



# 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](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.

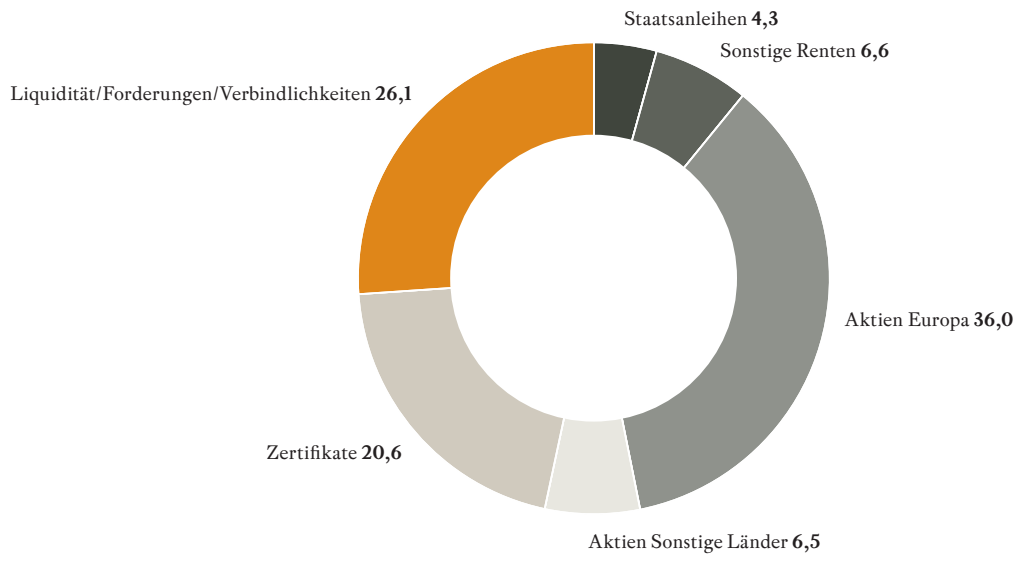
Inwieweit die getroffenen Maßnahmen, insbesondere die Präventionshandlungen der Regierungen sowie die Geldpolitik der Notenbanken, zu einer Beruhigung der Kapitalmärkte führen werden, ist derzeit noch unklar. Für das kommende Geschäftsjahr sind Belastungen durch volatile Marktverhältnisse und exogene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

## Schmitz & Partner Global 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<br>Fondsvermögen |
|--|----------------------|---------------------------|
|  |                      | <b>13,3</b>               |
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                           |                      |                           |
| 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                      |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                             | <b>- 37.259,50</b>   | <b>- 0,28</b>             |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                                | <b>13.299.582,87</b> | <b>100,00</b>             |

\*inkl. Stückzinsansprüche und Investmentzertifikate

# Vermögensaufstellung

30.6.2022

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