



Schmitz & Partner Global Offensiv

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

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 Offensiv

Der Schmitz & Partner Global Offensiv legt weltweit in Aktien und Aktienfonds an. Der Fonds bietet eine Mischung aus Aktien und aktiv gemanagter Zielfonds von etablierten Gesellschaften und von 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. Ziel einer Anlage im Schmitz & Partner Global Offensiv ist es, an der Entwicklung der weltweiten Aktienmärkte teilzuhaben.

Der Fonds orientiert sich am MSCI World Gross EUR Index® als Vergleichsmaßstab*, bildet diesen jedoch nicht identisch ab, sondern strebt danach, seine Wertentwicklung zu übertreffen, wodurch wesentliche Abweichungen sowohl in positiver als auch negativer Hinsicht vom Vergleichsmaßstab möglich sind. Ziel ist eine von dem Vergleichsmaßstab unabhängige Wertentwicklung. Der Fonds unterliegt einem aktiven Management, welches dabei stetig nach vielversprechenden Anlageobjekten sucht, von welchen eine gute Wertentwicklung zu erwarten ist. Der Vergleichsmaßstab ist nur einer von mehreren Indikatoren für die Anlageentscheidung des Portfoliomanagements. Die jeweilige Aktienausswahl sowie die Asset-Allocation-Entscheidung beruhen darüber hinaus auf eingehenden Marktanalysen und makroökonomischen Studien. Researchleistungen und fundamentale, qualitative und/oder quantitative Analysen bilden weitere Eckpfeiler der aktiven Anlageentscheidung. Dazu kommt die Nutzung des „Top-Down“-Ansatzes, des „Bottom-Up“-Ansatzes oder einer Kombination aus beidem.

Der Schmitz & Partner Global Offensiv verzeichnete in den zurückliegenden sechs Monaten aufgrund der Ausnahmesituation an den Märkten einen Wertverlust von 2,9 Prozent.**

* MSCI World Gross EUR Index® ist eine eingetragene Marke von MSCI Limited.

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

Vermögensaufstellung im Überblick

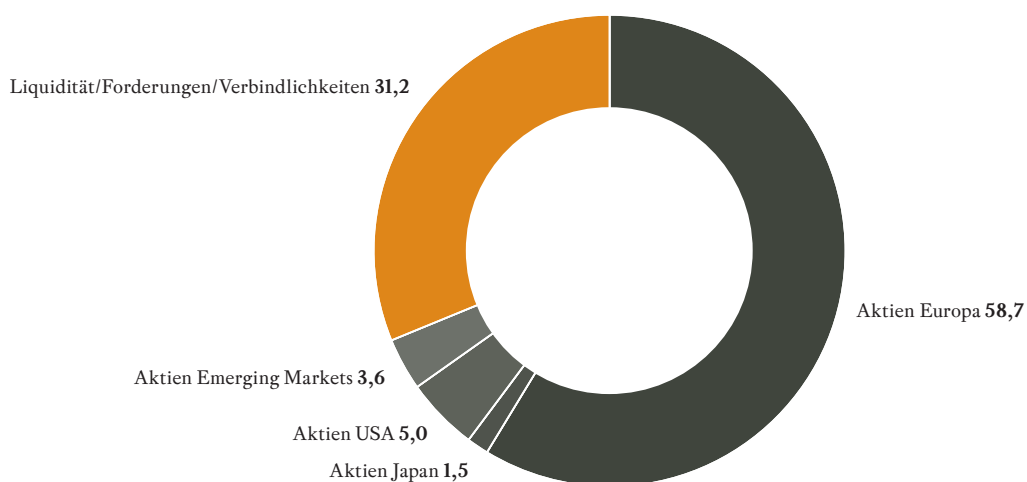
30.6.2020

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	Kurswert	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
Aktien*	10.238.954,33	68,79
Aktien Entwickelte Länder	9.697.501,84	65,15
Aktien Europa	8.738.964,72	58,71
Aktien Japan	221.640,00	1,49
Aktien USA	736.897,12	4,95
Aktien Emerging Markets	541.452,49	3,64
Bankguthaben	1.155.183,06	7,76
Bankguthaben in EUR (inkl. Kurswert Derivate)	501.037,51	3,37
Bankguthaben in Fremdwährung (inkl. Kurswert Derivate)	654.145,55	4,39
Kurzfristig liquidierbare Anlagen	3.500.000,00	23,51
Tages-/Festgeld (inkl. Zinsansprüche)	3.500.000,00	23,51
Forderungen	14.006,12	0,09
Quellensteueransprüche	14.006,12	0,09
II. Verbindlichkeiten	-23.343,71	-0,16
III. Fondsvermögen	14.884.799,80	100,00

*inkl. Investmentzertifikate

Portefeuillestruktur 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			
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	9.265.729,83	62,25
Aktien								
BELIMO HOLDING CH0001503199	STK	50,00	50,00	0,00	6.970,0000 CHF	327460,65	2,20	
BUCHER INDUSTRIES CH0002432174	STK	2.000,00	0,00	0,00	272,8000 CHF	512.661,50	3,44	
MEYER BURGER TECHNOLOGY CH0108503795	STK	250.000,00	0,00	0,00	0,2772 CHF	65.116,28	0,44	
FUCHS PETROLUB VZ O.ST. DE0005790430	STK	15.000,00	0,00	0,00	35,7400 EUR	536.100,00	3,60	
INDUS HOLDING DE0006200108	STK	15.000,00	5.000,00	0,00	30,1000 EUR	451.500,00	3,03	
KRONES DE0006335003	STK	13.000,00	0,00	0,00	57,1000 EUR	742.300,00	4,99	
WIRECARD* DE0007472060	STK	10.000,00	10.000,00	0,00	5,7300 EUR	57.300,00	0,38	
MÜNCHENER RÜCKVERS.-GES. NA DE0008430026	STK	2.000,00	0,00	0,00	231,4000 EUR	462.800,00	3,11	
STRATEC SE DE0008430026	STK	13.000,00	0,00	0,00	87,4000 EUR	1.136.200,00	7,63	
NOVO-NORDISK DK0060534915	STK	20.000,00	0,00	0,00	429,4000 DKK	1.152.264,48	7,74	
RECKITT BENCKISER GROUP GB00B24CGK77	STK	8.000,00	0,00	0,00	74,3200 GBP	654.081,41	4,39	
TOMRA SYSTEMS ASA NO0005668905	STK	20.000,00	5.000,00	0,00	353,1000 NOK	651.776,65	4,38	
NEL ASA NO0010081235	STK	250.000,00	250.000,00	0,00	18,8500 NOK	434.933,09	2,92	
EQUINOR ASA NO0010096985	STK	50.000,00	20.000,00	0,00	136,6000 NOK	630.364,56	4,23	
AMAZON.COM US0231351067	STK	300,00	0,00	0,00	2.758,8200 USD	736.897,12	4,95	
BERKSHIRE HATHAWAY US0846701086	STK	3,00	1,00	0,00	267.300,0000 USD	713.974,09	4,80	
Investmentanteile						EUR	973.224,50	6,54
Gruppenfremde Investmentanteile								
LINGOHR-ASIEN-SYSTEMATIC-INV. DE0008479387	ANT	2.400,00	0,00	0,00	83,7000 EUR	200.880,00	1,35	
ISHS VII-MSCI UK SM.CAP UC.ETF IE00B3VWLG82	ANT	500,00	0,00	0,00	184,0200 GBP	101.221,12	0,68	
ISHSIII-CORE MSCI.JP.IMI U.ETF IE00B4L5YX21	ANT	6.000,00	0,00	0,00	36,9400 EUR	221.640,00	1,49	
SPDR FTSE UK ALL SHARE ETF IE00B7452L46	ANT	2.200,00	0,00	0,00	45,0000 GBP	108.910,89	0,73	
AS SICAV I - ASIAN SMLL CO.FD LU0231459107	ANT	8.900,00	0,00	0,00	42,9791 USD	340.572,49	2,29	
Wertpapiervermögen						EUR	10.238.954,33	68,79

*Das Unternehmen Wirecard AG hat am 25. Juni 2020 Insolvenz angemeldet.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte per 30.6.2020

Devisenkurse (in Mengennote) per 30.6.2020

DAENISCHE KRONEN	(DKK)	7,45315	= 1 EURO (EUR)
ENGL.PFUND	(GBP)	0,909	= 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