



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Halbjahresbericht

Schmitz & Partner Global Offensiv

Fondsmanager:



Beraten durch:



Vertrieb und Initiator:



30. Juni 2024

Vermögensübersicht zum 30.6.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	In % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	16.525.070,29	100,46
1. Aktien	14.668.945,79	84,09
Bundesrepublik Deutschland	2.112.600,00	12,11
Dänemark	1.966.007,15	11,27
Großbritannien	505.042,17	2,90
Japan	799.093,05	4,58
Kaimaninseln	461.845,74	2,65
Norwegen	2.447.364,50	14,03
Schweiz	3.269.951,43	18,74
Südkorea	414.275,72	2,37
Taiwan	648.696,06	3,72
USA	2.044.069,97	11,72
2. Investmentanteile	1.511.202,59	8,66
EUR	706.128,00	4,05
JPY	333.407,39	1,91
USD	471.667,20	2,70
3. Bankguthaben	1.314.336,00	7,53
4. Sonstige Vermögensgegenstände	30.585,91	0,18
II. Verbindlichkeiten	-80.167,08	-0,46
III. Fondsvermögen	17.444.903,21	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.6.2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.6.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE						14.668.945,79	84,09
Aktien						14.668.945,79	84,09
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF 0,05 CH1101098163	STK	1.000	0	0	450,600 CHF	467.888,48	2,68
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF 0,20 CH0002432174	STK	1.800	0	0	362,000 CHF	676.600,38	3,88
Interroll Holding S.A. Nam.-Akt. SF 1 CH0006372897	STK	400	0	0	2.650,000 CHF	1.100.669,75	6,31
Meyer Burger Technology AG Nam.-Aktien SF 0,01 CH0108503795	STK	6.364.248	5.399.968	0	0,011 CHF	72.692,72	0,42
VAT Group AG Namens-Aktien SF 0,10 CH0311864901	STK	1.800	0	0	509,400 CHF	952.100,10	5,46
Novo Nordisk A/S DK0062498333	STK	12.000	0	3.000	1.005,600 DKK	1.618.140,25	9,28
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10 DK0060094928	STK	7.000	0	0	370,600 DKK	347.866,90	1,99
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N. DE000A3E5D64	STK	10.000	0	0	42,680 EUR	426.800,00	2,45
INDUS Holding AG Inhaber-Aktien o.N. DE0006200108	STK	20.000	0	0	24,050 EUR	481.000,00	2,76
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N. DE0006335003	STK	6.000	0	1.000	117,200 EUR	703.200,00	4,03
STRATEC SE Namens-Aktien o.N. DE000STRA555	STK	11.000	0	0	45,600 EUR	501.600,00	2,88
Reckitt Benckiser Group Reg. Shares LS 0,10 GB00B24CGK77	STK	10.000	2.000	0	42,820 GBP	505.042,17	2,90
JD.com Inc. Registered Shares A o.N. KYG8208B1014	STK	285	0	0	103,300 HKD	3.518,39	0,02
Meituan Registered Shs Cl.B o.N. KYG596691041	STK	1.000	0	0	111,100 HKD	13.277,40	0,08
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD 0,00002 KYG875721634	STK	10.000	0	0	372,400 HKD	445.049,95	2,55
Hitachi Ltd. Registered Shares o.N. JP3788600009	STK	25.000	25.000	5.000	3.601,000 JPY	522.181,63	2,99
Sony Group Corp. Registered Shares o.N. JP3435000009	STK	3.500	0	0	13.640,000 JPY	276.911,42	1,59
Cavendish Hydrogen ASA Navne-Aksjer NK 0,20 NO0013219535	STK	10.000	10.000	0	27,500 NOK	24.098,50	0,14
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50 NO0010096985	STK	38.000	0	0	303,950 NOK	1.012.145,64	5,80
NEL ASA Navne-Aksjer NK 0,20 NO0010081235	STK	500.000	0	0	5,602 NOK	245.454,15	1,41
Scatec ASA Navne-Aksjer NK 0,02 NO0010715139	STK	80.000	0	0	86,650 NOK	607.457,39	3,48
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 0,50 NO0012470089	STK	50.000	0	0	127,400 NOK	558.208,82	3,20
Amazon.com Inc. Registered Shares DL 0,01 US0231351067	STK	5.000	0	0	193,250 USD	901.562,86	5,17
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5 US0846701086	STK	2	0	0	612.241,000 USD	1.142.507,11	6,55
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100 US7960508882	STK	300	0	0	1.480,000 USD	414.275,72	2,37
Taiwan Semiconductor.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10 US8740391003	STK	4.000	0	0	173,810 USD	648.696,06	3,72

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.6.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
INVESTMENTANTEILE						1.511.202,59	8,66
Gruppenfremde Investmentanteile						1.511.202,59	8,66
iShsIII-Core MSCI Jp.IMI U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N. IE00B4L5YX21	ANT	8.000	0	0	50,576 EUR	404.608,00	2,32
iShsIV-MSCI China A UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)o.N IE00BQT3WG13	ANT	80.000	0	0	3,769 EUR	301.520,00	1,73
Comgest Growth PLC-Japan Reg.Shares JPY(ACC)o.N. IE0004767087	ANT	30.000	0	0	1.916,000 JPY	333.407,39	1,91
abrdn SICAV I-Asian Sm. Comp. Actions Nom. A Acc USD o.N. LU0231459107	ANT	8.900	0	0	56,799 USD	471.667,20	2,70
Summe Wertpapiervermögen						16.180.148,38	92,75

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

Gattungsbezeichnung	Bestand 30.6.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BANKGUTHABEN, NICHT VERBRIEFTE GELDMARKTINSTRUMENTE UND GELDMARKTFONDS					1.314.336,00	7,53
Bankguthaben					1.314.336,00	7,53
EUR-Guthaben bei:						
DZ Bank AG Frankfurt (V)					1.000.000,00	5,73
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main					77.373,08	0,44
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:						
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			DKK	998.567,07	133.901,95	0,77
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:						
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			GBP	1.447,05	1.706,73	0,01
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			USD	108.626,41	101.354,24	0,58
Sonstige Vermögensgegenstände					30.585,91	0,18
Zinsansprüche					2.837,50	0,02
Dividendenansprüche					1.604,81	0,01
Quellensteueransprüche					26.143,60	0,15
Sonstige Verbindlichkeiten					-80.167,08	-0,46
Verwaltungsvergütung					-21.809,74	-0,13
Performance Fee					-39.464,68	-0,23
Verwahrstellenvergütung					-1.950,84	-0,01
Prüfungskosten					-5.901,64	-0,03
Veröffentlichungskosten					-11.040,18	-0,06
Fondsvermögen					17.444.903,21	100,00 ¹⁾

Anteilwert	EUR	69,59
Ausgabepreis	EUR	73,07
Anteile im Umlauf	Stück	250.671

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)						
Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	0,9630500	Japanischer Yen	JPY	1 EUR = 172,4017000
Dänische Kronen	DKK	1 EUR =	7,4574500	Norwegische Krone	NOK	1 EUR = 11,4115000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8478500	US-Dollar	USD	1 EUR = 1,0717500
Hongkong Dollar	HKD	1 EUR =	8,3676000			

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
NICHTNOTIERTE WERTPAPIERE				
Andere Wertpapiere				
Meyer Burger Technology AG Anrechte	CH1333262389	STK	964.280	964.280

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	92,75
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	69,59
Ausgabepreis	EUR	73,07
Anteile im Umlauf	Stück	250.671

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Gemäß den Vorschriften der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung (KARBV) aktualisiert ODDO BHF Asset Management GmbH (ODDO BHF AM GmbH) als Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) die im Hause verwendeten Bewertungspreise aller gehaltenen Instrumente durch geeignete Prozesse auf täglicher Basis.

Die Pflege der Bewertungspreise erfolgt handelsunabhängig.

Um der Vielfältigkeit der unterschiedlichen Instrumente Rechnung zu tragen, werden die genutzten Verfahren in einem Pricing Committee in regelmäßigen Abständen vorgestellt, überprüft und ggf. adjustiert. Das Pricing Committee hat die folgenden Aufgaben und Ziele:

Aufgaben

- Festlegung der Bewertungsprozesse sowie der Kursquellen der einzelnen Assetklassen
- Regelmäßige Überprüfung der festgelegten Bewertungs-/ Überwachungsprozesse (z.B. bei fehlenden Preisen (Missing Prices), wesentlichen Kursprüngen (Price Movements), über längere Zeit unveränderten Kursen (Stale Prices)) sowie der präferierten Kursquellen
- Entscheidung über das Vorgehen bei vom Standardprozess abweichenden Bewertungen
- Entscheidung über Bewertungsverfahren bei Sonderfällen (z.B. illiquide Wertpapiere)

Ziele

- Kommunikation der bestehenden Prozesse zur Ermittlung der Bewertungspreise an die beteiligten Bereiche
- Fortlaufende Optimierung der Prozesse zur Ermittlung der Bewertungspreise

Bei Einrichtung wird jedes Instrument gemäß seinen Ausstattungsmerkmalen einem Prozess für die Kursversorgung zugeordnet. Dieser beinhaltet die Festlegung des Datenlieferanten, des Aktualisierungsintervalls, die Auswahl der Preisquellen sowie das generelle Vorgehen.

Neben automatisierten Schnittstellenbelieferungen über Bloomberg und Reuters werden auch andere geeignete Kurs- und Bewertungsquellen zur Bewertung von Instrumenten herangezogen. Dies erfolgt in Fällen, bei denen über die Standardkursquellen keine adäquaten Bewertungen verfügbar sind. Zusätzlich kann auf Bewertungen von Arrangeuren (z.B. bei Asset Backed Securities) zurückgegriffen werden. Um fortlaufend eine hochwertige Kursversorgung zu gewährleisten, wurden standardisierte Prüfroutinen zur Qualitätssicherung implementiert.

Die Bewertungen der einzelnen Vermögensgegenstände stellen sich wie folgt dar:

An einer Börse zugelassene/in organisiertem Markt gehandelte Vermögensgegenstände

Vermögensgegenstände, die zum Handel an Börsen zugelassen sind oder in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, sowie Bezugsrechte werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern nachfolgend nicht anders angegeben.

Nicht an Börsen notierte oder organisierten Märkten gehandelte Vermögensgegenstände oder Vermögensgegenstände ohne handelbaren Kurs

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern nachfolgend nicht anders angegeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Nichtnotierte Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen

Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an der Börse zugelassen oder in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z.B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate), und für die Bewertung von Schuldscheindarlehen werden die für vergleichbare Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen vereinbarten Preise und gegebenenfalls die Kurswerte von Anleihen vergleichbarer Aussteller mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung, erforderlichenfalls mit einem Abschlag zum Ausgleich der geringeren Veräußerbarkeit, herangezogen.

Geldmarktinstrumente

Bei Geldmarktinstrumenten kann die KVG die Anteilpreisberechnung unter Hinzurechnung künftiger Zinsen und Zinsbestandteile bis einschließlich des Kalendertages vor dem Valutatag vornehmen. Dabei sind die auf der Ertragsseite zu erfassenden Zinsabgrenzungen je Anlage zu berücksichtigen. Für die Aufwandsseite können alle noch nicht fälligen Leistungen der KVG, wie Verwaltungsvergütungen, Verwahrstellengebühren, Prüfungskosten, Kosten der Veröffentlichung etc., einbezogen werden, die den Anteilpreis beeinflussen.

Bei den im Fonds befindlichen Geldmarktinstrumenten können Zinsen und zinsähnliche Erträge sowie Aufwendungen (z.B. Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Prüfungskosten, Kosten der Veröffentlichung etc.) bis einschließlich des Tages vor dem Valutatag berücksichtigt werden.

Optionsrechte und Terminkontrakte

Die zu einem Fonds gehörenden Optionsrechte und die Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Fonds verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Fonds geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Fonds hinzuge-rechnet.

Bankguthaben, Festgelder, Investmentanteile und Darlehen

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern das Festgeld jederzeit kündbar ist und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt.

Investmentanteile werden grundsätzlich mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Stehen diese Werte nicht zur Verfügung, werden Investmentanteile zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Für die Rückerstattungsansprüche aus Darlehensgeschäften ist der jeweilige Kurswert der als Darlehen übertragenen Vermögensgegenstände maßgebend.

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden zum 17:00 Uhr-Fixing des Bewertungstages der World Market Rates (Quelle: Datastream) umgerechnet.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Kurzübersicht über die Partner des Schmitz & Partner Global Offensiv

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
Gallusanlage 8
60329 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

Gesellschafter von ODDO BHF Asset Management GmbH
ist zu 100% die ODDO BHF SE

VERWAHRSTELLE

The Bank of New York Mellon SA/NV
Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main
MesseTurm, Friedrich-Ebert-Anlage 49
60327 Frankfurt am Main

GESCHÄFTSFÜHRUNG

Nicolas Chaput

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

Dr. Stefan Steurer

Bastian Hoffmann

Zugleich Mitglied des Verwaltungsrats der
ODDO BHF Asset Management Lux

AUFSICHTSRAT

Werner Taiber

Vorsitzender
Düsseldorf, Vorsitzender des Aufsichtsrats der
ODDO BHF SE, Frankfurt am Main

Grégoire Charbit

Paris, Vorstand der ODDO BHF SE,
Frankfurt am Main und ODDO BHF SCA, Paris

Christophe Tadié

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

Joachim Häger

Friedrichsdorf, Vorstand der ODDO BHF SE, Frankfurt am Main
und der ODDO BHF SCA, Paris, Präsident des Verwaltungsrats der
ODDO BHF (Schweiz) AG, Zürich

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 SE, 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

Alle Angaben Stand Januar 2024

ODDO BHF Asset Management GmbH

Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf
Postanschrift:
Postfach 10 53 54
40044 Düsseldorf

Zweigstelle Frankfurt am Main
Gallusanlage 8
60329 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



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT