



# Schmitz & Partner Global Offensiv

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](http://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.

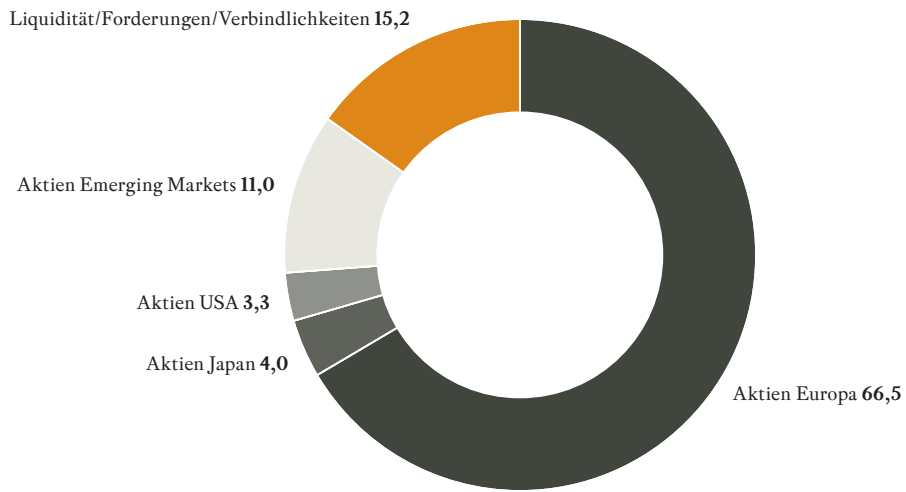
Inwieweit die getroffenen Maßnahmen, insbesondere die Präventionshandlungen der Regierungen sowie die Geldpolitik der Notenbanken, zu einer Beruhigung der Kapitalmärkte führen werden, ist derzeit noch unklar. Für das kommende Geschäftsjahr sind Belastungen durch volatile Marktverhältnisse und exogene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

## Schmitz & Partner Global Offensiv

In den letzten sechs Monaten verzeichnete der Fonds eine Wertminderung in Höhe von –16,53 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	15,5 in % vom Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
Aktien*	13.139.767,55	84,82
Aktien Entwickelte Länder	11.436.155,11	73,82
Aktien Europa	10.308.633,06	66,54
Aktien Japan	619.558,97	4,00
Aktien USA	507.963,08	3,28
Aktien Emerging Markets	1.703.612,44	11,00
Bankguthaben	859.991,70	5,55
Bankguthaben in EUR	758.231,59	4,89
Bankguthaben in Fremdwährung	101.760,11	0,66
Kurzfristig liquidierbare Anlagen	1.500.000,00	9,68
Tages-/Festgeld (inkl. Zinsansprüche)	1.500.000,00	9,68
Forderungen	31.648,34	0,20
Quellensteueransprüche	30.157,19	0,19
Dividendenansprüche	1.491,15	0,01
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>- 40.124,91</b>	<b>- 0,26</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>15.491.282,68</b>	<b>100,00</b>

\*inkl. 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		
					EUR	11.710.458,81	75,59
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
BUCHER INDUSTRIES CH0002432174	STK	1.800,00	0,00	0,00	332,0000 CHF	597.062,64	3,85
INTERROLL HOLDING CH0006372897	STK	200,00	150,00	0,00	2.140,0000 CHF	427.615,15	2,76
MEYER BURGER TECHNOLOGY CH0108503795	STK	714.282,00	0,00	0,00	0,4046 CHF	288.738,64	1,86
VAT GROUP CH0311864901	STK	1.800,00	0,00	0,00	227,6000 CHF	409.311,62	2,64
BELIMO HOLDING CH1101098163	STK	1.000,00	0,00	0,00	336,0000 CHF	335.697,87	2,17
INDUS HOLDING DE0006200108	STK	15.000,00	0,00	0,00	22,2000 EUR	333.000,00	2,15
KRONES DE0006335003	STK	9.000,00	0,00	0,00	72,8000 EUR	655.200,00	4,23
FUCHS PETROLUB SE DE000A3E5D64	STK	10.000,00	0,00	0,00	26,6000 EUR	266.000,00	1,72
STRATEC SE DE000STRA555	STK	11.000,00	0,00	0,00	87,2000 EUR	959.200,00	6,19
ORSTED DK0060094928	STK	2.500,00	0,00	0,00	741,9000 DKK	249.406,65	1,61
NOVO-NORDISK DK0060534915	STK	14.000,00	0,00	1.000,00	787,2000 DKK	1.481.957,60	9,57
RECKITT BENCKISER GROUP GB00B24CGK77	STK	8.000,00	0,00	0,00	61,7000 GBP	573.420,07	3,70
JD.COM KYG8208B1014	STK	285,71	285,71	0,00	252,8000 HKD	8.804,49	0,06
TENCENT HOLDINGS KYG875721634	STK	6.000,00	0,00	0,00	354,4000 HKD	259.203,28	1,67
NEL ASA NO0010081235	STK	250.000,00	0,00	0,00	11,9650 NOK	289.604,26	1,87
EQUINOR ASA NO0010096985	STK	45.000,00	0,00	5.000,00	342,5500 NOK	1.492.411,96	9,63
SCATEC ASA NO0010715139	STK	30.000,00	10.000,00	0,00	84,6600 NOK	245.896,16	1,59
TOMRA SYSTEMS ASA NO0012470089	STK	30.000,00	30.000,00	0,00	182,6800 NOK	530.596,64	3,43
AMAZON.COM US0231351067	STK	5.000,00	4.750,00	0,00	106,2100 USD	507.963,08	3,28
BERKSHIRE HATHAWAY US0846701086	STK	3,00	0,00	0,00	408.950,0000 USD	1.173.513,80	7,58
SAMSUNG ELECTRONICS GDR US7960508882	STK	300,00	100,00	0,00	1.091,0000 USD	313.070,93	2,02
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUFACT.CO US8740391003	STK	4.000,00	1.500,00	0,00	81,7500 USD	312.783,97	2,02
					EUR	1.429.308,74	9,23
<b>Investmentanteile</b>							
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							
COMGEST GROWTH PLC-JAPAN IE0004767087	ANT	30.000,00	0,00	0,00	1.454,0000 JPY	307.118,97	1,98
ISHIII-CORE MSCI JP.IMI U.ETF IE00B4L5YX21	ANT	8.000,00	0,00	0,00	39,0550 EUR	312.440,00	2,02
ISHIV-MSCI CHINA A UCITS ETF IE00BQT3WG13	ANT	80.000,00	0,00	0,00	5,3760 EUR	430.080,00	2,78
AS SICAV I – ASIAN SMLL CO.FD LU0231459107	ANT	8.900,00	0,00	0,00	44,5984 USD	379.669,77	2,45
					EUR	13.139.767,55	84,82
<b>Wertpapiervermögen</b>							



---

**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)
HONGKONG DOLLAR	(HKD)	8,2036	= 1 EURO (EUR)
JAPAN.YEN	(JPY)	142,02965	= 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