.TEMP.INV.FDS-T.GL.TOT.RET. LU0260870661	ANT	20.000,00	0,00	0,00	23,3700 EUR	467.400,00	3,82
<b>Wertpapiervermögen</b>					EUR	9.675.256,47	79,10



---

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Alle Vermögenswerte per 30.6.2021

**Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.6.2021**

DAENISCHE KRONEN	(DKK)	7,43625	= 1 EURO (EUR)
ENGL.PFUND	(GBP)	0,85845	= 1 EURO (EUR)
KANADISCHE DOLLAR	(CAD)	1,4685	= 1 EURO (EUR)
NORW.KRONEN	(NOK)	10,2049	= 1 EURO (EUR)
SCHWEIZER FRANKEN	(CHF)	1,0962	= 1 EURO (EUR)
US DOLLAR	(USD)	1,1859	= 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:  
3,299 Mrd. EUR

#### **Geschäftsführung**

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

Dr. Norbert Becker  
Stellvertretender Sprecher

Peter Raab  
Zugleich Mitglied des Verwaltungsrates der SICAV ODDO BHF, Luxembourg  
und Mitglied des Verwaltungsrates 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 ODDO BHF Aktiengesellschaft  
und ODDO BHF SCA, Vorsitzender des Vorstands (CEO) der  
ODDO BHF Corporates & Markets AG

Thomas Fischer  
Kronberg, Vorstand ODDO BHF Aktiengesellschaft

Michel Haski  
Lutry, Unabhängiger Aufsichtsrat

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

#### **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