



# Schmitz & Partner Global Defensiv

HALBJAHRESBERICHT

30.6.2020

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)

# Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

## Ausgangslage

Aus dem Jahr 2019 nahmen die Kapitalmärkte viel Schwung mit ins neue Jahr. Von der Eindämmung des Handelskonflikts zwischen den USA und China profitierten vor allem exportorientierte Aktien, weshalb der stark exportabhängige DAX noch am 22. Januar einen historischen Höchststand erreichte. In der Folge führte die weltweite Ausbreitung des Corona-Virus über China hinaus zu immer höheren Belastungen für Unternehmen aller Branchen. Große Messen wurden abgesagt, Städte und Regionen unter Quarantäne gestellt, das gesellschaftliche Leben zurückgefahren. Bei Unternehmen, deren Exporterlöse zurückgingen oder deren Lieferketten unterbrochen wurden, häuften sich die Gewinnwarnungen. Die globalen Aktienbörsen reagierten auf die dramatische Zuspitzung der Lage ab der letzten Februarwoche mit schockartigen Markteinbrüchen, die alle Gewinne aus dem Vorjahr zunichtemachten. Auch die Kreditmärkte, insbesondere das High-Yield-Segment, standen unter massiven Druck. Zentralbanken und Regierung verabschiedeten umfassende Hilfspakete, um die vor einer Rezession stehende Realwirtschaft zu stützen und die Kapitalmärkte zu stabilisieren. Das trug dazu bei, dass sich die Aktien- und Kreditmärkte ab Ende März wieder deutlich erholten. Waren zunächst vor allem Aktien gefragt, die wie die großen Technologiekonzerne oder Pharmawerte zu den Krisengewinnern zählten, stiegen im Juni auch die zyklischen, konjunkturabhängigen Titel an.

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 gesamte Jahr 2020 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 trotz der Ausnahmesituation an den Märkten eine Wertentwicklung von 3,1 Prozent.\*

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

# Vermögensaufstellung im Überblick

30.6.2020

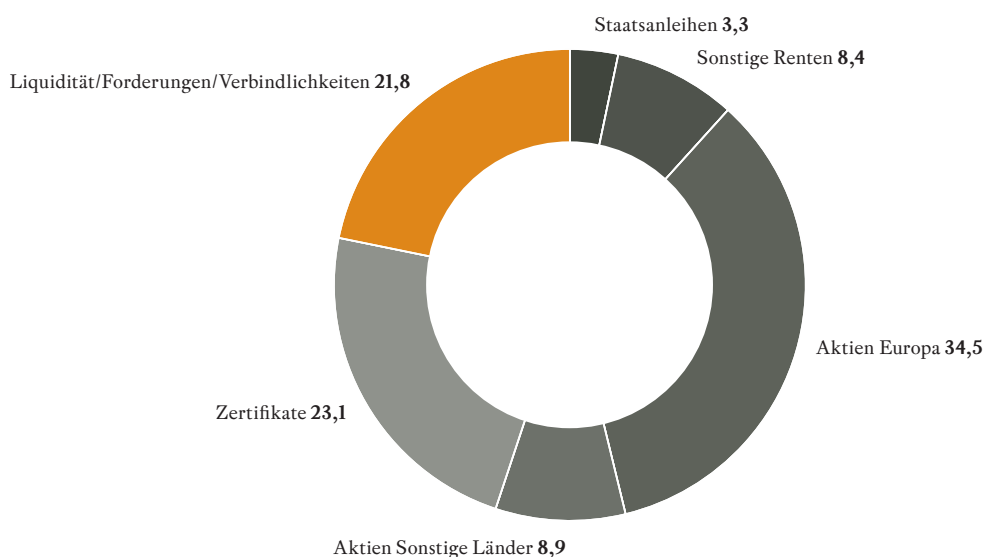
## Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	Kurswert	in % vom Fondsvermögen
		<b>11,9</b>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
Anleihen*	1.391.911,76	11,70
Staats-/Quasi-Staatsanleihen (OECD), besicherte Anleihen	395.911,76	3,33
Staatsanleihen	395.911,76	3,33
Sonstige Renten	996.000,00	8,37
Aktien**	5.157.532,56	43,34
Aktien Entwickelte Länder	5.157.532,56	43,34
Aktien Europa	4.103.654,48	34,49
Aktien Sonstige Länder	1.053.878,08	8,86
Sonstige Vermögensgegenstände	2.754.025,90	23,14
Zertifikate	2.754.025,90	23,14
Bankguthaben	1.718.951,95	14,45
Bankguthaben in EUR (inkl. Kurswert Derivate)	403.631,18	3,39
Bankguthaben in Fremdwährung (inkl. Kurswert Derivate)	1.315.320,77	11,05
Kurzfristig liquidierbare Anlagen	922.947,75	7,76
Tages-/Festgeld (inkl. Zinsansprüche)	922.947,75	7,76
Forderungen	862,10	0,01
Quellensteueransprüche	862,10	0,01
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-46.802,59</b>	<b>-0,39</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>11.899.429,43</b>	<b>100,00</b>

\*inkl. Stückzinsansprüche und Investmentzertifikate

\*\*inkl. Investmentzertifikate

## Portfeuillestruktur nach Assetklassen in %



# Vermögensaufstellung

30.6.2020

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.6.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
					EUR	8.305.523,21	69,80
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
WHEATON PRECIOUS METALS CA9628791027	STK	27.000,00	0,00	3.000,00	59,7100 CAD	1.053.878,08	8,86
NOVARTIS NA CH0012005267	STK	10.000,00	0,00	0,00	82,4200 CHF	774.442,10	6,51
NESTLÉ CH0038863350	STK	10.000,00	0,00	0,00	104,7400 CHF	984.167,25	8,27
BELL FOOD GROUP CH0315966322	STK	3.140,00	0,00	0,00	240,0000 CHF	708.104,30	5,95
ALCON CH0432492467	STK	2.000,00	0,00	0,00	54,3600 CHF	102.156,45	0,86
AHLERS DE0005009740	STK	17.600,00	0,00	0,00	1,6800 EUR	29.568,00	0,25
BRITISH AMERICAN TOBACCO GB0002875804	STK	12.000,00	3.000,00	0,00	31,0450 GBP	409.834,98	3,44
ENI IT0003132476	STK	20.000,00	15.000,00	0,00	8,4900 EUR	169.800,00	1,43
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
1,75% NORWEGEN 15/25 NO0010732555	NOK	4.000,00	4.000,00	0,00	106,7152 %	393.964,75	3,31
<b>Zertifikate</b>							
VZLC DT.ZT07/UND.PHYSICAL SILVER DE000A0N62F2	STK	37.500,00	6.000,00	0,00	15,1670 EUR	568.762,50	4,78
4GLD XETRA-GOLD IHS 2007(09/UND) DE000A0S9GB0	STK	10.500,00	0,00	1.300,00	50,9450 EUR	534.922,50	4,50
XAD5 ETC Z27.08.60 XTR PHYS GOLD DE000A1E0HR8	STK	1.850,00	0,00	0,00	154,0000 EUR	284.900,00	2,39
XAD6 ETC Z27.08.60 XTR PHYS SILVER DE000A1E0HS6	STK	1.650,00	0,00	0,00	155,0800 EUR	255.882,00	2,15
PPFD OPEN END ZT II(11/O.END)SILVER IE00B4NCWG09	STK	36.450,00	5.450,00	0,00	15,6820 EUR	571.608,90	4,80
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC 30-DEC-2100 IE00B579F325	STK	3.500,00	3.900,00	400,00	153,7000 EUR	537.950,00	4,52
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							
ROCHE HOLDING GENUESSE CH0012032048	STK	3.000,00	0,00	500,00	328,3500 CHF	925.581,40	7,78
<b>Investmentanteile</b>					EUR	996.000,00	8,37
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							
FR.TEMP.INV.FDS-T.GL.BD(EO) FD LU0170474422	ANT	36.000,00	0,00	0,00	13,8000 EUR	496.800,00	4,17
FR.TEMP.INV.FDS-T.GL.TOT.RET. LU0260870661	ANT	20.000,00	0,00	0,00	24,9600 EUR	499.200,00	4,20
<b>Wertpapiervermögen</b>					EUR	9.301.523,21	78,17



---

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Alle Vermögenswerte per 30.6.2020

**Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.6.2020**

ENGL.PFUND	(GBP)	0,909	= 1 EURO (EUR)
KANADISCHE DOLLAR	(CAD)	1,52975	= 1 EURO (EUR)
NORW.KRONEN	(NOK)	10,835	= 1 EURO (EUR)
SCHWEIZER FRANKEN	(CHF)	1,06425	= 1 EURO (EUR)
US DOLLAR	(USD)	1,12315	= 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, 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 der SICAV ODDO BHF, Luxembourg  
und 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 ODDO BHF Aktiengesellschaft  
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

### **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